UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO S.A.C.", DEL DISTRITO DE CUSCO, PERIODO 2023 - 2024

PRESENTADO POR:

Br. ZAMIRA QUISPE TTITO

Br. SITKA NICOLE OLIVERA VALENZA

PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

ASESOR:

Dr. FEDERICO HOLGADO ABARCA

CUSCO-PERÚ

2026

Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

INFORME DE SIMILITUD

(Aprobado por Resolución Nro.CU-321-2025-UNSAAC)

El que suscribe, el **Asesor** Holgado Abarca Federico quien aplica el software de detección de similitud al trabajo de investigación/tesis titulada: « Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.", del distrito de Cusco, periodo 2023-2024 »

Presentado por: Zamira Quispe TTito DNI N° 72535819;
presentado por: SitKa Nicole Olivera Valenza DNI N°: 72010318
Para optar el título Profesional/Grado Académico de Contador Público

Informo que el trabajo de investigación ha sido sometido a revisión por 02 veces, mediante el Software de Similitud, conforme al Art. 6° del ***Reglamento para Uso del Sistema Detección de Similitud en la UNSAAC*** y de la evaluación de originalidad se tiene un porcentaje de 5 %.

Evaluación y acciones del reporte de coincidencia para trabajos de investigación conducentes a grado académico o título profesional, tesis

Porcentaje	Evaluación y Acciones	Marque con una (X)
Del 1 al 10%	No sobrepasa el porcentaje aceptado de similitud.	X
Del 11 al 30 %	Devolver al usuario para las subsanaciones.	
Mayor a 31%	El responsable de la revisión del documento emite un informe al inmediato jerárquico, conforme al reglamento, quien a su vez eleva el informe al Vicerrectorado de Investigación para que tome las acciones correspondientes; Sin perjuicio de las sanciones administrativas que correspondan de acuerdo a Ley.	

Por tanto, en mi condición de Asesor, firmo el presente informe en señal de conformidad y **adjunto** las primeras páginas del reporte del Sistema de Detección de Similitud.

Cusco, 13 de OCTUBRE de 20 26

Firma

Post firma Dr. CPC Federico Holgado Abarca

Nro. de DNI 23904134

ORCID del Asesor 0000-0003-2800-4938

Se adjunta:

1. Reporte generado por el Sistema Antiplagio.
2. Enlace del Reporte Generado por el Sistema de Detección de Similitud: **oid:** 27259:638371295

Nicole Olivera

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - QUISPE Y OLIVERA.pdf

Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco

Detalles del documento

Identificador de la entrega
trn:oid:::27259:638371295

Fecha de entrega
13 oct 2026, 12:00 p.m. GMT-5

Fecha de descarga
13 oct 2026, 12:06 p.m. GMT-5

Nombre del archivo
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD - QUISPE Y OLIVERA.pdf

Tamaño del archivo
3.0 MB

159 páginas

33.500 palabras

191.518 caracteres

5% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 20 palabras)

Fuentes principales

5%	Fuentes de Internet
0%	Publicaciones
2%	Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

DEDICATORIA

A Dios, por iluminar mi camino incluso en los momentos de mayor incertidumbre y por darme la fortaleza necesaria para llegar hasta aquí.

A mis abuelos Wilfredo y Zenobia, con el amor más profundo de mi corazón, por enseñarme a vivir con dignidad, trabajo y fe; su presencia y su amor son mi fortaleza, y por eso este logro también es suyo.

A mi madre Alieska, por su amor incondicional, por estar siempre dispuesta a apoyarme en cada momento, y por nunca dejar de creer en mí, incluso cuando yo misma dudaba.

A mi padre Abraham, por su esfuerzo silencioso y constante; junto a mi madre me dieron todo sin pedir nada a cambio.

A mi hermana Corina, que con su corta edad me dio más de lo que imaginaba, por escucharme y ser una de mis mayores fortalezas.

A mis tíos y primos, quienes con su presencia, cariño y palabras oportunas me acompañaron en cada momento de este camino.

Sitka Nicole Olivera Valenza

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía, mi fortaleza e iluminar mi camino en esta importante etapa.

A mis padres, Vilma Ttito y Edwin Checya, por brindarme su apoyo y amor incondicional, por cada sacrificio realizado y por enseñarme, con su ejemplo, el valor de la perseverancia y la fortaleza. Gracias por nunca dejar que me rinda y por creer siempre en mí.

A mis hermanos, Dayana, Aaron y Alexia por su compañía, cariño y fraternidad constante. Gracias por estar siempre a mi lado y llenar este camino de alegría.

A mis amigas, por acompañarme en cada momento de esta etapa y ayudarme a ver siempre el lado positivo en cada situación.

Gracias por acompañarme en cada paso y por permitirme llegar hasta donde me encuentro hoy. Este logro también les pertenece a ustedes.

Zamira Quispe Ttito

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser mi guía y mi fortaleza constante, por darme la claridad necesaria para enfrentar cada desafío y la perseverancia para no rendirme en los momentos más difíciles.

A mi familia, por ser mi hogar, mi descanso y mi mayor motivación; cada sacrificio que hicieron por mí está reflejado en cada página de este trabajo y en cada meta alcanzada.

A nuestro asesor, el Dr. Federico Holgado Abarca, por su apoyo, orientación y compromiso durante esta investigación; su guía fue fundamental para culminar este trabajo con éxito.

A mis amigos, por su apoyo incondicional a lo largo de este proceso, por estar presentes, por las palabras de aliento en los momentos difíciles y por celebrar cada pequeño avance.

Este logro no es solo mío, sino de todos quienes fueron parte esencial de este camino.

Sitka Nicole Olivera Valenza

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a Dios, por brindarme salud, fortaleza y sabiduría para culminar satisfactoriamente esta etapa académica. A mis padres, hermanos y amigos, por ser mi mayor fuente de amor, fortaleza e inspiración. Gracias por acompañarme en cada paso de este camino, por creer en mí y por brindarme siempre su apoyo incondicional incluso en los momentos más difíciles. Este logro no habría sido posible sin su sacrificio, comprensión y aliento constante. Cada meta alcanzada lleva también una parte de ustedes y del inmenso cariño que me han dado a lo largo de mi vida. Al Dr. Federico Holgado Abarca, mi asesor de tesis, por su orientación, paciencia y valiosos aportes académicos durante el desarrollo de esta investigación. Asimismo, agradezco a mis compañeros de trabajo y a todas aquellas personas que me brindaron su apoyo y confianza para alcanzar esta meta profesional. Finalmente, agradezco a mi compañera de tesis, por el compromiso, esfuerzo y trabajo en equipo demostrado durante todo este proceso.

Zamira Quispe Ttito

PRESENTACIÓN

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAD DEL CUSCO

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO:

En concordancia al reglamento de grados y títulos de la Escuela Profesional de Contabilidad y con la finalidad de optar la licenciatura académica de Contador Público, ponemos a consideración del jurado el presente trabajo de investigación titulado: "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO S.A.C., DEL DISTRITO DE CUSCO, PERIODO 2023 – 2024". El presente estudio se ha desarrollado teniendo en cuenta las líneas de la metodología de investigación, avances científicos y tecnológicos respecto al tema de investigación.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA i

AGRADECIMIENTO iii

PRESENTACIÓN v

ÍNDICE GENERAL vi

ÍNDICE DE TABLAS x

ÍNDICE DE FIGURAS xiii

RESUMEN xvi

ABSTRACT xvii

INTRODUCCIÓN xviii

CAPÍTULO I 1

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 1

1.1. Descripción del problema 1

1.2. Formulación del problema 5

1.2.1. Problema general 5

1.2.2. Problemas específicos 5

1.3. Justificación de la investigación 5

1.3.1. Justificación teórica 5

1.3.2. Justificación práctica 5

1.3.3. Justificación metodológica 6

1.3.4. Justificación social 6

1.4. Limitaciones de la investigación 7

1.5. Objetivos de la investigación 7

1.5.1. Objetivo general 7

1.5.2. Objetivos específicos 8

CAPÍTULO II 9

MARCO TEÓRICO 9

2.1. Bases teóricas 9

2.1.1. Gestión financiera 9

2.1.2. Rentabilidad 24

2.2. Antecedentes de la investigación 33

2.2.1. Antecedentes internacionales 33

2.2.2. Antecedentes nacionales 38

2.2.3. Antecedentes locales 47

CAPÍTULO III 49

HIPÓTESIS Y VARIABLES 49

3.1. Hipótesis 49

3.1.1. Hipótesis general 49

3.1.2. Hipótesis específicas 49

3.2. Identificación de variables e indicadores 49

3.2.1. Variable 1; Gestión financiera 49

3.2.2. Variable 2; Rentabilidad 49

3.3. Operacionalización de variables 50

CAPÍTULO IV 52

METODOLOGÍA 52

4.1. Ámbito de estudio: Localización política y geográfica 52

4.2. Tipo, enfoque y nivel de investigación 53
4.2.1. Tipo de investigación 53
4.2.2. Enfoque de la investigación 53
4.2.3. Nivel de investigación 53
4.3. Diseño no experimental transeccional correlacional 54
4.4. Unidad de análisis 54
4.4.1. Medición mediante encuesta 54
4.4.2. Medición documental 55
4.5. Población de estudio 55
4.5.1. Población 55
4.5.2. Muestra *56*
4.6. Técnicas de selección de muestra 56
4.6.1. Muestreo no probabilístico intencional 56
4.7. Técnicas de recolección de información 58
4.7.1. Técnicas 58
4.7.2. Instrumentos 59
4.8. Técnicas de análisis e interpretación de la información 60
CAPÍTULO V 61
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS 61
5.1. Análisis e interpretación de resultados 61
5.1.1. Prueba de confiabilidad 62
5.1.2. Resultados de la encuesta 63
5.1.3. Resultados respecto a la información documentaria 80

5.2. Contrastación y convalidación de la hipótesis 97

5.2.1. Hipótesis general 97

5.2.2. Hipótesis específicas 98

DISCUSIONES 101

CONCLUSIONES 106

RECOMENDACIONES 108

BIBLIOGRAFÍA 110

ANEXOS 120

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables 50

Tabla 2 Tamaño de la población 55

Tabla 3 Tamaño de la muestra 56

Tabla 4 Confiabilidad del instrumento..... 62

Tabla 5 Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa..... 63

Tabla 6 Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas 64

Tabla 7 Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas..... 65

Tabla 8 Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales. 66

Tabla 9 Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa..... 67

Tabla 10 Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas. 68

Tabla 11 Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo 69

Tabla 12 Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras. 70

Tabla 13 Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa. 71

Tabla 14 Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos. 72

Tabla 15 Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones 73

Tabla 16 Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa. 74

Tabla 17 Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias 75

Tabla 18 Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias 76

Tabla 19 Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos 77

Tabla 20 Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos 78

Tabla 21 Comparativo del activo, pasivo y patrimonio (2023 - 2024) 84

Tabla 22 Composición del efectivo y equivalentes de efectivo (2023 - 2024) 86

Tabla 23 Comparativo de la rotación de activos (2023 - 2024) 87

Tabla 24 Comparativo de la rotación de inventarios (2023 - 2024) 88

Tabla 25 Comparativo de la rotación de cuentas por pagar (2023 - 2024) 90

Tabla 26 Cálculo del periodo promedio de pago a proveedores (2023 - 2024) 91

Tabla 27 Comparativo de la ROA (2023 - 2024) 92

Tabla 28 Comparativo de la ROE (2023 - 2024) 93

Tabla 29 Comparativo del margen de utilidad bruta (2023 - 2024) 94

Tabla 30 Comparativo del margen de utilidad operativa (2023 - 2024) 95

Tabla 31 Comparativo del margen de utilidad neta (2023 - 2024) 96

Tabla 32 Correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad 97

Tabla 33 Correlación entre los estados financieros y la rentabilidad. 98

Tabla 34 Correlación entre los indicadores financieros y la rentabilidad..... 99

Tabla 35 Correlación entre la planificación financiera y la rentabilidad..... 100

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Fachada de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. 52

Figura 2 Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa..... 63

Figura 3 Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas. 64

Figura 4 Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas..... 65

Figura 5 Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales 66

Figura 6 Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa..... 67

Figura 7 Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas. 68

Figura 8 Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo 69

Figura 9 Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras. 70

Figura 10 Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa. 71

Figura 11 Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos. 72

Figura 12 Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones 73

Figura 13 Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa. 74

Figura 14 Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias 75

Figura 15 Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias 76

Figura 16 Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos 77

Figura 17 Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos 78

Figura 18 Estado de situación financiera del año 2023 80

Figura 19 Estado de resultados integrales de Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. al 31 de diciembre de 2023 81

Figura 20 Estado de situación financiera del año 2024 82

Figura 21 Estado de resultados integrales de Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. al 31 de diciembre de 2024 83

Figura 22 Comparativo del activo, pasivo y patrimonio (2023 - 2024) 84

Figura 23 Comparativo del efectivo y equivalentes de efectivo (2023 – 2024) 86

Figura 24 Comparativo de la rotación de activos (2023 - 2024) 88

Figura 25 Comparativo de la rotación de inventarios (2023 - 2024) 89

Figura 26 Comparativo de la rotación de cuentas por pagar (2023 - 2024) 90

Figura 27 Cálculo del periodo promedio de pago a proveedores (2023 - 2024) 91

Figura 28 Comparativo de la ROA (2023 - 2024) 92

Figura 29 Comparativo de la ROE (2023 – 2024) 93

Figura 30 Comparativo del margen de utilidad bruta (2023 - 2024) 94

Figura 31 Comparativo del margen de utilidad operativa (2023 - 2024) 95

Figura 32 Comparativo del margen de utilidad neta (2023 - 2024)..... 96

RESUMEN

La investigación titulada "Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024" tuvo como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad. El estudio tuvo enfoque cuantitativo, de tipo aplicado, de nivel correlacional y con diseño no experimental transeccional. La muestra estuvo conformada por 11 trabajadores clave y los estados financieros 2023 y 2024. Las técnicas fueron la encuesta y el análisis documental, con un cuestionario tipo Likert y una ficha documental. Los resultados evidenciaron una asociación positiva, muy alta y significativa entre las variables, con un coeficiente rho de Spearman de 0.945 ($p < 0.001$); asimismo, los estados financieros obtuvieron $\rho = 0.705$, los indicadores financieros $\rho = 0.776$ y la planificación financiera $\rho = 0.837$. En el análisis documental, el activo total creció 25.84%; sin embargo, el margen bruto descendió de 8.98% a 7.92%, el ROA de 4.49% a 4.23% y el margen neto de 7.33% a 6.90%. Se concluye que la gestión financiera se asocia significativamente con la rentabilidad, aunque esta se vio limitada por el mayor costo de las materias primas y la inversión en un nuevo proyecto inmobiliario.

Palabras clave: Gestión financiera, Rentabilidad, Indicadores financieros, Planificación financiera.

ABSTRACT

The research entitled "Financial management and its incidence on the profitability of the company Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., district of Cusco, period 2023 – 2024" aimed to determine the incidence of financial management on profitability. The study had a quantitative approach, was applied in type, correlational in level, and used a non-experimental cross-sectional design. The sample consisted of 11 key workers and the 2023 and 2024 financial statements. The techniques were the survey and documentary analysis, using a Likert-type questionnaire and a documentary analysis form. The results showed a positive, very high and significant association between the variables, with a Spearman's rho coefficient of 0.945 ($p < 0.001$); likewise, financial statements obtained $\rho = 0.705$, financial indicators $\rho = 0.776$ and financial planning $\rho = 0.837$. In the documentary analysis, total assets grew by 25.84%; however, the gross margin decreased from 8.98% to 7.92%, ROA from 4.49% to 4.23% and the net margin from 7.33% to 6.90%. It is concluded that financial management is significantly associated with profitability, although profitability was limited by the higher cost of raw materials and the investment in a new real estate project.

Keywords: Financial management, Profitability, Financial indicators, Financial planning.

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera constituye un factor clave para que las empresas del sector construcción logren utilizar eficientemente sus recursos y mantener niveles adecuados de rentabilidad, especialmente en un contexto de incremento de costos y mayor competencia. En ese marco, la presente investigación analiza la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, durante el periodo 2023 – 2024, con la finalidad de contribuir tanto al desarrollo profesional contable como al desarrollo académico.

El enunciado del problema de investigación es: ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024?

Con el propósito de dar respuesta a la interrogante, se planteó el siguiente objetivo general: Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.

A fin de lograr el objetivo general, se formularon los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar de qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.
2. Determinar de qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.

3. Determinar de qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.

El presente trabajo de investigación está estructurado en cinco capítulos, que se desarrollan de la siguiente manera:

Capítulo I.- Planteamiento del problema, donde se expone la situación problemática actual, la formulación del problema, los objetivos y la justificación del presente trabajo de investigación.

Capítulo II.- Marco teórico, en el cual se recopila y analiza la información relevante proveniente de investigaciones previas a nivel internacional, nacional y local. Asimismo, comprende el desarrollo de las bases teóricas relacionadas con nuestro tema de investigación.

Capítulo III.- Hipótesis y variables, donde se plantean y fundamentan las hipótesis generales y específicas; además, se identifican y describen las variables de estudio relacionadas con la investigación.

Capítulo IV.- Metodología de la investigación, donde se describen el tipo, nivel, enfoque y diseño de la investigación, la población y muestra, así como las técnicas, instrumentos de recolección y análisis de datos aplicados.

Capítulo V.- Análisis e interpretación de resultados, en el cual se examinan, interpretan y discuten los hallazgos obtenidos mediante el trabajo de campo y de la información recopilada durante la investigación.

Finalmente, la investigación presenta las conclusiones y recomendaciones, además de las referencias bibliográficas utilizadas y los anexos correspondientes, los cuales contienen información de elaboración propia y recopilada de diversas fuentes de investigación.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema

El sector de la construcción constituye uno de los pilares fundamentales de la economía a nivel mundial debido a su capacidad de generar empleo, atraer inversión en infraestructura y aportar al crecimiento económico global. Según el Observatorio Industrial de la Construcción (2023), el sector representó el 5,0% del PIB mundial y registró un crecimiento interanual del 10,6%, evidenciando su importancia dentro del sistema productivo mundial. Sin embargo, enfrenta desafíos como el incremento de los costos de producción, la escasez de mano de obra especializada, la ineficiencia administrativa y la creciente competencia, factores que disminuyen la competitividad de las empresas constructoras.

En este contexto, la gestión financiera adquiere un rol relevante para las empresas del sector. Según Chingel y Núñez (2023), una adecuada gestión financiera facilita el control de los ingresos y egresos, optimiza el uso de los recursos y contribuye a la toma de decisiones estratégicas orientadas al crecimiento empresarial; por el contrario, una gestión financiera deficiente puede ocasionar problemas de liquidez, mayores costos financieros, dificultades para acceder a fuentes de financiamiento y una menor capacidad para generar rentabilidad.

Así mismo, Vicente (2015) señala que una empresa con adecuada salud financiera posee mayor capacidad para administrar eficientemente sus recursos, incrementar su productividad y generar mayores ingresos.

Para Zamora (2008), la rentabilidad puede entenderse como un vínculo entre las utilidades generadas y la inversión requerida para obtenerlas, ya que funciona como un indicador que mide la eficacia con la que la gerencia dirige la empresa demostrada por las ganancias obtenidas, a partir

de las ventas y del uso de los recursos invertidos. Dichas ganancias resultan de una administración eficiente, de una planificación adecuada de costos y gastos, y del cumplimiento de distintas acciones orientadas a generar beneficios. Desde una perspectiva más amplia, la rentabilidad es una actividad económica en la que se emplean recursos materiales, humanos y financieros con el propósito de alcanzar los resultados previstos.

En ese sentido, según lo señalado por los autores citados, la gestión financiera constituye un factor determinante de la rentabilidad empresarial, al permitir la formulación de estrategias orientadas al fortalecimiento económico y a la sostenibilidad financiera en contextos altamente competitivos. Sin embargo, en la práctica se evidencian limitaciones asociadas a la insuficiencia de conocimientos especializados en el ámbito financiero, así como a la falta de regularidad y estandarización en los procesos contables.

A nivel nacional, la pandemia de la COVID-19 afectó significativamente al sector construcción debido a la paralización de obras y la disminución en la producción de materiales. Posteriormente, el gobierno peruano impulsó una reactivación progresiva que permitió recuperar la actividad económica. Según la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO, 2024), durante el año 2024 el sector presentó un crecimiento impulsado por el desarrollo de proyectos de infraestructura pública y privada, así como por la reactivación del mercado inmobiliario. No obstante, persisten desafíos relacionados con el incremento de los costos, el acceso al financiamiento y la necesidad de fortalecer la gestión financiera para mejorar la rentabilidad y competitividad de las empresas del sector.

En la región Cusco, las empresas dedicadas a la producción y comercialización de concreto premezclado desarrollan sus actividades en un mercado cada vez más competitivo, caracterizado por mayores exigencias de calidad, eficiencia operativa y control de costos. En este escenario,

resulta indispensable fortalecer los procesos de planificación financiera, el análisis de los estados financieros y la evaluación permanente de los indicadores financieros, con el propósito de optimizar la utilización de los recursos y mejorar los resultados económicos.

En este contexto, la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. no se encuentra ajena a esta realidad. Durante el periodo 2023 - 2024 enfrentó diversos desafíos relacionados con el incremento de la competencia, el aumento del precio de insumos como el cemento y los aditivos, los costos asociados al mantenimiento y adquisición de maquinaria, así como las obligaciones financieras contraídas con proveedores y entidades financieras. Estas condiciones demandan una adecuada gestión financiera que permita optimizar la utilización de los recursos económicos, controlar los costos y fortalecer la estabilidad financiera de la empresa.

En cuanto a su desempeño económico, la empresa registró durante el periodo 2023 - 2024 un incremento del 25.84% en sus activos totales, alcanzando un valor de S/ 12,293,439.48 en el año 2024. Asimismo, el pasivo no corriente presentó un incremento del 104.94%**,** este incremento se evidencia principalmente por la adquisición de un terreno para el desarrollo de un nuevo proyecto y por el incremento de los anticipos recibidos de clientes, lo que evidencia una mayor dependencia de obligaciones comerciales y operativas para financiar el crecimiento de la empresa. Esta situación pone de manifiesto la necesidad de evaluar la rentabilidad de la empresa para determinar si el crecimiento de los activos y las obligaciones comerciales asumidas se traducen en una adecuada generación de utilidades y en un desempeño económico sostenible.

Entre los factores que podrían estar asociados a esta situación se identifican, de manera preliminar, el incremento sostenido del costo de los insumos para la producción, el manejo de los recursos operativos (como la maquinaria, los inventarios y las cuentas por pagar a proveedores), la planificación financiera de la empresa y el seguimiento de los indicadores financieros vinculados

a la rotación y aprovechamiento de dichos recursos. En ese mismo periodo, los márgenes de rentabilidad de la empresa mostraron el siguiente comportamiento: el margen de utilidad bruta pasó de 8.98% a 7.92%, el margen de utilidad neta de 7.33% a 6.90%, y el rendimiento sobre los activos (ROA) de 4.49% a 4.23%. Si bien esta variación es moderada, resulta relevante en un contexto de crecimiento de los activos totales de la empresa, y su coincidencia temporal con los factores de gestión mencionados no permite, por sí sola, establecer entre ellos una relación de causa-efecto.

De mantenerse esta situación, la empresa podría enfrentar una reducción en su capacidad para generar utilidades, mayores compromisos financieros, limitaciones para realizar nuevas inversiones y una disminución de su competitividad dentro del sector construcción de la región Cusco. Asimismo, un incremento sostenido del endeudamiento sin una adecuada evaluación de la rentabilidad podría comprometer la estabilidad financiera de la organización y restringir su crecimiento futuro.

Frente a esta problemática, la coincidencia entre el crecimiento de los activos y las obligaciones financieras de la empresa y la variación observada en sus márgenes de rentabilidad evidencia la necesidad de estudiar de manera sistemática la relación entre la gestión financiera (entendida a través de sus estados financieros, indicadores financieros y planificación financiera) y la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024. En ese sentido, la presente investigación tiene como propósito determinar dicha relación, proporcionando información que contribuya a la toma de decisiones financieras y al diseño de estrategias orientadas a mejorar la eficiencia en el uso de los recursos y la sostenibilidad empresarial.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?
- ¿De qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?
- ¿De qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?

1.3. Justificación de la investigación

1.3.1. Justificación teórica

La investigación se justifica teóricamente porque contribuirá a ampliar el conocimiento sobre la gestión financiera y su relación con la rentabilidad empresarial, a partir de los fundamentos de las finanzas corporativas, la administración financiera y el análisis financiero. Asimismo, permitirá contrastar los planteamientos de diversos autores respecto a los estados financieros, los indicadores financieros y la planificación financiera como dimensiones de la gestión financiera, así como los ratios empleados para evaluar el desempeño económico de la empresa, fortaleciendo el sustento teórico existente y sirviendo de referencia para futuras investigaciones.

1.3.2. Justificación práctica

La investigación se justifica en términos prácticos porque permitirá determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias

Cusco S.A.C., a partir de la información recogida mediante encuesta y contrastada con sus estados financieros del periodo 2023 - 2024. Los resultados facilitarán identificar fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora en la gestión de los recursos financieros, y las recomendaciones derivadas contribuirán a optimizar su uso, fortalecer el control financiero y promover la sostenibilidad y competitividad de la empresa dentro del sector construcción.

1.3.3. Justificación metodológica

La investigación se justifica metodológicamente porque emplea un enfoque cuantitativo de nivel correlacional y diseño no experimental transeccional correlacional. Para ello se aplicará una encuesta al personal clave de la empresa, complementada con el análisis documental de los estados financieros de los periodos 2023 - 2024, con el fin de contrastar los resultados obtenidos mediante encuesta con la información contable real de la empresa, procesados mediante el software estadístico SPSS para obtener evidencia objetiva y confiable.

1.3.4. Justificación social

La investigación se justifica socialmente porque una adecuada gestión financiera favorece la sostenibilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., permitiendo mantener la generación de empleo, atender eficientemente a sus clientes y contribuir al dinamismo económico de la región Cusco, dado el efecto multiplicador del sector construcción sobre el comercio de materiales y los servicios conexos. Asimismo, los resultados podrán servir de referencia para otras empresas del sector interesadas en mejorar su desempeño financiero y permanencia en el mercado.

1.4. Limitaciones de la investigación

La presente investigación toma como caso de estudio a la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., por lo que sus resultados corresponden únicamente a la realidad de dicha organización y no pueden generalizarse a otras empresas del sector construcción. La información sobre la gestión financiera y la rentabilidad se obtuvo mediante encuesta aplicada al personal involucrado, complementada de manera descriptiva con el análisis de los estados financieros de los ejercicios 2023 y 2024, cuyo acceso estuvo condicionado por la disponibilidad autorizada de determinada documentación financiera.

Asimismo, la muestra estuvo conformada por 11 trabajadores, seleccionados mediante muestreo no probabilístico intencional, lo que limita el poder estadístico de las pruebas y la generalización de los resultados. Los indicadores de rotación de activos, inventarios, cuentas por pagar y período promedio de pago, así como los ratios de rentabilidad, fueron evaluados mediante dos procedimientos independientes (la encuesta aplicada al personal y el cálculo documental a partir de los estados financieros), los cuales deben interpretarse de manera diferenciada, sin asumir que el primero mide directamente el valor numérico del segundo. En particular, la dimensión rentabilidad financiera (ROE) fue evaluada únicamente mediante análisis documental, sin contar con un ítem específico en el cuestionario.

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general

Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.

1.5.2. Objetivos específicos

- Determinar de qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- Determinar de qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- Determinar de qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas

2.1.1. Gestión financiera

Según Cantos y Rodríguez (2024), la gestión financiera se refiere al conjunto de acciones y decisiones que lleva a cabo una organización para administrar eficientemente sus recursos económicos. Este proceso incluye la planificación, el control y la supervisión de las actividades financieras, con el objetivo de incrementar el valor de la empresa y asegurar su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo.

Según Terrazas (2009), la gestión financiera comprende un conjunto de actividades desarrolladas dentro de una organización orientadas a la planificación, organización, dirección, control y seguimiento de los recursos financieros, con el propósito de obtener mejores resultados, cuyo objetivo es lograr que la entidad opere de manera eficiente, contribuya a una adecuada toma de decisiones financieras y favorezca la generación de oportunidades de inversión.

Córdoba (2012) señala que la gestión financiera es una disciplina orientada al estudio y análisis de las decisiones y acciones vinculadas con los recursos económicos de la empresa, abarcando tanto su uso como su control. A través de este proceso, las metas y la visión institucional se traducen en resultados financieros concretos. En este sentido, administrar los recursos implica aplicarlos de manera eficiente en oportunidades de negocio que potencien la rentabilidad y fortalezcan el valor de la organización.

Desde el punto de vista de la gestión financiera en las Pymes, Fajardo y Soto (2018) señalan que el gerente financiero utiliza la información contable para analizarla y tomar decisiones relacionadas con la planificación y asignación de los recursos económicos. Este proceso se sustenta en principios económicos que orientan decisiones en beneficio de la organización. Asimismo,

destacan que la gestión financiera es clave para el desarrollo de las Pymes, por lo que resulta necesario contar con herramientas que permitan optimizar sus procesos y contribuir al logro de sus objetivos.

En resumen, a partir de los autores revisados, la gestión financiera es el proceso mediante el cual se toman decisiones y se realizan acciones orientadas a administrar los recursos financieros de una empresa. Su objetivo principal es garantizar que las necesidades de fondos sean cubiertas de manera adecuada, optimizando los recursos disponibles y buscando financiamiento externo cuando sea necesario, siempre considerando los costos, las condiciones y los plazos del financiamiento.

Asimismo, cabe señalar que la gestión financiera es, por naturaleza, un proceso permanente antes que una acción aislada, en la medida en que involucra actividades constantes de planificación y control; que se encuentra estrechamente ligada a la toma de decisiones dentro de la organización; y que su fin último es preservar el equilibrio económico de la empresa en el tiempo.

A partir de los planteamientos revisados, se identifican tres componentes centrales que estructuran la gestión financiera de una organización: en primer lugar, los estados financieros, que constituyen la base informativa sobre la cual se sustentan las decisiones financieras; en segundo lugar, los indicadores financieros, que permiten supervisar y controlar el desempeño de los recursos económicos; y en tercer lugar, la planificación financiera, entendida como el proceso mediante el cual se proyectan y asignan los recursos de la empresa.

2.1.1.1. Estados financieros

Según Carballo (2013), los estados financieros sintetizan la información contable de una empresa y se elaboran de manera periódica. Entre los principales se encuentran el balance general, que muestra los activos y las obligaciones de la empresa frente a propietarios y terceros, y el estado

de resultados, que determina el desempeño económico a partir de la diferencia entre ingresos y gastos.

Por su parte, Zans (2018) señala que “Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.” (p.34)

Desde el punto de vista normativo, la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC1), emitida por el International Accounting Standards Board (IASB, 2023) establece que los estados financieros son una presentación estructurada que revela la situación económica y el desempeño financiero de una entidad. Su propósito es ofrecer información útil que sirva de base para la toma de decisiones de diversos usuarios. A través de ellos se muestran los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo, lo que permite evaluar la gestión realizada y estimar los posibles flujos futuros.

Guim et al. (2023) complementan esta visión al indicar que “los estados financieros representan el producto terminado del proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera” (p. 152). De manera similar, Maguiño (2013) señala que los estados financieros representan el resultado final del proceso contable y tiene como finalidad proporcionar información financiera útil que permita a los usuarios tomar decisiones oportunas. Esta información se orienta principalmente a evaluar la rentabilidad, la posición financiera, la capacidad de crecimiento y el flujo de fondos de la empresa.

Asimismo, Hernández et al. (2024) señalan que los estados financieros constituyen una herramienta clave para comprender la situación económica de una empresa, ya que proporcionan

información estructurada que permite analizar su desempeño, estabilidad y capacidad de continuidad a partir de datos cuantitativos.

Finalmente, Román (2018) explica que los estados financieros constituyen el principal instrumento contable para comunicar la situación económica de una entidad, elaborados tanto para un momento específico como para un período determinado. A través de ellos es posible conocer la posición financiera y económica de la empresa, qué tan rentable fue su actividad y cómo evolucionaron su patrimonio y sus fuentes de financiamiento, datos que resultan esenciales para que cualquier usuario pueda decidir con fundamento.

a) Estado de situación financiera

El Estado de Situación Financiera, tradicionalmente denominado Balance General, es uno de los informes contables más relevantes para el análisis de la situación económica de una entidad. Según Zans (2018), el balance general es un estado financiero que permite conocer la situación económica y financiera de una empresa a través de sus activos y obligaciones. Asimismo, facilita el análisis de aspectos como la capacidad de pago, el nivel de endeudamiento y el capital de trabajo, entre otros indicadores relevantes.

Por su parte, Sáenz (2020) lo define como un informe contable, expresado en valores monetarios, que refleja en un momento puntual tres aspectos fundamentales de una empresa: lo que posee, lo que debe a terceros y la proporción que corresponde a quienes la integran como propietarios o inversionistas.

Bonsón et al. (2009) añaden que el balance “describe su patrimonio en un momento dado, tanto cuantitativa como cualitativamente, desde una doble perspectiva de la inversión y la financiación, manifestando la composición y cuantía del capital en funcionamiento y, al mismo tiempo, las fuentes que lo han financiado” (p. 37).

Calvo (2019) explica que “el Balance General, actualmente conocido como Estado de Situación Financiera, por incluir todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, decimos que es el estado más completo que se puede formular” (p. 13). Asimismo, señala que se trata de un estado estático, ya que refleja la situación financiera en una fecha concreta, ya sea al cierre del ejercicio o en cualquier momento intermedio, sin que el periodo sea un factor determinante.

Desde una perspectiva técnica, Elizalde (2019) sostiene que este informe muestra la situación financiera de una entidad económica en una fecha específica. Está compuesto por los activos, pasivos y el patrimonio o capital contable. Su elaboración se realiza mediante un formato que, en muchos casos, responde a criterios particulares en la selección y uso de las cuentas, por lo que su presentación no sigue un modelo uniforme o estándar.

Asimismo, Alcarria (2008) resalta que el balance “representa la situación patrimonial y financiera de una entidad en un momento determinado. El balance muestra los activos de una unidad económica y los pasivos que recaen sobre la misma mostrando, por diferencia entre ellos, el valor de su patrimonio neto” (p. 42).

A nivel de gestión, Parrales et al. (2020) explican que este documento contable debe ser revisado periódicamente por la administración, ya que es un documento que se entrega a la gerencia con el propósito de informar sobre la situación financiera de la empresa. Se recomienda su análisis de forma mensual y al cierre del ejercicio contable, ya que permite evaluar aspectos clave como la liquidez, la rentabilidad y la solvencia de la organización.

En el ámbito internacional, Horngren et al. (2000) señalan que el balance se organiza en dos partes equivalentes: una que agrupa los bienes y derechos de la empresa y otra que muestra cómo se financian esos recursos, ya sea a través de deudas o del aporte de los propietarios.

De manera complementaria, Wild et al. (2007) señalan que el Estado de Situación Financiera, o balance, constituye el fundamento del sistema contable y se representa mediante la ecuación: activos = pasivos + capital. En esta ecuación, los activos reflejan los recursos controlados por la empresa, los cuales se espera generen beneficios futuros mediante las operaciones. Por su parte, los pasivos representan las obligaciones con los acreedores, mientras que el capital incluye tanto las aportaciones de los propietarios como las utilidades retenidas acumuladas desde la creación de la empresa.

Finalmente, Horngren et al. (2010) lo comparan con una fotografía contable, ya que el balance general muestra los recursos, las obligaciones y el capital propio de una entidad en un momento determinado, usualmente al cierre de un mes, trimestre o año ofreciendo una imagen estática de la situación financiera de la organización en esa fecha específica.

En síntesis, el estado de situación financiera constituye un instrumento fundamental para conocer la realidad económica de una empresa en un momento determinado. A través de su estructura, basada en activos, pasivos y patrimonio, permite evaluar la posición financiera, la capacidad de pago y el nivel de endeudamiento, convirtiéndose en una herramienta clave para la toma de decisiones tanto a nivel interno como externo.

b) Estado de resultados

El Estado de Resultados Integrales es un documento contable de carácter dinámico que muestra los ingresos, egresos y la rentabilidad alcanzada por una entidad en un periodo determinado. Según Horngren et al. (2010), el estado de resultados es un informe financiero que concentra los ingresos obtenidos y gastos incurridos por una empresa en un periodo determinado, ya sea mensual, trimestral o anual. Su propósito principal es evidenciar si la entidad alcanzó

ganancias o incurrió en pérdidas, lo que lo convierte en un documento clave para evaluar su desempeño económico.

Wild et al. (2007) complementan esta visión al señalar que “el estado de resultados proporciona detalles de entradas, gastos, ganancias y pérdidas de una compañía durante un periodo” (p. 19).

Alcarria (2008) describe este estado como aquel que “muestra los ingresos obtenidos por una unidad económica y los gastos necesarios realizados para la obtención de aquellos durante un periodo de tiempo determinado, resultando por diferencia el resultado neto del ejercicio” (p. 42).

De acuerdo con Elizalde (2019), este informe “muestra detalladamente tanto los ingresos como los egresos, arrojando las ganancias o pérdidas de una entidad económica en un determinado periodo, mostrando la rentabilidad de la empresa” (p. 220).

Calvo (2019) sostiene que este estado se considera un informe contable esencial debido a que no solo presenta el resultado final del periodo (utilidad o pérdida), sino que también detalla cómo se llegó a dicho resultado. Su carácter dinámico lo distingue de otros estados financieros, ya que muestra la evolución de las operaciones en un lapso de tiempo, y no solo cifras de un momento específico.

Palomares y Peset (2015) destacan que el estado de resultados, también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias, detalla los elementos que componen el saldo correspondiente en el patrimonio neto. En él se contabilizan los ingresos y gastos generados a lo largo del ejercicio contable, aplicando principalmente los principios contables de devengo y prudencia en la valoración.

Para Zans (2018), “es un estado financiero que muestra el resultado obtenido por una empresa en un periodo determinado” (p. 166).

En términos operativos, Parrales et al. (2020) detallan que el estado de resultados integral se calcula restando el costo de ventas de los ingresos totales, lo que da como resultado la utilidad bruta. A esta se le descuentan los gastos operativos para determinar la utilidad o pérdida antes de impuestos. Posteriormente, se deducen la participación de los trabajadores, el impuesto sobre la renta, la reserva legal y otros impuestos, lo que finalmente permite conocer la utilidad neta o la pérdida del ejercicio.

Bonsón et al. (2009) afirman que se trata de un estado financiero de carácter dinámico que refleja el resultado generado por la organización durante el ejercicio económico. Dicho resultado está compuesto por los ingresos y gastos correspondientes, salvo en los casos en que su asignación se realice directamente al patrimonio neto, conforme a las normas de registro y valoración aplicables.

Finalmente, Sáenz (2020) señala que este documento financiero refleja la diferencia entre los ingresos y gastos de una entidad durante un periodo determinado, generando una utilidad o pérdida según corresponda, y que permite a los usuarios evaluar posibles cambios futuros en los recursos económicos, prever la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo y estimar la eficiencia en el uso de esos recursos, facilitando la toma de decisiones operativas orientadas a mejorar la rentabilidad del negocio.

En este contexto, el estado de resultados es un informe financiero fundamental que permite analizar el rendimiento operativo de una empresa a lo largo de un periodo determinado. Este documento refleja sus actividades operativas, presentando de forma detallada los ingresos obtenidos, los gastos incurridos y el resultado final, ya sea utilidad o pérdida, lo que permite comprender de manera integral su desempeño económico.

2.1.1.2. Indicadores financieros

Los indicadores financieros cumplen un rol clave como instrumentos de apoyo a la toma de decisiones estratégicas en las organizaciones. Párraga et al. (2021) sostienen que los indicadores financieros son herramientas de gestión que permiten analizar la información proveniente de los saldos contables, facilitando la toma de decisiones. Asimismo, indican que un indicador de gestión es una medida cuantitativa del desempeño de un proceso que, al compararse con un valor de referencia, permite identificar desviaciones y adoptar acciones preventivas o correctivas según corresponda.

En este contexto, los indicadores financieros permiten evaluar diversos aspectos del desempeño empresarial, como la rentabilidad, la liquidez, la eficiencia y la solvencia. Mediante su cálculo e interpretación, es posible optimizar el funcionamiento operativo de la organización, reconocer las áreas con mayor rendimiento y detectar oportunidades de mejora (Nava Rosillón, 2009). Además, Macías y Delgado (2023, como se citó en Villa y Crespo, 2024) señalan que estos "son importantes por su aplicación en el desarrollo del proceso del análisis financiero, ya que sustentan a la toma de decisiones en las empresas" (p. 5).

Según Gitman y Zutter (2012), los índices de actividad son herramientas que permiten evaluar la eficiencia con la que una empresa administra sus recursos, al medir la velocidad con la que ciertas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Estos incluyen indicadores relacionados con inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y la rotación de los activos totales, lo que facilita el análisis del desempeño operativo.

En ese sentido, Ortiz (2018) sostiene que no se requiere un gran número de indicadores, sino una selección reducida pero pertinente, aplicada según el tipo de negocio y el objetivo específico del análisis.

Es importante señalar que los indicadores pueden clasificarse en financieros, de gestión o mixtos, dependiendo del enfoque del autor. Sin embargo, esta distinción no siempre es uniforme en la literatura académica. Por ello, para efectos de este estudio, se adoptará un enfoque práctico, priorizando su utilidad en la toma de decisiones financieras y operativas.

A continuación, se presentan algunos de los principales indicadores utilizados para evaluar el desempeño organizacional, entre ellos la rotación de activos, la rotación de inventarios, la rotación de cuentas por pagar y el período promedio de pago a proveedores. Si bien su clasificación puede variar según el autor, generalmente se asocian con los indicadores financieros, debido a que se derivan de la información contable de la empresa.

a) Rotación de activos

Según Gitman y Zutter (2012), la rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ventas, y se calcula dividiendo las ventas entre el total de activo. Asimismo, señalan que cuanto mayor sea este indicador evidencia un mejor aprovechamiento de los activos, lo que refleja un desempeño operativo favorable desde el punto de vista financiero.

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$Rotacion\ de\ activos\ totales = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$$

b) Rotación de inventarios

De acuerdo con Brigham y Houston (2020), la rotación de inventarios mide la cantidad de veces que el inventario se renueva o vende durante un periodo contable. Se utiliza la fórmula:

$$Rotacion\ de\ inventarios = \frac{Costo\ de\ ventas}{Inventarios}$$

Gitman y Zutter (2012) señalan que este indicador se calcula dividiendo el costo de los bienes vendidos entre el inventario, obteniendo una medida de la actividad y liquidez de las existencias. Un valor bajo puede sugerir la existencia de inventario improductivo o bienes obsoletos que no reflejan su valor real.

c) Rotación de cuentas por pagar

Según Ortiz (2018), la rotación de cuentas comerciales por pagar considera únicamente las obligaciones derivadas de la compra de mercaderías o materias primas, excluyendo otras cuentas por pagar de distinta naturaleza. Asimismo, señala que una rotación elevada puede indicar un menor poder de negociación frente a los proveedores, mientras que una rotación baja puede reflejar un mayor poder de negociación o, en su defecto, dificultades de liquidez para cumplir oportunamente con las obligaciones.

La expresión para su cálculo es la siguiente:

$$Rotacion\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{Compras}{Cuentas\ por\ pagar}$$

Este indicador permite determinar la frecuencia con la que la empresa cancela sus obligaciones con proveedores durante un periodo determinado.

d) Período promedio de pago a proveedores

Según Gitman y Zutter (2012), el período promedio de pago, también denominado antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula dividiendo las cuentas por pagar entre las compras diarias promedio. Este resultado puede obtenerse igualmente a partir de la rotación de cuentas por pagar, mediante la siguiente fórmula:

$$Periodo\ promedio\ de\ pago\ a\ proveedores\ (PPP) = \frac{360}{Rotacion\ de\ cuentas\ por\ pagar}$$

En ambos casos, el indicador expresa, en días, el tiempo promedio que la empresa tarda en cancelar sus obligaciones con los proveedores.

Cada uno de estos indicadores, al ser aplicados en conjunto, permite comprender mejor el comportamiento financiero de la empresa, su eficiencia operativa y el manejo del capital de trabajo.

2.1.1.3. Planificación financiera

Para Quintero (2009), la planificación financiera constituye un elemento fundamental para el adecuado funcionamiento y continuidad de la empresa. Por ello, dentro de este proceso resulta esencial la planificación del efectivo mediante la elaboración de un presupuesto de caja, debido a que, aun cuando la empresa genere utilidades, la falta de liquidez suficiente la expone al fracaso. Asimismo, el autor señala que la planificación financiera constituye un proceso de tres etapas orientado a determinar las acciones necesarias para alcanzar los objetivos establecidos: planificar lo que se desea lograr, llevar a cabo lo planificado y, finalmente, evaluar la eficiencia de su ejecución. De este modo, mediante la elaboración de un presupuesto, la planificación financiera proporciona a la empresa una coordinación integral de sus actividades y funcionamiento.

Valle (2020) señala que lograr la permanencia de una empresa en el tiempo no es una tarea sencilla, ya que requiere no solo esfuerzo y dedicación, sino también un adecuado control de su situación financiera. En este sentido, la planificación financiera permite implementar medidas y estrategias oportunas para corregir desviaciones y mejorar la gestión empresarial.

En ese sentido, Pérez y Pérez (2016) señalan que esta herramienta administrativa, dentro del ciclo de gestión empresarial, tiene por finalidad reducir el riesgo y optimizar el aprovechamiento de las oportunidades y los recursos financieros en los distintos procesos de toma de decisiones y la proyección estratégica. Asimismo, este proceso se orienta a anticipar el futuro deseado, identificando los recursos necesarios para alcanzarlo.

Morales y Morales (2014) sostienen que la planificación financiera orienta a la empresa en la definición de las acciones necesarias para alcanzar sus objetivos estratégicos, buscando mejorar la rentabilidad. Para ello, implica determinar el nivel adecuado de efectivo, identificar las fuentes de financiamiento, establecer el volumen de ventas y ajustar los gastos de acuerdo con el nivel de operación, entre otros aspectos.

Gitman y Zutter (2012) señalan que la planificación financiera es un componente esencial en la gestión empresarial, ya que orienta, coordina y controla las actividades necesarias para alcanzar los objetivos de la empresa. Asimismo, indican que este proceso se inicia con la formulación de planes estratégicos a largo plazo, los cuales sirven de base para el desarrollo de planes y presupuestos operativos a corto plazo. En ese sentido, la planificación financiera permite mejorar la gestión de la empresa mediante la proyección de sus operaciones y recursos futuros.

Por lo tanto, la planificación financiera constituye una herramienta clave para mejorar distintos aspectos de la empresa, entre ellos la rentabilidad, apoyándose en la elaboración de presupuestos a corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades organizacionales, con el fin de anticipar y orientar las operaciones futuras.

a) Presupuestos de ventas

Díaz et al. (2012) definen el presupuesto de ventas como la base del proceso presupuestario, ya que a partir de la determinación de los niveles de ventas la empresa puede proyectar la producción necesaria para satisfacer la demanda estimada, así como establecer niveles adecuados de inventario. Para su elaboración, es necesario analizar los factores internos y externos que influyen en su comportamiento, especialmente el mercado, el cual resulta fundamental para la elaboración de pronósticos. Asimismo, se debe considerar el análisis de las tendencias de ventas

de periodos anteriores, ya que estas proporcionan información clave para prever su comportamiento futuro.

Mendoza (2017) sostiene que el presupuesto de ventas constituye el punto de partida del proceso presupuestario empresarial, ya que su elaboración debe basarse en un pronóstico previo que permita estimar los ingresos generados por las actividades principales de la organización en un periodo específico. El autor distingue además entre tipos de empresa: en las manufactureras y comerciales, dicho presupuesto depende del número de unidades que se proyecta comercializar, mientras que, en las empresas de servicios, los ingresos estimados se determinan en función del volumen de servicios que se espera brindar durante ese mismo periodo.

El presupuesto de ventas representa una proyección de los bienes o servicios que se espera comercializar, así como de los recursos necesarios para alcanzar dichas metas. Su formulación responde al cumplimiento de objetivos expresados en términos financieros y puede abarcar horizontes de corto, mediano y largo plazo. En este sentido, constituye una herramienta de gestión que orienta las actividades del área comercial de manera anual (Rodríguez, 2014).

Por consiguiente, el presupuesto de ventas constituye el punto de partida del proceso presupuestario, ya que permite proyectar los niveles de ventas y los ingresos esperados, facilitando la toma de decisiones orientadas a satisfacer la demanda prevista.

b) Presupuesto de Gastos Operativos

Hidalgo et al. (2020) definen al presupuesto de gastos operativos como “aquel que se relaciona con aquellas actividades necesarias para la realización de la venta del producto, lo que se refiere a los gastos administrativos y de ventas" (p. 78).

El presupuesto de gastos operativos resulta fundamental para el equilibrio financiero de la organización, ya que una política de racionalización inadecuada podría comprometer su

funcionamiento habitual, mientras que un gasto excesivo podría derivar en pérdidas a mediano y largo plazo. Por ello, es indispensable que el nivel de gastos sea el apropiado, de modo que los procesos administrativos puedan desenvolverse con eficiencia.

Díaz et al. (2012) destacan que este presupuesto tiene una incidencia directa en los resultados operativos de la empresa, dado que la utilidad bruta proyectada debe ser lo suficientemente amplia como para cubrir tanto los gastos operacionales como los no operacionales, y generar adicionalmente un excedente que, tras el pago de impuestos, pueda ser distribuido entre los socios.

c) Flujo de caja

El flujo de caja, también conocido como estado de flujos de efectivo, es un informe financiero que permite analizar las variaciones del efectivo en una empresa a lo largo de un periodo específico, mostrando tanto los ingresos como los egresos, así como el saldo disponible al finalizar dicho periodo. Este puede elaborarse para diferentes horizontes temporales, como anual, semestral, mensual o semanal; sin embargo, mientras menor sea el periodo evaluado, mayor será la precisión de la información y su utilidad para el análisis financiero (Ortiz y Ortiz, 2018).

Díaz et al. (2012) afirman que el presupuesto de tesorería, también denominado flujo de caja, recoge los ingresos y egresos de efectivo derivados de presupuestos previos. A partir de este, se estima la estructura financiera en cada período, precisando tanto la inversión en activos como las fuentes de financiamiento, sea mediante recursos propios o de terceros.

Dicho flujo permite determinar las necesidades de capital de trabajo, es decir, representa el valor que le quedaría a la empresa en efectivo u otros activos corrientes, una vez cubiertas sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, implica evaluar las fuentes de financiamiento ante posibles

insuficiencias de liquidez, así como las opciones de inversión en caso de contar con excedentes de efectivo.

El flujo de caja constituye un instrumento de gestión financiera que proporciona información cuantitativa sobre los movimientos de efectivo generados por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una organización. Asimismo, facilita el seguimiento y control de la planificación del efectivo, permitiendo anticipar escenarios de ingresos y egresos, lo que contribuye a reducir riesgos y a respaldar la toma de decisiones financieras (Cuesta y Vásconez, 2021).

2.1.2. Rentabilidad

La rentabilidad es un indicador clave para medir el rendimiento financiero de una empresa. Se refiere a la relación entre las utilidades obtenidas y los recursos invertidos, ya sea en términos de ventas, inversión realizada o los fondos proporcionados por los propietarios. Morillo (2001) define la rentabilidad como una medida relativa que permite comparar las utilidades netas de una empresa desde tres perspectivas: en relación con las ventas, conocida como margen de utilidad neta; en relación con la inversión realizada, denominada rentabilidad económica; y en relación con los aportes de los propietarios, denominada rentabilidad financiera.

Por su parte, Olivera et al. (2013) sostienen que la rentabilidad va más allá de los indicadores financieros tradicionales, como el valor actual neto, la tasa interna de retorno, el periodo de recuperación de la inversión, la estructura de costos, los puntos de equilibrio y el análisis de sensibilidad, ya que permite evaluar la salud integral de la organización a través del rendimiento de sus utilidades.

Según Asanza y Avendaño (2023), "la rentabilidad es un indicador financiero que ayuda a las Pymes a medir los beneficios obtenidos en base al desarrollo de una inversión y la capacidad de ésta para remunerar los recursos financieros" (p. 766).

En síntesis, la rentabilidad mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de las inversiones realizadas, reflejando la eficiencia con que se utilizan los recursos disponibles y la capacidad para generar valor para los propietarios e inversores.

Asimismo, cabe señalar que la rentabilidad es, por naturaleza, una medida comparativa antes que un valor absoluto, dado que siempre se interpreta en relación con una base de referencia; que puede analizarse desde distintos enfoques según el elemento con el que se contraste la utilidad; y que constituye, en última instancia, un reflejo de qué tan bien se administran los recursos de una empresa.

2.1.2.1. Rentabilidad sobre ventas

a) Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta es un indicador financiero que refleja la proporción de ingresos que una empresa retiene tras descontar los costos directos de producción, calculado mediante la diferencia entre ingresos totales y costo de bienes vendidos, expresada como porcentaje de los ingresos (Martínez, 2024).

Por otro lado, Trebla (s.f.) señala que el margen de utilidad bruta indica la proporción de los ingresos por ventas que se mantiene después de cubrir los costos directamente vinculados a los productos vendidos. Este indicador resulta útil para comparar la rentabilidad de una empresa a lo largo del tiempo, así como frente a otras organizaciones del mismo sector. En ese sentido, un incremento del margen sugiere una mayor eficiencia operativa o un mayor poder de fijación de

precios, mientras que una disminución puede reflejar el aumento de costos o una mayor competencia en el mercado.

Según Emery et al. (2000), la utilidad bruta representa la diferencia entre las ventas y el costo de ventas, constituyendo un indicador clave, ya que determina el monto disponible para cubrir los costos operativos, financieros y tributarios, así como para generar ganancias. Asimismo, el margen de utilidad bruta expresa la proporción de cada unidad monetaria de ventas que permanece después de cubrir el costo de ventas.

Teniendo como fórmula:

$$M.de\ Utilidad\ Bruta\ = \frac{Utilidades\ brutas}{Ventas} = \frac{Ventas - Costos\ de\ bienes\ vendidos}{Ventas}$$

b) Margen de utilidad operativa

De acuerdo con Trebla (s.f.), el margen de utilidad operativa se determina al dividir el ingreso operativo entre los ingresos totales y permite evaluar qué tan eficientemente una empresa convierte sus ventas en resultados operacionales. Este indicador excluye los efectos del financiamiento y la carga tributaria, ofreciendo una visión más precisa de la eficiencia en la gestión operativa. Asimismo, un margen estable o en crecimiento suele interpretarse como una señal favorable, ya que refleja un adecuado control de costos y un sólido desempeño operativo.

Martínez (2024) señala que el margen de utilidad operativa representa la fracción de los ingresos que permanece tras descontar todos los costos operacionales, tanto fijos como variables, sin considerar aún los efectos de los intereses, impuestos, depreciación ni amortización, constituyendo así un reflejo directo de la eficiencia operativa de la empresa.

La utilidad operativa es la ganancia obtenida de las actividades frecuentes de la empresa, sin tener en consideración los ingresos y gastos extraordinarios.

Se obtiene siguiendo la fórmula:

$$\boldsymbol{M.de\ utilidad\ operativa} = \frac{Utilidad\ operativa}{Ventas}$$

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), el margen de utilidad operativa representa la proporción de cada unidad monetaria en ventas que permanece tras cubrir la totalidad de los costos y gastos operacionales, sin incluir intereses, impuestos ni dividendos de acciones preferentes. Este resultado se considera una medida "pura" de la rentabilidad, ya que refleja exclusivamente el rendimiento generado por las operaciones del negocio.

c) Margen de utilidad neta

Martinez (2024) señala que el margen de utilidad neta representa la proporción de los ingresos que permanece una vez deducidos todos los costos y gastos, entre los que se encuentran los operativos, los intereses, los impuestos, la depreciación y otros egresos no operativos. En este sentido, este indicador constituye una medida integral de la rentabilidad empresarial y permite evaluar la eficiencia global de la organización.

Por su parte, Trebla (s.f.) señala que el margen de utilidad neta se obtiene al dividir la utilidad neta entre los ingresos totales, reflejando la rentabilidad integral de la empresa tras considerar todos sus costos, incluidos los impuestos e intereses. Este indicador resulta de particular utilidad para los inversionistas, pues les permite estimar la ganancia generada por cada unidad monetaria de ingreso. En consecuencia, un margen elevado es señal de una empresa con sólida rentabilidad, mientras que una tendencia decreciente puede advertir deficiencias en el control de costos o en las estrategias de fijación de precios.

Por otro lado, Emery et al. (2000) sostienen que el margen de utilidad neta refleja la ganancia obtenida por cada unidad monetaria de ventas, una vez descontados la totalidad de los

gastos, entre ellos el costo de ventas, los gastos comerciales, la depreciación, los intereses y los impuestos.

Basándose en la fórmula:

$$\boldsymbol{M.de\ utilidad\ neta} = \frac{Utilidad\ neta\ después\ de\ partidas\ extraordinarias}{Ventas}$$

d) Margen EBITDA

Antes de abordar el margen EBITDA, resulta pertinente comprender primero en qué consiste el EBITDA. Ortiz Anaya (2018) señala que el EBITDA, considerado de manera aislada, no tiene mayor relevancia si no se le compara con otras partidas de los estados financieros, siendo su comparación más habitual frente a los gastos financieros, con el fin de evaluar la capacidad de la empresa para cubrir dicha obligación. Por esta razón, el autor precisa que el EBITDA es un indicador ampliamente utilizado por los acreedores, y en particular por las entidades bancarias, para examinar con mayor profundidad la capacidad de pago de sus clientes.

Asimismo, Maldonado Pedroza et al. (2020) definen el EBITDA como el resultado de restar al ingreso operacional el costo de ventas y los gastos administrativos, excluyendo del cálculo los gastos financieros, los impuestos y el valor de las depreciaciones y amortizaciones. Se trata, entonces, de un indicador de utilidad que no considera las decisiones de financiamiento (intereses por créditos), el efecto de tener activos (depreciaciones y amortizaciones), ni el efecto de los impuestos.

El EBITDA se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{EBITDA} = Utilidad\ Neta + Impuestos + Intereses + Depreciación + Amortización$$

Una vez entendido el concepto de EBITDA, Genes Díaz et al. (2022) explican que, de la misma forma en que se calcula el margen de utilidad al relacionar dicha variable con las ventas que la generaron, el margen EBITDA se obtiene dividiendo el EBITDA entre el ingreso operacional, con el propósito de conocer qué proporción del ingreso se traduce en utilidad operativa efectiva.

El margen EBITDA se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{Margen\ EBITDA} = \frac{EBITDA}{Ventas\ Netas} * 100$$

Si bien el margen EBITDA constituye un indicador relevante de rentabilidad operativa, no fue incluido entre los indicadores operacionalizados en el presente estudio, priorizándose los márgenes bruto, operativo y neto por su mayor pertinencia con la información contable disponible de la empresa.

2.1.2.2. Rentabilidad económica

Córdoba (2012) señala que la rentabilidad económica se origina en la actividad propia del negocio y refleja la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos para generar beneficios. Este tipo de rentabilidad permite evaluar el rendimiento obtenido a partir de los activos o de la inversión realizada en la actividad empresarial.

Por su parte, Amat (2000) sostiene que la rentabilidad económica constituye una medida del rendimiento obtenido por la empresa mediante el uso de sus activos, lo que permite analizar la productividad de los recursos empleados e identificar los factores que influyen en su desempeño a lo largo del tiempo.

Asimismo, Genes Díaz et al. (2022) señalan que la rentabilidad económica, también denominada ROA (Return on Assets) o rendimiento sobre los activos, mide la capacidad de la empresa para generar utilidades mediante el uso eficiente de sus activos. Este índice relaciona la

utilidad neta con el total de activos y permite evaluar la eficacia con la que la organización administra sus recursos para generar beneficios, independientemente de la forma en que estos hayan sido financiados.

a) ROA (Retorno sobre los Activos)

Andrade (2017) señala que el ROA, cuyas siglas en inglés corresponden a Return on Assets o rendimiento sobre los activos, es un indicador de rentabilidad que refleja el nivel de eficiencia con que una empresa gestiona sus activos, al relacionar las utilidades obtenidas durante el ejercicio con el promedio de activos totales de los dos últimos periodos.

En el mismo sentido, Gitman y Zutter (2012) señalan que el rendimiento sobre activos totales refleja qué tan eficientemente la administración de una empresa utiliza sus recursos para producir utilidades, siendo que un valor más elevado de este indicador representa un mejor desempeño empresarial. Asimismo, Fajardo Ortiz y Soto Gonzáles (2018) señalan que este indicador financiero, también conocido como rendimiento sobre la inversión, permite identificar la eficacia integral en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la empresa; entre más alto sea su valor, mejor será el desempeño de la organización.

Finalmente, el ROA se calcula mediante la siguiente expresión:

$$ROA\ (Retorn\ of\ Assets) = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales} * 100$$

2.1.2.3. Rentabilidad financiera

Córdoba (2012) enfoca este tipo de rentabilidad en los intereses del propietario del negocio, pues lo que realmente busca medir es cuánto rinde su propio aporte de capital, una vez descontado el costo de las deudas contraídas por la empresa. En esta línea, Sánchez Ballerta (2002) define la rentabilidad financiera (ROE) como el rendimiento obtenido por los capitales propios en un

periodo determinado, constituyendo una medida más cercana a los accionistas que la rentabilidad económica, por lo que representa el indicador que los directivos buscan maximizar en beneficio de los propietarios.

a) ROE

Amat (2000) señala que se trata del ratio más relevante para las empresas con fines de lucro, ya que mide el beneficio neto obtenido en relación con la inversión realizada por los propietarios, permitiendo evaluar el cumplimiento del objetivo principal del inversionista; cuanto mayor sea su valor, mejor será la rentabilidad, aunque como mínimo debe superar el costo de oportunidad que asumen los accionistas al no invertir en alternativas de riesgo similar.

Asimismo, Court (2009) precisa que este ratio considera tanto las decisiones relacionadas con la operación e inversión como las vinculadas al financiamiento y los impuestos, incluyendo la gestión de activos fijos y operativos (como inventarios y cuentas por cobrar) y las obligaciones operativas de la empresa.

Por su parte, Maldonado Pedroza et al. (2020) destacan que, al calcularse sobre la utilidad neta final, el ROE representa una ganancia que ya pertenece contablemente al accionista; de modo que cuando el costo de la deuda es menor que el rendimiento generado por los activos (ROA), el excedente resultante puede distribuirse entre los socios.

El siguiente indicador se calcula a través de la relación entre la utilidad neta y el patrimonio de la empresa, tal como lo plantean Genes Díaz et al. (2022):

$$\boldsymbol{Rentabilidad\ del\ Patrimonio\ (ROE)} = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} * 100$$

2.1.2.4. Rentabilidad de inversión

Córdoba Padilla (2012) plantea, además, un indicador más amplio: en este caso no solo se considera el aporte propio del accionista, sino todo el financiamiento que sostiene a la empresa, sumando tanto el patrimonio como la deuda adquirida; el resultado se contrasta con la utilidad neta ya depurada de impuestos.

a) ROI

Court (2009) sostiene que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) constituye uno de los indicadores más relevantes para evaluar la creación de valor en la empresa, ya que esta se genera para los accionistas únicamente cuando la rentabilidad obtenida supera el costo del capital; de lo contrario, se destruye valor. Se calcula como el cociente entre el beneficio antes de intereses y después de impuestos (BAIDT) y el capital invertido, entendiendo el BAIDT como la utilidad que tendría la empresa si fuera financiada únicamente con recursos propios, luego de impuestos, mientras que el capital invertido excluye las inversiones no operativas y las inversiones financieras temporales ajenas a la tesorería de la empresa.

El autor señala que el ROI debe analizarse desde dos perspectivas: la rentabilidad de toda la inversión realizada en la empresa, con el fin de evaluar la eficiencia en el uso de los recursos existentes, y la rentabilidad de las nuevas inversiones, para determinar el valor generado específicamente por el nuevo capital invertido. Esta diferenciación permite atribuir la creación de valor únicamente a los cambios en el BAIDT derivados de la nueva inversión y no a las variaciones asociadas al capital previamente existente.

La fórmula a utilizar es:

$$ROI = \frac{BAIDT}{Inversión\ Total} * 100$$

a) ROCE

Apaza Mesa y Barrantes Sánchez (2020) definen el rendimiento del capital empleado (ROCE) como el ratio entre la utilidad operativa neta de una empresa y su capital empleado, expresando dicha utilidad como un porcentaje de los recursos empleados; este capital empleado corresponde a la suma del patrimonio y las obligaciones financieras a largo plazo, o alternativamente, a la diferencia entre los activos netos y los pasivos corrientes.

Asimismo, el autor señala que, al incorporar en su cálculo el financiamiento de largo plazo, el ROCE constituye un indicador de rentabilidad más integral que el ROE. En este sentido, un valor elevado refleja una mayor capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos empleados, mientras que un valor reducido evidencia una menor eficiencia en el uso del capital.

La fórmula a utilizar es:

$$ROCE = \frac{EBIT}{Capital\ Empleado} * 100$$

El ROI y el ROCE se presentan como indicadores adicionales de uso frecuente en la literatura financiera para el análisis de la rentabilidad de la inversión, complementando el marco teórico de la variable Rentabilidad, sin formar parte de las dimensiones operacionalizadas en el presente estudio.

2.2. Antecedentes de la investigación

A continuación, se presenta una síntesis de los principales puntos de vista de los autores sobre las variables de estudio.

2.2.1. Antecedentes internacionales

Fernández (2022), en el estudio “Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de salinas marítimas de Manaure SAMA LTDA”, realizado para optar

por al título de magíster en Finanzas en la Universidad de la Guajira, de Riohacha-La Guajira, quien planteó como objetivo analizar la gestión financiera como herramienta para optimizar la rentabilidad empresarial de Salinas Marítimas de Manaure SAMA Ltda.

Con relación a la metodología, la investigación presenta un enfoque mixto, con un diseño no experimental, un nivel descriptivo, del tipo transversal, se emplearon las encuestas como instrumento de recolección de datos, y el coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach. A partir de dicho análisis, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Con respecto al propósito específico, encaminado a describir las herramientas de la gestión financiera en la empresa Salinas de Manaure SAMA Ltda., los resultados permiten señalar que los estados financieros y razones financieras se colocan de manera moderada en su desempeño, razón por la cual sus decisiones financieras tienden a estar limitadas. Los resultados que lanzan los estados financieros no satisfacen a los directivos de la empresa y que las razones financieras son utilizadas de forma moderada, lo que condiciona las decisiones financieras. En cuanto a la planificación financiera, se constató que la misma representa una fortaleza para la gestión financiera.
- En cuanto al objetivo de identificar las decisiones de la gestión financiera en el objeto de estudio, se concluye que el aspecto sólido que caracteriza a la empresa es el apalancamiento o financiamiento, tomando en cuenta que las decisiones se basaron en la consideración de estos dos escenarios, otro de los aspectos se asocia a las inversiones o actos, estrategia de relevancia en función de la gestión financiera. Sin embargo, uno de los hallazgos con mayor importancia radica en que se observó que la empresa SAMA maneja de forma adecuada el riesgo financiero, lo cual le otorga credibilidad y sostenibilidad en la gestión.

- En relación con el objetivo de caracterizar los indicadores de rentabilidad empresarial, como conclusión se señala que la empresa presenta limitaciones en cuanto a la aplicación del análisis sobre la rentabilidad financiera y económica; dichas herramientas son determinantes para gestión financiera.
- En cuanto a determinar los efectos de la rentabilidad, los resultados concluyeron que la empresa estudiada maneja moderadamente los efectos del negocio; está limitada para impactar en los efectos corporativos e incipiente participación en función de generar a través de la producción de sal, efectos positivos en la comunidad.
- Con respecto al propósito de diseñar estrategias de gestión financieras para optimizar la rentabilidad en la empresa Salinas Marítimas de Manaure SAMA Ltda., se puede afirmar que por medio del proceso investigativo, se obtuvieron las bases para formular lineamientos encaminados a mejorar la gestión financiera, a través de la implementación de planes de capacitación, direccionados a fortalecer las habilidades de los empleados del área de finanzas, en temas relacionados con la realización y análisis de los estados financieros.

Por otro lado, Mantuano (2024), en su investigación *"Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Laarcourier Express S.A."*, realizada para optar al título de licenciado en contabilidad y auditoría en la Universidad Estatal del Sur de Manabí "UNESUM", Manabí – Ecuador, planteó como objetivo determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa LAARCOURIER EXPRESS S.A.

Para desarrollar su investigación, empleó una metodología no experimental, con un diseño correlacional-descriptivo, de tipo aplicada y con un enfoque mixto, para la recolección de datos

emplearon la técnica de la observación y entrevista tanto al director financiero como al gerente general. Al finalizar el estudio, el autor concluyó lo siguiente:

- La correlación de variables de un proyecto de investigación es esencial, debido a que si no se cuenta con bases suficientes para ser relacionadas no se pueden fundamentar de manera teórica, dicho de otra forma, ambas variables se sustentan desde un punto de vista más amplio involucrando situaciones antecesoras respecto al tema abordado.
- La empresa LAARCOURIER EXPRESS S.A. efectúa indicadores financieros, sin embargo, para efecto del estudio, en el factor de rentabilidad en el periodo 2021 y 2022 no muestra indicios de emplear ratios dentro de este factor para asentar niveles de rentabilidad dentro de los periodos mencionados en función a lo establecido en la Superintendencia de Compañías. Para ello, se desarrolló cada ratio haciendo uso de los estados de situación financiera y estado de resultados integrales, lo que permitió evidenciar que para el periodo 2021 el margen bruto tuvo un resultado de 1, el margen operacional un resultado de 0.7376 y el margen neto de utilidad un resultado de 0.5207 siendo resultados positivos a diferencia del periodo 2022 en donde solamente la rentabilidad neta del activo tuvo un resultado de 0.0647, el margen bruto tuvo un resultado de 1, el margen operacional un resultado de 0.5823 y la rentabilidad financiera un resultado positivo de 0.0647 siendo resultados positivos.
- La elaboración de un artículo científico representa un impacto considerable en el campo de desarrollo investigativo sobre el tema que se aborda en este proyecto debido a que proporciona información sustancial acerca de la gestión financiera de una empresa y la aplicación acertada del factor de rentabilidad.

Mera (2017) realizó la tesis titulada *"La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de Farmambato Cía Ltda.",* presentada en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, para optar al grado académico de Magíster en Administración Financiera y Comercio Internacional. El objetivo fue analizar el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa, evaluando su administración, los indicadores de rentabilidad de 2014 y proponiendo alternativas de mejora.

La investigación fue de tipo aplicada, con enfoque cuantitativo, diseño descriptivo y correlacional. La población estuvo conformada por el personal administrativo y de operaciones de la empresa y los estados financieros de los periodos 2014-2015, seleccionándose como muestra a los trabajadores del área administrativa y la información contable de los balances generales, estados de resultados y flujo de efectivo. Para la recolección de datos se emplearon encuestas, entrevistas, guías de observación y análisis documental. Los resultados evidenciaron que una gestión financiera inadecuada limitaba el crecimiento y afectaba negativamente la rentabilidad, mientras que la aplicación de herramientas de planificación y control financiero fortalecía la liquidez, optimizaba la toma de decisiones y potenciaba la sostenibilidad empresarial. Llegando a las siguientes conclusiones:

- Se determinó que la gestión financiera de la empresa Farmambato Cía. Ltda. era inadecuada debido a la inexistencia de análisis comparativos y a la inadecuada interpretación de los resultados, lo que evidenció un manejo inapropiado de los activos y pasivos.
- Los indicadores de rentabilidad mostraron un decremento en las utilidades durante los dos últimos años, a causa de la falta de control en los gastos e ingresos, así como de decisiones gerenciales poco oportunas.

- Se estableció la necesidad de implementar una herramienta adecuada de gestión financiera que permita incrementar la rentabilidad mediante la optimización de egresos y el aumento de ventas, utilizando instrumentos financieros como presupuestos, flujos de caja y proyecciones para una mejor toma de decisiones.

2.2.2. Antecedentes nacionales

Sanchez (2022) sustentó la tesis titulada *"Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa ICONSER S.A.C., Trujillo, período 2020 – 2021"*, realizada para optar al título profesional de contador público en la Universidad Cesar Vallejo, Trujillo – Perú, con el objetivo de determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa ICONSER S.A.C. durante dicho período, a partir de los problemas observados en su gestión financiera y los niveles de rentabilidad.

La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, con un diseño no experimental, de corte transversal y descriptivo. La muestra consistió en los estados financieros de los años 2020 y 2021, analizándose mediante técnicas de análisis documental y entrevistas, con apoyo de los programas Excel y SPSS v26. La investigación concluyó lo siguiente:

- Se evidenció que la gestión financiera en los periodos 2020 y 2021 fue regular, donde a través del análisis financiero se pudo apreciar la reducción en la rotación de cuentas por cobrar de 106 a 27 días, en cuanto respecta a la planificación financiera la rotación de caja y bancos disminuyó de 30 a 2 días. Por último, en cuanto al control financiero, la rotación de cuentas por pagar se redujo de 200 a 72 días.
- El análisis evidencia un aumento significativo en los niveles de rentabilidad, destacando que la rentabilidad económica presentó un incremento de 2.94% a 9.11%

(+6.71 puntos). Mientras que la rentabilidad financiera pasó de 6.58% a 19.38% (+12.8 puntos).

- Asimismo, se establece que la adopción de medidas orientadas a la reducción de costos innecesarios, junto con la implementación de un presupuesto maestro, favorecen a la adecuada identificación de gastos fijos y de aquellos susceptibles a ajuste.
- Finalmente, se concluyó que la gestión financiera ejerce una influencia significativa sobre la rentabilidad en la empresa ICONSER S.A.C., Trujillo, durante el periodo 2020 -2021, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.840, que refleja una relación positiva moderada.

Morante (2020) sustentó la tesis titulada *"La gestión financiera y la rentabilidad de la Constructora Inversiones Lucong S.A.C., Comas, 2020"*, realizada para optar al título profesional de contador público en la Universidad Privada del Norte, Lima – Perú, con el objetivo de analizar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la mencionada empresa constructora, partiendo de la hipótesis de que la gestión financiera contribuye positivamente en la rentabilidad.

La investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con un diseño no experimental y un alcance descriptivo-explicativo. Se aplicaron técnicas como el análisis documental, la entrevista y la observación, utilizando como instrumentos fichas de análisis documental, protocolos de entrevista y listas de cotejo. Estos fueron aplicados a cinco directivos con conocimiento financiero dentro de la empresa, llegando a las siguientes conclusiones:

- Se determinó que la gestión financiera incide de manera directa en la rentabilidad de la constructora Inversiones Lucong, en el distrito de Comas, durante el año 2020, evidenciándose que la deficiente gestión financiera durante dicho periodo repercutió en

una baja rentabilidad. Los resultados del análisis y evaluación, obtenidos mediante los instrumentos de investigación, fueron igualmente desfavorables, en concordancia con el negativo desempeño de la rentabilidad en ese periodo.

- Respecto al análisis financiero, se evidenció que este influye de manera significativa sobre la rentabilidad de la constructora Inversiones Lucong. En ese sentido, evidenciándose una disminución en los indicadores de rentabilidad, como el ROI (6.76% a 4.53%) y el ROE (10.19 a 7.19%) respecto al periodo anterior. De igual manera, los márgenes de utilidad operativa y neta, con 5.80% y 3.78% respectivamente, se situaron por debajo del promedio de mercado, lo cual pone de manifiesto una inadecuada toma de decisiones durante el periodo, parcialmente afectado por la pandemia de la COVID-19.
- Se determinó que el plan financiero influye en la rentabilidad de la constructora Inversiones Lucong. De acuerdo con los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas a gerentes con conocimientos financieros, el éxito de una empresa radica en una planificación eficiente, la cual permite mitigar los riesgos. No obstante, en la empresa objeto de estudio no se evidencia la aplicación de una planificación financiera adecuada, debido a que la reducción de sus costos y gastos no se encuentra enfocada en optimizar los tiempos de ejecución, automatizar procesos con un ERP ni implementar medidas de cuidado de recursos como energía, agua y papel. Por otro lado, no se tuvo un crecimiento debido a la deficiente inversión en publicidad y marketing, lo que limitó el alcance hacia futuros compradores.
- Por último, en lo que respecta al control financiero se concluye que este ha sido deficiente en diversas áreas de la empresa, lo que provocó la baja productividad en sus

operaciones. Los estados financieros se han ido presentando semestralmente, sin embargo, los costos y gastos no se evaluaban en función del presupuesto del área de operaciones. Asimismo, la empresa no efectuó auditorías internas, lo que ocasionó que los procedimientos y la toma de decisiones financieras se abordaran desde un enfoque restringido, circunscrito al área de contabilidad y finanzas.

Morales y Salazar (2023) realizaron la tesis titulada *"Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa de transportes G & S S.A.C., 2021-2023"*, presentada en la Universidad César Vallejo, Trujillo – Perú, para optar al título profesional de Contador Público. El objetivo general fue determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa, planteándose como objetivos específicos analizar la influencia de los recursos financieros, evaluar la incidencia de las estrategias financieras y comparar la rentabilidad en los periodos 2021 y 2022.

La investigación fue de tipo aplicada, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental, transversal y correlacional. La población estuvo conformada por 35 trabajadores de la empresa y los estados financieros, seleccionándose como muestra a 20 colaboradores con conocimientos contables y los estados de situación financiera y de resultados. Para la recolección de datos se emplearon un cuestionario de 14 ítems y guías de análisis documental. Los resultados evidenciaron que existe una correlación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad (Rho de Spearman = -0.586; p = 0.001), aceptándose la hipótesis general, llegando a las siguientes conclusiones:

- Se determinó que existe una relación moderada y significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa, con un valor de significancia de 0.001 y un

coeficiente de correlación de -0.586, lo que permitió aceptar la hipótesis general del estudio.

- Se concluyó que los recursos financieros presentan una incidencia significativa sobre la rentabilidad, evidenciando que la forma en que la empresa administra sus recursos repercute directamente en sus resultados económicos.
- Se estableció que las estrategias financieras aplicadas por la empresa inciden de manera significativa en los niveles de rentabilidad, lo cual demuestra la importancia de planificar y ejecutar decisiones financieras adecuadas.
- Finalmente, se identificó que, a pesar de que los márgenes de utilidad resultaron positivos, las rentabilidades fueron negativas, lo que refleja una economía empresarial poco eficiente y desfavorable para el desarrollo de la organización durante el periodo analizado.

Leon y Teves (2022) realizaron la tesis titulada *"Gestión financiera y rentabilidad en la empresa COSEI S.R.L., Arequipa, 2020."*, presentada en la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, Lima – Perú, para optar al título profesional de Contador Público.

El autor establece como principal objetivo determinar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la Empresa de Vigilancia Cosei S.R.L., Arequipa, 2020.

En el apartado metodológico, la investigación fue de tipo cuantitativo, con un nivel descriptivo y correlacional. Para la recolección de datos se utilizaron la encuesta, programas Excel y el software estadístico SPSS V26 como medio de análisis. Se empleó el coeficiente de correlación de Pearson debido al enfoque de diseño del estudio. A partir de dicho análisis, se llegaron a las siguientes conclusiones:

- Los resultados demostraron una correlación positiva significativa entre la gestión financiera y rentabilidad. Tanto en la hipótesis especifica 1 y 2 se evidencia que la planificación y control financiero poseen un nivel medio con respecto a la rentabilidad, mientras los hallazgos de las herramientas estadísticas demostraron que las variables de rentabilidad económica y financiera poseen un nivel medio, con respecto a la gestión financiera.
- De los resultados obtenidos en los análisis financieros realizados a la empresa se constató la necesidad de una estrategia de gestión financiera que le permita administrar sus recursos para satisfacer a los clientes, y tomar decisiones de financiamiento y planificación de inversión relacionadas con la forma de financiar la empresa.
- La aplicación de razones financieras muestra una reducción en los niveles de rentabilidad promedio del 14%, como se muestra en el cálculo del ROA (13.73%) y ROE (23.84%), para los periodos 2019 a 2020. En lo que respecto a los niveles de endeudamiento presenta un incremento (48.67% frente a 73.63%), que refleja la carencia de un plan financiero que contemple el manejo de herramientas financieras como el flujo de caja, presupuesto de ingresos y egresos, entre otros que permitan dar a conocer la situación real en la que se encuentra la empresa.
- De la evaluación financiera de la entidad se ha podido visualizar el bajo nivel de acceso a fuentes de financiamiento, como créditos bancarios y adquisición de activos, entre otros que permitan mejorar la calidad del servicio.
- La carencia de un plan de auditoría interna limita un manejo adecuado en la selección del personal operativo y de otras áreas, impidiendo obtener información apegada a las mejores prácticas de control interno necesarias.

- Los programas de capacitación vinculados con grandes tareas y solución de problemas para lograr validar la eficacia del servicio pierden credibilidad al no estar orientados a mejorar el óptimo desempeño del personal.
- No se ha aplicado un plan estratégico para implementar un análisis FODA que posibilite evaluar las operaciones reales de todo su personal, esto con el fin de formular acciones y estrategias para alcanzar los objetivos institucionales.

Por un lado, Quiroz (2015) presentó la tesis titulada *"Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de las empresas del sector construcción del distrito de Tacna"*, sustentada en la Universidad Privada de Tacna para optar al título profesional de Contador Público con mención en Auditoría. El objetivo fue determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las empresas constructoras de Tacna en 2014, analizando su administración, los indicadores de rentabilidad y proponiendo estrategias de mejora económico–financiera.

La investigación fue de tipo aplicada, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y nivel descriptivo correlacional. La población estuvo conformada por las empresas del sector construcción de Tacna, seleccionándose como muestra a aquellas que se encontraban activas durante el periodo de estudio. Para la recolección de datos se emplearon encuestas y la técnica de observación, procesando la información con los programas SPSS 22.0 y Excel 2010. Los resultados evidenciaron que una deficiente gestión financiera limitaba la rentabilidad de las empresas y generaba inestabilidad económico-financiera, mientras que la implementación de herramientas de planeación y control financiero permitiría fortalecer su desempeño y la toma de decisiones, llegando a las siguientes conclusiones:

- La mayoría de las empresas del sector construcción del distrito de Tacna no contaban con una gestión financiera adecuada, lo que impedía incrementar su rentabilidad y su crecimiento institucional, llevándolas a una inestabilidad económico–financiera.
- Las empresas carecían de un planeamiento financiero que definiera el rumbo de la organización, lo que dificultaba mejorar su situación económico–financiera e impedía tomar decisiones oportunas respecto a inversiones, ya que trabajaban de manera empírica.
- No se realizaba un control financiero de las actividades debido al desconocimiento por parte de la administración sobre el uso de indicadores financieros, los cuales serían de gran ayuda para la toma de decisiones.
- La ausencia de evaluaciones periódicas de la gestión empresarial ocasionaba que los procesos, procedimientos y técnicas aplicados no fueran los más adecuados, lo que generaba costos adicionales y afectaba la rentabilidad.

Finalmente, Alva y Rios (2024) presentaron la tesis titulada *"La gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito del Rímac, ciudad de Lima Metropolitana, 2022"*, sustentada en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos para optar al título profesional de Licenciado en Administración. Tuvieron como objetivo general determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito del Rímac, ciudad de Lima Metropolitana, 2022. La metodología empleada tuvo un enfoque predominante cuantitativo de tipo aplicada con un diseño no experimenta. Se emplea como técnica de recopilación de información, la encuesta y como instrumento el cuestionario, para el procesamiento de información se empleó el software estadístico SPSS Versión 26 como forma de determinar la correlación presente entre las variables de la investigación. Además, para esta

investigación se utilizó el alfa de Cronbach considera el más preciso para determinar la fiabilidad de su escala de medición y el Rho de Spearman. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Los datos recopilados determinaron que la gestión financiera ejerce una influencia positiva moderada en la rentabilidad de estas empresas, con un chi-cuadrado de 260.97, un nivel de significancia menor a 0.5 y un coeficiente de Spearman de 0.65.
- La planificación financiera ejerce una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPES del Rímac en el 2022, con un valor de chi-cuadrado de 142.88, un coeficiente de Spearman de 0.5 y un nivel de significancia menor a 0.5.
- Se determinó que la organización financiera desempeña una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPES en el Rímac en el 2022, con un valor de chi-cuadrado de 270.7, un coeficiente de Spearman de 0.65 y un nivel de significancia de 0.
- Se logró determinar que la dirección financiera ejerce una influencia positiva media en la rentabilidad de las MYPES del Rímac en el año 2022, con un valor de chi- cuadrado de 122.49, un coeficiente de RHO de Spearman de 0.49 y un nivel de significancia menor a 0.5.
- Control financiero ejerce una influencia positiva media en la rentabilidad de las MYPES del Rímac en el año 2022, con un valor de chi-cuadrado de 147.19, un coeficiente de Spearman de 0.51 y un nivel de significancia menor al 0.5.
- Así mismo, el estudio contribuyó a generar un enfoque panorámico de las necesidades más imperiosas de las MYPES, destacando las del ámbito financiero, como la falta de créditos por parte de los bancos, esto debido a la carencia de historial crediticio. De

igual manera, dicha investigación contribuirá de manera académica futuras generaciones que busquen profundizar la realidad de las empresas.

2.2.3. Antecedentes locales

Mejia y Quilca (2024) realizaron la tesis titulada *"Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa corporación Clabe S.R.L. 2019-2021"*, presentada en la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, para optar al título profesional de Contador Público. El objetivo general fue analizar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL periodo 2019-2021.

En el apartado metodológico, la investigación adoptó un enfoque cuantitativo, con un nivel descriptivo, explicativo y correlacional. Para la recolección de datos se empleó las técnicas de revisión documental, observación, encuesta y análisis documental. Asimismo, se emplearon herramientas de procesamiento y análisis de datos, entre ellas Microsoft Office Excel y el programa estadístico de IBM SPSS Statistics versión 29. A partir de dicho análisis, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Al realizar el análisis financiero se pudo visualizar un bajo nivel de liquidez en los tres periodos evaluados, esto debido al incremento de las obligaciones financieras y bajo retorno de inversión, concluyendo que la gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa Corporación Clabe SRL.
- Tras un análisis de las cuentas por cobrar, se evidenció una evolución progresiva en sus indicadores. No obstante, la rotación de inventarios mostró una desaceleración a lo largo de tres periodos, lo cual perjudicó la recuperación de la inversión. En este sentido, se concluyó que la gestión del fondo de maniobra incide significativamente en la liquidez.

- Por último, el análisis de la gestión de financiamiento muestra que el índice de rotación de cuentas por cobrar presenta un incremento constante; sin embargo, el endeudamiento a corto plazo representa más de la mitad de los pasivos y el financiamiento a largo plazo se ha reducido considerablemente, lo que evidencia una deficiente gestión del financiamiento en la obtención de nuevos recursos para cubrir sus necesidades operacionales.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

3.1.2. Hipótesis específicas

- Los estados financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- Los indicadores financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- La planificación financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

3.2. Identificación de variables e indicadores

3.2.1. Variable 1; Gestión financiera

Dimensiones:

Estados Financieros**;** Indicadores Financieros; Planificación Financiera

3.2.2. Variable 2; Rentabilidad

Dimensiones:

Rentabilidad sobre Ventas**;** Rentabilidad Económica**;** Rentabilidad Financiera.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1
Operacionalización de variables

Variable 1: Gestión Financiera				
Definición Conceptual	**Definición Operacional**	**Dimensiones**	**Indicadores (Encuesta)**	**Indicadores (Documental)**
La gestión financiera comprende las actividades, procesos y elecciones que una entidad realiza con el fin de administrar de manera eficiente sus recursos económicos. Involucra la planificación, supervisión y control de todas las operaciones vinculadas con los aspectos financieros, teniendo como meta primordial maximizar el valor de la organización para sus accionistas o partes interesadas, garantizando simultáneamente su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo. (Cantos y Rodríguez, 2024)	La gestión financiera se operacionaliza a través de las dimensiones estados financieros, indicadores financieros y planificación financiera. Su medición principal se realiza mediante un cuestionario estructurado con escala de Likert, aplicado al personal seleccionado, que recoge su percepción respecto a cada dimensión. De manera complementaria y descriptiva, los indicadores financieros se calculan también a partir de los estados financieros mediante la ficha de análisis documental, con fines de contraste.	**Estados Financieros**	- Determinar la utilidad del estado de situación financiera; - Determinar la utilidad del estado de resultados	- Activo - Pasivo - Patrimonio - Resultados
		Indicadores Financieros	- Determinar el uso de recursos en relación a ventas - Determinar la gestión de existencias - Determinar la renovación de existencias - Determinar el cumplimiento de pago - Determinar la puntualidad de pago	- Rotación de activos - Rotación de inventarios - Rotación de cuentas por pagar - Período promedio de pago
		Planificación Financiera	- Planificación de ventas - Presupuesto de gastos - Flujo de caja	- No aplica

Variable 2: Rentabilidad				
Definición Conceptual	**Definición Operacional**	**Dimensiones**	**Indicadores (Encuesta)**	**Indicadores (Documental)**
La rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario). (Morillo, 2001)	La rentabilidad se operacionaliza a través de las dimensiones rentabilidad sobre ventas y rentabilidad económica, cuya percepción se mide mediante el cuestionario Likert aplicado al personal. La dimensión rentabilidad financiera se evalúa exclusivamente mediante el ratio ROE, calculado a partir de los estados financieros. De manera complementaria y descriptiva, los ratios correspondientes a las tres dimensiones se calculan también mediante la ficha de análisis documental, con fines de contraste.	**Rentabilidad sobre Ventas**	- Determinar la evaluación de costos de venta - Determinar la cobertura de gastos operativos - Determinar la reinversión de ganancias	- Margen bruto - Margen operativo - Margen neto
		Rentabilidad Económica	- Determinar el aprovechamiento de recursos	- ROA
		Rentabilidad Financiera	- No evaluada mediante cuestionario	- ROE

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1. Ámbito de estudio: Localización política y geográfica

El ámbito de estudio se centra en la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. ubicada en el distrito de Cusco, provincia de Cusco, región Cusco, Perú. La investigación se enfocará específicamente en el análisis de la gestión financiera de la empresa, considerando su contexto local, sectorial y las dinámicas económicas propias del sector de la construcción en el Cusco.

Delimitación geográfica:

- **Distrito:** Cusco
- **Provincia:** Cusco
- **Región:** Cusco
- **País:** Perú

Figura 1
Fachada de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.



4.2. Tipo, enfoque y nivel de investigación

4.2.1. Tipo de investigación

La presente investigación será de tipo aplicada, puesto que busca utilizar los conocimientos teóricos sobre la gestión financiera para proponer soluciones prácticas que contribuyan a mejorar la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. Su propósito se orienta a la generación de alternativas que apoyen la toma de decisiones y favorezcan la optimización de los resultados económicos de la empresa. Según Baena (2017), "la investigación aplicada, por su parte, concentra su atención en las posibilidades concretas de llevar a la práctica las teorías generales, y destina sus esfuerzos a resolver las necesidades que se plantean la sociedad y los hombres." (p.18)

4.2.2. Enfoque de la investigación

La investigación adopta un enfoque cuantitativo, ya que se centrará en la recolección de datos numéricos provenientes de la encuesta aplicada al personal de la empresa, complementados con la información de los estados financieros y los ratios de gestión y rentabilidad calculados a partir de estos. Este enfoque, como señalan Hernández y Mendoza (2023), se caracteriza por el empleo de mediciones objetivas, el uso de instrumentos estructurados y el análisis estadístico para probar hipótesis y establecer patrones de relación entre variables. A través de este enfoque, se podrán calcular indicadores de rotación de activos, inventarios y cuentas por pagar, así como indicadores de rentabilidad, los cuales permitirán medir de manera precisa la relación existente entre la gestión financiera y la rentabilidad.

4.2.3. Nivel de investigación

Para la presente investigación, se considera pertinente la determinación del nivel de tipo correlacional, en el sentido de que esta misma consta de dos variables de investigación, cuyo objetivo es cuantificar el grado de relación que existe entre ambas. Según Hernández y

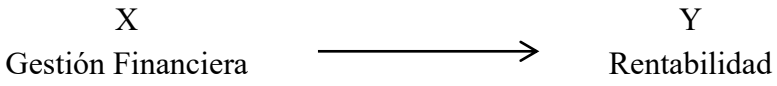
Mendoza (2023), este tipo de investigación busca determinar el nivel de relación o asociación existente entre dos o más variables, conceptos o categorías dentro de un contexto específico.

Asimismo, los mismos autores señalan que, si bien en algunos casos el análisis se centra únicamente en la relación entre dos variables, es habitual que los estudios examinen los vínculos entre tres, cuatro o más variables de manera simultánea.

4.3. Diseño no experimental transeccional correlacional

El diseño de esta investigación es no experimental transeccional correlacional, debido a que las variables gestión financiera y rentabilidad no fueron manipuladas deliberadamente, limitándose a recopilar los datos tal como se encuentran en la realidad, en un único momento del tiempo. Este diseño permite describir y cuantificar el grado de relación existente entre ambas variables, sin establecer entre ellas una relación de causa-efecto (Hernández y Mendoza, 2023).

La investigación por su diseño responde al siguiente esquema:



4.4. Unidad de análisis

Dado que las variables de estudio se midieron a través de dos procedimientos complementarios, la unidad de análisis y la fuente de información se precisan de manera diferenciada:

4.4.1. Medición mediante encuesta

La unidad de análisis está constituida por los trabajadores de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. que participan en los procesos administrativos, financieros y operativos, seleccionados por poseer información significativa sobre la gestión financiera de la empresa. La fuente de información la constituyen las respuestas individuales registradas en el cuestionario estructurado con escala de Likert. Mediante este procedimiento se midieron la

variable gestión financiera (en su totalidad) y la variable rentabilidad, en cuanto a la percepción de los trabajadores sobre sus dimensiones rentabilidad sobre ventas, económica y financiera.

4.4.2. Medición documental

La unidad de análisis está constituida por los estados financieros de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. correspondientes a los periodos 2023 y 2024 (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales). La fuente de información la constituye la ficha de análisis documental elaborada para el registro y cálculo de los ratios financieros. Mediante este procedimiento se midió la variable rentabilidad, a través del cálculo objetivo de los ratios margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, ROA y ROE, empleados con fines descriptivos y de contraste, y no como insumo de la contrastación estadística de hipótesis.

4.5. Población de estudio

4.5.1. Población

La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación (Canahuire et al., 2015).

La empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. cuenta con un total de 47 trabajadores distribuidos en siete áreas, tal como se detalla en la tabla 2, los cuales constituyen la población de estudio.

Tabla 2
Tamaño de la población

Área	Cantidad
Gerencia	1
Departamento Administrativo, Contable y RR. HH.	4
Departamento de Producción y Venta de Concreto	3
Departamento de Gestión, Planificación, Licitación, Calidad y Obras	2
Departamento de Equipo Mecánico	1

Personal Operativo de Planta	25
Transportistas de carga pesada	11
Total	**47**

Nota. *Elaboración propia*

4.5.2. Muestra

Según Hernández y Mendoza (2023) la muestra consiste en un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán los datos, el cual tiene que ser definido y delimitado con antelación, además de ser representativo de la población.

La muestra del presente estudio se determinó bajo la aplicación del muestreo no probabilístico intencional, en función del criterio establecido por el investigador. Por ello, la muestra estuvo constituida por un total de 11 trabajadores, conforme a los criterios de inclusión y exclusión descritos más adelante.

Tabla 3
Tamaño de la muestra

Área	Cantidad
Gerencia	1
Departamento Administrativo, Contable y RR. HH.	4
Departamento de Producción y Venta de Concreto	3
Departamento de Gestión, Planificación, Licitación, Calidad y Obras	2
Departamento de Equipo Mecánico	1
Total	**11**

Nota. Elaboración propia

4.6. Técnicas de selección de muestra

4.6.1. Muestreo no probabilístico intencional

Se adoptó un muestreo no probabilístico intencional, debido a que, en el marco de la presente investigación, la elección de la muestra se fundamentó en el nivel de conocimiento y participación que los miembros poseen en la toma de decisiones, garantizando así que la muestra aporte información relevante y pertinente para la investigación. Este procedimiento coincide con lo señalado por Canahuire et al. (2015), quienes explican que el investigador

selecciona a los integrantes de la muestra con base en su conocimiento de la población, aplicando criterios de inclusión y exclusión previamente establecidos que deben cumplirse con rigurosidad. Dicho procedimiento corresponde, según la clasificación de Otzen y Manterola (2017), al muestreo intencional, el cual permite seleccionar casos característicos de una población, limitando la muestra a aquellos que más convienen al equipo investigador para conducir el estudio.

En ese sentido, se establecieron los siguientes criterios: como criterio de inclusión, se consideró a los trabajadores con acceso directo a información financiera y participación en la toma de decisiones de gestión, correspondientes a las áreas de gerencia, administración, contabilidad, producción, planificación y equipo mecánico. Como criterio de exclusión, se descartó al personal operativo de planta y transporte sin relación directa con la gestión financiera de la empresa, dado que su participación no aportaría información relevante para los fines del estudio.

Este procedimiento de selección resulta pertinente en función del diseño de investigación adoptado (correlacional, no experimental) y de las características de la población, la cual, al ser reducida (47 trabajadores) y no distribuirse de manera homogénea el conocimiento sobre gestión financiera y rentabilidad entre sus integrantes, no garantizaría representatividad estadística mediante un muestreo probabilístico. Por el contrario, el muestreo intencional permite asegurar que los datos recogidos provengan de trabajadores efectivamente involucrados en los procesos que se busca medir, fortaleciendo la validez de la información obtenida para efectos de la contrastación de hipótesis y del análisis de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad.

4.7. Técnicas de recolección de información

4.7.1. Técnicas

Las técnicas de recolección de datos apuntan a procedimientos de actuación concreta y particular de recolección de información relacionada con el método de investigación que se esté utilizando, el uso de dichas técnicas va a depender mucho del marco de investigación a realizar (Mendoza y Duana, 2020). Las técnicas que vamos a manejar en esta investigación serán la encuesta y el análisis documental, empleadas de forma complementaria: la primera para recoger la percepción del personal respecto a ambas variables, y la segunda para contrastar dicha percepción con la información contable real de la empresa.

- ***Encuesta***

Una de las formas más asequibles para la obtención de datos para una investigación viene a ser la técnica de la encuesta definida como: "Una forma de obtener datos directamente de la gente de una forma sistemática y estandarizada, por lo cual se aplica una serie de preguntas, las cuales deben ser estructuradas previamente" (Quispe, 2013, p. 11). Se hará uso de la técnica de la encuesta, la cual consistirá en una serie de preguntas que permitirán recoger la percepción de los trabajadores respecto a la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa. Esta se aplicará a los trabajadores de la empresa.

- ***Análisis documental***

El análisis documental es detallado como: "Un conjunto de operaciones intelectual, que buscan describir y representar los documentos de manera unificada sistemática para facilitar su recuperación" (Dulzaides y Molina, 2004). Dicha técnica será de utilidad para revisar registros y examinar los estados financieros de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., los cuales reflejan de manera fidedigna su situación económica y financiera, permitiendo contrastar los resultados obtenidos mediante la encuesta con la información contable real de la empresa.

4.7.2. Instrumentos

- ***Cuestionario***

El cuestionario es considerado por García (2003) como "Un conjunto de preguntas, comúnmente de varios tipos, preparado metódica y cuidadosamente, sobre los aspectos y hechos que conciernen en una investigación y que puede ser aplicado de diversas formas, entre ellas a un grupo de personas o su envió por correos" (p.2).

Para la recolección de datos correspondientes a la técnica de la encuesta, se hará uso de un cuestionario estructurado en 16 preguntas de tipo cerrado, elaboradas bajo una escala de Likert de cinco puntos (Totalmente en desacuerdo, En desacuerdo, Ni de acuerdo ni en desacuerdo, De acuerdo, Totalmente de acuerdo), con la finalidad de recoger la percepción del personal respecto a la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa. El instrumento fue sometido a validez de contenido mediante juicio de expertos, y su confiabilidad fue evaluada mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, cuyo resultado se presenta en el Capítulo V.

- ***Ficha de Análisis Documental***

Para la recolección de datos correspondientes a la técnica del análisis documental, se empleó una ficha de análisis documental, mediante la cual se registraron y calcularon los ratios de rentabilidad económica y financiera (margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, ROA y ROE) a partir de la información contenida en los estados financieros de la empresa (estado de situación financiera y estado de resultados) correspondientes a los periodos 2023 y 2024, con la finalidad de contrastar dichos resultados con los obtenidos mediante la encuesta. A diferencia del cuestionario, la Ficha de Análisis Documental no fue sometida a juicio de expertos, dado que su contenido se limita a la aplicación de fórmulas financieras estandarizadas y de uso común en la literatura contable, sin elementos de percepción o interpretación subjetiva que requieran dicha validación.

El formato de la Ficha de Análisis Documental empleada, así como el detalle del cálculo de cada ratio, se presenta en el Anexo N° 5.

4.8. Técnicas de análisis e interpretación de la información

Para el procesamiento de datos se hará uso de Microsoft Office Excel, aplicación de software empleada para la organización y gestión de los datos recogidos mediante la encuesta, así como para la elaboración de cuadros y gráficos estadísticos que respondan a las interrogantes planteadas en la investigación. Asimismo, se empleará el software estadístico SPSS versión 25, de amplio uso en las ciencias sociales, mediante el cual se aplicará la prueba de Rho de Spearman entre los puntajes obtenidos del cuestionario aplicado a los trabajadores, dado que las variables fueron medidas mediante escala de Likert, de naturaleza ordinal. Se estableció un nivel de significancia de 0.05 como criterio para la contrastación de hipótesis, considerándose significativa toda asociación con un valor p menor a dicho umbral. Cabe precisar que, al haberse medido ambas variables mediante el mismo instrumento y en un único momento, los resultados podrían estar influenciados por un efecto de varianza de método común, limitación a considerar en la interpretación de la magnitud de las asociaciones obtenidas. Los ratios de rentabilidad calculados a partir de los estados financieros se presentarán de manera descriptiva, como información complementaria que permite contrastar la percepción del personal con los resultados contables reales de la empresa. Con este programa será posible generar tablas de frecuencia y tablas cruzadas que permitan un manejo adecuado y una fácil comprensión de los resultados. Finalmente, se utilizará Microsoft Word para la elaboración y presentación del documento de investigación.

CAPÍTULO V

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

5.1. Análisis e interpretación de resultados

En este capítulo se contrasta la hipótesis del trabajo de investigación **"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO S.A.C., DEL DISTRITO DE CUSCO, PERIODO 2023 – 2024".**

Este estudio comprende el cumplimiento de los objetivos siguientes:

a) Objetivo general

Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024.

b) Objetivos específicos

- Determinar de qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- Determinar de qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.
- Determinar de qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

5.1.1. Prueba de confiabilidad

Para determinar la confiabilidad del instrumento aplicado, se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach, calculado a partir de las respuestas obtenidas de los 11 trabajadores encuestados.

Tabla 4

Confiabilidad del instrumento

Variable	N° Ítems	Alfa de Cronbach
Gestión Financiera	12	0.857
Rentabilidad	4	0.645
General	**16**	**0.867**

Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla se observa que el instrumento presenta un Alfa de Cronbach general de 0.867. Al respecto, Streiner (2003), citado en Arévalo y Padilla (2016), señala que el valor mínimo aceptable para este coeficiente es de 0.70, mientras que Malhotra (2008), también citado en Arévalo y Padilla (2016), sostiene que existe confiabilidad no satisfactoria cuando el coeficiente adopta un valor igual o menor a 0.60. En función de estos criterios, el resultado obtenido evidencia una adecuada consistencia interna del instrumento aplicado. Al analizar por variable, la dimensión Gestión Financiera obtuvo un coeficiente de 0.857, superando ampliamente el umbral mínimo aceptable. En el caso de la variable Rentabilidad, compuesta por 4 ítems, se obtuvo un coeficiente de 0.645, valor cercano al límite de aceptación, lo cual resulta consistente con la reducción natural del coeficiente en subescalas de menor número de ítems. En conjunto, los resultados evidencian que el instrumento aplicado posee una confiabilidad adecuada para los fines de la presente investigación.

5.1.2. Resultados de la encuesta

Variable 01 - Gestión Financiera

a) Estados Financieros

Ítem 01: ¿Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa?

Tabla 5

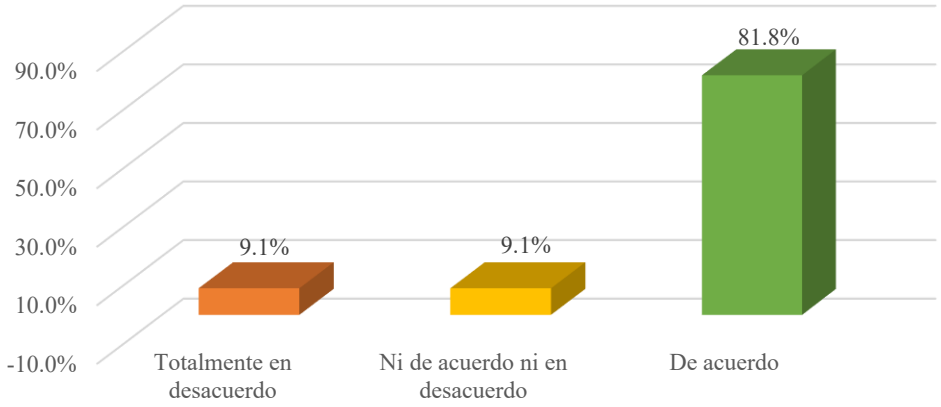
Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa

	f	%
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	9.1%
De acuerdo	9	81.8%
Totalmente de acuerdo	0	0.0%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 2

Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 5, se observa que el 81.8% de los encuestados está de acuerdo en que el estado de situación financiera refleja la situación real de la empresa, mientras que el 9.1% se mantiene en una posición neutral y el 9.1% manifiesta estar totalmente en desacuerdo, lo que

evidencia una valoración positiva de este estado financiero y su reconocimiento como herramienta representativa de la realidad empresarial.

Ítem 02: ¿Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas?

Tabla 6

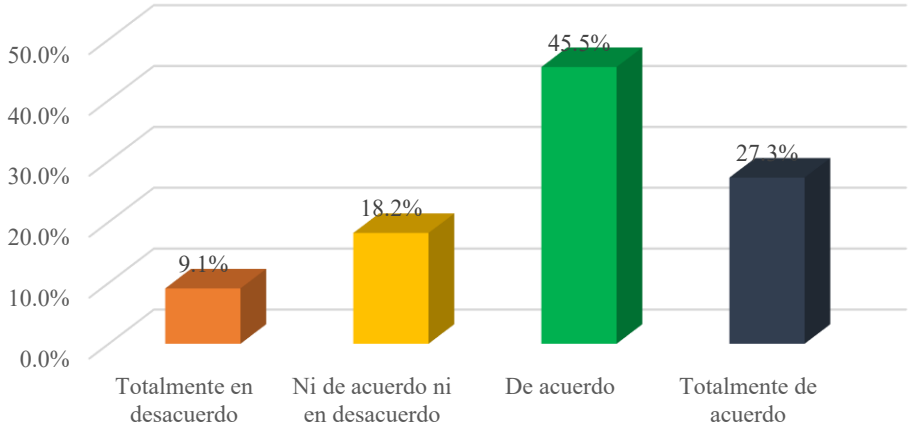
Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas

	f	***%***
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	5	45.5%
Totalmente de acuerdo	3	27.3%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 3

Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 6, se observa que el 45.5% de los encuestados está de acuerdo en que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados, seguido de un 27.3% que manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras que el 18.2% se mantiene en una posición neutral y el 9.1% está totalmente en desacuerdo, no registrándose respuestas en la categoría en

desacuerdo, lo que refleja una tendencia favorable hacia el reconocimiento de este estado financiero como herramienta para evaluar la rentabilidad empresarial.

b) Indicadores Financieros

Ítem 03: ¿Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas?

Tabla 7

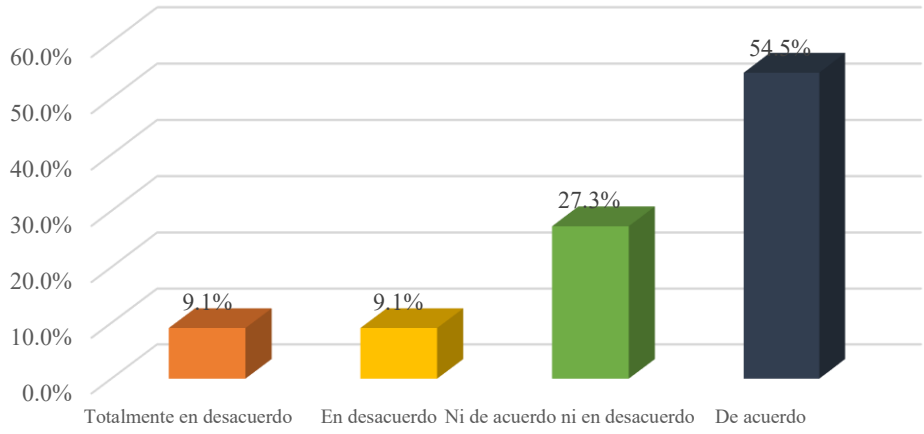
Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	27.3%
De acuerdo	6	54.5%
Totalmente de acuerdo	0	0.0%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 4

Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 7, se observa que el 54.5% de los encuestados está de acuerdo en que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas, mientras que el 27.3% se mantiene en una posición neutral, el 9.1% está en desacuerdo y el

9.1% manifiesta estar totalmente en desacuerdo, no registrándose respuestas en la categoría totalmente de acuerdo, lo que evidencia una percepción moderadamente favorable respecto al análisis de los recursos en función de las ventas.

Ítem 04: ¿Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales?

Tabla 8

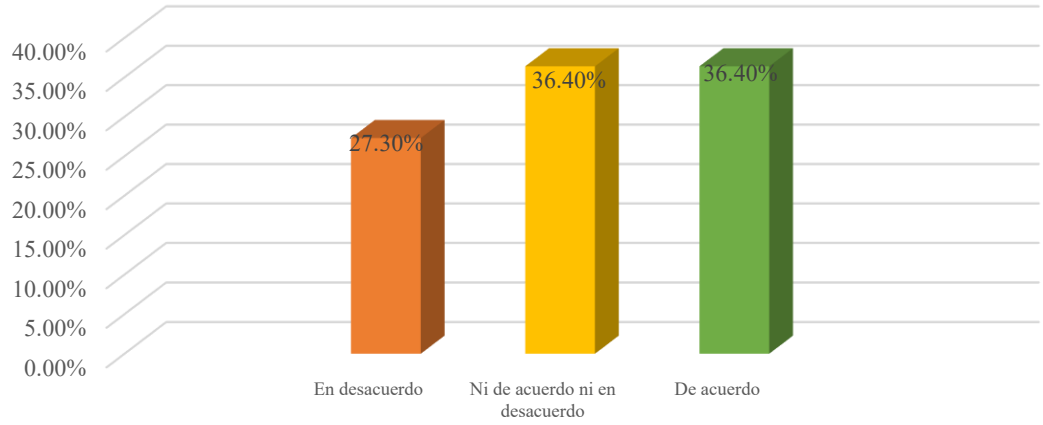
Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales.

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	3	27.3%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	36.4%
De acuerdo	4	36.4%
Totalmente de acuerdo	0	0.0%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 5

Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 8, se observa que el 36.4% de los encuestados está de acuerdo en que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales, mientras que otro 36.4% se mantiene en una posición neutral y el 27.3% está en desacuerdo, no registrándose respuestas en las categorías totalmente en desacuerdo ni totalmente de acuerdo, lo que evidencia una

distribución equilibrada entre percepciones favorables y no definidas respecto a la gestión de inventarios.

Ítem 05: ¿Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa?

Tabla 9

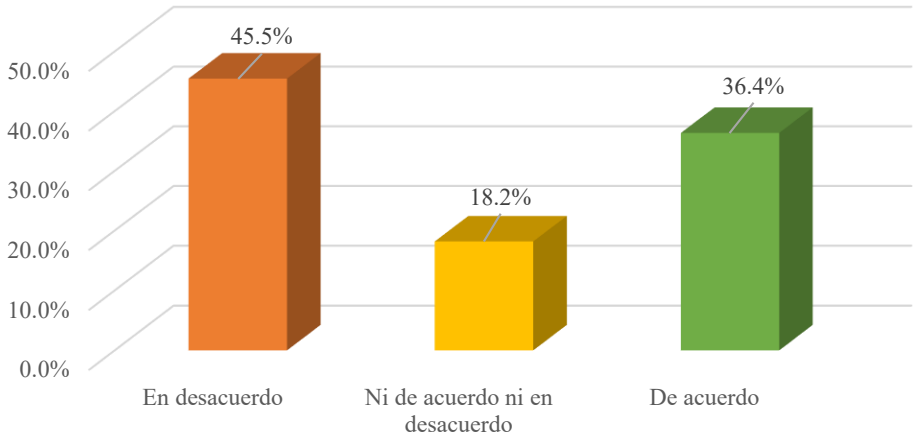
Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa.

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	5	45.5%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	4	36.4%
Totalmente de acuerdo	0	0.0%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 6

Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 9, se observa que el 45.5% de los encuestados está en desacuerdo en que la adecuada renovación de las existencias contribuya a mejorar la liquidez de la empresa, mientras que el 36.4% está de acuerdo y el 18.2% se mantiene en una posición neutral, no registrándose respuestas en las categorías totalmente en desacuerdo ni totalmente de acuerdo, lo que

evidencia una tendencia mayoritaria hacia una percepción negativa respecto a la relación entre la gestión de inventarios y la liquidez.

Ítem 06: ¿Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas?

Tabla 10

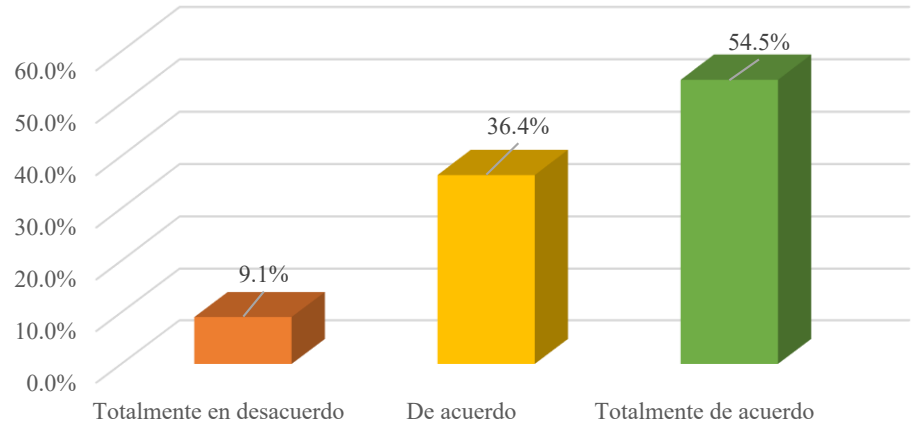
Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas.

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0.0%
De acuerdo	4	36.4%
Totalmente de acuerdo	6	54.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 7

Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 10, se observa que el 54.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas, mientras que el 36.4% está de acuerdo y el 9.1% manifiesta estar totalmente en desacuerdo, no registrándose respuestas en las categorías en desacuerdo ni neutral, lo que refleja una percepción sólida sobre la capacidad de pago y responsabilidad financiera, lo cual fortalece la confianza en la gestión económica de la empresa; esta situación contribuye a mantener relaciones estables con

proveedores y entidades financieras, favoreciendo la estabilidad operativa y una adecuada gestión financiera, lo que incide positivamente en la rentabilidad empresarial.

Ítem 07: ¿Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo?

Tabla 11

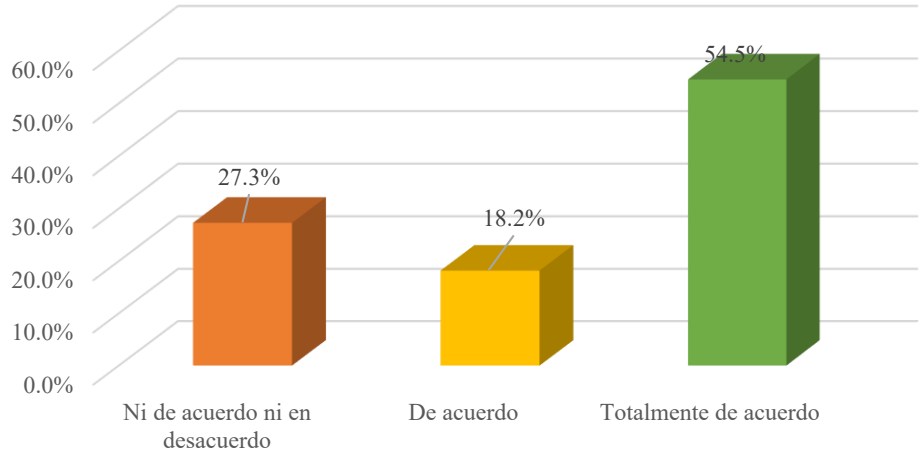
Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo

	f	%
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	27.3%
De acuerdo	2	18.2%
Totalmente de acuerdo	6	54.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 8

Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 11, se observa que el 54.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo lugar, el 27.3% se mantiene en una posición neutral, al responder ni de acuerdo ni en desacuerdo; mientras que el 18.2% señala estar de acuerdo, reflejando una percepción mayoritariamente favorable respecto a la puntualidad en el cumplimiento de los pagos.

c) Planificación Financiera

Ítem 08: ¿Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras?

Tabla 12

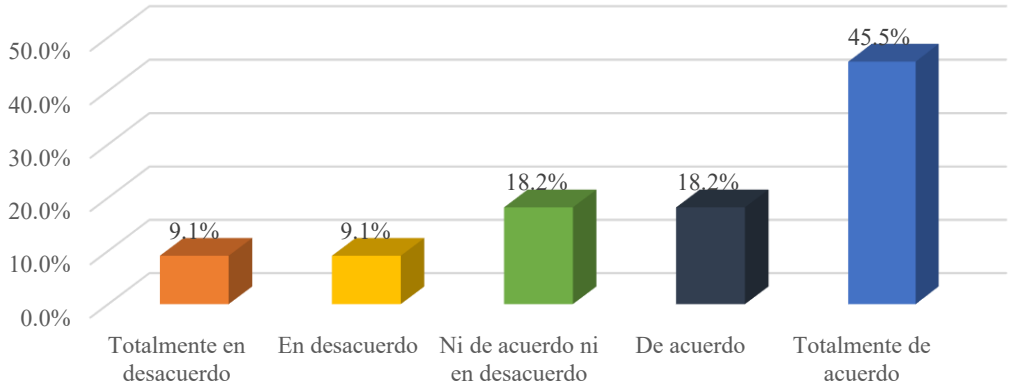
Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras.

	f	%
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	2	18.2%
Totalmente de acuerdo	5	45.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 9

Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 12, se observa que el 45.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras, mientras que el 18.2% está de acuerdo y el 18.2% se mantiene en una posición neutral, asimismo el 9.1% está en desacuerdo y el 9.1% totalmente en desacuerdo, lo que evidencia una tendencia mayoritariamente favorable reflejando que la planificación de ventas es reconocida como un elemento relevante dentro de la gestión operativa.

Ítem 09: ¿Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa?

Tabla 13

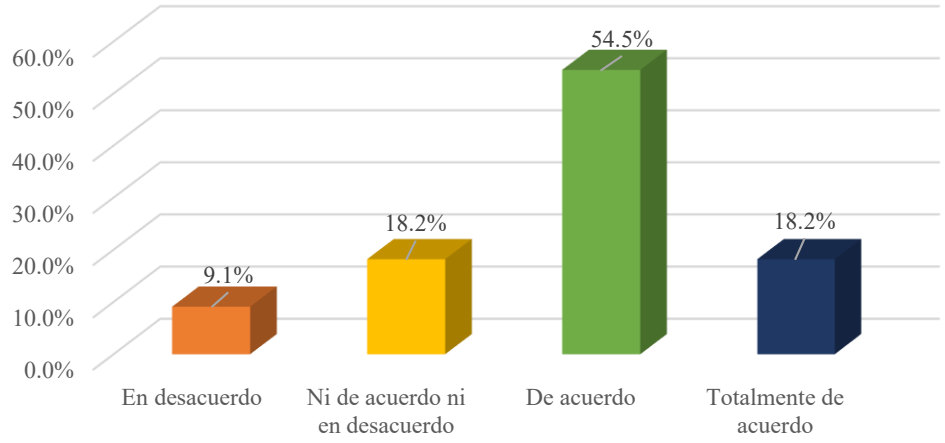
Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa.

	f	%
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	6	54.5%
Totalmente de acuerdo	2	18.2%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 10

Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 13, se observa que el 54.5% de los encuestados está de acuerdo en que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa, mientras que el 18.2% está totalmente de acuerdo y el 18.2% se mantiene en una posición neutral, asimismo el 9.1% está en desacuerdo y no se registran respuestas en la categoría totalmente en desacuerdo, lo que evidencia una percepción mayoritariamente favorable respecto al uso del presupuesto

como herramienta de control financiero, donde el presupuesto de gastos operativos es reconocido como un instrumento importante para el control de los recursos.

Ítem 10: ¿Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos?

Tabla 14

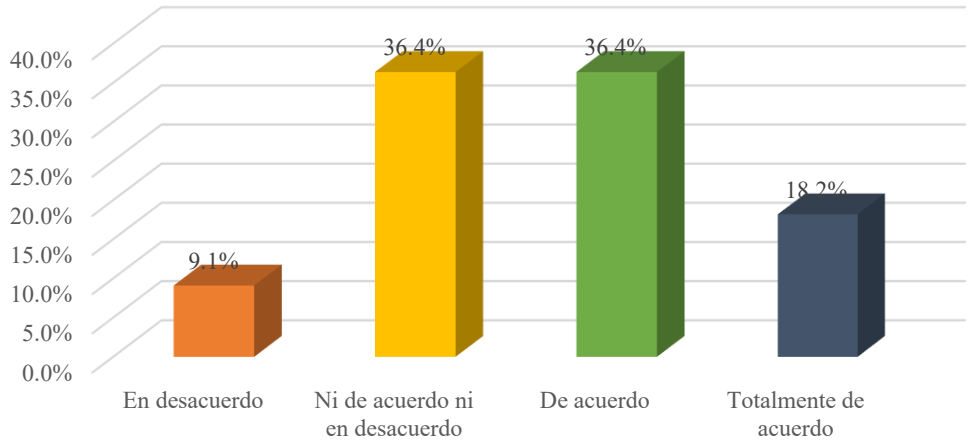
Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos.

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	36.4%
De acuerdo	4	36.4%
Totalmente de acuerdo	2	18.2%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 11

Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 14, se observa que el 36.4% de los encuestados está de acuerdo en que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos, mientras que otro 36.4% se mantiene en una posición neutral, el 18.2% está totalmente de acuerdo y el 9.1% en desacuerdo, no registrándose respuestas en la categoría totalmente en desacuerdo, lo que evidencia una percepción moderadamente favorable respecto al impacto del presupuesto en la reducción de

gastos, donde si bien el presupuesto es considerado una herramienta útil, su efecto en la disminución de gastos no es percibido de manera contundente por todos los encuestados.

Ítem 11: ¿Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones?

Tabla 15

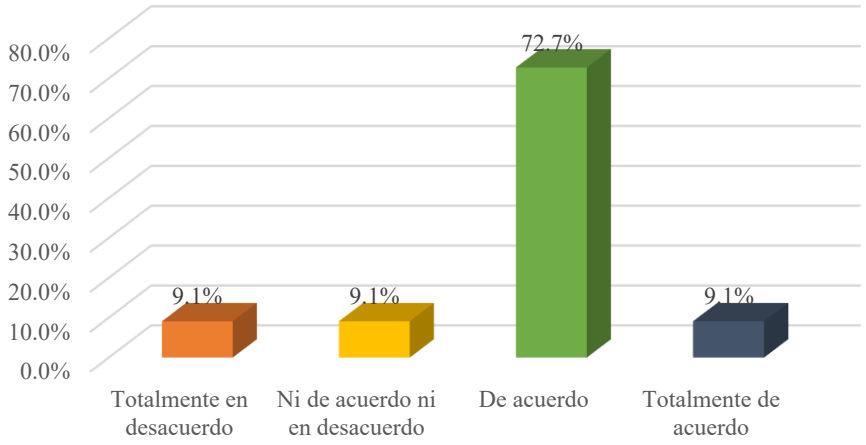
Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones

	f	%
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	9.1%
De acuerdo	8	72.7%
Totalmente de acuerdo	1	9.1%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 12

Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 15, se observa que el 72.7% de los encuestados está de acuerdo en que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones, mientras que el 9.1% está totalmente de acuerdo, el 9.1% se mantiene en una posición neutral y el 9.1% manifiesta estar totalmente en desacuerdo, lo que refleja una marcada tendencia favorable hacia

la importancia del flujo de caja en la toma de decisiones, siendo percibido como una herramienta clave dentro de la gestión financiera.

Ítem 12: ¿Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa?

Tabla 16

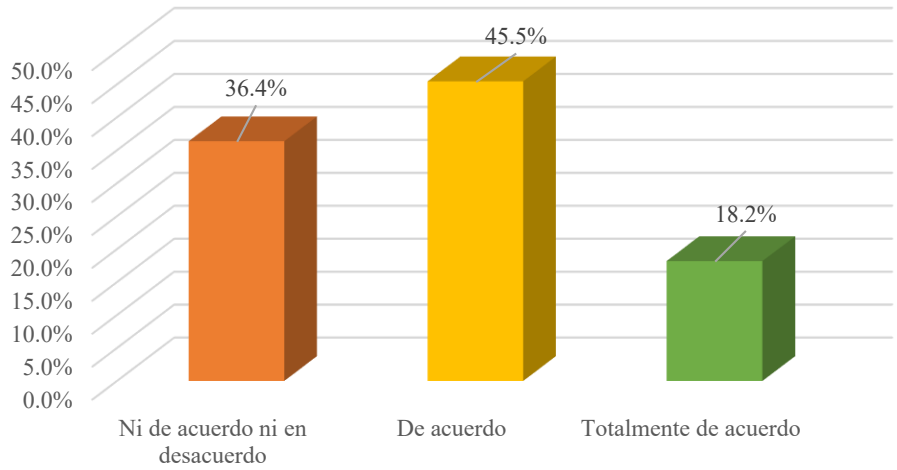
Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa.

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	0	0.0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	36.4%
De acuerdo	5	45.5%
Totalmente de acuerdo	2	18.2%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 13

Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa.



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 16, se observa que el 45.5% de los encuestados está de acuerdo con que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo lugar, el 36.4% se mantiene en una posición neutral, al responder ni de acuerdo ni en desacuerdo; mientras que el 18.2% está totalmente de acuerdo, lo que evidencia una percepción mayoritariamente favorable respecto a la gestión de los

recursos financieros por parte de la gerencia, donde la administración de los ingresos y gastos es considerada adecuada en términos generales.

Variable 02 – Rentabilidad

a) Determinar el aprovechamiento de recursos

Ítem 13: ¿Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias?

Tabla 17

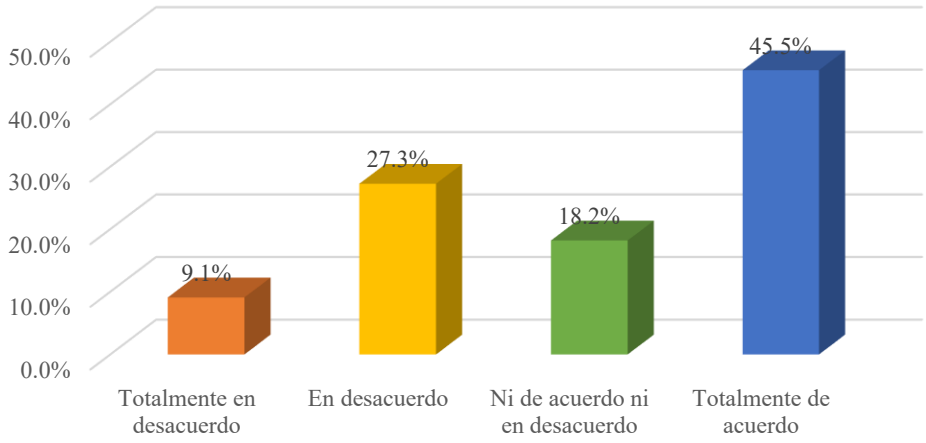
Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias

	f	%
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	3	27.3%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	0	0.0%
Totalmente de acuerdo	5	45.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 14

Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 17, se observa que el 45.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos, como equipos, maquinarias y vehículos, para generar ganancias, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo

lugar, el 27.3% está en desacuerdo, seguido del 18.2% que se mantiene en una posición neutral al responder ni de acuerdo ni en desacuerdo. Por su parte, el 9.1% está totalmente en desacuerdo, lo que indica que una parte del personal percibe ineficiencias en la gestión de los activos fijos para mejorar el rendimiento económico.

b) Determinar la evaluación de costos de venta

Ítem 14: ¿Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias?

Tabla 18

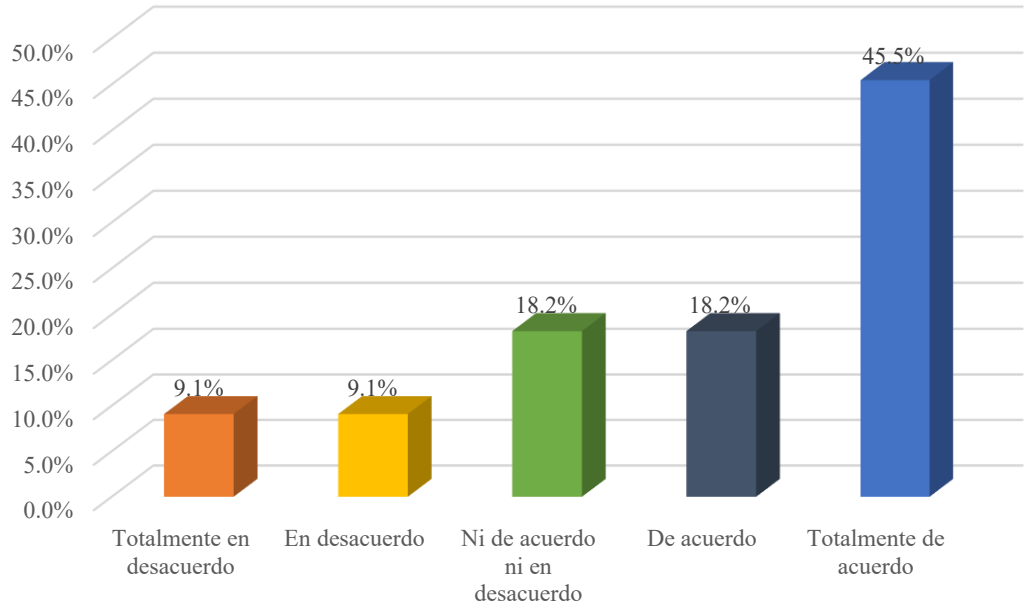
Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias

	f	%
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	18.2%
De acuerdo	2	18.2%
Totalmente de acuerdo	5	45.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 15

Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 18, se observa que el 45.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo lugar, el 18.2% se muestra de acuerdo y otro 18.2% mantiene una posición neutral al responder ni de acuerdo ni en desacuerdo. Finalmente, el 9.1% está en desacuerdo y otro 9.1% está totalmente en desacuerdo, lo que evidencia que todavía quedan dudas acerca de la exactitud o transparencia en la determinación de los márgenes brutos de la empresa de premezclados y maquinarias Cusco S.A.C.

c) Determinar la cobertura de gastos operativos

Ítem 15: ¿Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos?

Tabla 19

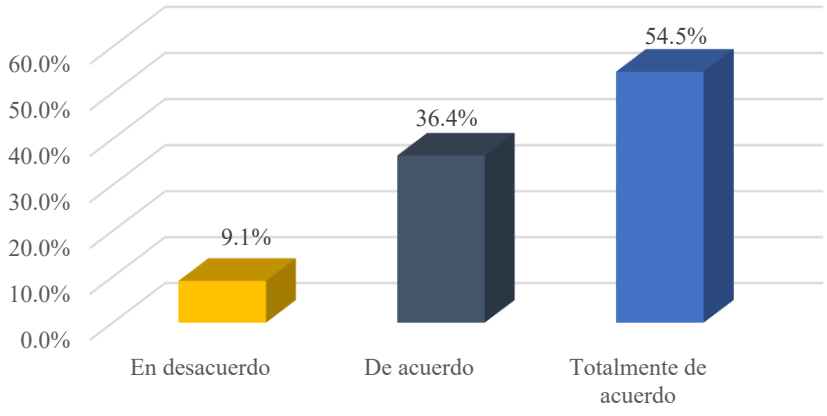
Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	1	9.1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0.0%
De acuerdo	4	36.4%
Totalmente de acuerdo	6	54.5%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 16

Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 19, se observa que el 54.5% de los encuestados está totalmente de acuerdo con que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo lugar, el 36.4% se muestra de acuerdo, mientras que el 9.1% manifiesta estar en desacuerdo, lo que demuestra una percepción de los trabajadores de que la empresa sostiene una operatividad y un margen operativo capaz de sostener la estructura interna de la empresa.

d) Determinar la reinversión de ganancias

Ítem 16: ¿Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos?

Tabla 20

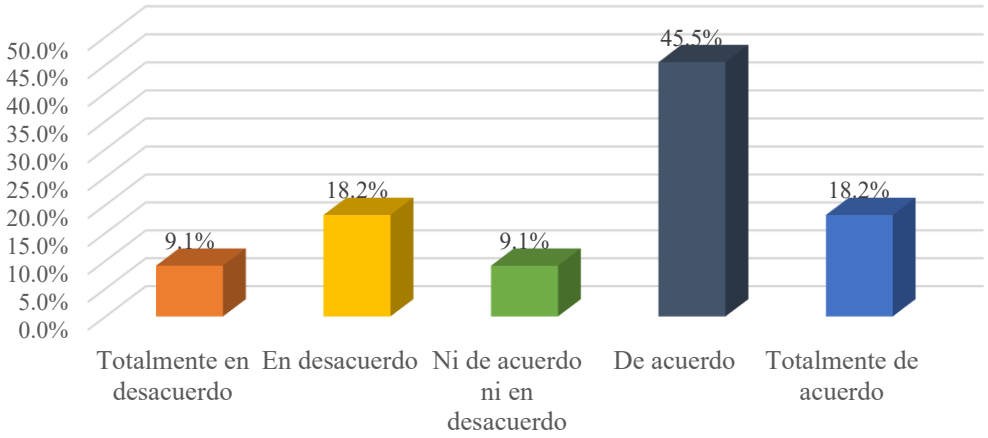
Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos

	f	**%**
Totalmente en desacuerdo	1	9.1%
En desacuerdo	2	18.2%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	9.1%
De acuerdo	5	45.5%
Totalmente de acuerdo	2	18.2%
Total	**11**	**100.0%**

Nota. Elaboración propia

Figura 17

Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos



Nota. Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 20 se observa que el 45.5% de los encuestados está de acuerdo con que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos, siendo esta la opción con mayor porcentaje. En segundo lugar, el 18.2% está totalmente de acuerdo y otro 18.2% manifiesta estar en desacuerdo. Asimismo, el 9.1% se mantiene en una posición neutral al responder ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que otro 9.1% está totalmente en desacuerdo, lo que podría resaltar una falta de comunicación interna acerca del destino final de los beneficios netos o una percepción de que el crecimiento de la empresa mediante la reinversión no es tan dinámico como se espera.

5.1.3. Resultados respecto a la información documentaria

Figura 18

Estado de situación financiera del año 2023

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC
20490419692

Estado De Situación Financiera
PERIODO 2023

ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,395,205.88	(1)
Inversiones Financieras		
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en G		
Activos Financieros Disponibles para la Venta		
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento		
Activos por Instrumentos Financieros Derivados		
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	868,418.77	
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (Neto)		
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	0.00	(5)
Existencias (Neto)	2,151,890.33	(9)
Activos Biológicos		
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Gastos Contratados por Anticipado		
Otros Activos	75,639.18	(10)
Total Activos Corrientes	**6,491,154.16**	
Activos No Corrientes		
Inversiones Financieras	-	
Activos Financieros Disponible para la Venta	-	
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento	-	
Activos por Instrumentos Financieros Derivados		
Inversiones al Método de Participación		
Otras Inversiones Financieras		
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar		
Existencias (Neto)		
Activos Biológicos		
Inversiones Inmobiliarias		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	3,109,736.99	(3) (4)
Activos Intangibles (Neto)	-	
Activos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Crédito Mercantil		
Otros Activos	168,022.84	(8)
Total Activos No Corrientes	**3,277,759.83**	
TOTAL ACTIVOS	**9,768,913.99**	

PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Sobregiros Bancarios	-	
Obligaciones Financieras	1,397,199.50	(6)
Cuentas por Pagar Comerciales	1,031,905.50	
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Impuesto a la Renta y Participaciones Comerciales		
Otras Cuentas por Pagar	-	
Provisiones	-	
Tributos por Pagar	67,013.42	(2)
Total Pasivos Corrientes	**2,496,118.42**	
Pasivos No Corrientes		
Obligaciones Financieras	1,082,298.39	(7)
Cuentas por Pagar Comerciales		
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	1,336,910.84	
Pasivos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferi		
Otras Cuentas por Pagar	-	
Provisiones	195,045.85	(11)
Impuestos Diferidos (Neto)	-	
Total Pasivos No Corrientes	**2,614,255.08**	
Total Pasivos	**5,110,373.50**	
Patrimonio Neto		
Capital	952,250.00	
Acciones de Inversion		
Capital Adicional		
Resultados no Realizados		
Excedente de Revaluación		
Valorización de Instrumentos Financieros		
Reservas Legales		
Otras Reservas		
Resultados Acumulados	3,267,626.72	
Resultados del Ejercicio	438,663.77	
Diferencia de Conversión		
Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**4,658,540.49**	
Intereses Minoritarios	-	
Total Patrimonio Neto	**4,658,540.49**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**9,768,913.99**	

Candy Roja Yupanqui
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MAT. 02-3204

Firma del Gerente

Firma del Contador

Figura 19

Estado de resultados integrales de Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. al 31 de diciembre de 2023

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC

Estado De Resultados Integrales

PERIODO 2023

VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)			
			5,983,618.52
	I) VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)		
			5,983,618.52
COSTO DE VENTAS			
		-	5,446,308.80
	Total COSTO DE VENTAS	-	**5,446,308.80**
GASTOS OPERATIVOS			
	GASTOS DE ADMINISTRACION	-	68,986.70
	GASTOS DE VENTAS	-	16,231.85
	Total GASTOS OPERATIVOS	-	**85,218.55**
INGRESOS FINANCIEROS			
	Depósitos en instituciones financieras		25,728.25
	Diferencia en cambio		1,835.54
	Total INGRESOS FINANCIEROS		**27,563.79**
GASTOS FINANCIEROS			
	Intereses y Gastos de Prestamos	-	269,776.36
	Perdida por diferencia de cambio	-	47,135.80
	Otras Cargas Financieras		11,649.78
	Total GASTOS FINANCIEROS	-	**305,262.38**
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
	VENTA DE ACTIVO		264,271.19
	COSTO - ENAJENACION DE ACTIVOS		-
	Total OTROS INGRESOS Y GASTOS		**264,271.19**
PARTICIPACIONES			
			-
			-
			-
			-
	Total PARTICIPACIONES		-
	Total ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		**438,663.77**

Cándy Roja... Yupanqui
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT 02-3201

Figura 20

Estado de situación financiera del año 2024

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC
20490419692

Estado De Situación Financiera
PERIODO 2024

ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,237,820.87	(1)
Inversiones Financieras		
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Gz		
Activos Financieros Disponibles para la Venta		
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento		
Activos por Instrumentos Financieros Derivados		
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	1,533,293.83	
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (Neto)		
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)		
Existencias (Neto)	5,681,484.15	(9)
Activos Biológicos		
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Gastos Contratados por Anticipado		
Otros Activos	18,160.30	(10)
Total Activos Corrientes	**9,470,759.15**	
Activos No Corrientes		
Inversiones Financieras	-	
Activos Financieros Disponible para la Venta	-	
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento	-	
Activos por Instrumentos Financieros Derivados		
Inversiones al Método de Participación		
Otras Inversiones Financieras		
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas		
Otras Cuentas por Cobrar		
Existencias (Neto)		
Activos Biológicos		
Inversiones Inmobiliarias		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	2,755,397.79	(3) (4)
Activos Intangibles (Neto)	-	
Activos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Crédito Mercantil		
Otros Activos	67,282.54	(8)
Total Activos No Corrientes	**2,822,680.33**	
TOTAL ACTIVOS	**12,293,439.48**	

PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Sobregiros Bancarios	-	
Obligaciones Financieras	1,312,619.51	(6)
Cuentas por Pagar Comerciales	572,350.69	
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas		
Impuesto a la Renta y Participaciones Comerciales		
Otras Cuentas por Pagar	-	
Provisiones	-	
Tributos por Pagar	27,040.98	(2)
Total Pasivos Corrientes	**1,912,011.18**	
Pasivos No Corrientes		
Obligaciones Financieras	394,573.14	(7)
Cuentas por Pagar Comerciales		
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	1,639,901.84	
Pasivos por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferic		
Otras Cuentas por Pagar	2,413,004.00	
Provisiones	910,161.91	(11)
Impuestos Diferidos (Neto)	-	
Total Pasivos No Corrientes	**5,357,640.89**	
Total Pasivos	**7,269,652.07**	
Patrimonio Neto		
Capital	952,250.00	
Acciones de Inversion		
Capital Adicional		
Resultados no Realizados		
Excedente de Revaluación		
Valorización de Instrumentos Financieros		
Reservas Legales		
Otras Reservas		
Resultados Acumulados	3,551,613.49	
Resultados del Ejercicio	519,923.92	
Diferencia de Conversión		
al Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	**5,023,787.41**	
Intereses Minoritarios	-	
Total Patrimonio Neto	**5,023,787.41**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**12,293,439.48**	

Candy Roja Yupanqui
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MAT 01-32054

Firma del Gerente

Firma del Contador

Figura 21

Estado de resultados integrales de Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. al 31 de diciembre de 2024

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC

Estado De Resultados Integrales

PERIODO 2024

VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)			
			7,534,613.44
	Total VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)		**7,534,613.44**
COSTO DE VENTAS			
		-	6,937,993.60
	Total COSTO DE VENTAS	-	**6,937,993.60**
GASTOS OPERATIVOS			
	GASTOS DE ADMINISTRACION	-	26,220.03
	GASTOS DE VENTAS	-	508.47
	Total GASTOS OPERATIVOS	-	**26,728.50**
INGRESOS FINANCIEROS			
	Depósitos en instituciones financieras		21,833.99
	Diferencia en cambio		22,934.56
	Total INGRESOS FINANCIEROS		**44,768.55**
GASTOS FINANCIEROS			
	Intereses y Gastos de Prestamos	-	154,460.14
	Perdida por diferencia de cambio	-	63,932.17
	Otras Cargas Financieras	-	26,343.66
	Total GASTOS FINANCIEROS	-	**244,735.97**
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
	VENTA DE ACTIVO		150,000.00
	COSTO - ENAJENACION DE ACTIVOS		-
	Total OTROS INGRESOS Y GASTOS		**150,000.00**
PARTICIPACIONES			
			-
			-
			-
			-
	Total PARTICIPACIONES		-
	Total ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		**519,923.92**

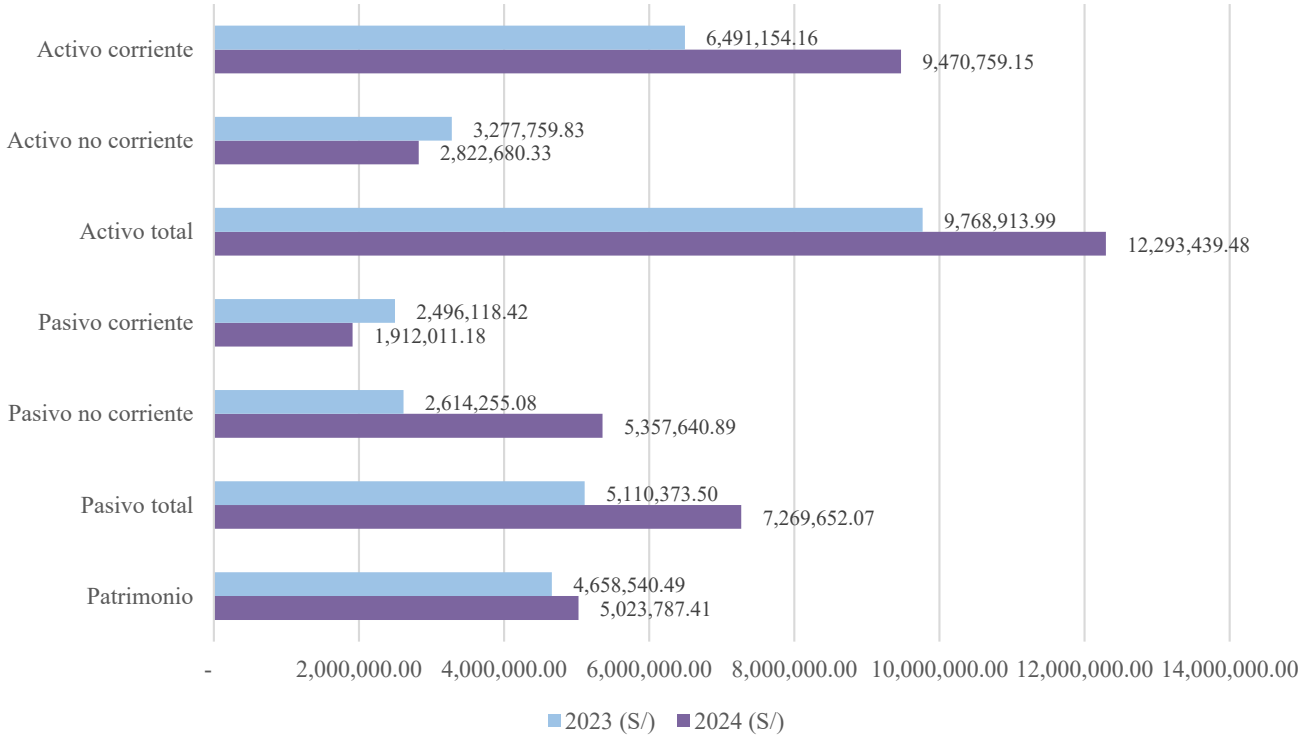
Candy Rojas Yupanqui
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MAT 93-3204

5.1.3.1. Activo, pasivo y patrimonio

Tabla 21
Comparativo del activo, pasivo y patrimonio (2023 - 2024)

	2023 (S/)	2024 (S/)	Variación (S/)	Variación (%)
Activo corriente	6,491,154.16	9,470,759.15	2,979,604.99	45.90%
Activo no corriente	3,277,759.83	2,822,680.33	- 455,079.50	-13.88%
Activo total	**9,768,913.99**	**12,293,439.48**	**2,524,525.49**	**25.84%**
Pasivo corriente	2,496,118.42	1,912,011.18	- 584,107.24	-23.40%
Pasivo no corriente	2,614,255.08	5,357,640.89	2,743,385.81	104.94%
Pasivo total	**5,110,373.50**	**7,269,652.07**	**2,159,278.57**	**42.25%**
Patrimonio	**4,658,540.49**	**5,023,787.41**	**365,246.92**	**7.84%**

Figura 22
Comparativo del activo, pasivo y patrimonio (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 21

Interpretación:

En la tabla 21, sobre la estructura financiera, en el comparativo del activo, pasivo y patrimonio correspondiente a los años 2023 y 2024, se observa que el activo total aumentó de S/ 9,768,913.99 en 2023 a S/ 12,293,439.48 en 2024, lo que representa un incremento de S/ 2,524,525.49, equivalente al 25.84%.

Este crecimiento se explica principalmente por el aumento del activo corriente, que pasó de S/ 6,491,154.16 a S/ 9,470,759.15, registrando una variación positiva de S/ 2,979,604.99 y un crecimiento de 45.90%. En contraste, el activo no corriente disminuyó de S/ 3,277,759.83 a S/ 2,822,680.33, con una reducción de S/ 455,079.50, equivalente al -13.88%.

Respecto al pasivo, el pasivo corriente disminuyó de S/ 2,496,118.42 en 2023 a S/ 1,912,011.18 en 2024, mostrando una variación negativa de - S/ 584,107.24, equivalente al -23.40%. Por otro lado, el pasivo no corriente aumentó de S/ 2,614,255.08 a S/ 5,357,640.89, con un incremento de S/ 2,743,385.81, lo que representa una variación de 104.94%.

Como resultado de esta dinámica, el pasivo total aumentó de S/ 5,110,373.50 en 2023 a S/ 7,269,652.07 en 2024, registrando una variación positiva de S/ 2,159,278.57, equivalente al 42.25%. Según las Notas 11 y 12 del Anexo N° 06, este incremento se debe principalmente a la deuda pendiente de S/ 2,413,004.00 por la adquisición del terreno para el proyecto Residencial Zynco y al aumento de los anticipos recibidos de clientes, que pasaron de S/ 195,045.85 a S/ 910,161.91.

Finalmente, el patrimonio presentó un crecimiento de S/ 365,246.92, al pasar de S/ 4,658,540.49 en 2023 a S/ 5,023,787.41 en 2024, equivalente a un aumento de 7.84%. En conjunto, la tabla evidencia un incremento del activo total, acompañado por una disminución del pasivo corriente, un aumento significativo del pasivo no corriente y un crecimiento moderado del patrimonio.

En conclusión, la empresa muestra un crecimiento de su estructura financiera, impulsado por el aumento de sus recursos de corto plazo, principalmente existencias y cuentas por cobrar, y una reorganización de sus obligaciones hacia el largo plazo, mientras que el patrimonio mantiene una evolución favorable pero más moderada; evidenciándose que dicho crecimiento se financió en mayor proporción con recursos de terceros que con recursos propios.

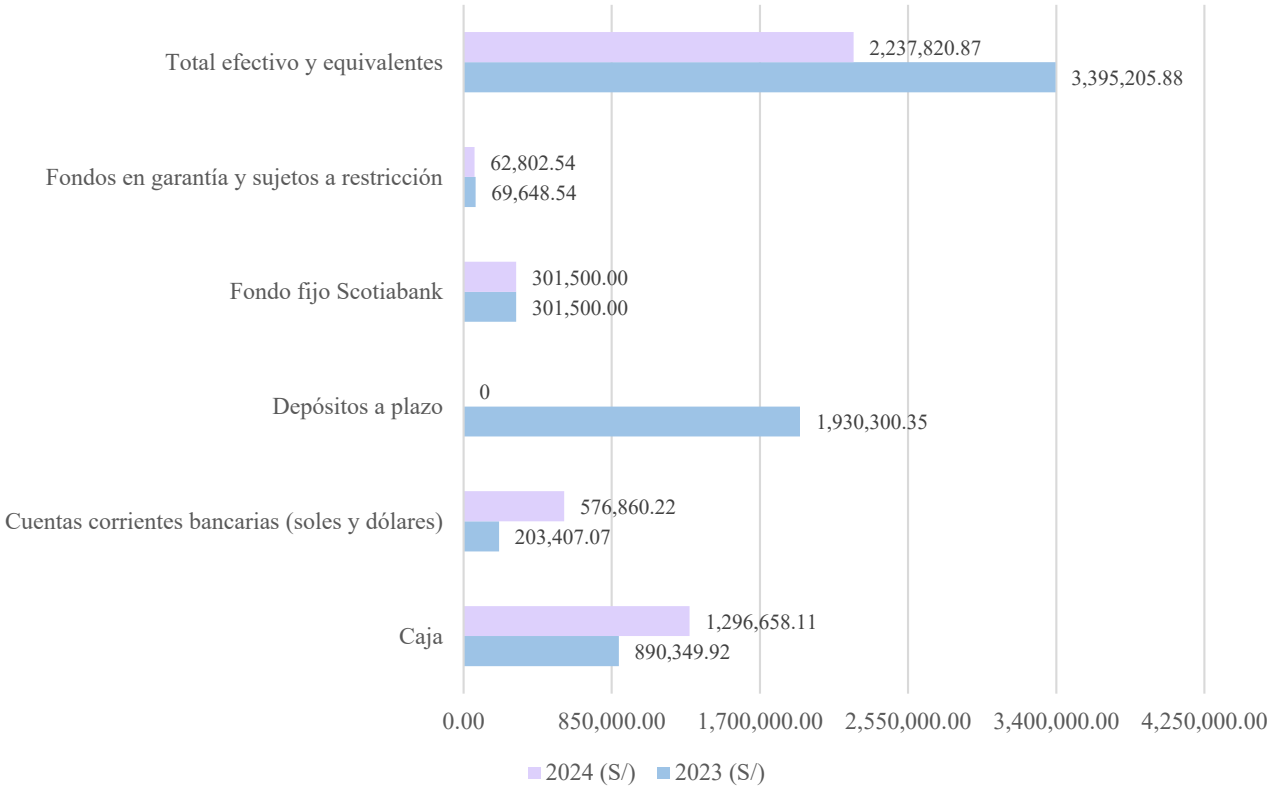
5.1.3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Tabla 22
Composición del efectivo y equivalentes de efectivo (2023 - 2024)

Concepto	2023 (S/)	2024 (S/)	Variación (S/)	Variación (%)
Caja	890,349.92	1,296,658.11	406,308.19	**45.63%**
Cuentas corrientes bancarias (soles y dólares)	203,407.07	576,860.22	373,453.15	183.60%
Depósitos a plazo	1,930,300.35	0.00	-1,930,300.35	-100.00%
Fondo fijo Scotiabank	301,500.00	301,500.00	0.00	0.00%
Fondos en garantía y sujetos a restricción	69,648.54	62,802.54	-6,846.00	-9.83%
Total efectivo y equivalentes	**3,395,205.88**	**2,237,820.87**	**-1,157,385.01**	**-34.09%**

Nota. Elaborado con base en la Nota 1 de los estados financieros 2023 y 2024 (Anexo N° 06).

Figura 23
Comparativo del efectivo y equivalentes de efectivo (2023 – 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 22

Interpretación:

En la tabla 22 se observa que, al cierre de 2023, la empresa acumulaba S/ 3,395,205.88 en efectivo y equivalentes de efectivo, monto que representaba el 52.31% del activo corriente. Esta acumulación se concentraba principalmente en depósitos a plazo (S/ 1,930,300.35) y en caja (S/ 890,349.92), y provenía de los fondos generados por las ventas, del ingreso por venta de activos fijos (S/ 264,271.19) y del financiamiento bancario obtenido. Es decir, en ese periodo la empresa mantuvo recursos disponibles que aún no habían sido aplicados a su operación.

En 2024 el efectivo disminuyó en S/ 1,157,385.01 (-34.09%) debido a la liquidación total de los depósitos a plazo, cuyos fondos se destinaron al proyecto inmobiliario Residencial Zynco, a mayores ventas al crédito, a la amortización de préstamos bancarios y al pago a proveedores. No obstante, el saldo en caja se incrementó a S/ 1,296,658.11 y el de cuentas bancarias a S/ 576,860.22, lo que coincide con el mayor volumen de ventas y con los anticipos recibidos de los compradores del proyecto Residencial Zynco. Estos recursos se mantuvieron disponibles para cubrir el avance de la obra y la deuda pendiente por la adquisición del terreno, por lo que no constituyen un excedente de libre disposición.

5.1.3.3. Indicadores financieros

a) Rotación de activos

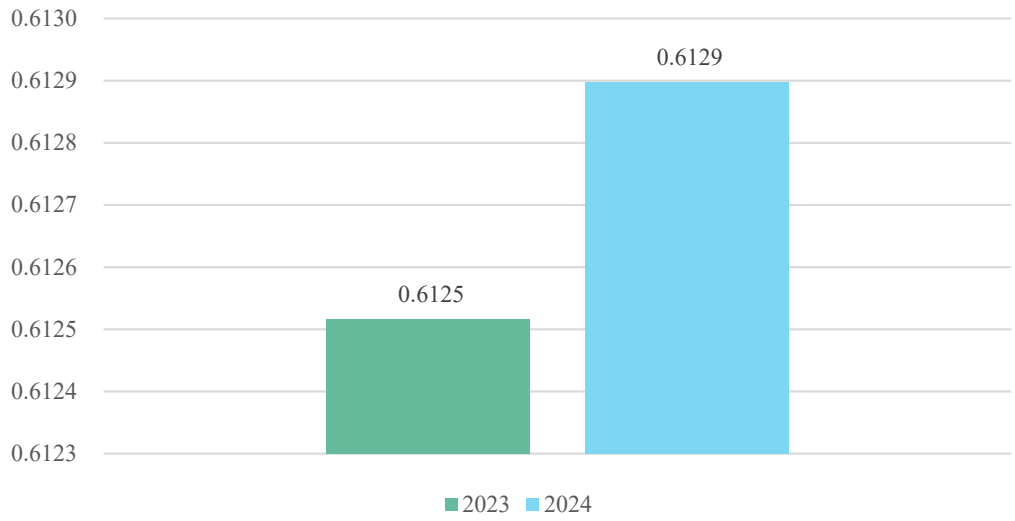
Tabla 23

Comparativo de la rotación de activos (2023 - 2024)

Año	Ventas	Activos Totales	Rotación de activos
2023	5,983,618.52	9,768,913.99	0.6125
2024	7,534,613.44	12,293,439.48	0.6129

Figura 24

Comparativo de la rotación de activos (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 23

Interpretación:

La tabla 23 muestra que la rotación de activos permaneció estática, pasando de 0.6125 en 2023 a 0.6129 en 2024, lo que demuestra que pese al crecimiento significativo en las ventas (que pasaron de S/ 5.98 millones a S/ 7.53 millones), la inversión en activos aumentó en una proporción similar, manteniendo un nivel de eficiencia continuo en la generación de ingresos por cada sol invertido en la estructura de la empresa de Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.

b) Rotación de inventarios

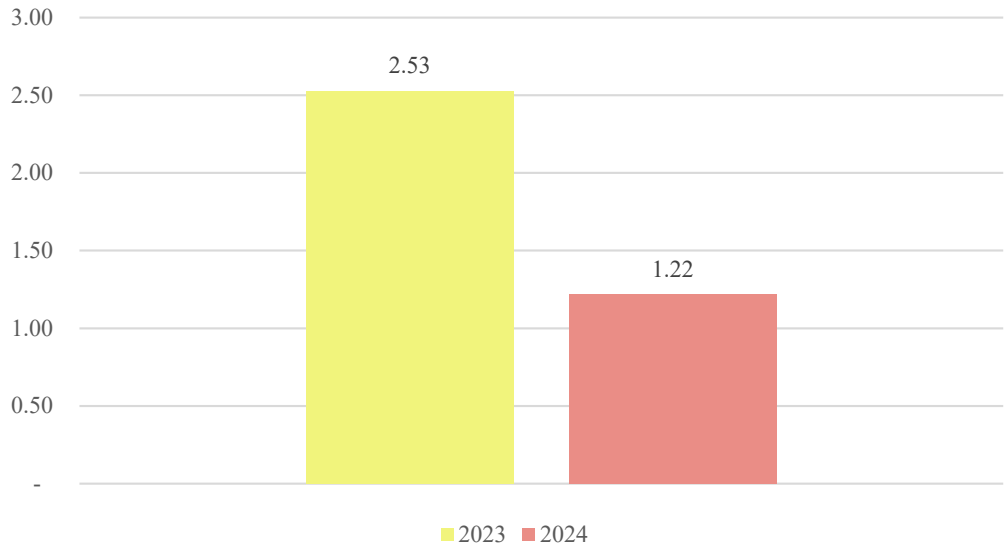
Tabla 24

Comparativo de la rotación de inventarios (2023 - 2024)

Año	Costo de ventas	Existencias	Rotación de inventarios	Días (360 / rotación)
2023	5,446,308.80	2,151,890.33	2.53	142.24
2024	6,937,993.60	5,681,484.15	1.22	294.80

Figura 25

Comparativo de la rotación de inventarios (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 24

Interpretación:

En la tabla 24 se evidencia que la rotación de inventarios disminuyó de 2.53 veces en 2023 a 1.22 veces en 2024, con lo cual el tiempo de permanencia de las existencias pasó de 142.24 a 294.80 días. Cabe precisar que el concreto premezclado no se almacena, debido a que se produce y despacha de forma inmediata por su tiempo de fraguado; por ello, las existencias de la empresa corresponden a las materias primas (cemento, agregados y aditivos) y al proyecto inmobiliario que desarrolla. Según la Nota 9 del Anexo N° 06, las materias primas disminuyeron de S/ 1,823,504.07 a S/ 1,454,139.60, mientras que los productos en proceso aumentaron de S/ 223,037.85 a S/ 4,121,996.14, por la construcción del proyecto Residencial Zynco. En consecuencia, la menor rotación no refleja una acumulación de materiales de producción, sino la inversión en un proyecto inmobiliario que aún no ha sido vendido.

c) Rotación de cuentas por pagar

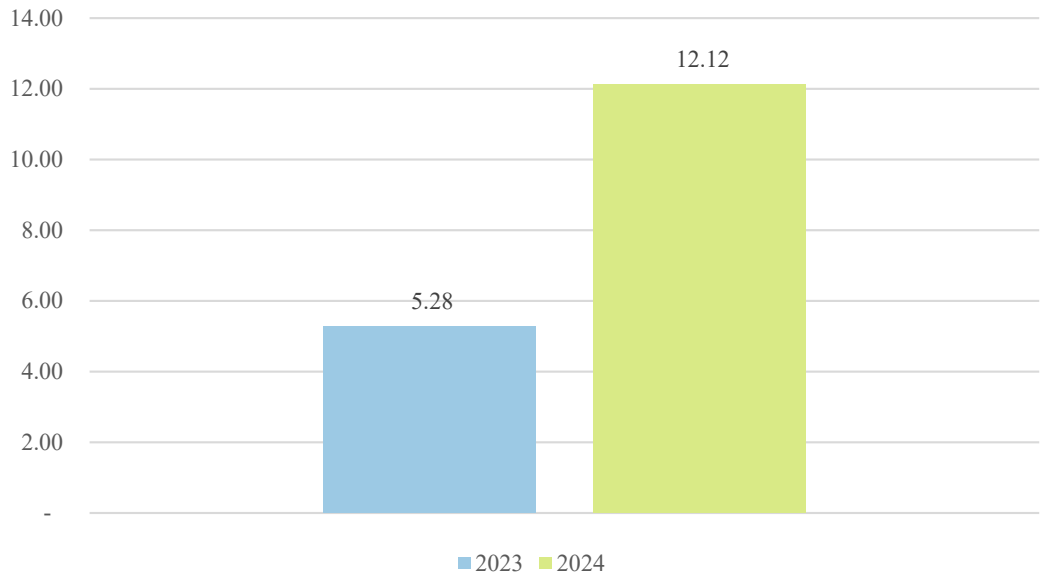
Tabla 25

Comparativo de la rotación de cuentas por pagar (2023 - 2024)

Año	Costo de ventas	Cuentas por pagar	Rotación de cuentas por pagar
2023	5,446,308.80	1,031,905.50	5.28
2024	6,937,993.60	572,350.69	12.12

Figura 26

Comparativo de la rotación de cuentas por pagar (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 25

Interpretación:

En la tabla 25 se evidencia que la gestión de la deuda comercial muestra una mejora en términos de velocidad de cumplimiento, debido a que la rotación de cuentas por pagar incrementó de 5.28 a 12.12 veces al año, lo que señala que la empresa está liquidando sus compromisos con proveedores con mayor frecuencia, pese a que el costo de ventas se incrementó en más de S/ 1.49 millones en 2024. Al cerrar el año con un saldo de cuentas por pagar considerablemente inferior (S/ 0.57 millones frente a S/ 1.03 millones del año previo), la empresa refleja una política de pagos más rigurosa. Este comportamiento suele ser aprobado por los proveedores, mejorando el historial crediticio de la empresa, aunque debe vigilarse que

este ritmo de pagos no complique la liquidez necesaria para otras inversiones operativas urgentes.

d) Periodo promedio de pago a proveedores

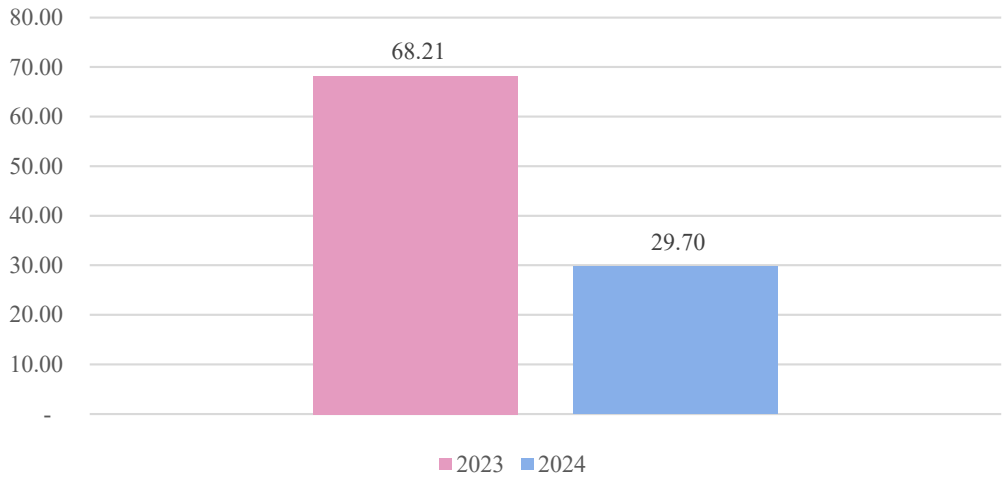
Tabla 26

Cálculo del periodo promedio de pago a proveedores (2023 - 2024)

Año	Días	Rotación cuentas por pagar	Periodo Promedio de Pago
2023	360.00	5.28	68.21
2024	360.00	12.12	29.70

Figura 27

Cálculo del periodo promedio de pago a proveedores (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 26

Interpretación:

En la tabla 26, se observa que el periodo promedio de pago a proveedores disminuyó de 68.21 días en 2023 a 29.70 días en 2024, lo que representa una reducción de 38.51 días. Esta variación se relaciona con el aumento de la rotación de cuentas por pagar, que pasó de 5.28 veces a 12.12 veces, indicando que la empresa canceló sus obligaciones comerciales con mayor frecuencia durante el 2024. Por lo que, la reducción del plazo promedio de pago refleja una mayor rapidez en el cumplimiento de los compromisos con proveedores; sin embargo, también evidencia que la empresa dispuso de menos días para financiarse mediante crédito comercial.

5.1.3.4. Rentabilidad

a) Rentabilidad económica

ROA

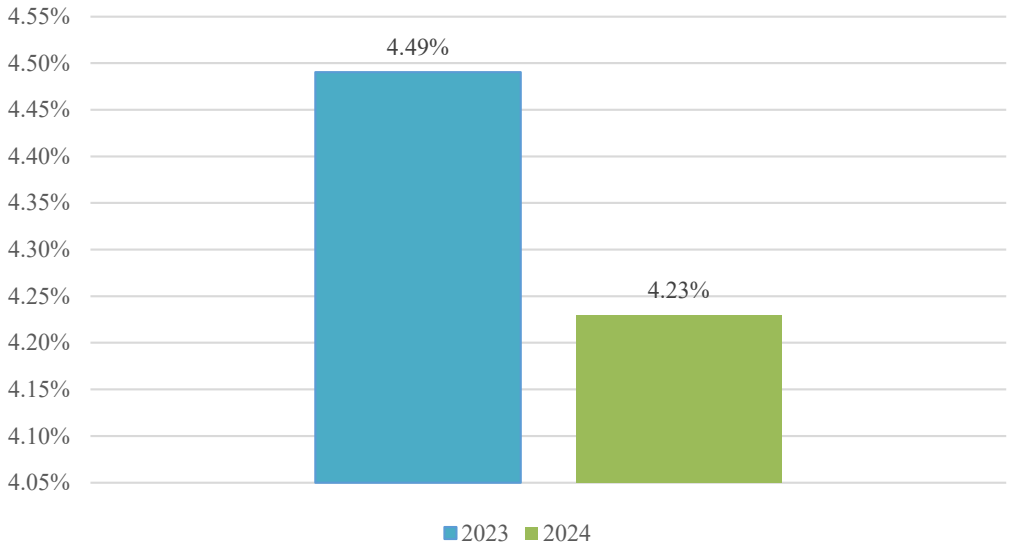
Tabla 27

Comparativo de la ROA (2023 - 2024)

Año	Utilidad Neta	Activos	ROA	ROA %
2023	438,663.77	9,768,913.99	0.0449	4.49%
2024	519,923.92	12,293,439.48	0.0423	4.23%

Figura 28

Comparativo de la ROA (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 27

Interpretación:

En la tabla 27 se evidencia que el rendimiento sobre los activos descendió del 4.49% al 4.23% entre 2023 y 2024, asimismo se evidencia que, aunque la utilidad neta aumentó en S/ 81,260.15, los activos totales crecieron a un ritmo mucho mayor (un aumento de S/ 2.52 millones), lo que significa que cada 100 soles de inversión en activos, la empresa ahora genera 4.23 soles de beneficio, un rendimiento menor al del año anterior. Esta tendencia refleja que las nuevas inversiones efectuadas en 2024 aún no han alcanzado su punto máximo de

productividad para generar ganancias proporcionales al volumen de capital invertido en la empresa.

b) Rentabilidad financiera

ROE

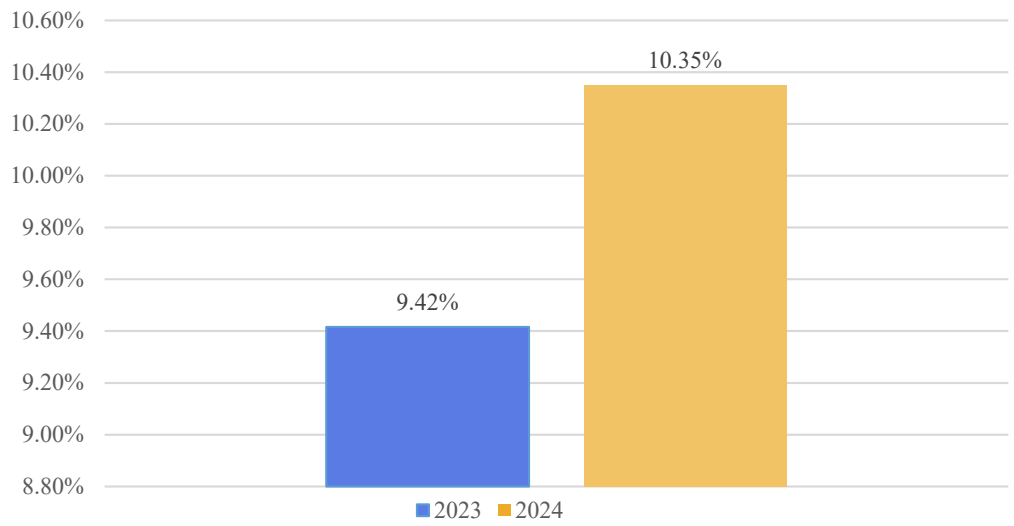
Tabla 28

Comparativo de la ROE (2023 - 2024)

Año	Utilidad Neta	Patrimonio Neto	ROE	ROE %
2023	438,663.77	4,658,540.49	0.0942	9.42%
2024	519,923.92	5,023,787.41	0.1035	10.35%

Figura 29

Comparativo de la ROE (2023 – 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 28

Interpretación:

En la tabla 28 se evidencia que la rentabilidad financiera (ROE) ascendió de 9.42% a 10.35% entre 2023 y 2024, lo que representa un incremento de 0.93 puntos porcentuales. Esto se explica porque la utilidad neta aumentó en S/ 81,260.15 (de S/ 438,663.77 a S/ 519,923.92), a un ritmo proporcionalmente mayor que el patrimonio neto, el cual se incrementó en S/ 365,246.92 (de S/ 4,658,540.49 a S/ 5,023,787.41). Esto significa que, por cada 100 soles invertidos por los propietarios en la empresa, esto generó 10.35 soles de beneficio en 2024, un

rendimiento superior al del año anterior. Esta tendencia refleja una mejora en la capacidad de la empresa para generar valor a partir de los recursos aportados por los accionistas.

c) Rentabilidad de ventas

Margen de utilidad bruta

Tabla 29

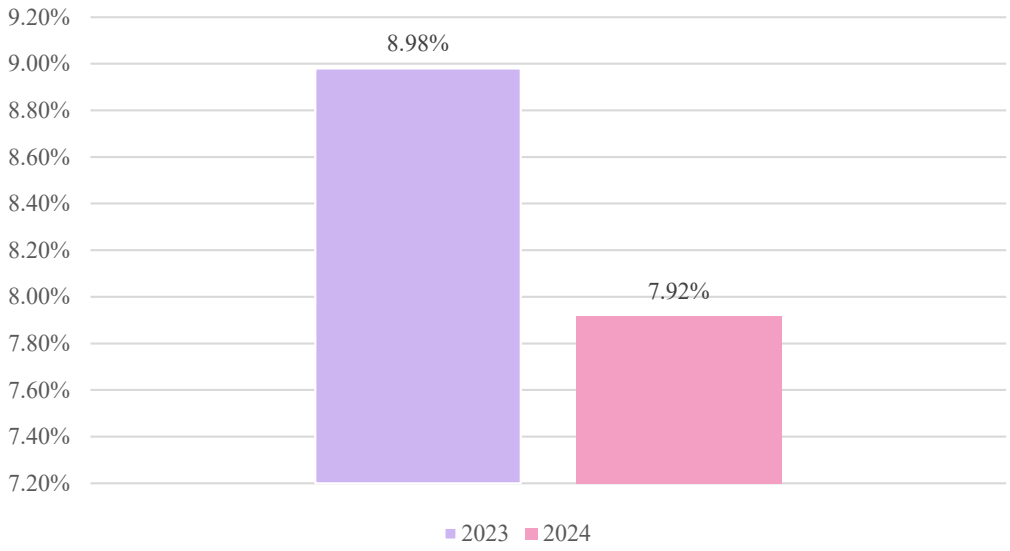
Comparativo del margen de utilidad bruta (2023 - 2024)

Año	Ventas	Costo de ventas	Utilidad Bruta	MUB %
2023	5,983,618.52	5,446,308.80	537,309.72	8.98%
2024	7,534,613.44	6,937,993.60	596,619.84	7.92%

Nota. Utilidad bruta calculada como ventas netas menos costo de ventas, al no presentarse en el estado de resultados (Figuras 19 y 21).

Figura 30

Comparativo del margen de utilidad bruta (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 29

Interpretación:

En la tabla 29, se evidencia que el margen bruto sufrió una caída, donde pasó del 8.98% en 2023 al 7.92% en 2024, señalando que el costo directo de producir el concreto y proporcionar servicios de maquinaria incrementó de manera más acelerada que el precio de venta final; pese a que la utilidad bruta creció en términos absolutos, la rentabilidad por cada sol vendido disminuyó en 1.06 puntos porcentuales. Esto ocurre debido a que la empresa

registra alzas en materias primas y no logra transferir la totalidad de ese costo al cliente final a causa de la alta competencia en el mercado, sacrificando su margen de ganancia inicial.

Margen de utilidad operativa

Tabla 30

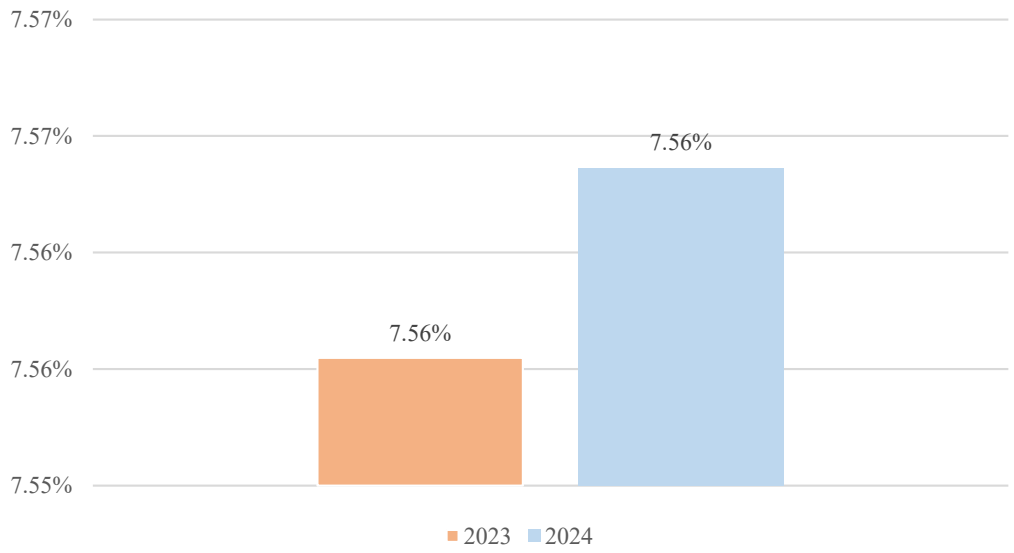
Comparativo del margen de utilidad operativa (2023 - 2024)

Año	Utilidad Bruta	Gastos Operativos	Utilidad Operativa	Ventas	MUO%
2023	537,309.72	85,218.55	452,091.17	5,983,618.52	7.56%
2024	596,619.84	26,728.50	569,891.34	7,534,613.44	7.56%

Nota. Utilidad operativa calculada como utilidad bruta menos gastos operativos, al no presentarse en el estado de resultados (Figuras 19 y 21).

Figura 31

Comparativo del margen de utilidad operativa (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 30

Interpretación:

En la tabla 30 se evidencia que el margen operativo evidenció una notable resiliencia, manteniéndose estable en un 7.56% en 2024 frente al 7.56% de 2023, esto refleja una gestión administrativa eficiente, ya que la empresa logró compensar la caída en el margen bruto a través de un control más estricto de sus gastos operativos. En otras palabras, pese a que la producción tuvo un costo más alto, la reducción de los gastos operativos, de S/ 85,218.55 a S/ 26,728.50, evitó que disminuyera la utilidad operativa.

Margen de utilidad neta

Tabla 31

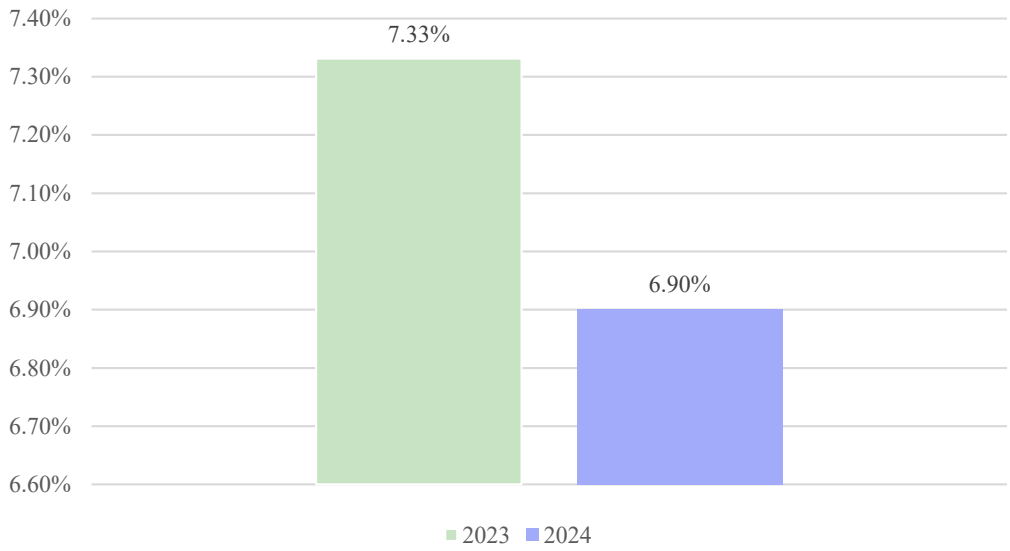
Comparativo del margen de utilidad neta (2023 - 2024)

Año	Utilidad Neta	Ventas	MUN%
2023	438,663.77	5,983,618.52	7.33%
2024	519,923.92	7,534,613.44	6.90%

Nota. *Elaborado con base en el estado de resultados integrales 2023 y 2024 (Figuras 19 y 21).*

Figura 32

Comparativo del margen de utilidad neta (2023 - 2024)



Nota. Elaboración propia con base en la Tabla 31

Interpretación:

En la tabla 31 se evidencia que la utilidad neta de la empresa cerró el periodo 2024 con un margen del 6.90%, lo que representa una reducción frente al 7.33% obtenido en el año 2023. Al comparar los resultados, se señala que, pese a que la empresa presenta un mayor volumen de ingresos, es relativamente menos rentable después de considerar los resultados financieros y otros ingresos. La disminución de 0.43 puntos porcentuales en el margen neto se debe esencialmente a la contracción de márgenes originada del incremento en los costos directos y al menor ingreso por venta de activos, que pasó de S/ 264,271.19 en 2023 a S/ 150,000.00 en 2024.

5.2. Contrastación y convalidación de la hipótesis

Los datos obtenidos en el trabajo de campo fueron analizados estadísticamente mediante el software IBM SPSS Statistics v.25, con el propósito de contrastar las hipótesis planteadas; dicho proceso permitió organizar la información recolectada y generar los resultados analíticos que se presentan en los siguientes apartados.

Cabe precisar que, en el marco del diseño no experimental transeccional correlacional adoptado, el término 'incidencia' empleado en los objetivos e hipótesis se utiliza en su acepción estadística, equivalente a asociación o relación significativa entre variables, y no implica una relación de causa-efecto. En consecuencia, los coeficientes Rho de Spearman que se presentan a continuación deben interpretarse como evidencia de asociación entre los puntajes obtenidos mediante encuesta, sin que ello equivalga a una demostración causal sobre el comportamiento de los ratios financieros reales de la empresa.

5.2.1. Hipótesis general

Ho: La gestión financiera no incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

H1: La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

Tabla 32

Correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad

		Rentabilidad
Gestión financiera	Coeficiente de correlación	0.945**
	Sig. (bilateral)	0.000
	N	11

En la tabla 32 se observa que la gestión financiera presenta una relación positiva muy alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, debido a que el coeficiente Rho de Spearman es de 0.945 y el nivel de significancia es menor a 0.001($p < 0.001$). En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula, concluyéndose que existe una asociación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024. No obstante, esta asociación no implica causalidad, debido a que el estudio presenta un diseño correlacional.

Cabe precisar que, dado que ambas variables fueron medidas mediante el mismo instrumento aplicado en un único momento, la magnitud de esta asociación podría estar parcialmente influenciada por varianza de método común, tal como se advirtió en el apartado de técnicas de análisis.

5.2.2. Hipótesis específicas

5.2.2.1. Primera hipótesis específica

$H0_{E1}$: Los estados financieros no inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

$H1_{E1}$: Los estados financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.; del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

Tabla 33

Correlación entre los estados financieros y la rentabilidad

		Estados financieros
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0.705*
	Sig. (bilateral)	0.015
	N	11

En la tabla 33 se observa que los estados financieros presentan una correlación positiva alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, dado que el coeficiente Rho de Spearman es de 0.705 y el nivel de significancia es de 0.015, valor inferior a 0.05. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe una asociación estadísticamente significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024. No obstante, la correlación identificada no implica causalidad, debido al diseño correlacional del estudio.

5.2.2.2. Segunda hipótesis específica

$H0_{E2}$: Los indicadores financieros no inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

$H1_{E2}$: Los indicadores financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

Tabla 34

Correlación entre los indicadores financieros y la rentabilidad

		Indicadores financieros
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0.776**
	Sig. (bilateral)	0.005
	N	11

En la tabla 34 se observa que los indicadores financieros presentan una correlación positiva alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, debido a que el coeficiente Rho de Spearman es de 0.776 y el nivel de significancia es de 0.005, valor inferior a 0.01, por lo que se rechaza la hipótesis nula, concluyéndose que existe una asociación estadísticamente significativa entre los indicadores financieros y la rentabilidad de la empresa Premezclados y

Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024, sin que ello permita establecer una relación de causalidad dado el diseño correlacional del estudio.

5.2.2.3. Tercera hipótesis específica

$H0_{E3}$: La planificación financiera no incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

$H1_{E3}$: La planificación financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.

Tabla 35

Correlación entre la planificación financiera y la rentabilidad

		Planificación financiera
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0.837**
	Sig. (bilateral)	0.001
	N	11

En la tabla 35 se observa que la planificación financiera presenta una relación positiva, muy alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, dado que el coeficiente Rho de Spearman es de 0.837 y el nivel de significancia es de 0.001, valor inferior a 0.01, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyéndose que existe una asociación estadísticamente significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024, sin que ello permita establecer una relación de causalidad dado el diseño correlacional del estudio.

DISCUSIONES

Es importante precisar que los resultados estadísticos discutidos a continuación se obtuvieron mediante encuesta aplicada al personal, y no se derivan directamente de los ratios financieros reales de la empresa. Los datos documentales que se presentan en cada apartado se incorporan de manera complementaria y con fines estrictamente descriptivos, para contextualizar, mas no confirmar, los resultados estadísticos obtenidos.

Respecto al objetivo general, se determinó que la gestión financiera mantiene una relación positiva, muy alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad de la empresa, sustentada en un coeficiente rho de Spearman de 0.945 y un nivel de significancia inferior a 0.001, por lo que se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la alternativa; sin embargo, el análisis documental mostró que, pese al incremento de las ventas netas de S/ 5.98 millones en 2023 a S/ 7.53 millones en 2024, el rendimiento sobre los activos disminuyó del 4.49% al 4.23%, debido principalmente al crecimiento de los activos y al aumento del costo de las materias primas directas, factores que redujeron el margen de utilidad bruta al 7.92%, lo que concuerda con los resultados de Sanchez (2022) quien evidenció que la gestión financiera influye en la rentabilidad, optimizando la operación al reducir las cuentas por cobrar de 106 a 27 días y las cuentas por pagar de 200 a 72 días, lo que elevó la rentabilidad económica de 2.94% a 9.11% y la financiera de 6.58% a 19.38%, destacando el control de costos y el uso de un presupuesto maestro como factores clave. Asimismo, Leon y Teves (2022) evidenciaron una gestión financiera de nivel medio, caracterizada por una reducción del 14% en la rentabilidad, reflejada en un ROA de 13.73% y un ROE de 23.84%, así como un incremento significativo del endeudamiento de 48.67% a 73.63%, situación asociada a la falta de herramientas de gestión como el flujo de caja y la elaboración de presupuestos, lo que limitó el control financiero y afectó la estabilidad de la empresa. Finalmente, Alva y Rios (2024) evidenciaron una influencia moderada de la gestión financiera en la rentabilidad, con chi-cuadrado 260.97 y Spearman 0.65,

destacando la organización financiera con 270.7 y 0.65, seguida de la planificación con 142.88 y 0.5, el control con 147.19 y 0.51 y la dirección con 122.49 y 0.49, además de señalar limitaciones en las MYPES por falta de acceso a crédito.

Respecto al primer objetivo específico, se determinó que los estados financieros mantienen una relación positiva, alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.705 y un nivel de significancia de 0.015, inferior a 0.05, por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa; este resultado fue coherente con la percepción del 81.8% del personal clave, que consideró que el estado de situación financiera refleja fielmente la realidad económica de la organización, mientras que el análisis documental mostró un incremento del 25.84% del activo total, financiado principalmente mediante deuda de largo plazo, lo que elevó el pasivo no corriente en 104.94%, resultado que concuerda con los resultados hallados por Fernández (2022), quien evidenció un uso moderado de estados y razones financieras que limita la toma de decisiones, aunque la planificación financiera y el adecuado manejo del riesgo destacan como fortalezas, con el apalancamiento e inversiones como pilares, persistiendo limitaciones en el análisis de la rentabilidad y un impacto empresarial moderado, por lo que se propone capacitación para mejorar las competencias financieras. Asimismo, Morante (2020) encontró que la deficiente gestión financiera influyó negativamente en la rentabilidad de la constructora Inversiones Lucong, evidenciándose en la reducción del ROI de 6.76% a 4.53% y del ROE de 10.19% a 7.19%, con márgenes operativos de 5.80% y netos de 3.78% por debajo del mercado, además de un inadecuado planeamiento financiero y control deficiente sin auditorías ni evaluación presupuestaria, lo que afectó la productividad y limitó el crecimiento. Finalmente, Mantuano (2024) evidenció que la empresa carecía de ratios de rentabilidad específicos, pero al reconstruirlos obtuvo en 2021 resultados positivos con margen bruto de 1, margen operacional de 0.7376 y margen neto de 0.5207, mientras que en 2022 el margen bruto se mantuvo en 1, el

operacional bajó a 0.5823 y el ROA y ROE alcanzaron 0.0647, concluyendo que estos indicadores son clave para sustentar la gestión financiera y el éxito organizacional.

Respecto al segundo objetivo específico, se determinó que los indicadores financieros mantienen una relación significativa con la rentabilidad, de magnitud alta, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.776 y un nivel de significancia de 0.005, inferior a 0.01, por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa; asimismo, el análisis documental mostró que la rotación de cuentas por pagar aumentó de 5.28 a 12.12 veces al año y el periodo promedio de pago disminuyó de 68.21 a 29.70 días, lo que redujo el financiamiento proporcionado por los proveedores, mientras que el incremento del costo de ventas en más de S/ 1.49 millones contribuyó a que el margen de utilidad bruta descendiera del 8.98% al 7.92% y el rendimiento sobre los activos del 4.49% al 4.23%. Cabe precisar que, si bien el coeficiente reportado por Morales y Salazar (2023) presenta signo negativo (-0.586) a diferencia del signo positivo obtenido en la presente investigación (0.776), dicho resultado se explica por una particularidad propia de su caso de estudio, en el que, pese a registrarse márgenes de utilidad positivos, los indicadores de rentabilidad final resultaron negativos, evidenciando una gestión financiera que no se tradujo en un desempeño económico eficiente. En la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., en cambio, tanto la gestión financiera como los indicadores de rentabilidad mostraron una tendencia consistente y en la misma dirección, lo que explicaría el signo positivo del coeficiente obtenido. En ambos casos, no obstante, se confirma la existencia de una asociación estadísticamente significativa entre ambas variables, lo que respalda la relevancia de esta relación como objeto de estudio, más allá del sentido específico que adopte en cada organización, lo que concuerda con los resultados hallados por Morales y Salazar (2023) quienes determinaron una relación moderada y significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad, sustentada en un valor de significancia de 0.001 y un coeficiente de correlación de -0.586, quienes además concluyeron que tanto la administración

de recursos financieros como las estrategias aplicadas tienen una incidencia directa en los resultados económicos. Un hallazgo crítico a nivel cuantitativo fue que, a pesar de registrar márgenes de utilidad positivos, las rentabilidades finales fueron negativas, lo que reflejó una economía empresarial ineficiente y desfavorable para el desarrollo de la organización durante el periodo analizado. Asimismo, Quiroz (2015) evidenció que las empresas constructoras en Tacna presentaban una gestión financiera deficiente, operando de forma empírica sin planeamiento ni uso adecuado de indicadores, lo que generó inestabilidad, decisiones ineficientes y costos adicionales que afectaron directamente la rentabilidad. Finalmente, Mejia y Quilca (2024) evidenciaron que la gestión financiera incide en la liquidez, la cual presentó niveles bajos por el aumento de obligaciones y bajo retorno de inversión, pese a la mejora en cuentas por cobrar, la desaceleración de inventarios afectó la recuperación del capital, destacando el fondo de maniobra y una deficiente gestión del financiamiento con endeudamiento a corto plazo superior al 50% y menor financiamiento a largo plazo.

Respecto al tercer objetivo específico, se determinó que la planificación financiera mantiene una relación positiva, muy alta y estadísticamente significativa con la rentabilidad, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.837 y un nivel de significancia de 0.001, inferior a 0.01, por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa. Esta incidencia se refleja en la percepción del personal, donde el 72.7% reconoce el control del flujo de caja como vital para la toma de decisiones y el 54.5% valida el uso del presupuesto de gastos operativos. Documentalmente, esta planificación se tradujo en una notable resiliencia operativa, logrando que el margen operativo se mantuviera estable en 7.56% en 2024. No obstante, el análisis revela que el crecimiento se financió principalmente con obligaciones de largo plazo, evidenciado en el incremento del 104.94% del pasivo no corriente, originado por la deuda por la adquisición del terreno y los anticipos de clientes; mientras que el margen neto se redujo del 7.33% al 6.90% por el menor ingreso proveniente de la venta de activos. En

conclusión, la planificación financiera fue exitosa en el control de los gastos operativos, pero la menor venta de activos limitó la rentabilidad final neta, lo que concuerda con los resultados hallados por Mera (2017), quien evidenció una gestión financiera inadecuada por la falta de análisis e interpretación, lo que generó un manejo deficiente de activos y pasivos y una disminución de utilidades en los últimos años, asociada a la ausencia de control de ingresos y gastos y a decisiones gerenciales inoportunas, destacando la necesidad de implementar herramientas como presupuestos, flujos de caja y proyecciones para mejorar la rentabilidad. Asimismo, Alva y Rios (2024) determinaron que la planificación financiera ejerce una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPES del Rímac, con un coeficiente de Spearman de 0.5, resultado que respalda la relevancia de la planificación como factor asociado al desempeño financiero.

CONCLUSIONES

Primera. Se determinó que la gestión financiera se asocia de manera significativa con la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C. durante el periodo 2023 - 2024, con una asociación muy alta, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.945 y un nivel de significancia inferior a 0.001, reportado por el software como 0.000 (Tabla 32), por lo que se rechazó la hipótesis nula general y se aceptó la alternativa. Asimismo, el análisis documental de los estados financieros evidenció un incremento del activo total de 25.84% (Tabla 21 y Figura 22) y el mantenimiento del margen operativo en 7.56% (Tabla 30 y Figura 31); sin embargo, el aumento del costo de materias primas y el menor ingreso por venta de activos coincidieron con una disminución del margen neto de 7.33% a 6.90% (Tabla 31 y Figura 32). Esta asociación estadística refleja la percepción favorable del personal respecto a la gestión financiera, la cual no necesariamente coincide con el comportamiento de todos los indicadores financieros reales durante el periodo evaluado, resultado que debe interpretarse dentro del alcance de un diseño correlacional y una muestra de 11 trabajadores.

Segunda. Se determinó que los estados financieros se asocian de manera significativa con la rentabilidad, con una asociación alta, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.705 y un nivel de significancia de 0.015 (Tabla 33), por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa. Asimismo, el análisis documental evidenció que la expansión de las operaciones incrementó las ventas hasta S/ 7.53 millones (Tabla 23 y Figura 21) y el activo corriente en 45.90% (Tabla 21 y Figura 22), hallazgo que se registra de forma independiente a la percepción favorable expresada por el 81.8% de los trabajadores encuestados (Tabla 5 y Figura 2). Dicho crecimiento no se tradujo en una mayor liquidez, ya que el efectivo disminuyó en 34.09% debido a la liquidación total de los depósitos a plazo (Tabla 22 y Figura 23), cuyos fondos se destinaron principalmente al proyecto inmobiliario Residencial Zynco, a mayores ventas al crédito y al pago de obligaciones con bancos y

proveedores. Además, estuvo acompañado por un incremento del pasivo total en 42.25% (Tabla 21), situación que coincidió con una menor evolución de la rentabilidad neta respecto al crecimiento de las ventas y los activos (Tablas 27 y 31).

Tercera. Se determinó que los indicadores financieros se asocian de manera significativa con la rentabilidad, con una asociación alta, sustentada en un coeficiente rho de Spearman de 0.776 y un nivel de significancia de 0.005 (Tabla 34), por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa. Asimismo, el análisis documental evidenció que la rotación de cuentas por pagar aumentó de 5.28 a 12.12 veces (Tabla 25 y Figura 26), mientras que el periodo promedio de pago se redujo de 68.21 a 29.70 días (Tabla 26 y Figura 27). De igual manera, se observó un incremento de más de S/ 1.49 millones en el costo de ventas, situación que coincidió con la reducción del margen de utilidad bruta del 8.98% al 7.92% (Tabla 29 y Figura 30) y del rendimiento sobre los activos del 4.49% al 4.23% (Tabla 27 y Figura 28).

Cuarta. Se determinó que la planificación financiera se asocia de manera significativa con la rentabilidad, con una asociación muy alta, respaldada por un coeficiente rho de Spearman de 0.837 y un nivel de significancia de 0.001 (Tabla 35), por lo que se rechazó la hipótesis nula específica y se aceptó la alternativa. Asimismo, el 72.7% de los trabajadores reconoció que el control del flujo de caja ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones (Tabla 15 y Figura 12). De manera complementaria, el análisis documental de los estados financieros evidenció que, durante el periodo 2023 - 2024, el margen de utilidad operativa se mantuvo en 7.56% (Tabla 30 y Figura 31), mientras que el pasivo no corriente presentó un incremento de 104.94% (Tabla 21 y Figura 22). Asimismo, se observó una reducción del margen neto de 7.33% a 6.90% (Tabla 31 y Figura 32), información que permitió contextualizar el comportamiento de la rentabilidad durante el periodo de estudio.

RECOMENDACIONES

Primera. Al gerente general, se recomienda fortalecer progresivamente la gestión financiera de la empresa mediante la implementación de herramientas sencillas de control y seguimiento, tales como reportes mensuales de ingresos, gastos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Asimismo, se sugiere promover capacitaciones periódicas y prácticas para el personal administrativo en temas de análisis financiero, interpretación de indicadores y uso de herramientas como Excel, con la finalidad de que las decisiones relacionadas con el uso de los recursos se sustenten en información actualizada y confiable, contribuyendo a mejorar el control interno y la eficiencia de la empresa.

Segunda. Al contador, se recomienda realizar una revisión y análisis trimestral de los estados financieros, complementándolos con indicadores básicos de rentabilidad, liquidez y gestión, a fin de identificar oportunamente variaciones desfavorables y tomar medidas correctivas. Se sugiere prestar especial atención al rendimiento obtenido de los activos de la empresa, procurando que las inversiones realizadas en existencias, proyectos en ejecución y otros bienes contribuyan a generar mayores ingresos y utilidades, evitando mantener recursos que no estén siendo utilizados eficientemente.

Tercera. Al responsable de logística, se recomienda mejorar la planificación de las compras mediante el seguimiento de los precios de las principales materias primas y la comparación periódica de las condiciones ofrecidas por los proveedores. Asimismo, se sugiere coordinar con el área de ventas la revisión de los precios de los productos y servicios, considerando las variaciones de los costos, con el propósito de mantener márgenes de rentabilidad adecuados. Estas acciones permitirán negociar mejores plazos de pago, aprovechar mejores condiciones de adquisición y evitar que el incremento de los costos afecte directamente los resultados de la empresa.

Cuarta. Al contador y al responsable de planificación, se recomienda elaborar un presupuesto anual sencillo que incluya las principales proyecciones de ingresos, gastos, compras, inversiones y obligaciones financieras de la empresa, realizando revisiones mensuales para comparar lo presupuestado con lo ejecutado. Asimismo, se sugiere establecer una programación básica de los cobros y pagos para anticipar posibles períodos de falta de liquidez, priorizando las obligaciones más importantes y evitando recurrir innecesariamente a financiamiento externo. De esta manera, la empresa podrá mejorar la organización de sus recursos y disponer de mayor capacidad para atender sus necesidades operativas y futuras inversiones.

BIBLIOGRAFÍA

Alcarria Jaime, J. J. (2008). *Contabilidad financiera I.* Castelló: Editorial Universitat Jaume. Obtenido de https://www.elmayorportaldegerencia.com/Libros/Finanzas/%5BPD%5D%20Libros%20-%20Contabilidad%20financiera%20I.pdf

Alva Torres, F. E., & Rios Rodriguez, R. (2024). *La gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito del Rímac, ciudad de Lima Metropolitana, 2022*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Obtenido de https://hdl.handle.net/20.500.12672/22560

Amat, O. (2000). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones.* Gestión 2000.

Andrade Pinelo, A. M. (2017). Ratios o razones financieras.

Apaza Mesa, M., & Barrantes Sánchez, E. (2020). *Administración Financiera.* Instituto Pacífico.

Arévalo, D., & Padilla, C. (2016). Medición de la Confiabilidad del Aprendizaje del Programa RStudio Mediante Alfa de Cronbach. *Revista Politécnica, 37*(2).

Asanza Tacuri, O. M., & Avendaño Briones, Á. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Dialnet, 8*(8), 763-682. doi:10.23857/pc.v8i8

Baena Paz, G. (2017). *Metología de la Investigación* (Tercera ed.). México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de https://www.scribd.com/document/595400314/Libro-2017-Metodologia-de-La-Investigacion-3ed-Guillermina-Baena-Paz#page=17

Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros.* Madrid: Pearson educacion. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25720w/Analisis_de_Estados_Financieros_compressed.pdf

Brigham, E., & Houston, J. (2020). *Fundamentos de Administración Financiera* (15 ed.). CENGAGE. Obtenido de https://www.scribd.com/document/700974369/Fundamentos-de-Administracion-Financiera-Brigham-Huston-15va-Ed

Calvo Langarica , C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros* (13 ed.). México: Editorial PAC.

Canahuire Montufar, A. E., Endara Mamani, F., & Morante Rios, E. (2015). *¿Cómo hacer la tesis universitaria? Una guía para investigadores.*

Cantos-Ochoa, M. E., & Rodríguez-Gavilanes, G. (2024). GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DEL SECTOR MANUFACTURERO DE MUEBLES CUENCANOS - ECUADOR, PERÍODO 2018-2021. *Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*.

CAPECO. (2024). *Construcción afianza su crecimiento y mejoran sus perspectivas para el cierre del 2024*. Obtenido de https://capeco.org/construccion-afianza-su-crecimiento-y-mejoran-sus-perspectivas-para-el-cierre-del-2024/

Carballo Veiga, P. J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros.* Madrid: ESIC. Obtenido de https://books.google.com.pe/books/about/La_contabilidad_y_los_estados_financiero.html?id=DPF-MNMv4lIC&redir_esc=y

Chingel Choquehuanca, L. M., & Nuñez Caballero , C. P. (2023). Gestión financiera para mejorar los índices de rentabilidad en la compañía constructora Galilea S.A.C Trujillo 2021. *(Tesis de licenciatura)*. Repositorio Institucional USS. Obtenido de https://hdl.handle.net/20.500.12802/10958

Córdoba Padilla, M. (2012). Gestion Financiera. *1a.* Bogota: Ecoe.

Court, E. (2009). *Aplicaciones para finanzas empresariales* (1ra ed.). Pearson Educación de México S.A. de C.V.

Cuesta Vidal, C. F., & Vásconez Acuña, L. G. (2021). Gestión del flujo de caja en situaciones de crisis. *Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología, 7*(Extra 2), 479-507. doi:10.35381/cm.v7i2.519

Díaz Cruz, M. C., Parra Hernández, R., & López Castañeda, L. M. (2012). *Presupuestos Enfoque para la planeación financiera* (Primera ed.). Colombia: PEARSON.

Dulzaides Iglesias, M., & Molina Gomez, A. M. (2004). Análisis Documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. *ACIMED, 2*(12), 1-1.

Elizalde Marin, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT, 4*(5-1), 217-226. doi:https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159

Emery, D. R., Finnerty, J. D., & Stowe, J. D. (2000). *Fundamentos de administración financiera.* New York: Pearson.

Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzáles, C. (2018). *Gestión financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala - Ecuador: UTMACH. Obtenido de http://bibliotecas.uasb.edu.bo:8080/handle/20.500.14624/1205

Fernández Rosado, D. L. (2022). Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de Salinas Maritímas de Manauresama Ltda. [Tesis de maestria, Universidad de la guajira].

García Muñoz, T. (2003). El cuestionario como instrumento de investigación/evaluación. *Centro Universitario Santa Ana, 1*(1), 1-47.

Genes Díaz , J. J., Romero Mora, B. S., & Sierra Llorente, J. G. (2022). *Introducción al análisis financiero, de la teoría a la práctica.* Universidad de La Guajira.

Gitman, J. L., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). Mexico: Pearson. Obtenido de

https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf

Guim Bustos, P. E., Martillo Mieles, O., Guerrero Cortez, V., & Carrillo Pérez, F. X. (2023). Los estados financieros y las tomas de decisiones empresariales. *593 Digital Publisher CEIT, 8*(2), 149-160. doi:https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1679

Hernández Celis, D., Monrroy Aime, J., Guardia Huamani, E. J., Romero Limachi, F. D., Fonseca Sánchez, O. L., & Hernandez-Celis Vallejos, J. P. (2024). *La contabilidad financiera como instrumento eficaz para la toma de decisiones empresariales* . (I. -C. CIENTÍFICA, Ed.) Lima, Perú. Obtenido de www.tecnohumanismo.online

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2023). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (Segunda Edicion ed.). McGraw-Hill Education. Obtenido de http://www.biblioteca.cij.gob.mx/archivos/materiales_de_consulta/drogas_de_abuso/articulos/sampierilasrutas.pdf

Hidalgo, M., Villarroel, A., & Hidalgo, M. (2020). *Presupuestos Empresariales* (Primera ed.). Quito: Imprenta Tallpa. Obtenido de https://istvicenteleon.edu.ec/cidivl/wp-content/uploads/2020/03/Libro-Presupuesto-Empresarial.pdf

Horngren, C. T., Sundem, G. L., & Elliot, J. A. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera* (Séptimo ed.). Mexico: Camara Nacional de la Industria. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n_a_la_contabilidad_financie/-BJyun6IDP8C?hl=es-419&gbpv=1

Horngren, C., Harrison Jr., W., & Suzanne Oliver, M. (2010). *Contabilidad* (Octava ed.). Mexico: Pearson Educación. Obtenido de https://books.instituto-idema.org/sites/default/files/Contabilidad%20-%20Horngren%2C%20Harrison%20%26%20Oliver%20-%208ed.pdf

IASB. (2023). Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de estados financieros. Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de https://www.gob.pe/institucion/mef/informes-publicaciones/6893522-nic-1-del-2024-presentacion-de-estados-financieros

Leon Choquetocro, R. V., & Teves Zapana, L. A. (2022). Gestión financiera y rentabilidad en la empresa COSEI S.R.L., Arequipa 2020. [Tesis de bachillerato, Universidad Peruana de ciencias e informaticá]. Obtenido de https://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/633

Maguiño Molina, M. (2013). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros.* Edigraber. Obtenido de https://edigraberblogdelectores.wordpress.com/wp-content/uploads/2013/05/analisis-estados-financieros-primeras-paginas.pdf

Maldonado Pedroza, C. D., Guzmán Useche, H., Tunjano Pinzó, I. F., García Lopez, J., Álvarez Barragán, L. A., Morales Sierra, M. E., . . . Vargas Leguizamón, Y. R. (2020). *Finanzas prácticas para micro, pequeñas y medianas empresas.* Politécnico Grancolombiano.

Mantuano Tumbaco , R. C. (2024). Gestion Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Laarcoutrier Express S.A. [Tesis de pregrado, Universidad Estatal del Sur de Manabí].

Martinez, J. (2024). *Finanzas Inteligentes: Guía Completa para Emprendedores.* Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_Inteligentes_Gu%C3%ADa_Completa_par/4rs0EQAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

Mejia Cusi, M., & Quilca Zamora, E. S. (2024). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa corporación Clabe S.R.L. 2019-2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco]. Obtenido de http://hdl.handle.net/20.500.12918/8586

Mendoza Roca, C. (2017). *Presupuestos para empresas de manufactura.* Colombia: Universidad del Norte. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Presupuestos_para_empresas_de_manufactur/B3laDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

Mendoza, S. H., & Duana Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA, 9*(17), 51-53. doi:https://doi.org/10.29057/icea.v9i17.6019

Mera Gómez, A. M. (2017). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de Farmambato Cía. LTDA. *[Tesis de Maestria, Universidad Técnica de Ambato]*. Repositorio UTA.

Morales Asencio, A. E., & Salazar Paredes, M. E. (2023). Gestión Financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa de Transportes G & S SAC, 2021-2023. Trujillo: [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejos]. Obtenido de https://hdl.handle.net/20.500.12692/121007

Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación financiera* (Primera ed.). Mexisco: Patria. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=SdvhBAAAQBAJ&hl=es&source=gbs_navlinks_s

Morante Alarcon, S. E. (2022). *La gestión financiera y la rentabilidad de la Constructora Inversiones Lucong S. A. C, Comas, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Obtenido de https://hdl.handle.net/11537/31918

Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. *4*(4), 35-48. Obtenido de https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Venezolana de Gerencia, XIV*(48). Obtenido de https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009

Observatorio Indsutrial de la Construcción. (2023). *Informe sobre el sector de la construcción.* Fundación Laboral de la Construcción. Obtenido de https://www.anetva.org/wp-content/uploads/2024/08/Informe-sobre-el-sector-de-la-construccion.pdf

Olivera Gómez, D., Balderrabano Briones, J., Pérez Cervantes, G., & Cano Flores, M. (2013). Rentabilidad y competitividad en la PYME. *Ciencia Administrativa*(2), 80-86.

Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* (16a edición ed.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Ortiz Anaya, H., & Ortiz Niño, D. A. (2018). *Flujo de caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo* (Tercera ed.). Bogotá: DGP Editores S.A.S. Obtenido de https://books.google.com.pe/books/about/Flujo_de_caja_y_proyecciones_financieras.html?id=UFywDwAAQBAJ&redir_esc=y

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology, 35*(1), 227-232. Obtenido de https://www.scielo.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf

Palomares, J., & Peset, M. J. (2015). *Estados financieros Interpretación y análisis.* Madrid: Ediciones Pirámide.

Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, VIII*(26), 1-24. doi:https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610

Parrales Carvajal, V. M., Aguirre Sanabria, M. E., Velasco Flores, Á. S., & Bastidas Arbaláez, T. Z. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of Science and Research, 5*, 127-145. Obtenido de https://revistas.utb.edu.ec/index.php/sr/article/view/1107/772

Pérez Aria, S. M., & Peréz Sisa, F. G. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Publicando, 3*(8), 563-578. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324

Quintero Pedraza, J. C. (2009). Planificación Financiera. *Contribuciones a la Economia, 8*(1). Obtenido de https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10251912

Quiroz Barriales, M. Y. (2015). *Gestion Financiera y su relacion en la rentabilidad de las empresas del sector construccion del distrito de Tacna.* Tacna: [Tesis de grado, Universidad Privada de Tacna].

Quispe Limaylla, A. (2013). *El uso de la encuesta en las ciencias sociales.* Mexico: Ediciones D. D. S. Méxic.

Rodríguez Rodríguez, A. (2014). *MF1001_3: Gestión de la fuerza de ventas y equipos comerciales.* España: Elearning S.L. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=GbpWDwAAQBAJ&source=gbs_navlinks_s

Román Fuentes, J. C. (2018). *Estados financieros básicos: Proceso de elaboración y reexpresión* (9 ed.). Ediciones Fiscales ISEF. Obtenido de https://tecbiblio.com/wp-content/uploads/2025/05/estados-financieros-basicos-2018-proceso-de-elaboracion-y-reexpresion-epub-proceso-de-elaboracion-y-reexpresion.pdf

Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia Contable Básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Saberes APUDEP, 3*(2), 69-81. doi:https://doi.org/10.48204/j.saberes.v3n2a6

Sánchez Ballerta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa.* Obtenido de 5campus.com: https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf

Sanchez Rodriguez, J. M. (2022). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa ICONSER S.A.C., Trujillo, período 2020 – 2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/111153/Sanchez_RJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal(23)*, 55-72. Obtenido de http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005

Trebla, N. (s.f.). *50 Conceptos Financieros Esenciales Para Aprender Rápido En 7 Minutos Cada Uno.* íntegra.

Valle Núñez, A. P. (2 de junio de 2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad, 12*(3), 160-166. Obtenido de http://ref.scielo.org/ky73zt

Vicente Pinacho, A. J. (Marzo de 2015). Impacto de la gestion financiera en la rentabilidad empresarial. *Administracion & Finanzas, 2*(2), 278-287.

Villa Cueva, J. A., & Crespo Córdova , A. B. (2024). Los indicadores financieros y no financieros como herramientas de gestión en el sector ferretero. *Religación, 9*(39). doi:https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1154

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de los Estados Financieros.* McGraw-Hill.

Zamora Torres, A. I. (2008). *"Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán".* Mexico: Instituto

de investigaciones economicas y financieras. Obtenido de https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html

Zans Arimana, W. (2018). *Estados Financieros* (2 ed.). San Marcos.

ANEXOS

Anexo N° 01: Matriz de Consistencia

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO S.A.C., DEL DISTRITO DE CUSCO, PERIODO 2023 – 2024

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables e Indicadores	Población y Muestra	Metodología
Problema General ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?	**Objetivo General** Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.	**Hipótesis General** La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.	**Variable 1** Gestión Financiera **Dimensiones** • Estados financieros • Indicadores Financieros • Planificación Financiera **Variable 2** Rentabilidad **Dimensiones** • Rentabilidad sobre ventas	**Población** La población está constituida por 47 trabajadores de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C **Muestra** Se empleará un muestreo no probabilístico intencional, constituido por un total de 11 trabajadores.	**Tipo de Investigación** • Aplicada **Nivel de la Investigación** • Correlacional **Enfoque de la Investigación** • Cuantitativo **Diseño de la Investigación** • No experimental,
Problemas Específicos **P.E.1:** ¿De qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la empresa	**Objetivos Específicos** **O.E.1:** Determinar de qué manera los estados financieros inciden en la rentabilidad de la	**Hipótesis Específicas** **H.E.1:** Los estados financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados			

Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024? **P.E.2:** ¿De qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024? **P.E.3:** ¿De qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024?	empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024. **O.E.2:** Determinar de qué manera los indicadores financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024. **O.E.3:** Determinar de qué manera la planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.	y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024. **H.E.2:** Los indicadores financieros inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024. **H.E.3:** La planificación financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., del distrito de Cusco, periodo 2023 - 2024.	• Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera	transeccional correlacional **Técnicas de Investigación** • Análisis documental • Encuesta **Instrumentos** • Cuestionarios • Ficha de análisis documental **Procesamiento de Datos** • Software Informático SPSS Versión 25 • Microsoft Excel • Microsoft Word

	Análisis Estadístico • Coeficiente de correlación Rho de Spearman; • Nivel de significancia α = 0.05

Anexo N° 02: Matriz de Instrumentos

Variable	Dimensión	Indicador	N.º	Ítem	Escala De Dimensión
Gestión Financiera	Estados Financieros	Determinar la utilidad del estado de situación financiera	1.	Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa.	5. Totalmente de acuerdo 4. De acuerdo 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo 2. En desacuerdo 1. Totalmente en desacuerdo
		Determinar la utilidad del estado de resultados	2.	Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas.	
	Indicadores Financieros	Determinar el uso de recursos en relación a ventas	3.	Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas.	
		Determinar la gestión de existencias	4.	Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales.	
		Determinar la renovación de existencias	5.	Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa.	
		Determinar el cumplimiento de pago	6.	Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas.	
		Determinar la puntualidad de pago	7.	Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo	
	Planificación Financiera	Determinar la planificación de ventas	8.	Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras.	
		Determinar el presupuesto de gastos	9.	Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa.	

			10.	Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos.
		Determinar el control de flujo de caja	11.	Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones.
			12.	Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa.
Rentabilidad	Rentabilidad Económica	Determinar el aprovechamiento de recursos	13.	Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias.
	Rentabilidad sobre ventas	Determinar la evaluación de costos de venta	14.	Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias.
		Determinar la cobertura de gastos operativos	15.	Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos.
		Determinar la reinversión de ganancias	16.	Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos.

Anexo N° 03: Instrumento de Recolección de Datos Tipo Encuesta

ENCUESTA SOBRE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO S.A.C.

La presente encuesta tiene como objetivo recopilar información sobre la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., ubicada en el distrito de Cusco, correspondiente al período 2023 - 2024.

Su participación es voluntaria y la información brindada será utilizada exclusivamente con fines académicos, garantizando en todo momento la confidencialidad y el anonimato de sus respuestas.

No existen respuestas correctas o incorrectas; por ello, se solicita responder cada pregunta de manera objetiva, seleccionando la alternativa que considere más adecuada según su experiencia y conocimiento.

N.º		5	4	3	2	1
ALTERNATIVA		TOTALMENTE DE ACUERDO	DE ACUERDO	NI DE ACUERDO, NI EN DESACUERDO	EN DESACUERDO	TOTALMENTE EN DESACUERDO
ÍTEMS A EVALUAR		1	2	3	4	5
X. GESTIÓN FINANCIERA						
1.	Considera que el estado de situación financiera (balance general) muestra la situación financiera real de la empresa.					
2.	Considera que la rentabilidad de la empresa se puede apreciar en el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas.					
3.	Considera que la empresa analiza el uso de maquinarias, equipos y materiales en relación con sus ventas.					
4.	Considera que la empresa realiza una adecuada gestión de sus existencias o materiales.					
5.	Considera que la adecuada renovación de las existencias contribuye a mejorar la liquidez de la empresa.					

6.	Considera que la empresa cumple con el pago de sus obligaciones o deudas.					
7.	Considera que la empresa paga sus obligaciones y deudas a tiempo					
8.	Considera que la planificación de las ventas ayuda a evitar la falta de materiales en las obras.					
9.	Considera que el presupuesto de gastos operativos permite controlar los gastos de la empresa.					
10.	Considera que el presupuesto de gastos ayuda a la empresa a reducir sus gastos.					
11.	Considera que el control del dinero que entra y sale ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones.					
12.	Considera que la gerencia maneja adecuadamente los ingresos y gastos de la empresa.					
Y. RENTABILIDAD						
13.	Considera que la empresa evalúa el aprovechamiento de sus recursos (equipos, maquinarias y vehículos) para generar ganancias.					
14.	Considera que la empresa evalúa adecuadamente los costos de venta para determinar sus ganancias.					
15.	Considera que la empresa evalúa si las ventas cubren los gastos operativos y administrativos.					
16.	Considera que las ganancias obtenidas por la empresa se reinvierten en equipos, inventarios o nuevos proyectos.					

Anexo N° 04: Validación del Instrumento por Juicio de Expertos

Validación del Experto 1

MATRIZ DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y nombres del informante: Vargas Elguera Atilio

1.2 Institución donde laboral: Universidad San Antonio Abad del Cusco

1.3 Nombre del Instrumento sujeto a validación: Cuestionario para medir la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.", del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024

1.4 Autor de los instrumentos: Olivera Valenza Sitka Nicole y Quispe Ttito Zamira

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20				Regular 21-40				Buena 41-60				Muy Buena 61-80				Excelente 81-100			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1.- CLARIDAD	El lenguaje se presenta de manera clara															X					
2.- OBJETIVIDAD	Expresado para ser medible en cuanto a los métodos de enseñanza															X					
3.- ACTUALIDAD	Muestra métodos que actualmente se maneja en el sistema																X				
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en la presentación de los ítems respectivos															X					
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad														X						
6.- INTENCIONALIDAD	Adecuado para determinar los métodos de enseñanza empleados															X					
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos y científicos de la pedagogía														X						
8.- COHERENCIA	Entre las dimensiones e indicadores de la investigación															X					

9.- METODOLOGÍA	La estrategia responde a los propósitos de la investigación													X						

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

VALIDACIÓN CUANTITIVA: 73.89

VALIDACIÓN CUALITATIVA: Muy Buena

Cusco, 17 de diciembre de 2025

Firma del Experto Informante

Validación del Experto 2

MATRIZ DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y nombres del informante: Juan Carlos Medina Delgado

1.2 Institución donde laboral: Universidad San Antonio Abad del Cusco

1.3 Nombre del Instrumento sujeto a validación: Cuestionario para medir la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.", del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024

1.4 Autor de los instrumentos: Olivera Valenza Sitka Nicole y Quispe Ttito Zamira

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20				Regular 21-40				Buena 41-60				Muy Buena 61-80				Excelente 81-100			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1.- CLARIDAD	El lenguaje se presenta de manera clara																X				
2.- OBJETIVIDAD	Expresado para ser medible en cuanto a los métodos de enseñanza															X					
3.- ACTUALIDAD	Muestra métodos que actualmente se maneja en el sistema															X					
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en la presentación de los ítems respectivos															X					
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad														X						
6.- INTENCIONALIDAD	Adecuado para determinar los métodos de enseñanza empleados															X					
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos y científicos de la pedagogía														X						
8.- COHERENCIA	Entre las dimensiones e indicadores de la investigación															X					

9.- METODOLOGÍA	La estrategia responde a los propósitos de la investigación														X				

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

VALIDACIÓN CUANTITIVA: 74.44

VALIDACIÓN CUALITATIVA: Muy Buena

Cusco, 17 de diciembre de 2025

.....
Firma del Experto Informante

Validación del Experto 3

MATRIZ DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y nombres del informante: Montalvo Lenza Clever Abelardo

1.2 Institución donde laboral: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

1.3 Nombre del Instrumento sujeto a validación: Cuestionario para medir la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.", del distrito de Cusco, periodo 2023 – 2024

1.4 Autor de los instrumentos: Olivera Valenza Sitka Nicole y Quispe Ttito Zamira

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20				Regular 21-40				Buena 41-60				Muy Buena 61-80				Excelente 81-100			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1.- CLARIDAD	El lenguaje se presenta de manera clara															X					
2.- OBJETIVIDAD	Expresado para ser medible en cuanto a los métodos de enseñanza														X						
3.- ACTUALIDAD	Muestra métodos que actualmente se maneja en el sistema						-									X					
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica en la presentación de los ítems respectivos															X					
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y calidad														X						
6.- INTENCIONALIDAD	Adecuado para determinar los métodos de enseñanza empleados															X					
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos y científicos de la pedagogía														X						
8.- COHERENCIA	Entre las dimensiones e indicadores de la investigación														X						

9.- METODOLOGÍA	La estrategia responde a los propósitos de la investigación													X						

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

VALIDACIÓN CUANTITIVA: 72.22

VALIDACIÓN CUALITATIVA: Muy Buena

Cusco, 22 de Diciembre de 2021

Firma del Experto Informante

Anexo N° 05: Ficha de Análisis Documental

La presente ficha constituye el instrumento empleado para el registro y cálculo de los indicadores financieros y de rentabilidad de la empresa Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C., a partir de la información contenida en los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales) correspondientes a los periodos 2023 y 2024.

- **Datos generales**

Campo	Detalle
Empresa	Premezclados y Maquinarias Cusco S.A.C.
Periodos analizados	2023 – 2024
Fuente de información	Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales
Técnica	Análisis documental
Responsables del registro	- Zamira Quispe Ttito - Sitka Nicole Olivera Valenza

- **Estructura financiera (Activo, Pasivo y Patrimonio)**

Rubro	2023 (S/)	2024 (S/)	Variación (S/)	Variación (%)
Activo corriente	6,491,154.16	9,470,759.15	2,979,604.99	45.90%
Activo no corriente	3,277,759.83	2,822,680.33	-455,079.50	-13.88%
Activo total	9,768,913.99	12,293,439.48	2,524,525.49	25.84%
Pasivo corriente	2,496,118.42	1,912,011.18	-584,107.24	-23.40%
Pasivo no corriente	2,614,255.08	5,357,640.89	2,743,385.81	104.94%
Pasivo total	5,110,373.50	7,269,652.07	2,159,278.57	42.25%
Patrimonio	4,658,540.49	5,023,787.41	365,246.92	7.84%

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Concepto	2023 (S/)	2024 (S/)
Caja	890,349.92	1,296,658.11
Cuentas corrientes bancarias	203,407.07	576,860.22
Depósitos a plazo	1,930,300.35	0.00
Fondo fijo Scotiabank	301,500.00	301,500.00
Fondos en garantía y sujetos a restricción	69,648.54	62,802.54
Total	**3,395,205.88**	**2,237,820.87**

Nota. Nota 1 de los estados financieros (Anexo N° 06).

- **Indicadores Financieros**

a) Rotación de activos

Rotación de activos = Ventas / Activos Totales

Año	Ventas (S/)	Activos Totales (S/)	Rotación
2023	5,983,618.52	9,768,913.99	0.6125
2024	7,534,613.44	12,293,439.48	0.6129

b) Rotación de inventarios

Rotación de inventarios = Costo de ventas / Existencias
Días de inventario = 360 / Rotación de inventarios

Año	Costo de ventas (S/)	Existencias (S/)	Rotación	Días
2023	5,446,308.80	2,151,890.33	2.53	142.24
2024	6,937,993.60	5,681,484.15	1.22	294.80

Composición de las existencias (Nota 9):

Existencias	2023 (S/)	2024 (S/)
Materias primas	1,823,504.07	1,454,139.60
Productos en proceso	223,037.85	4,121,996.14
Productos terminados	105,348.41	105,348.41
Total	**2,151,890.33**	**5,681,484.15**

c) Rotación de cuentas por pagar

Rotación de cuentas por pagar = Costo de ventas/ Cuentas por Pagar

Año	Costo de ventas (S/)	Cuentas por Pagar (S/)	Rotación
2023	5,446,308.80	1,031,905.50	5.28
2024	6,937,993.60	572,350.69	12.12

d) Periodo promedio de pago a proveedores

Periodo promedio de pago = 360 / Rotación de Cuentas por Pagar

Año	Días base	Rotación CxP	Periodo promedio de pago (días)
2023	360	5.28	68.21
2024	360	12.12	29.70

- **Indicadores de rentabilidad**

a) Margen de utilidad bruta (Rentabilidad sobre ventas)

Utilidad bruta = Ventas netas − Costo de ventas
Margen de Utilidad Bruta = Utilidad Bruta / Ventas

Año	Ventas (S/)	Costo de ventas (S/)	Utilidad Bruta (S/)	MUB (%)
2023	5,983,618.52	5,446,308.80	537,309.72	8.98%
2024	7,534,613.44	6,937,993.60	596,619.84	7.92%

b) Margen de utilidad operativa (Rentabilidad sobre ventas)

Utilidad operativa = Utilidad bruta − Gastos operativos
Margen de utilidad operativa = Utilidad operativa / Ventas

Año	Utilidad Bruta (S/)	Gastos operativos (S/)	Utilidad Operativa (S/)	Ventas (S/)	MUO (%)
2023	537,309.72	85,218.55	452,091.17	5,983,618.52	7.56%
2024	596,619.84	26,728.50	569,891.34	7,534,613.44	7.56%

c) Margen de utilidad neta (Rentabilidad sobre ventas)

Margen de Utilidad Neta = Utilidad Neta / Ventas

Año	Utilidad Neta (S/)	Ventas (S/)	MUN (%)
2023	438,663.77	5,983,618.52	7.33%
2024	519,923.92	7,534,613.44	6.90%

d) ROA - Rendimiento sobre los activos (Rentabilidad económica)

ROA = Utilidad Neta / Activos Totales

Año	Utilidad Neta (S/)	Activos Totales (S/)	ROA (%)
2023	438,663.77	9,768,913.99	4.49%
2024	519,923.92	12,293,439.48	4.23%

e) ROE - Rendimiento sobre el patrimonio (Rentabilidad financiera)

ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto

Año	Utilidad Neta (S/)	Patrimonio Neto (S/)	ROE (%)
2023	438,663.77	4,658,540.49	9.42%
2024	519,923.92	5,023,787.41	10.35%

Anexo N° 06: Notas a los Estados Financieros 2023 y 2024.

- **Periodo 2023**

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO 2023

1.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

Caja	890,349.92
BBVA SOLES	11,976.69
BBVA DOLARES	173,372.73
BCP SOLES	3,004.19
PICHINCHA SOLES	206.23
SCOTIABANK SOLES	0.40
CAJA CUSCO	14,851.72
BCP DOLARES	-4.89
Depósitos a plazo	1,930,300.35
Fondos en garantía	6,846.89
Otros fondos sujetos a restricción	62,801.65
FONDO FIJO SCOTIABANK	301,500.00
	3,395,205.88

2.- Tributos por Pagar

IGV Cuenta propia	31,131.00
Renta de tercera categoría	25,091.00
Renta de quinta categoría	194.00
ESSALUD	3,729.00
ONP	2,752.00
Conafovicer	311.79
Essalud-Vida	50.00
Administradoras de fondos de pensiones	3,754.63
	67,013.42

3.- Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Edificaciones	656,900.00
Costo- Maquinarias y equipos de explotación	3,380,109.54
Costo - Unidades de transporte	631,406.42
Costo - Muebles	563.00
Costo - Equipos diversos	7,602.84
Costo - Equipos diversos	1,440.68
Costo - Equipos diversos	56,404.32
Costo - Unid de reemplazo	13,816.95
Costo - Unid de reemplazo	83,765.25
	4,832,009.00

4.- Depreciacion

Maquinarias y equipos de explotación	1,509,338.31
Unidades de transporte	144,808.18
Muebles y enseres	563.32
Equipos diversos	30,147.09
Herramientas	37,415.11
	0.00
	1,722,272.01

-

6.- Obligaciones Financieras Corriente

SCOTIABANK	302,410.20
SCOTIABANK	289,922.61

BBVA Contratos de arrendamiento financiero	93,935.54
BCP - CUOTA UNICA	229,993.00
BBVA Contratos de arrendamiento financiero	180,938.15
BBVA - CUOTA UNICA	200,000.00
BBVA - CUOTA UNICA	100,000.00
	1,397,199.50

7.- Obligaciones Financieras No Corriente

SCOTIABANK	529,217.26
SCOTIABANK	455,652.81
BBVA Contratos de arrendamiento financiero	97,428.32
	1,082,298.39

8.- Otros Activos no corrientes

Costos financieros SCOTIABANK	145,828.72
Costos financieros BCP	
Costos financieros LEASING BBVA	22,194.12
	168,022.84

9.- Existencias

Productos terminados Res. Jacobo	105,348.41
Productos en Proceso	223,037.85
Materias primas	1,730,304.07
Materias primas	93,200.00
	2,151,890.33

10.- Otros Activos corrientes

Otros gastos contratados por anticipado	44,325.42
IGV Cuenta propia POR APLICAR	31,313.76
	75,639.18

11.- Ingresos diferidos

RESIDENCIAL JACOBO	166,605.50
RESidencial VILLA MARIA	28,440.35
	195,045.85

Candy Rojas Jiménez
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT 42-3701

- **Periodo 2024**

PREMEZCLADOS Y MAQUINARIAS CUSCO SAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO 2024

1.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

CAJA SOLES	1,296,658.11
FONDOS EN GARANTÍA	0.89
OTROS FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN	62,801.65
SCOTIABANK SOLES	2,349.17
BBVA SOLES	14,251.54
BBVA DOLARES	558,064.77
BCP SOLES	2,194.74
FONDO FIJO SCOTIABANK	301,500.00
BBVA - PLAZO FIJO	
	2,237,820.87

2.- Tributos por Pagar

Renta de tercera categoría	14,059.00
Renta de cuarta categoría	1,052.00
Renta de quinta categoría	632.00
ESSALUD	3,488.00
ONP	2,087.00
Contribución al SENCICO	409.00
Essalud-Vida	55.00
Conafovicer	453.61
AFP	4,805.37
	27,040.98

3.- Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Edificaciones	656,900.00
Costo- Maquinarias y equipos de explotación	3,151,491.26
Costo - Unidades de transporte	631,406.42
Costo - Muebles	21,894.03
Costo - Equipos diversos	11,246.91
Costo - Equipos diversos	1,440.68
Costo - Equipos diversos	48,873.93
Costo - Unid de reemplazo	13,816.95
Costo - Unid de reemplazo	97,385.36
	4,634,455.54

4.- Depreciacion

Maquinarias y equipos de explotación	1,590,821.73
Unidades de transporte	207,948.90
Muebles y enseres	1,094.49
Equipos diversos	31,194.36
Herramientas	47,998.27
	0.00
	1,879,057.75

-

6.- Obligaciones Financieras Corriente

SCOTIABANK	**287,781.00**

SCOTIABANK	302,410.20
BBVA Contratos de arrendamiento financiero	97,428.31
BBVA - CUOTA UNICA	375,000.00
BCP - CUOTA UNICA	250,000.00
	1,312,619.51

7.- Obligaciones Financieras No Corriente

SCOTIABANK	167,871.81
SCOTIABANK	226,701.33
	394,573.14

8.- Otros Activos no corrientes

COSTOS FINANCIEROS SCOTIABANK	64,790.88
COSTOS FINANCIEROS LEASING BBVA	2,491.66
	67,282.54

9.- Existencias

PRODUCTOS TERMINADOS - COSTO	105,348.41
PRODUCTOS EN PROCESO - COSTO	4,121,996.14
MATERIAS PRIMAS - COSTO	1,454,139.60
	5,681,484.15

10.- Otros Activos corrientes

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO - PATRIMONIO	136.00
IGV - Cuenta propia	14,845.00
IGV - Régimen de retenciones	674.00
IGV – Cuenta propia POR APLICAR	2,505.30
	18,160.30

11.- Ingresos diferidos

Anticipos de clientes RESIDENCIAL JACOBO	166,605.50
Anticipos de clientes RES. VILLA MARIA	28,440.35
ANTICIPOS DE CLIENTES RESIDENCIAL ZYNCO	700,036.06
Anticipos	15,080.00
	910,161.91

11.- Otras Cuentas por Pagar

ADQUISICION DE TERRENO - OBRA ZYNCO	2,413,004.00
	2,413,004.00

Candy Rojas Yupanqui
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 01-3214