

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS,**  
**CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Tesis**

**Análisis financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO**

**SCRL, período 2021 – 2022**

Asesor:

Mg. Fuentes Torres, Flor de Andrea

Autores:

Cornejo Carrasco, Luz Nena

Huarhua Cusihuaman, Mirian

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público

Cusco – Cusco – Perú

2025



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL **Acta N°: 026**

En la ciudad de Cusco, a los 18 días del mes de junio del 2025, siendo las 8:12 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 0269-2025-UTEA-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mg. Fanny Molero Castro
Dictaminante :	Mg. Marco Antonio Gastañaga Gudiel
Replicante :	Mg. Erika Pipa Huamani

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

Tesis  Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Análisis financiero para mejorar la Rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022.

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Cornejo Carrasco Luz Nena  
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contadora Pública  
(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) **APROBADO (S)**:

Por: Unanimidad  
(Unanimidad o Mayoría) (\*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Cornejo Carrasco Luz Nena	Aprobado

Siendo las 10.15 am horas concluyó la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mg. Fanny Molero Castro  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Dictaminante: Mg. Marco Antonio Gastañaga Gudiel  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Replicante: Mg. Erika Pipa Huamani  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

(\*) Mayoría: Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; Unanimidad: Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.

(\*\*): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL**

**Acta N°: 026**

En la ciudad de Cusco, a los 18 días del mes de junio del 2025, siendo las 8:12 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 0269-2025-UTEA-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mg. Fanny Molero Castro
Dictaminante :	Mg. Marco Antonio Gastañaga Gudiel
Replicante :	Mg. Erika Pipa Huamani

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

Tesis       Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Análisis financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022.

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Huarhua Cusihuaman, Mirian  
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contadora Pública  
(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) **APROBADO (S)**:

Por: Unanimidad  
(Unanimidad o Mayoría) (\*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Huarhua Cusihuaman, Mirian	Aprobado

Siendo las 10.15 am horas concluyó la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mg. Fanny Molero Castro  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Dictaminante: Mg. Marco Antonio Gastañaga Gudiel  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Replicante: Mg. Erika Pipa Huamani  
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

(\*) Mayoría: Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; Unanimidad: Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.  
(\*\*): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.

# Análisis financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021 – 2022.docx

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>3%</b>	<b>14%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>8%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Tecnológica de los Andes</b> Trabajo del estudiante	<b>4%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.unsaac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.utea.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad TecMilenio</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.unap.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>9</b>	<b>repositorio.uss.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>10</b>	<b>repositorio.unac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>11</b>	<b>www.gestiopolis.com</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

## Metadatos

<b>Datos del Autor</b>	
Apellidos y nombres	: Cornejo Carrasco, Luz Nena
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Numero de Documento de Identidad	: 48247779
URL ORCID	: <a href="https://orcid.org/0009-0001-1181-4291">https://orcid.org/0009-0001-1181-4291</a>
Apellidos y nombres	: Huarhua Cusihuaman, Mirian
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Numero de Documento de Identidad	: 77275243
URL ORCID	: <a href="https://orcid.org/0009-0001-2705-9235">https://orcid.org/0009-0001-2705-9235</a>
<b>Datos del Asesor</b>	
Apellidos y nombres	: Mg. Fuentes Torres, Flor de Andrea
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Numero de Documento de Identidad	: 44393089
URL ORCID	: <a href="https://orcid.org/0009-0002-4531-9034">https://orcid.org/0009-0002-4531-9034</a>
<b>Datos de la investigación</b>	
Facultad	: Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales.
Escuela profesional	: Contabilidad
Línea de investigación	: Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	: Febrero 2024 – junio 2025
Fuente de financiamiento	: Autofinanciado
Porcentaje de similitud	: 24%
URL de OCDE	: <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02</a>

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo de investigación a Dios Todopoderoso, por haber sido mi guía y fortaleza en los momentos difíciles, por otorgarme sabiduría e iluminación, y por permitirme llegar a este momento tan significativo en mi formación profesional.

A mis padres, Antonio Cornejo y Aydee Carrasco, por darme la vida y por ser mi guía constante. Con su fortaleza, valores, consejos, motivación y amor incondicional, han orientado mi camino para convertirme en una profesional exitosa. Gracias a su esfuerzo y apoyo incondicional, este logro ha sido posible.

A mi hijo Jhael, cuya presencia y amor incondicional me han brindado la motivación y fortaleza necesarias para superar los desafíos a lo largo de este proceso., por enseñarme a levantarme en cada caída y ser mi motor que impulsa mis metas.

A mi hermana Kathia, por estar presente en mi vida y estar en cada momento conmigo.

A mi hermana Kely, por ser mi refugio en los momentos difíciles, mi impulso cuando flaqueé y mi ejemplo constante de fuerza, amor y perseverancia. Gracias por acompañarme con tu cariño incondicional y por creer en mí incluso cuando yo dudaba. Este logro también es tuyo.

A mi asesora Mgt. Flor de Andrea por su paciencia y comprensión en el desarrollo de la tesis y no dejarnos solas.

**Luz Nena Cornejo Carrasco**

Dedico esta investigación, en primer lugar, a Dios, por permitirme alcanzar mis metas y sueños en la vida. A mis padres, Oscar Huarhúa y Celia Cusihuaman, a mis hermanos, a mi esposo Marco Antonio Carrión, y a mi hermosa hija Susan Alessia, quienes con su amor, paciencia y dedicación me han apoyado y permitido llegar a cumplir mi formación profesional.

**Mirian Huarhúa Cusihuaman**

## **Agradecimiento**

A nuestra institución, la Universidad Tecnológica de los Andes, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales, y a la Escuela Profesional de Contabilidad, por brindarnos su acogida y contribuir a nuestra formación como profesionales.

Magister Flor de Andrea Fuentes Torres, quien nos brindó conocimiento en el desarrollo de la tesis.

A los docentes de la Universidad Tecnológica de los Andes – Filial Cusco, por su valiosa guía, orientación y por compartir sus experiencias, las cuales han sido fundamentales en nuestro desarrollo profesional.

La empresa DRINKCUSCO SCRL, en representación del CPC Abraham W. Quintanilla Yépez por permitirnos acceder a la información real para el desarrollo de la presente investigación.

Nuestra eterna gratitud a nuestras familias por ser el pilar espiritual y moral, y por los valores que nos han transmitido, los cuales hicieron posible que lográsemos finalizar nuestros estudios.

**Luz Nena Cornejo Carrasco**

**Mirian Huarhua Cusihuaman**

## Resumen

La presente tesis titulada: “Análisis financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021 – 2022”; tuvo como objetivo: “Determinar la contribución del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022”. En relación con la metodología, se optó por un tipo básico, a través de un enfoque cuantitativo, desarrollando una investigación de naturaleza fundamental con un alcance descriptivo. Se empleó el método deductivo y se implementó un diseño no experimental de tipo longitudinal, la técnica que se utilizó fue el análisis documental considerando como instrumento la ficha guía de análisis documental donde se plasmó todos los datos financieros de la empresa obtenidos a través del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

En conclusión, la empresa DRINKCUSCO SCRL muestra una gestión financiera sólida al contar con una liquidez adecuada para sus compromisos a corto plazo, una rotación constante de mercaderías que indica una eficiente gestión de inventario y un nivel óptimo de endeudamiento, con una parte significativa proveniente de financiamiento interno, lo que refleja una estructura financiera saludable y una menor exposición a riesgos financieros. Estos aspectos positivos posicionan a la empresa de manera favorable para mejorar su rentabilidad financiera y económica en el futuro, por lo que se recomienda al gerente general de la DRINKCUSCO SCRL mantener una adecuada gestión de liquidez, mejorar la rotación de inventarios, diversificar fuentes de financiamiento reduciendo la dependencia de deuda externa, y realizar análisis financieros periódicos para optimizar la toma de decisiones.

**Palabras clave:** Análisis financiero, rentabilidad, ingresos, costos, gastos.

## **Abstract**

The present thesis, entitled: "Financial analysis to improve profitability at DRINKCUSCO SCRL, period 2021 - 2022"; had the objective: "To determine the contribution of financial analysis in improving profitability at DRINKCUSCO SCRL, period 2021-2022." Regarding the methodology, a basic type was chosen, through a quantitative approach, developing fundamental research with a descriptive scope. The deductive method was used and a non-experimental longitudinal design was implemented. The technique used was documentary analysis, considering as an instrument the documentary analysis guide sheet where all the company's financial data obtained through the Statement of Financial Position and the Income Statement were captured.

In conclusion, DRINKCUSCO SCRL demonstrates sound financial management, with adequate liquidity for its short-term commitments, a consistent merchandise turnover reflecting efficient inventory management, and an optimal level of debt, with a significant portion coming from internal financing, reflecting a healthy financial structure and lower exposure to financial risks. These positive aspects position the company favorably to improve its financial and economic profitability in the future. Therefore, the general manager of DRINKCUSCO SCRL is recommended to maintain adequate liquidity management, improve inventory turnover, diversify financing sources by reducing dependence on external debt, and conduct periodic financial analyses to optimize decision-making.

**Keywords:** Financial analysis, profitability, revenue, costs, expenses.

## Índice

Portada .....	i
Acta de sustentación .....	ii
Reporte de similitud .....	iv
Metadatos .....	v
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento .....	vii
Resumen .....	viii
Abstract.....	ix
Índice de tablas .....	xii
Índice de figuras .....	xiv
Índice de anexos .....	xv
<b>I. Introducción .....</b>	<b>16</b>
<b>II. Planteamiento del problema.....</b>	<b>18</b>
2.1 Descripción y formulación del problema.....	18
2.2 Objetivos .....	22
2.2.1 Objetivo general .....	22
2.2.2 Objetivos específicos.....	22
2.3 Justificación e importancia .....	23
2.4 Hipótesis .....	24
2.5 Variables .....	25
<b>III. Marco teórico .....</b>	<b>27</b>
3.1 Antecedentes de investigación.....	27
3.2 Bases teóricas.....	34
3.3 Definición términos .....	80
<b>IV. Metodología .....</b>	<b>84</b>
4.1 Tipo y nivel de investigación.....	84
4.2 Ámbito temporal y espacial .....	87
4.3 Población y muestra.....	88
4.4 Instrumentos.....	90
4.5 Procedimientos.....	91
4.6 Análisis de datos .....	91
4.7 Consideraciones éticas .....	92

<b>V. Resultados y discusión.....</b>	<b>93</b>
<b>VI. Conclusiones .....</b>	<b>116</b>
<b>VII. Recomendaciones.....</b>	<b>117</b>
<b>VIII. Referencias.....</b>	<b>119</b>
<b>IX. Anexos .....</b>	<b>125</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Fórmula para calcular la rentabilidad financiera .....	48
<b>Tabla 2</b> Formula para calcular la rentabilidad económica.....	50
<b>Tabla 3</b> Formula de la prueba de liquidez general.....	52
<b>Tabla 4</b> Interpretación de la prueba de liquidez general.....	52
<b>Tabla 5</b> Formula de la prueba ácida.....	53
<b>Tabla 6</b> Interpretación de la prueba ácida.....	54
<b>Tabla 7</b> Formula de la prueba defensiva.....	55
<b>Tabla 8</b> Interpretación de la prueba defensiva.....	56
<b>Tabla 9</b> Formula de la prueba de rotación de existencias.....	58
<b>Tabla 10</b> Interpretación de la prueba de rotación de existencias .....	58
<b>Tabla 11</b> Formula de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias .....	59
<b>Tabla 12</b> Interpretación de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias .....	60
<b>Tabla 13</b> Formula de la prueba de rotación del activo fijo.....	61
<b>Tabla 14</b> Interpretación de la prueba de rotación del activo fijo .....	62
<b>Tabla 15</b> Formula de la prueba de rotación del activo total .....	63
<b>Tabla 16</b> Interpretación de la prueba de rotación del activo total.....	64
<b>Tabla 17</b> Formula de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital .....	65
<b>Tabla 18</b> Interpretación de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital.....	66
<b>Tabla 19</b> Formula de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total.....	68
<b>Tabla 20</b> Interpretación de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total.....	68
<b>Tabla 21</b> Formula de la prueba de estructura del capital (deuda patrimonio) .....	69
<b>Tabla 22</b> Interpretación de la prueba de estructura del capital (deuda patrimonio) .....	70
<b>Tabla 23</b> Formula de la prueba de rentabilidad económica.....	72
<b>Tabla 24</b> Interpretación de la prueba de rentabilidad económica.....	72
<b>Tabla 25</b> Formula de la prueba de rentabilidad financiera .....	73
<b>Tabla 26</b> Interpretación de la prueba de rentabilidad financiera .....	74
<b>Tabla 27</b> Formula de la prueba de rentabilidad bruta sobre ventas .....	75
<b>Tabla 28</b> Interpretación de la prueba de rentabilidad bruta sobre ventas .....	76
<b>Tabla 29</b> Formula de la prueba de rentabilidad neta sobre ventas.....	77
<b>Tabla 30</b> Interpretación de la prueba de rentabilidad neta sobre ventas.....	78
<b>Tabla 31</b> Ratio de Liquidez general.....	93

<b>Tabla 32</b> Ratio de prueba acida .....	94
<b>Tabla 33</b> Ratio de prueba defensiva .....	95
<b>Tabla 34</b> Ratio de rotación de existencias .....	96
<b>Tabla 35</b> Ratio de plazo promedio de inmovilización de existencias.....	97
<b>Tabla 36</b> Ratio de rotación del activo fijo .....	98
<b>Tabla 37</b> Ratio de rotación del activo total.....	100
<b>Tabla 38</b> Ratio del grado de intensidad del capital.....	101
<b>Tabla 39</b> Ratio de endeudamiento o apalancamiento total.....	102
<b>Tabla 40</b> Ratio de estructura del capital (deuda patrimonio).....	103
<b>Tabla 41</b> Ratio de rentabilidad económica (ROA) .....	104
<b>Tabla 42</b> Ratio de rentabilidad financiera (ROE).....	105
<b>Tabla 43</b> Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.....	106
<b>Tabla 44</b> Ratio de rentabilidad neta sobre ventas .....	107
<b>Tabla 45</b> Resultados del objetivo general.....	108
<b>Tabla 46</b> Resultados del objetivo específico 01 .....	109
<b>Tabla 47</b> Resultados del objetivo específico 02 .....	110

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Punto de equilibrio.....	41
--	----

## Índice de anexos

<b>Anexo 1</b> Matriz de consistencia .....	126
<b>Anexo 2</b> Matriz operacionalización de variables .....	127
<b>Anexo 3</b> Carta de autorización de información.....	128
<b>Anexo 4</b> Ficha guía de análisis documental .....	129
<b>Anexo 5</b> Validación de instrumentos .....	132
<b>Anexo 6</b> Ficha RUC de la empresa DRINKCUSCO SCRL .....	135
<b>Anexo 7</b> Estado de Situación Financiera de la empresa DRINKCUSCO SCRL.....	137
<b>Anexo 8</b> Estado de Resultados de la empresa DRINKCUSCO SCRL.....	138
<b>Anexo 9</b> Formulas de las ratios financieros (EXEL) .....	139
<b>Anexo 10</b> Galería de fotografías .....	140

## I. Introducción

El objetivo de esta investigación es determinar la contribución del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022. Para lograr este objetivo, se está recurriendo a diversas fuentes bibliográficas, incluyendo artículos científicos, sitios web confiables y trabajos previos a nivel internacional, nacional y local, que respaldan teóricamente el estudio. Además, utilizan los Estados Financieros de la empresa DRINKCUSCO SCRL correspondientes al periodo mencionado para asegurar la fiabilidad de los resultados. La organización del estudio se distribuye en los siguientes capítulos:

El estudio presentara la siguiente estructura:

- **Planteamiento del problema:** En esta sección se describirá y formulará el problema de investigación, donde se establecerán los objetivos que orientan el estudio. Además, se expondrá la fundamentación que sustenta la importancia de llevar a cabo esta investigación, la hipótesis formulada y las variables que serán objeto de análisis.

- **Marco teórico:** En esta parte se expondrán los antecedentes relevantes relacionados con la investigación, así como las bases teóricas que fundamentan el análisis. También se definirán los términos clave que facilitarán la comprensión del tema tratado.
- **Metodología:** Esta sección detallará el enfoque metodológico adoptado en el estudio, proporcionando información sobre el tipo y nivel de investigación, así como el contexto temporal y espacial en el que se desarrollará. Se abordarán diversos aspectos relacionados con la población y la muestra, los instrumentos utilizados para la recolección de datos, los métodos implementados durante el proceso, el análisis de la información obtenida y los principios éticos que se respetaron a lo largo de la investigación.
- **Resultados y discusión:** En esta sección se presentarán los hallazgos del estudio y se llevarán a cabo comparaciones con los resultados de investigaciones previas, con el fin de contextualizar y analizar adecuadamente los datos obtenidos.
- **Conclusiones:** En este apartado se presentarán las conclusiones generales de la investigación, destacando los descubrimientos más relevantes.
- **Recomendaciones:** En esta sección se presentarán recomendaciones concretas para afrontar la problemática detectada y optimizar la distribución y aplicación del presupuesto en adelante.

Finalmente, se incorporarán las fuentes bibliográficas empleadas en la investigación, junto con los anexos relevantes que aporten información adicional al estudio. Esta organización facilitará una interpretación clara y estructurada del análisis financiero, con el propósito de optimizar la rentabilidad de la empresa DRINKCUSCO SCRL.

## **II. Planteamiento del problema**

### **2.1 Descripción y formulación del problema**

#### **2.1.1 Descripción del problema**

Es esencial reconocer que la evaluación financiera cumple una función clave en el crecimiento y la sostenibilidad económica de las compañías a escala mundial. Esta práctica resulta esencial para comprender y potenciar la rentabilidad de una empresa en un entorno cada vez más interconectado. El análisis financiero se encarga de calcular y evaluar una serie de ratios financieros cruciales, tales como el índice de liquidez, la rentabilidad del capital, el margen de beneficio y el rendimiento sobre el capital. Estas métricas ofrecen un análisis exhaustivo de la situación financiera de la empresa, facilitando la toma de decisiones fundamentadas y estratégicas para su crecimiento sostenible y competitividad en el mercado global (Pareja, 2024, pág. 17).

En el contexto nacional, (Batista & Estupiñan, 2018), indican que la rentabilidad empresarial ha sido objeto de variaciones y oscilaciones significativas en los últimos años, tanto en el ámbito macroeconómico como en el microeconómico, estas fluctuaciones se deben a una serie de factores externos impredecibles que han impactado el entorno empresarial a lo largo del tiempo (p.27). Entre estos factores se incluyen cambios en la administración gubernamental, episodios de inflación, fluctuaciones en el valor del dólar, variaciones en el precio de nuestra divisa nacional y estancamiento

económico a escala mundial y cambios en la demanda del mercado, entre otros elementos de influencia.

Como resultado de este panorama complejo, (Fiszbein, 2016). Indica que las empresas han experimentado una disminución tanto en su rentabilidad como en su capacidad de pago para mantener sus operaciones en curso. Este descenso en la rentabilidad ha representado un desafío significativo para la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas en el país. La capacidad de las empresas para adaptarse a estos cambios y para gestionar eficazmente sus recursos financieros se ha vuelto crucial para su supervivencia y competitividad en un entorno empresarial cada vez más dinámico y desafiante (p.10). El análisis financiero se presenta como una herramienta esencial para entender las tendencias económicas, reconocer oportunidades de mejora y tomar decisiones estratégicas que favorezcan la rentabilidad y la sostenibilidad a largo plazo de las empresas en el país.

(Argenti, 2014). Indica que el análisis financiero se rige como una piedra angular en la gestión empresarial, siendo esencial para la toma de decisiones estratégicas por parte de los altos directivos, quienes se basan en esta información para abordar los desafíos que enfrenta la empresa, un objetivo fundamental de este análisis es comprender la trascendencia del mismo como una herramienta esencial para analizar el rendimiento económico de una empresa y obtener una visión completa de su estado financiero. (p.14). La importancia del análisis financiero en la rentabilidad de una empresa radica en su capacidad para proporcionar información valiosa que orienta la toma de decisiones favorece un proceso de mejora constante en todas las áreas operativas.

Tal como lo señalan (Herrera & Betancourt, 2016), resaltan que cada una de las métricas financieras clave ayuda a las empresas a determinar si cuentan con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto, mediano y largo plazo,

esto permite a la alta dirección tomar decisiones fundamentadas que aseguren la continuidad y expansión sostenible de la empresa a lo largo del tiempo. (p.6). En este sentido, el análisis financiero no solo ofrece una visión retrospectiva del desempeño empresarial, sino que también proporciona una guía invaluable para la planificación estratégica y la mitigación de riesgos, contribuyendo así al éxito y la longevidad de la empresa en el mercado.

En lo que respecta a los obstáculos que las empresas deben afrontar debido a las repercusiones del Covid-19, el (INEI, 2022), se indicó que el 77,0% de las empresas enfrenta una reducción en la demanda de sus productos, mientras que el 59,0% considera que los gastos asociados a la implementación de protocolos de seguridad sanitaria son altos. El 52,8% de las empresas ha sufrido retrasos en la emisión de facturas por productos, el 50,4% ha tenido que paralizar la producción, y el 45,0% ha sufrido pérdidas en su capital de trabajo. En relación a los desafíos financieros que surgen a raíz del impacto del Covid-19, el 53,8% de las empresas ha enfrentado dificultades en la recuperación de pagos por parte de sus clientes, el 49,2% ha enfrentado problemas de liquidez para la adquisición de materias primas y suministros, y el 46,9% ha experimentado restricciones en el acceso a financiamiento, mientras que el 46,5% ha tenido dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago de deudas, entre otras (p.13).

El análisis financiero de DRINKCUSCO SCRL, se dedica a la comercialización al por mayor y al por menor de productos alimenticios, bebidas y tabacos. se centra en los períodos 2021-2022. Este estudio abarca un examen detallado de los informes financieros, especialmente el Balance General y el Estado de Resultados, con el objetivo de evaluar la salud financiera de la empresa y su capacidad para generar utilidades en un mercado altamente competitivo. Dicho análisis facilita la toma de decisiones estratégicas,

basadas en datos sólidos y confiables. Por otro lado, es preciso resaltar que la rentabilidad de la empresa se mide mediante indicadores clave como el ROA (Return on Assets, retorno sobre activos o rentabilidad económica) y el ROE (Return on Equity, retorno sobre el patrimonio o rentabilidad financiera). El ROA permite evaluar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos en la comercialización de alimentos, bebidas y tabaco para generar beneficios, mientras que el ROE mide la rentabilidad obtenida a partir de los recursos aportados por los socios o accionistas. Estos indicadores ofrecen una perspectiva clara sobre el desempeño financiero de la empresa y su capacidad para optimizar recursos y generar valor. Asimismo, se incluye el análisis del margen de beneficio neto, calculado a partir del Estado de Resultados, el cual examina la relación entre las ventas totales y las utilidades netas. Este parámetro es fundamental para medir la habilidad de DRINKCUSCO SCRL de obtener ganancias por cada unidad de venta en el sector de alimentos y bebidas. Este enfoque global ofrece una perspectiva exhaustiva sobre el rendimiento financiero de la empresa, facilitando la identificación de fortalezas y áreas susceptibles de optimización, y contribuyendo a la implementación de estrategias orientadas a garantizar un crecimiento sostenido en el largo plazo.

Sin embargo, es fundamental contextualizar el análisis financiero dentro de la industria y el entorno económico en el que opera DRINKCUSCO SCRL. Factores como la competencia, las tendencias del mercado y las regulaciones sectoriales pueden influir significativamente en la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, se sugiere contrastar estos parámetros con los de organizaciones semejantes en el sector para obtener una visión más completa del desempeño financiero de DRINKCUSCO SCRL y para identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento. Este enfoque analítico y el análisis comparativo ofrece una base firme para la toma de decisiones estratégicas enfocadas en incrementar la rentabilidad y la competitividad a largo plazo de la empresa.

## 2.1.2 Identificación y formulación de problemas

### a. Problema general

¿Cómo el análisis financiero contribuye en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022?

### b. Problemas específicos

- ¿Cómo el análisis del estado de situación financiera contribuye en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022?
- ¿Cómo el análisis del estado de resultados integrales contribuye en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022?

## 2.2 Objetivos

### 2.2.1 Objetivo general

Determinar la contribución del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022.

### 2.2.2 Objetivos específicos

- Determinar la contribución del análisis del estado de situación financiera en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022.
- Determinar la contribución del análisis del estado de resultados integrales en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022.

### **2.3 Justificación e importancia**

Para la elaboración del trabajo de investigación, se tuvo en cuenta la fundamentación teórica, con el objetivo de ampliar y profundizar los conocimientos previos adquiridos durante los estudios universitarios, específicamente en el ámbito del análisis financiero y la rentabilidad. El enfoque en el análisis financiero y su relación con la rentabilidad sugiere una preocupación por comprender las dinámicas clave que afectan el rendimiento económico de una entidad. Este tipo de investigación resulta fundamental para realizar elecciones fundamentadas y estratégicas en el ámbito financiero y empresarial.

Por otro lado, se ha tomado en cuenta la justificación práctica como un elemento fundamental. Esta justificación se basa en la premisa de que el estudio tiene una conexión directa con las necesidades y contextos específicos de la empresa DRINKCUSCO SCRL, así como de otras empresas que operan en el mismo rubro. Esta perspectiva práctica implica un enfoque orientado a abordar desafíos reales y a proporcionar soluciones concretas en el ámbito del análisis financiero.

Además, la incorporación de una justificación metodológica en el desarrollo de este estudio resulta fundamental, ya que subraya la importancia de establecer un marco metodológico sólido y riguroso, este enfoque metodológico no solo aseguró la calidad y validez de la investigación, sino que también garantizó el cumplimiento de pautas y estándares reconocidos en la comunidad académica. Además, se han tenido en cuenta los parámetros y lineamientos establecidos por la guía y directrices proporcionadas por la universidad, así como las normas y citas del estilo APA.

Finalmente, en el proceso de desarrollo de este estudio, se ha tenido en cuenta no solo la justificación académica y metodológica sólida, sino también la justificación social, esta última es esencial ya que se centra en la relevancia y el impacto que tiene la

información recolectada sobre el análisis financiero, tanto para la empresa DRINKCUSCO SCRL como para otras empresas dentro del mismo sector, el análisis financiero no solo es crucial para comprender la salud financiera de una empresa, sino también tiene implicaciones significativas a nivel social, en caso de DRINKCUSCO SCRL, el análisis financiero puede influir en la toma de decisiones relacionadas con la gestión de recursos, la creación de empleos el desarrollo económico local y la contribución a la comunidad en general.

## **2.4 Hipótesis**

En esta fase de la investigación, se han identificado claramente las características del fenómeno estudiado y su propósito en un grupo humano específico, donde se emplean técnicas cuantitativas de análisis de datos centradas en la tendencia central y la dispersión, aunque es opcional, se puede formular una hipótesis para describir detalladamente las características del fenómeno, brindando una estructura adicional al estudio, se reconoce que la inclusión de la hipótesis no es esencial para el análisis cuantitativo exitoso, destacando la flexibilidad en su formulación, la decisión de integrar esta fase queda a discreción del investigador, entendiendo que su incorporación aportaría un enfoque más profundo y detallado al estudio del fenómeno en el contexto específico del grupo humano considerado. Hernández et al. (2014) (p. 10), esta investigación se caracterizó por su enfoque descriptivo, lo que implica que no requiere la formulación de hipótesis, en este contexto, el objetivo principal es la elaboración de una descripción detallada y objetiva de las características del fenómeno bajo estudio, donde la prioridad recae en la recopilación y análisis de datos descriptivos.

## 2.5 Variables

### **Variable 01: Análisis financiero**

#### **a. Definición conceptual**

Es una herramienta empleada por las empresas para evaluar, examinar y contrastar sus resultados financieros con los de otras organizaciones que desarrollan la misma actividad económica y comparten atributos y características similares. La información obtenida será fundamental, ya que simplificará el proceso de toma de decisiones. (Gaitán, 2020, pág. 8)

#### **b. Definición operacional**

(Gaitán, 2020). El análisis financiero permite evaluar los resultados económicos y financieros de una empresa, y se basa en un estudio exhaustivo de los indicadores, como el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales (p. 12).

#### **c. Dimensiones:**

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales

### **02: Rentabilidad**

#### **a. Definición conceptual**

(Haryanto et al., 2020). La rentabilidad se entiende como el conjunto de recursos financieros esenciales para realizar inversiones, y generalmente se determina por los fondos obtenidos mediante préstamos, junto con el capital invertido por los accionistas (p. 7).

**b. Definición operacional**

(Haryanto et al., 2020). La rentabilidad implica un conjunto de recursos económicos necesarios para llevar a cabo inversiones, y por lo general, se distingue por los fondos obtenidos a través de préstamos, además del capital aportado por los socios. De esta forma, la rentabilidad se analizará mediante la ganancia neta y el total de los activos (p. 17).

**c. Dimensiones:**

- ROE – Rentabilidad Financiera
- ROA – Rentabilidad Económica

### **III. Marco teórico**

#### **3.1 Antecedentes de investigación**

##### **3.1.1 A nivel internacional**

Chincheró (2021), en su estudio titulado “Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 por medio de la metodología PERLAS en el periodo 2018-2020”, presentado a la Universidad Central de Ecuador para obtener el título de Licenciada en Finanzas, donde tuvo como objetivo valorar la evolución de indicadores financieros a través del sistema de monitoreo Perlas, donde se utilizó la siguiente metodología de tipo aplicada de estructura mixta con un enfoque cualitativo y cuantitativo, se concluye que el análisis financiero está estrechamente relacionado con el estado económico y financiero de los socios que solicitaron un crédito, ya que evalúa su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras. El análisis financiero influye en la capacidad de los socios que solicitaron un préstamo para cumplir con sus responsabilidades económicas.

González & Ojeda (2021), en su estudio titulado “Análisis de flujo de efectivo y cartera de crédito como base para la propuesta de planificación financiera para la obtención de rentabilidad para la empresa “Blenastor C.A”, el trabajo presentado para obtener el título de Ingeniera en Finanzas tiene como objetivo realizar un análisis

financiero del flujo de efectivo y la gestión de la cartera de crédito de la empresa Blenastor C.A., ubicada en Quito, Ecuador, utilizando una metodología documental y cuantitativa. Se determinó que el análisis financiero está fuertemente relacionado con la evaluación de la cartera de crédito, ya que ambos implican el examen de los estados financieros de la empresa. En este caso específico, el análisis de la cartera crediticia se realizó mediante indicadores financieros para determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones crediticias. La falta de solvencia para cumplir con obligaciones a corto plazo, según revela el análisis, señala una debilidad en la gestión financiera de la entidad, lo que podría demandar medidas correctivas o estratégicas para mejorar su situación económica.

Meza (2019), en su investigación denominada: “Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P gasolinera politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022.”, presentada a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo Riobamba - Ecuador, con el objetivo de elaborar el plan financiero para mejorar la rentabilidad. La metodología empleada en este estudio combinó enfoques cuantitativo y cualitativo, mediante una investigación documental y de campo; donde concluyó que el análisis financiero se utiliza para optimizar la rentabilidad empresarial. Examina indicadores como liquidez, rentabilidad y rotación de inventarios para identificar áreas fuertes y débiles. Se emplean también indicadores de gestión para controlar acciones clave como planificación y ejecución. Mejorar la rentabilidad de los créditos empresariales es un objetivo central, en concordancia con el bienestar de los usuarios y la organización en su conjunto. Estos objetivos financieros son fundamentales para alcanzar la visión estratégica de la empresa, reflejada en un mapa que muestra la conexión directa entre las decisiones tomadas y el éxito financiero.

Quizhpi (2019), en su investigación: “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios Turísticos "Hostería Arrayan y piedra" de la ciudad de Macas - Ecuador, Periodo 2015-2018”, presentada a la Universidad de Chimborazo para obtener el título de Ingeniera Comercial, con el propósito de determinar cómo la gestión financiera influye en la rentabilidad. El marco metodológico empleado fue el método analítico-sintético, con un enfoque de investigación descriptiva de diseño no experimental. Se concluyó que la gestión financiera es una herramienta valiosa, ya que permite a la empresa identificar áreas débiles y encontrar soluciones de gestión adecuadas, implementar políticas que favorezcan el equilibrio en el ámbito de la liquidez, garantizar el cumplimiento de las obligaciones recurrentes.

Báez (2018), en su investigación: “La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes en las Ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México”, presentada a la Universidad de Montemorelos para optar el grado académico de Maestra en Finanzas, con el objetivo de determinar cuál es la influencia de la gestión en el desempeño económico. El marco metodológico utilizado fue de tipo cuantitativo, descriptivo, de campo, transversal y explicativo; donde concluyó que la implementación de la gestión financiera en las PYMES es esencial, ya que influirá directamente en su capacidad para mejorar el desempeño. Es necesario que utilicen diferentes variables de administración para su crecimiento, ya que la falta de implementación de estas tácticas podría afectar de manera adversa su manejo.

### **3.1.2 A nivel nacional**

Montalván & Ruíz (2020), en su trabajo de investigación titulada Factores económicos que inciden en la rentabilidad de la empresa Ladrillera Montalván Hermanos SAC – Habana 2020, presentada a la Universidad Cesar Vallejo sede

Moyobamba, para optar por el título profesional de Contador Público, con el objetivo de determinar de qué manera los factores económicos inciden en la rentabilidad. El enfoque metodológico empleado fue de carácter aplicado, con un nivel descriptivo y un diseño no experimental y de tipo correlacional. Se concluyó que el desempeño de los factores económicos de la empresa es moderado, alcanzando un 50%. Esto se atribuye a que los empleados no realizan sus tareas de manera coordinada ni planificada, además de la falta de registros adecuados para el control y seguimiento de los recursos económicos. También se observó que no se lleva a cabo la reparación de los activos, lo que limita la producción debido al desgaste físico. Además, la empresa enfrenta dificultades en la gestión de sus activos fijos, lo que provoca interrupciones temporales en su operación. A esto se suma la inexperiencia de los directivos, la insuficiente formación del personal y la escasa información proporcionada por el contador.

Gutiérrez & Zeña (2019), en su investigación: “Análisis de la liquidez y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013-2017”, presentada a la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo sede Chiclayo, para optar por el título profesional de Contador Público, con el objetivo de determinar la relación entre Análisis de la liquidez y la rentabilidad y su incidencia en la estructura financiera. El marco metodológico utilizado el enfoque utilizado fue cuantitativo, con una investigación de tipo aplicada y un diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo. Se determinó que la liquidez ejerce un impacto considerable en la estructura financiera de la compañía, ya que mediante este análisis se podrá examinar cómo ha funcionado la empresa a lo largo de un período determinado.

Ortiz (2019), en su investigación denominada: “Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad en la empresa del Consorcio Gastronómico del Norte S.C.R.L., Chiclayo 2018” presentada a la Universidad Señor de Sipán sede Pimentel, para optar el título académico de Contador Público, con el objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad, la investigación se basó en el tipo descriptivo, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental. Donde finalmente se llegó a la conclusión de que la falta de análisis financiero y planificación en el Consorcio Gastronómico del Norte SCRL afecta negativamente su rentabilidad. La decisión de inversión carece de evaluación previa, lo que conduce a errores. Además, la gestión ineficiente de los recursos y la falta de control financiero agravan la situación. Por lo tanto, un adecuado planeamiento financiero es crucial para mejorar la rentabilidad de la empresa, como se refleja en los resultados financieros que evidencian un incremento anticipado en los ingresos y la rentabilidad, destaca la relevancia de establecer una estrategia financiera que permita mejorar la administración de los recursos y maximizar las ganancias de la organización.

Satudio (2018), en su investigación: “Análisis financiero y la situación económica financiera de las empresas comerciales de Mototaxis en el distrito de Comas, año 2017”, presentada a la Universidad César Vallejo, sede Lima, con el propósito de obtener el título profesional de Contador Público, esta investigación tiene como objetivo determinar la relación entre el análisis financiero y la situación económica financiera. El enfoque metodológico utilizado fue correlacional, con un diseño no experimental y transversal. Se determinó que el análisis financiero constituye un recurso fundamental para la compañía, ya que permite a los empresarios comprender su situación financiera. Con esta información, es posible tomar decisiones para corregir las deficiencias en las principales áreas de operación,

lo que requiere tanto un análisis longitudinal como horizontal de los informes anuales.

Palacios (2017), en su investigación: Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa Arenera Jaen S.A.C, sucursal Piura 2015 – 2016, presentada a la Universidad Cesar Vallejo, para optar por el título profesional de Contador Público, con el objetivo de determinar la influencia del análisis financiero en la toma de decisiones. El marco metodológico utilizado fue de diseño no experimental, cualitativo y cuantitativo, así mismo el tipo de estudio fue descriptivo – correlacional; se llegó a la conclusión de que el proceso de toma de decisiones está estrechamente relacionado con el análisis de la situación financiera, dado que un diagnóstico adecuado de la situación de la empresa permitirá subsanar las deficiencias en los proyectos, lo que conducirá a obtener los resultados más óptimos posibles.

### **3.1.3 A Nivel regional y local**

Surco & Vera (2020), en su trabajo de investigación titulado “ Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018” presentado por la Universidad Andina del Cusco, para optar en título de Contador Público objetivo de este trabajo tiene como objetivo analizar el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la Asociación Apu los Auquis, ubicada en el distrito de Pitumarca, provincia de Canchis, Cusco, durante el periodo de 2018. El enfoque se centró en los tejedores de dicha asociación, quienes son reconocidos por la excelencia en la fabricación de prendas tejidas, aunque necesitan adquirir conocimientos sobre herramientas como el apalancamiento financiero para administrar sus ingresos y egresos, así como sobre opciones de financiamiento que les permitan lograr una mayor rentabilidad mediante un

endeudamiento gestionado de manera responsable. El enfoque metodológico es de carácter fundamental, con un enfoque cuantitativo, un diseño no experimental transversal y un alcance descriptivo.

Vargas & Huallpa (2020), en su investigación sobre “Importancia del análisis financiero para efectos de evaluar la gestión económica del Colegio de Contadores públicos de Cusco” presentado por la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, para optar el título en Contabilidad objetivo de este estudio fue demostrar la relevancia del análisis financiero para evaluar la gestión económica del Colegio de Contadores Públicos del Cusco durante el periodo 2016-2017. La metodología de investigación empleada tiene un enfoque explicativo correlacional, diseñado para determinar el grado de relación entre las variables objeto de estudio. La conclusión es que el examen detallado de los diversos estados financieros se presenta como una de las estrategias más efectivas para evaluar la gestión económica y financiera del Colegio de Contadores Públicos del Cusco. Los hallazgos obtenidos de este análisis proporcionan una dirección clara para mejorar la eficiencia y la eficacia en la gestión de la institución, es fundamental destacar que el Contador Público se erige como el profesional más idóneo y capacitado para llevar a cabo esta labor, no solo en el contexto del Colegio de Contadores Públicos del Cusco, sino en cualquier empresa o entidad. La experiencia del Contador Público abarca una comprensión integral de los principios contables, la normativa financiera y la interpretación de los estados financieros, lo que lo posiciona como un activo invaluable en la optimización de la gestión económica y financiera.

Escalante (2019), en su estudio titulado “Propuesta de un modelo de análisis del valor económico agregado (EVA) y su relación en la gestión de rentabilidad de la empresa Corporación Clabe S.R.L, periodo 2016 – 2017”, presentado a la

Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, para obtener el grado académico de Maestro en Contabilidad mención Finanzas Empresariales, donde se el propósito es implementar el modelo de análisis del valor económico agregado y su vínculo con la administración de la rentabilidad, donde se utilizó la siguiente metodología de tipo correlacional con un enfoque cuantitativo, y de diseño no experimental, donde se concluye que el análisis financiero está relacionado con la asignación de utilidades a la inversión en propiedad de planta y equipo. Aunque se destina un porcentaje significativo de las utilidades a esta inversión, esta cantidad no supera la inversión realizada en activos productivos. El análisis financiero implica asignar utilidades a la inversión en activos fijos como propiedad, planta y equipo, pero esta inversión no supera la destinada a activos productivos.

## **3.2 Bases teóricas**

### **3.2.1 Análisis financiero**

El análisis financiero es un recurso utilizado por las organizaciones para evaluar, examinar y comparar los resultados de sus actividades económicas con los de otras empresas que llevan a cabo operaciones semejantes y poseen características y atributos parecidos. La información derivada de este análisis es esencial, ya que contribuirá a facilitar el proceso de toma de decisiones (Gaitán, 2020, pág. 15).

El análisis financiero es un método que examina la información contable de una entidad, generalmente fundamentado en sus informes financieros y en un periodo específico, con el propósito de evaluar el desempeño de las cuentas y obtener una perspectiva precisa sobre la situación económica de la empresa (Sosa Gomez, 2020, pág. 9).

### ***3.2.1.1 Dimensiones de Análisis financiero***

#### ***3.2.1.1.1 Estado de Situación Financiera***

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) disponen que uno de los principales estados financieros es el Estado de Situación Financiera, también denominado Estado de Posición Financiera, el cual presenta información detallada sobre la situación financiera de la empresa en una fecha específica, incluyendo las obligaciones que esta tiene (Roman Fuentes, 2019, pág. 16).

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, en relación con el Balance General, es un estado financiero que muestra los recursos con los que la entidad cuenta para alcanzar sus metas (Activo) y las procedencias, tanto internas como externas, de esos recursos (Pasivo y Patrimonio Neto), en una fecha específica. A partir de su análisis e interpretación, se pueden obtener diversas conclusiones, como la situación financiera y económica, la liquidez y la rentabilidad de la entidad (Roman Fuentes, 2019, pág. 16).

En el Estado de Situación Financiera se reflejan los resúmenes de los eventos económicos de una empresa a lo largo de un período contable, conocidos como los Estados Financieros, los cuales están acompañados de las Notas a los Estados Financieros, en ellos se plasma la Situación Financiera, los Resultados Integrales, Flujo de Efectivo y Cambios en el Patrimonio durante un ejercicio económico. Todo esto está amparado bajo la NIC y las NIIF (Cajo & Alvarez, 2016, pág. 13).

### ***3.2.1.1.1.1 Los componentes del Estado de Situación Financiera***

Según (Alvarado Carrion , 2019, pág. 17), los componentes del Estado de Situación Financiera son el Activo, Pasivo y Patrimonio.

- **Activo:** Son los recursos que la empresa tiene bajo su control, derivados de transacciones y otros sucesos anteriores, de los cuales se anticipa que generen ventajas económicas para la entidad en el futuro.
- **Pasivo:** Son las deudas actuales de la empresa derivadas de eventos anteriores, las cuales se espera que, al ser saldadas, ocasionen una salida de recursos para la organización.
- **Patrimonio:** Está compuesto por las partidas que muestran los aportes de los socios o accionistas, las ganancias obtenidas de las actividades empresariales y otras partidas establecidas por las normativas legales, estatutarias y contractuales, debiendo detallarse de manera precisa en el total de esta cuenta.

### ***3.2.1.1.1.2 Los objetivos del Estado de Situación Financiera***

Según (Castro, 2015, pág. 10), el propósito principal de confeccionar un Estado de Situación Financiera es establecer la situación económica de la empresa en un periodo determinado. Mediante este informe, se obtiene información esencial que facilita el proceso de toma de decisiones en la empresa, como, por ejemplo:

- Valor de los Activos y naturaleza.
- Alcance de obligaciones.

- Capacidad del capital.
- Solvencia en el negocio.

Asimismo, a través del informe del Estado de Situación Financiera (Balance General) se podrá revelar:

- Excedente o insuficiencia de fondos en efectivo.
- Sobrante o faltante de inventarios.
- Exceso de deudas contraídas.

El propósito del Estado de Situación Financiera es proporcionar información sobre la situación económica, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una organización, lo que resulta útil para diferentes interesados al tomar decisiones financieras. Este informe también muestra los efectos de la gestión realizada por los directivos con los recursos que se les han asignado (Parr.9, NIC 1) (Cajo & Alvarez, 2016, pág. 12).

#### ***3.2.1.1.2 Estado de Resultados integrales***

(Pacheco, 2023, pág. 11), el Estado de Resultados Integrales, el informe incluye las partidas de ingresos y gastos que aún no se han llevado a cabo. Este se presenta junto al estado de resultados de la empresa, proporcionando información más detallada acerca de su desempeño financiero.

(Facturatica, 2023, pág. 19). El Estado de Resultados Integrales, conocido el Estado de Pérdidas y Ganancias es un informe financiero fundamental que expone cómo una empresa ha obtenido ingresos y ha enfrentado costos durante un período determinado. A diferencia del Balance General, que refleja la situación financiera de la compañía en un instante

concreto, el Estado de Resultados actúa como una crónica que revela la evolución de la empresa a lo largo de un intervalo de tiempo.

(Sevilla Arias A. , 2020, pág. 15). El Estado de Resultados Integrales, también denominado cuenta de resultados o estado de pérdidas y ganancias, muestra los ingresos y gastos que una compañía ha tenido a lo largo de un período específico.

#### ***3.2.1.1.2.1 Componentes del Estado de Resultados Integrales***

- **Ingresos:** Reflejan los ingresos que la empresa obtiene a través de sus operaciones regulares, tales como la distribución de productos o la prestación de servicios.
- **Costos de ventas:** Son los gastos directamente vinculados con la fabricación de los productos o la prestación de los servicios comercializados por la compañía.
- **Gastos operativos:** Comprenden los costos de gestión, comercialización y otros gastos que no están directamente asociados con el proceso de fabricación.
- **Ingresos y gastos no operativos:** Son aquellos que no están relacionados con las operaciones fundamentales de la empresa, como los intereses abonados o las ganancias obtenidas a partir de inversiones.
- **Utilidad o pérdida neta:** La diferencia entre los ingresos globales y los egresos totales, y muestra el rendimiento económico (positivo o negativo) que la compañía ha obtenido a lo largo del periodo.

### ***3.2.1.1.2.2 Importancia del Estado de Resultados Integrales***

- **Medición del rendimiento financiero:** Este informe es clave para analizar la efectividad con la que una empresa está obteniendo beneficios a partir de sus operaciones.
- **Base para decisiones estratégicas:** Apoya a directivos y propietarios en la toma de decisiones informadas sobre tácticas de precios, gestión de gastos, inversiones en publicidad y crecimiento empresarial.
- **Análisis de tendencias:** Al analizar los Estados de Resultados Integrales de distintos períodos, se pueden reconocer tendencias y patrones en los ingresos y egresos.

### **3.2.2 Rentabilidad**

(Torres, 2022) La rentabilidad de una empresa muestra la habilidad de la organización para generar utilidades. Este índice evalúa la relación entre los ingresos obtenidos y los recursos invertidos para lograrlos (p.1).

Así mismo (Haryanto & Bachtiar, 2020), la rentabilidad hace referencia al conjunto de recursos financieros necesarios para llevar a cabo inversiones, y comúnmente se caracteriza por los fondos obtenidos mediante préstamos, además del capital propio (p.42).

También puede interpretarse de manera más amplia como la habilidad de una organización para generar ingresos a partir de sus inversiones. En este contexto, se concluye que la rentabilidad indica el grado de éxito de los beneficios obtenidos a través de la producción, que incluye tanto la transformación como la manufactura. De esta manera, al contrastar los resultados con los elementos (recursos económicos

y financieros) que impactan en esos resultados, se obtiene una interpretación clara. La conexión entre los recursos económicos y financieros es fundamental para distinguir las tasas de rendimiento tanto económicas como financieras (Balteş & Dragoie, 2017, pág. 50).

Así mismo, (Nalurita F., 2017), señala que "la rentabilidad es una medida financiera que analiza dos componentes de un balance o cuenta de resultados y presenta el resultado sobre la rentabilidad de los activos totales y, por tanto, como resultado de los resultados netos" (p.40).

Cualquier organización, ya sea del sector público o privado, requiere de recursos financieros para comenzar sus actividades, ampliar sus operaciones existentes o desarrollar nuevos proyectos de inversión. A este tipo de financiación se le denomina crédito. En este sentido, las empresas precisan de fondos para llevar a cabo sus operaciones de forma efectiva y/o ejecutar iniciativas que les permitan lograr diversos propósitos (Jaime Eslava, 2016, pág. 80).

Así mismo (Tapia, 2014), la rentabilidad es el beneficio derivado de una inversión, evaluado a través del rendimiento y la administración del capital invertido, lo cual posibilita determinar si el dinero invertido produce o no un retorno (p.30). En resumen, la rentabilidad es la habilidad para gestionar los recursos económicos y financieros de forma eficiente, lo que lleva a obtener una ganancia o rendimiento óptimo.

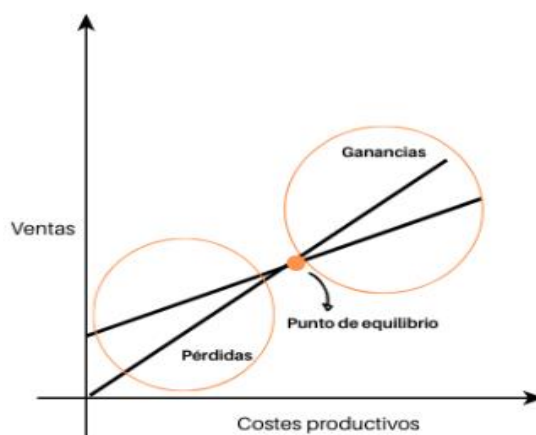
### ***3.2.2.1 Importancia de la rentabilidad***

(Torres, 2022), la rentabilidad es fundamental para el éxito de tu negocio. Si desconoces el porcentaje de dinero o capital invertido que has obtenido o recuperado, no serás capaz de determinar si el rendimiento de la

inversión fue positivo o negativo. Además, refleja los beneficios obtenidos o, en su defecto, posibilita identificar a tiempo los errores, lo que facilita la mejora y el desarrollo continuo (p.22). Por lo tanto, la rentabilidad facilita la identificación de las actividades que impulsan el crecimiento de la empresa y permite detectar con precisión los fallos. Las estimaciones del índice de rentabilidad te asisten en la evaluación de la efectividad en el empleo del capital. Es fundamental tomar en cuenta el valor de las ganancias anticipadas en comparación con los costos operativos. En resumen, se trata de calcular el cociente entre el valor presente y la inversión inicial requerida. Si el resultado excede uno, esto sugiere que el proyecto será rentable una vez alcanzado el umbral de rentabilidad.

### **Figura 1**

#### *Punto de equilibrio*



**Nota:** La figura representa el punto de equilibrio

Es importante que la empresa tenga la capacidad de ajustarse a las transformaciones del mercado y a las nuevas tendencias. Esto solo se puede lograr a través de los recursos de capital. En términos generales, los análisis de rentabilidad ayudarán a que tu empresa aumente sus ganancias y preserve su prosperidad en un entorno dinámico y competitivo. Si tu empresa está en

expansión, estos análisis son clave para reconocer oportunidades (Torres, 2022, pág. 14).

### ***3.2.2.2 Utilidad de rentabilidad en una empresa***

Desde una perspectiva amplia hasta una más detallada, todas las organizaciones persiguen una meta común: que los ingresos generados por sus bienes o servicios excedan los gastos de fabricación. Si bien existen organizaciones sin fines de lucro, la mayoría tiene como misión generar beneficios, lo que convierte la rentabilidad en un factor clave para su prosperidad (Euroinnova International Online Education, 2022, pág. 18).

La rentabilidad en una empresa es una herramienta crucial para garantizar su supervivencia a lo largo de los años. La mayoría de las empresas se crean a partir de una idea de negocio, lo que significa que solo podrán generar ingresos de manera sostenible si logran ser rentables con el tiempo.

### ***3.2.2.3 Objetivos en la rentabilidad***

Mediante elecciones acertadas, las empresas son capaces de estimar el tiempo requerido para recuperar su inversión, lo que les facilita comenzar a generar ingresos netos de forma eficiente. Estos se transforman en las metas financieras, los cuales reflejan la rentabilidad de una empresa, y dependen del tiempo para ser alcanzados (Euroinnova International Online Education, 2022, pág. 13).

- **Corto plazo:** Está definido por los objetivos que pueden lograrse en un período mínimo de un año de trabajo.
- **Mediano plazo:** Está basado en objetivos que se logran tras alcanzar metas más pequeñas, y puede tener una duración de hasta cinco años.

- **Largo plazo:** Está determinado desde 10 años en adelante.

Cuando la empresa está operando, se espera que todo siga el plan para alcanzar las metas establecidas. Sin embargo, la toma de decisiones en relación con esos objetivos juega un papel crucial para asegurar que el rendimiento sea óptimo y evitar retrasos en la producción.

#### ***3.2.2.4 Formas en las cuales las empresas pueden generar rentabilidad***

De acuerdo a lo plasmado en la (Comunidad Empresarial, 2023, pág. 12). Hay diversas formas de abordar la rentabilidad en una empresa, pero en términos generales, se pueden identificar las perspectivas más comunes:

- **Volumen:** una de las formas más efectivas de generar ganancias en una empresa es a través de la venta en grandes volúmenes. A pesar de que el margen de ganancia pueda ser bajo, al comercializar grandes cantidades, los beneficios obtenidos serán significativos.
- **Margen de beneficio:** por otro lado, también es viable elegir la opción contraria. Si el margen de ganancia de nuestros productos o servicios es considerable y contamos con clientes que los aprecian, es posible generar una rentabilidad significativa, incluso con ventas reducidas.
- **Prestigio de marca:** establecer una marca de gran renombre que se distinga de las demás es también una excelente estrategia para lograr altos niveles de rentabilidad. Un claro ejemplo de esto es Apple, cuya singularidad de marca constituye uno de sus principales elementos de atracción.

- **Servicios añadidos:** la rentabilidad de una empresa también puede estar influenciada por los servicios complementarios que proporciona a sus clientes, tales como un servicio de atención al cliente destacado, entregas ágiles y a precios accesibles, políticas de devoluciones simplificadas, estrategias de venta cruzada, servicios complementarios o un soporte técnico de alta calidad.

### ***3.2.2.5 Tipos de rentabilidad***

(Raisin, 2023, pág. 25). Cuando hablamos de rentabilidad, podemos referirnos a diversos tipos, la información que se pretende obtener, aunque los rendimientos económicos y financieros son los más habituales, no son las únicas opciones posibles.

- **Rentabilidad absoluta:** La rentabilidad absoluta representa la variación, ya sea positiva o negativa, en el valor de un activo durante un período específico, expresada en términos porcentuales.
- **Rentabilidad acumulada:** La rentabilidad acumulada representa el rendimiento total obtenido de una inversión desde su adquisición. Por ejemplo, refleja los beneficios generados en un período de cinco años si el activo fue adquirido hace exactamente cinco años.
- **Rentabilidad anualizada:** Es el rendimiento anual promedio obtenido desde la adquisición del activo. En otras palabras, se obtiene al dividir el retorno total acumulado entre los años durante los cuales se ha mantenido la inversión.

- **Rentabilidad económica:** La rentabilidad económica se utiliza para evaluar la habilidad de una empresa de generar beneficios a partir de sus recursos y el capital invertido, sin considerar su configuración financiera.
- **Rentabilidad financiera:** La rentabilidad financiera, denominada también ROE, representa la proporción entre las ganancias netas de la empresa antes de impuestos y el capital propio disponible.
- **Rentabilidad comercial o rentabilidad sobre ventas:** La rentabilidad empresarial es el indicador empleado para medir la eficiencia financiera de una compañía. Se determina dividiendo las ganancias generadas por las ventas entre el total de ingresos obtenidos en un período determinado.
- **Rentabilidad bruta:** La rentabilidad bruta hace referencia al beneficio generado por una empresa o inversión antes de considerar impuestos, depreciaciones de capital y otros elementos. Por ello, esta métrica puede resultar algo imprecisa, ya que no representa con exactitud las ganancias efectivas que los inversionistas podrán percibir.
- **Rentabilidad neta:** La ganancia neta, por otro lado, refleja el rendimiento final después de restar impuestos, depreciación del capital y otros factores. En términos generales, proporciona una cifra más precisa, ya que toma en cuenta todos los elementos que pueden reducir la rentabilidad y, por ende, impactar la viabilidad de un negocio o inversión.

### 3.2.2.6 *Cómo medir la rentabilidad de una empresa*

(Comunidad Empresarial, 2023).“Medir y calcular la rentabilidad de una empresa es simplemente esencial para cualquier compañía, si no sabemos cuán rentable es nuestro negocio o si incluso no estamos obteniendo rentabilidad, será imposible implementar estrategias de mejora ni tomar decisiones que nos permitan aumentar nuestras ganancias” (p.20).

De manera general, podemos calcular la rentabilidad de una empresa restando la inversión de los ingresos totales ( $\text{Rentabilidad} = \text{Ingresos totales} - \text{Inversión}$ ). También es posible expresarlo como un porcentaje utilizando la fórmula:  $\text{Costos/Ingresos totales} * 100$ . Sin embargo, en la práctica, es importante considerar muchos más factores para obtener una medición precisa:

- **Analizar los resultados obtenidos:** el paso inicial para evaluar la rentabilidad implica examinar los resultados. Con base en este análisis, se obtienen los indicadores de rentabilidad bruta, operativa y neta.
- **Rentabilidad bruta:** para determinar el margen bruto, es necesario sustraer los costos variables del ingreso total por ventas. El valor obtenido representará el margen bruto.
- **Rentabilidad operativa:** una vez determinado el margen bruto, es necesario analizar los costos fijos. Para ello, simplemente se deben deducir estos gastos del margen bruto. El valor obtenido representará la rentabilidad operativa.

- **Rentabilidad neta:** para determinar la rentabilidad neta, es necesario deducir los impuestos de la rentabilidad operativa. El valor obtenido representará la rentabilidad final.

### ***3.2.2.1 Dimensiones de rentabilidad***

#### ***3.2.2.1.1 ROE (Return On Equity) Rentabilidad Financiera***

La rentabilidad financiera hace referencia a las ganancias percibidas por los socios de una compañía, es decir, al rendimiento obtenido como resultado de su inversión. Evalúa la habilidad de la empresa para generar utilidades a partir de su propio capital. Por este motivo, resulta un indicador más significativo para accionistas y dueños en comparación con la rentabilidad económica (Sevilla, 2022, pág. 17).

(Santiesteban, 2020, pág. 32), la rentabilidad financiera hace referencia al vínculo entre un resultado determinado o estimado, una vez descontados los intereses, y el capital propio de la empresa, reflejando el retorno que dicho capital es capaz de generar.

(Meza, 2017, pág. 29), la rentabilidad financiera representa el porcentaje de beneficio retornado en proporción al patrimonio neto. Refleja el nivel de ganancia generado por una empresa en relación con el capital total aportado por los accionistas.

(Baena, 2016, pág. 15), la rentabilidad está vinculada a la inversión efectuada por los socios o accionistas de una empresa. Para calcular el valor del capital, es preciso elaborar un balance de las operaciones, excluyendo las revalorizaciones obtenidas en esta fase.

Según (Contreras & Diaz, 2015, pág. 14), la rentabilidad financiera, también conocida como índice de retorno, evalúa el beneficio obtenido en relación con el patrimonio. Se calcula dividiendo la ganancia neta entre el capital propio.

El criterio para su cálculo es la proporción respecto al capital, denominada usualmente rentabilidad financiera o ROE (Return On Equity). Desde una perspectiva matemática, expresa la correlación entre la ganancia neta y los recursos propios de la compañía.

También denominada rentabilidad sobre el capital o ROE (Return on Equity, por sus siglas en inglés), esta métrica evalúa la relación entre las ganancias netas y los recursos empleados para generarlas, es decir, el capital inicial total. En términos simples, la rentabilidad financiera indica la capacidad de una empresa para retribuir a sus dueños o accionistas (Muñoz Tavella, 2022, pág. 14).

### **3.2.2.1.2 Cálculo la rentabilidad financiera**

El ROE se representa en forma de porcentaje y se determina al dividir las ganancias netas entre el capital propio:

#### **Tabla 1**

*Fórmula para calcular la rentabilidad financiera*

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Para analizar qué factores generan rentabilidad en una empresa, se emplea la fórmula Dupont, que desglosa el ROE en tres variables:

- **Margen neto:** Muestra la habilidad de la empresa para transformar sus ingresos en ganancias y medir su eficiencia en la administración y optimización de los costos.
- **Rotación de activos:** Evalúa la eficiencia de la compañía en la gestión de sus recursos para generar ganancias mediante las ventas.
- **Multiplicador de capital:** El nivel de apalancamiento financiero se refiere a la proporción en que una empresa financia sus activos mediante el uso de deuda. Este indicador muestra hasta qué punto la organización cubre sus inversiones a través de créditos u otras formas de endeudamiento..

#### **3.2.2.1.3 ROA (Return on Assets) Rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica (ROA) se distingue de la rentabilidad financiera (ROE) en que la primera abarca la totalidad de los activos utilizados para generar ganancias, mientras que la segunda solo contempla el capital propio invertido. En otras palabras, al determinar la rentabilidad financiera, no se consideran las obligaciones financieras (Sevilla Arias A. , 2022, pág. 26).

La rentabilidad económica hace referencia a la proporción existente entre un resultado determinado o estimado, antes de aplicar intereses, y la totalidad de los recursos económicos empleados para generarlo, sin tomar en cuenta la financiación ni la procedencia de dichos fondos. Desde un enfoque financiero, expresa el desempeño de la inversión realizada por la empresa (Santiesteban, 2020, pág. 17).

Por otra parte, (Prana, 2020, pág. 22), señala es el rendimiento obtenido al realizar una inversión, sin tener en cuenta la deuda utilizada para generar beneficios.

De este modo, a través de la siguiente ecuación, es posible vincular ambas rentabilidades, calcular la rentabilidad financiera efectiva y analizar en qué circunstancias el apalancamiento resulta beneficioso o perjudicial para una compañía. Este cálculo se realiza sobre los beneficios netos, es decir, el beneficio final después de deducir los intereses e impuestos.

#### 3.2.2.1.4 Cálculo la rentabilidad financiera

La fórmula de la rentabilidad económica es muy sencilla:

##### Tabla 2

*Formula para calcular la rentabilidad económica*

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

El resultado final será un valor porcentual que brindará una aproximación de la rentabilidad potencial alcanzada o alcanzable dentro de un determinado lapso de tiempo.

#### 3.2.3 Ratios financieras

Es un enfoque de evaluación financiera que emplea los datos económicos de la empresa para determinar su solidez, nivel de endeudamiento, capacidad para generar liquidez y rentabilidad, lo que nos permitirá comprobar la rentabilidad de la empresa, pues muestra información real para ayudar a la empresa en la toma de decisiones, este enfoque se emplea para analizar la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos financieros, además de cuánta liquidez genera y de qué dispone,

también utiliza los estados financieros como base de desarrollo para correlacionar partidas importantes (Lavallo Burguete, 2016, pág. 12).

“Esto nos dice que las ratios financieras son ciertas fórmulas que al medir indicadores nos permiten visualizar los resultados numéricos de dos periodos diferentes obtenidos de los estados financieros de la empresa, por lo que también son herramientas importantes que se pueden utilizar para el análisis. Las cifras contenidas en los dos últimos estados financieros nos ayudarán a determinar la viabilidad positiva o negativa de la empresa, y usted podrá utilizar esta información para tomar decisiones más acertadas y si la empresa tendrá pasivos a corto o largo plazo” (Caballero Bustamante, 2008, pág. 12).

### ***3.2.3.1 Ratios financieras de liquidez***

Los índices de liquidez son herramientas clave que miden la habilidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, su habilidad para disponer de efectivo y liquidar obligaciones. Estos parámetros no solo proporcionan una perspectiva integral sobre la administración financiera de la compañía, sino también de la habilidad de su equipo directivo para gestionar adecuadamente activos y pasivos de manera que puedan convertirse en efectivo según sea necesario.

**Ratios de liquidez:** Liquidez general, prueba ácida, prueba defensiva.

#### ***3.2.3.1.1 Liquidez general***

El coeficiente de liquidez general, también denominado razón corriente, es un indicador financiero que se calcula al dividir los activos circulantes entre los pasivos de corto plazo.

**Tabla 3***Formula de la prueba de liquidez general*

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de liquidez general**Tabla 4***Interpretación de la prueba de liquidez general*

Tipo de Ratio	Interpretación
<b>Ratio de Liquidez General</b>	<p>De acuerdo a la página (BBVA, 2024), respecto al indicador de liquidez general:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio de liquidez es mayor que 1:</b> De primeras, todo resultado mayor que 1 es un indicativo de salud financiera. Es una garantía para poder cubrir todos los pagos, incluso los imprevistos. Pero un resultado excesivamente alto podría indicar un exceso de activos circulantes, que no ayudan a conseguir rentabilidad para la empresa (un activo que no está produciendo ningún rendimiento).</li> <li>– <b>Si la ratio de liquidez es menor que 1:</b> Señalaría un problema de liquidez y un riesgo real para hacer frente a las obligaciones que se han contraído en el corto plazo. La empresa en estos casos deberá tomar medidas para mejorarla, como iniciar el proceso de venta de algún activo fijo para convertirlo en líquido, o renegociar sus obligaciones a corto plazo para alargar su vencimiento</li> </ul>

El análisis de la ratio de liquidez es esencial para comprender la situación financiera de una empresa, ya que mide su capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Una ratio superior a 1, indica que la empresa tiene más activos circulantes que pasivos circulantes, lo que es un buen signo de salud financiera. Sin embargo, si esta ratio es excesivamente alta, puede señalar una acumulación innecesaria de activos que no generan ingresos. En contraste, una ratio inferior a 1, indica un problema de liquidez, lo que sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para pagar sus deudas inmediatas. Esta situación requiere atención inmediata para evitar complicaciones que puedan afectar su operación.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de liquidez general

### 3.2.3.1.2 Prueba Ácida

El índice de liquidez inmediata, conocido también como prueba inmediata, es un indicador financiero que evalúa la habilidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, omitiendo los inventarios dentro del activo corriente, dado que estos representan los recursos menos líquidos y los más susceptibles a pérdidas en caso de insolvencia. Su cálculo consiste en restar los inventarios del activo circulante y dividir el resultado entre el pasivo circulante. Esta metodología, de carácter más conservador, proporciona un análisis más riguroso de la liquidez al considerar únicamente los activos que pueden transformarse rápidamente en efectivo. Un valor igual o superior a 1 sugiere que la empresa puede solventar sus obligaciones corrientes sin recurrir a la liquidación de inventarios, mientras que un valor por debajo de 1 advierte sobre posibles complicaciones financieras. En consecuencia, se trata de una herramienta clave para evaluar la solidez financiera a corto plazo.

#### Tabla 5

*Formula de la prueba ácida*

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias} - \text{gastos anticipados}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba ácida

**Tabla 6***Interpretación de la prueba ácida*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de Prueba Ácida</b>	<p>De acuerdo a la página (Tickelia, 2024), respecto al indicador de Prueba ácida:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> indica que la empresa tiene más activos líquidos que pasivos a corto plazo. Es decir, tiene suficiente liquidez inmediata para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo sin necesidad de vender su inventario. Esta es generalmente una señal positiva, ya que muestra que la empresa está en una posición financiera saludable respecto a su capacidad de enfrentar obligaciones inmediatas.</li> <li>– <b>Una ratio de 1:</b> implica que los activos líquidos de la empresa son exactamente iguales a sus pasivos a corto plazo. La empresa podría cubrir todas sus obligaciones a corto plazo, pero sin ningún margen de sobra. Esta situación es neutral, pero se debe tener precaución y monitorear la liquidez regularmente.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> sugiere que la empresa no tiene suficientes activos líquidos para pagar sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventario o de la obtención de financiamiento adicional. Este puede ser un signo de alarma, especialmente si se mantiene en el tiempo, ya que indica un posible problema de liquidez.</li> </ul>

La ratio de prueba ácida mide la capacidad de una empresa para cubrir sus deudas a corto plazo utilizando solo sus activos más líquidos, excluyendo el inventario. Una ratio superior a 1 es positivo, ya que indica que la empresa tiene más activos líquidos que deudas a corto plazo, lo que sugiere una buena salud financiera y la capacidad para afrontar obligaciones sin vender inventario. Una ratio de 1, significa que los activos líquidos igualan exactamente las deudas, lo cual es neutral y requiere vigilancia. En cambio, una ratio inferior a 1 señala que la empresa podría enfrentar problemas de liquidez, ya que no cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus deudas sin recurrir a la venta de inventario o financiamiento adicional.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba ácida

### 3.2.3.1.3 Prueba Defensiva

Este parámetro, denominado índice de liquidez inmediata, proporciona un análisis preciso de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo, enfocándose exclusivamente en los activos más líquidos, como el efectivo disponible en caja, cuentas bancarias y valores negociables de alta liquidez. Al excluir otros componentes del activo corriente, como inventarios y cuentas por cobrar, se elimina la influencia de elementos como el período necesario para liquidar estos activos en dinero y la incertidumbre vinculada a la variabilidad de los precios o al peligro de impago. Esta ratio permite una visión transparente y conservadora de la salud financiera inmediata de la empresa, al considerar únicamente los recursos disponibles que pueden ser utilizados de forma inmediata para cubrir el pasivo corriente. Se obtiene al dividir la suma de los saldos de efectivo, cuentas bancarias y activos financieros líquidos entre las obligaciones corrientes, proporcionando una métrica crítica para evaluar la capacidad operativa sin depender de la venta de activos o ingresos futuros.

#### Tabla 7

*Formula de la prueba defensiva*

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba defensiva

**Tabla 8***Interpretación de la prueba defensiva*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de Prueba Defensiva</b>	<p>De acuerdo a la página (Funding Circle, 2023), respecto al indicador de Prueba Defensiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir más de un día de gastos operativos sin tener que depender de ingresos adicionales o vender inventarios. Esto sugiere una buena salud financiera a corto plazo, ya que la empresa podría continuar operando durante un período de tiempo significativo, incluso si dejara de generar ingresos temporalmente.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que los activos líquidos de la empresa no son suficientes para cubrir un día completo de gastos operativos. Esto podría señalar una posible tensión de liquidez, lo que significa que la empresa podría tener dificultades para mantener sus operaciones diarias sin obtener ingresos adicionales rápidamente o recurrir a fuentes de financiamiento.</li> </ul>

La ratio de prueba defensiva evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos operativos diarios usando solo sus activos líquidos, sin contar con ingresos adicionales o ventas de inventario. Una ratio superior a 1 es una señal positiva, ya que muestra que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir más de un día de gastos operativos, indicando estabilidad financiera a corto plazo. En cambio, una ratio inferior a 1 sugiere, que la empresa no puede cubrir un día completo de gastos solo con sus activos líquidos, lo que puede indicar un riesgo de liquidez y la necesidad de obtener financiamiento o generar ingresos adicionales para mantener sus operaciones.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba defensiva

### ***3.2.3.2 Ratios financieras de gestión***

Se analiza la eficacia y eficiencia en la gestión del capital de trabajo a través de la evaluación de distintos indicadores. Estos parámetros evidencian los efectos de las estrategias y medidas adoptadas por la compañía en cuanto a la gestión y empleo de sus recursos económicos. En particular, proporcionan una visión sobre cómo la empresa gestionó aspectos como cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Los índices empleados establecen una relación entre los ingresos generados y los recursos requeridos para sostener el volumen de ventas obtenido, teniendo en cuenta la correspondencia adecuada entre estos elementos. Asimismo, reflejan la velocidad con la que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo, lo que proporciona una idea clara sobre la liquidez y la eficiencia operativa de la empresa.

**Ratios de gestión:** Ciclo de inventarios, período medio de retención de existencias, circulación de bienes de capital, utilización de activos totales y grado de concentración del capital.

#### ***3.2.3.2.1 Rotación de existencias***

Este índice ofrece una referencia fundamental para analizar la efectividad en la administración de inventarios, revelando cuántas veces las existencias rotan en un año determinado. Un mayor número de rotaciones indica una política de ventas más efectiva por parte de la empresa y, en general, una mejor administración de sus inventarios. Una mayor rotación implica más ventas, lo que a su vez se traduce en mayores beneficios para la empresa.

**Tabla 9***Formula de la prueba de rotación de existencias*

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio de existencias}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de rotación de existencias**Tabla 10***Interpretación de la prueba de rotación de existencias*

Tipo de Ratio	Interpretación
<b>Ratio de Rotación de existencias</b>	<p>De acuerdo a la página (Intuit MailChimp, 2023), respecto al indicador de rotación de existencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que el inventario se vende o se reemplaza más de una vez al año. La empresa tiene un buen control sobre su inventario, lo que puede significar que los productos se están vendiendo bien y la gestión de inventarios es eficiente.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que el inventario no se renueva completamente en un año. La empresa puede estar teniendo problemas para vender su inventario, lo que podría indicar una baja demanda de productos o una gestión ineficiente del inventario.</li> </ul>

El índice de rotación de inventarios indica la frecuencia con la que una empresa vende y repone su stock a lo largo de un año. Una ratio superior a 1 es favorable, ya que indica que la empresa vende su inventario más de una vez al año, lo que refleja un buen control sobre las existencias y una demanda saludable de productos. Esto sugiere que la gestión del inventario es eficiente y que los productos están siendo bien recibidos por el mercado. Por otro lado, una ratio inferior a 1 puede ser preocupante, ya que indica que el inventario no se está renovando completamente en un año. Esto podría señalar problemas como baja demanda de productos o ineficiencia en la gestión del inventario, lo que podría impactar negativamente en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de rotación de existencias

### 3.2.3.2.2 *Plazo promedio de inmovilización de existencias*

El índice de rotación de inventarios, expresado en días, es fundamental para evaluar la efectividad en la administración del stock, al revelar cuántos días, en promedio, las existencias permanecen almacenadas antes de ser vendidas o utilizadas. Este indicador es especialmente relevante en entornos empresariales que adoptan estrategias como el modelo "Justo a Tiempo" (JIT), donde se pretende minimizar al máximo los volúmenes de inventario resguardados para disminuir los costos asociados con almacenamiento, custodia, depreciación y conservación, sin comprometer la continuidad de las operaciones. Un valor bajo en este indicador denota una gestión eficiente, ya que indica que las existencias se renuevan rápidamente, lo que no solo libera capital para otras inversiones, sino que también disminuye la posibilidad de que los productos se vuelvan obsoletos o sufran deterioro. Por otro lado, una rotación lenta puede sugerir ineficiencias, como exceso de inventario o dificultades en la comercialización. En este sentido, mantener un equilibrio adecuado entre la rotación y la disponibilidad de inventarios es esencial para optimizar los recursos, mejorar la productividad operativa y responder con agilidad a las demandas del mercado.

#### **Tabla 11**

*Formula de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias*

$$\text{Plazo promedio de inmovilización de existencias} = \frac{\text{Inventario promedio de existencias} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias

**Tabla 12**

*Interpretación de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<p><b>Ratio del Plazo promedio de inmovilización de existencias</b></p>	<p>De acuerdo a la página (Intuit MailChimp, 2023), respecto al indicador de rotación del plazo promedio de inmovilización de existencias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que el inventario se vende o se reemplaza más de una vez al año. La empresa tiene un buen control sobre su inventario, lo que puede significar que los productos se están vendiendo bien y la gestión de inventarios es eficiente.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que el inventario no se renueva completamente en un año. La empresa puede estar teniendo problemas para vender su inventario, lo que podría indicar una baja demanda de productos o una gestión ineficiente del inventario.</li> </ul>

El índice de rotación del período medio de almacenamiento de existencias indica la cantidad de veces que una compañía repone su inventario a lo largo del año. Una ratio superior a 1, sugiere que la empresa está vendiendo y reemplazando su inventario con una frecuencia mayor a una vez al año, indicando una gestión eficiente y una buena demanda de productos. Esto generalmente refleja una operación ágil y saludable. Por el contrario, una ratio inferior a 1, indica que el inventario no se renueva completamente en el transcurso del año, lo que puede señalar problemas como baja demanda o una gestión deficiente del inventario, lo que podría afectar negativamente la liquidez y la rentabilidad de la empresa.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba del plazo promedio de inmovilización de existencias

### 3.2.3.2.3 Rotación del activo fijo

La ratio de rotación de activos fijos es un indicador esencial para medir la eficacia con la que una compañía aprovecha sus inversiones en bienes de capital, como maquinaria, equipos e instalaciones, para generar ingresos por ventas. Este indicador mide cuántas veces, en promedio, la empresa puede recuperar el valor invertido en activos fijos a través de sus ventas en un periodo determinado. Un valor alto en esta ratio refleja una utilización eficiente de los recursos fijos, lo que indica que la empresa está maximizando su capacidad productiva y su infraestructura para impulsar las ventas. Por el contrario, un valor bajo puede señalar una subutilización de los activos, inversiones excesivas en infraestructura o una capacidad productiva no alineada con las demandas del mercado. Este índice no solo ofrece una perspectiva clara sobre la relación entre las inversiones en activos fijos y la obtención de ingresos no solo representa una fuente financiera, sino que también constituye un recurso esencial para evaluar la eficiencia de las estrategias de inversión a largo plazo y facilitar la toma de decisiones orientadas a maximizar la eficiencia y rentabilidad del negocio.

#### Tabla 13

*Formula de la prueba de rotación del activo fijo*

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de rotación del activo fijo

**Tabla 14***Interpretación de la prueba de rotación del activo fijo*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de Rotación del activo fijo</b>	<p data-bbox="920 411 2033 491">De acuerdo a la página (Intuit MailChimp, 2023), respecto al indicador de rotación del activo fijo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="920 512 2033 592">– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que, La empresa está utilizando sus activos fijos de manera eficiente para generar ventas.</li> <li data-bbox="920 612 2033 692">– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que, La empresa podría estar infrautilizando sus activos fijos, generando menos ingresos de lo esperado.</li> </ul>

El índice de rotación de los activos fijos evalúa la eficacia con la que una compañía emplea sus bienes tangibles para generar ingresos. Una ratio superior a 1 es un indicador positivo, ya que sugiere que la empresa está utilizando sus activos de manera efectiva, generando más ventas en relación con el valor de esos activos. Esto implica una buena gestión de los recursos y un potencial de crecimiento. En cambio, una ratio inferior a 1 puede ser preocupante, ya que indica que la empresa podría estar infrautilizando sus activos fijos, lo que resulta en ingresos menores a los esperados. Esta situación puede reflejar ineficiencias operativas o la necesidad de revisar la estrategia de inversión en activos.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de rotación del activo fijo

#### 3.2.3.2.4 Rotación del activo total

La rotación total de activos es un indicador fundamental que evalúa la eficacia con la que una empresa emplea todos sus recursos para generar ingresos, tanto corrientes como no corrientes, para generar ingresos por ventas. Esta ratio revela cuántas veces, en promedio, la empresa puede recuperar el valor de su inversión total a través de las ventas en un lapso específico, una elevada rotación de activos totales indica una administración eficaz de los recursos, donde los activos se aprovechan de manera óptima para maximizar los ingresos. Por el contrario, un valor bajo puede indicar un uso ineficaz de los activos o una sobreinversión en recursos que no están contribuyendo significativamente a las ventas. Este indicador no solo proporciona una visión completa del rendimiento financiero de la empresa y facilita la identificación de oportunidades de optimización en la distribución y empleo de los recursos. En resumen, es un instrumento clave para analizar la estabilidad de la administración financiera y la aptitud de la empresa para convertir sus inversiones en activos en ingresos sostenibles y en expansión.

#### **Tabla 15**

*Formula de la prueba de rotación del activo total*

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de rotación del activo total

**Tabla 16***Interpretación de la prueba de rotación del activo total*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de Rotación del activo total</b>	<p>De acuerdo a la página (Intuit MailChimp, 2023), respecto al indicador de rotación del activo total:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que: La empresa está generando más de un nuevo sol en ventas por cada nuevo sol invertido en activos. Esto indica un uso eficiente de los activos para generar ingresos.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que: La empresa genera menos de un dólar en ventas por cada dólar invertido en activos, lo que sugiere que los activos no se están utilizando de manera óptima para generar ventas.</li> </ul>

La ratio de rotación del activo total mide cuántas ventas genera una empresa por cada nuevo sol invertido en activos. Una ratio superior a 1, indica que la empresa está logrando más de un nuevo sol en ventas por cada dólar invertido en sus activos, lo que sugiere que está utilizando sus recursos de manera eficiente para generar ingresos. Esto es una señal de una buena gestión y de efectividad en el uso de los activos. En contraste, una ratio inferior a 1, significa que la empresa está generando menos de un dólar en ventas por cada dólar invertido en activos, lo que indica que los activos no se están utilizando de manera óptima y podría señalar ineficiencias que afectan el rendimiento financiero.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de rotación del activo total

### 3.2.3.2.5 Grado de intensidad del capital

El coeficiente de inmovilización de activos fijos es un indicador que determina el porcentaje del activo fijo de una empresa destinado a bienes de capital, evidenciando la proporción de recursos comprometidos en activos que no pueden liquidarse con rapidez. Este índice resulta fundamental para analizar la composición de la inversión empresarial y su orientación estratégica respecto a los activos fijos, tales como maquinaria, equipamiento, propiedades o instalaciones. La relevancia de esta métrica varía según la naturaleza del negocio; por ejemplo, las compañías manufactureras o de industrias pesadas suelen exhibir una elevada proporción de activos fijos debido a la necesidad de realizar inversiones significativas en maquinaria y equipos para sostener sus operaciones. En contraste, las organizaciones del sector tecnológico o de servicios pueden requerir una menor cantidad de activos fijos, priorizando en cambio activos circulantes como inventarios o bienes intangibles. Esta fluctuación en el coeficiente no solo refleja las exigencias operativas de la empresa, sino también sus estrategias financieras y objetivos de expansión.

#### **Tabla 17**

*Formula de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital*

$$\text{Grado de intensidad del capital} = \frac{\text{Activo fijo neto}}{\text{Activo total}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital

**Tabla 18***Interpretación de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio del Grado de intensidad del capital</b>	<p>De acuerdo a la página (Faster Capital, 2024), respecto al indicador del grado de intensidad del capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Un índice de intensidad de capital superior a 1:</b> Indica que la industria requiere más capital en comparación con el promedio de la economía en general.</li> <li>– <b>Un índice de intensidad de capital inferior a 1:</b> Indica que la industria requiere menos capital en comparación con el promedio de la economía en su conjunto.</li> </ul>

El índice de grado de intensidad del capital mide la proporción de capital que una industria emplea en relación con el promedio de la economía. Un valor superior a 1 indica que la industria es más intensiva en capital, lo que implica que necesita una mayor inversión en activos fijos, como maquinaria y equipos, para su funcionamiento. Esto suele ser característico de industrias como la fabricante o la construcción, donde el capital es fundamental para generar producción. Por otro lado, un índice inferior a 1 indica que la industria es menos intensiva en capital, lo que implica que puede operar con menores inversiones en activos. Esto puede ser típico de industrias más orientadas a servicios, donde el capital humano o la tecnología pueden jugar un papel más importante.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de rotación del grado de intensidad del capital

### ***3.2.3.3 Ratios financieras de solvencia y endeudamiento***

Estos parámetros proporcionan una perspectiva sobre la proporción de recursos que la empresa ha obtenido de fuentes externas para su funcionamiento, evidenciando el respaldo con el que cuenta para cumplir sus compromisos financieros y brindando una idea de su independencia económica. Los coeficientes integran las obligaciones a corto y largo plazo, facilitando el análisis de la estabilidad y solidez de la organización en relación con la composición de sus pasivos y su vínculo con el capital y el patrimonio. Asimismo, permiten evaluar el nivel de riesgo para los proveedores de financiamiento adicional y determinar qué porcentaje de los recursos invertidos en los activos proviene de los accionistas o de los acreedores, ya sea a corto o mediano plazo.

**Ratios de solvencia:** Endeudamiento o apalancamiento total y estructura del capital.

#### ***3.2.3.3.1 Endeudamiento o apalancamiento total***

Este parámetro, denominado coeficiente de endeudamiento, refleja el porcentaje de recursos financieros proporcionados por los prestamistas, tanto a corto como a largo plazo, en relación con el conjunto de activos de la compañía. Su propósito fundamental es analizar el nivel de endeudamiento total de la organización o la participación de capital externo en comparación con sus propios recursos. Es una medida fundamental para comprender la estructura financiera de la empresa y su dependencia de financiamiento externo.

**Tabla 19**

*Formula de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total*

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total

**Tabla 20**

*Interpretación de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total*

Tipo de Ratio	Interpretación
<b>Ratio de endeudamiento o apalancamiento total</b>	<p>De acuerdo a la página (Clavijo, 2023) respecto al indicador de endeudamiento o apalancamiento total:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Una ratio de 0.1:</b> Indicaría que la empresa no tiene prácticamente ninguna deuda en relación con la inversión.</li> <li>– <b>Una ratio de 1:</b> significaría que los niveles de deuda e inversión de la empresa son equivalentes.</li> </ul>

La ratio de endeudamiento o apalancamiento total mide la proporción de deuda que una empresa tiene en comparación con su inversión total. Una ratio de 0.1, indica que la empresa tiene muy poca deuda en relación con sus activos, lo que sugiere una estructura financiera conservadora y menos riesgo financiero. En contraste, una ratio de 1, significa que la deuda y la inversión son equivalentes, lo que indica que la empresa está financiada en partes iguales por deuda y capital. Esto puede reflejar un mayor riesgo financiero, ya que la empresa depende significativamente de deuda para financiar sus operaciones. Ambos extremos ofrecen diferentes perspectivas sobre la gestión del riesgo y la estabilidad financiera de la empresa.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de la prueba de endeudamiento o apalancamiento total

### 3.2.3.3.2 Estructura del capital (deuda patrimonio)

El índice de endeudamiento, también denominado ratio de endeudamiento sobre el patrimonio, Es un instrumento financiero fundamental que evalúa el nivel de endeudamiento de una empresa en relación con sus recursos propios. Este índice se obtiene al dividir el monto total de obligaciones financieras (deuda) de la empresa entre su patrimonio neto, lo que proporciona una visión clara sobre cómo la empresa ha financiado sus activos, ya sea a través de fondos propios o mediante recursos externos. Un valor elevado en este índice sugiere que la empresa depende en gran medida de la deuda para financiar sus actividades, lo que aumenta su riesgo financiero, ya que está más expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés, los plazos de pago y las condiciones del mercado crediticio. Además, una alta carga de deuda puede generar presiones adicionales sobre el flujo de caja, ya que la empresa debe cumplir con las obligaciones de pago, independientemente de su rentabilidad. Por otro lado, un índice bajo podría reflejar una estructura financiera más conservadora, con un mayor uso de fondos propios, lo que reduce el riesgo, pero podría limitar las oportunidades de crecimiento impulsadas por el apalancamiento.

#### Tabla 21

*Formula de la prueba de estructura del capital (deuda patrimonio)*

$$\text{Estructura patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de estructura del capital (deuda patrimonio)

**Tabla 22***Interpretación de la prueba de estructura del capital (deuda patrimonio)*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de estructura del capital (deuda patrimonio)</b>	<p data-bbox="952 406 2045 486">De acuerdo a la página (BBVA, 2024), respecto al indicador de estructura del capital (deuda patrimonio):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="952 502 2045 598">– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que, La empresa tiene más deuda que patrimonio, lo que indica una mayor dependencia de financiamiento externo.</li> <li data-bbox="952 614 2045 694">– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que, La empresa tiene más patrimonio que deuda, lo que sugiere una mayor solidez financiera y menor riesgo.</li> </ul>

La ratio de estructura del capital, o deuda a patrimonio, compara la cantidad de deuda de una empresa con su capital propio. Una ratio superior a 1 indica que la empresa tiene más deuda que patrimonio, lo que sugiere una mayor dependencia de financiamiento externo para sus operaciones. Esto puede implicar un mayor riesgo financiero, ya que una alta proporción de deuda puede aumentar la vulnerabilidad a las fluctuaciones del mercado y los costos de interés. Por el contrario, una ratio inferior a 1 significa que la empresa tiene más patrimonio que deuda, lo que refleja una mayor solidez financiera y una menor dependencia de los prestamistas. Esto generalmente indica una posición financiera más estable y menos riesgo asociado con el apalancamiento.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de estructura del capital (deuda patrimonio)

### ***3.2.3.4 Ratios financieras de rentabilidad***

Estos indicadores miden la habilidad de la empresa para generar beneficios. Su objetivo es examinar la utilidad neta obtenida a partir de las estrategias y normativas aplicadas en la administración de los recursos financieros. También analizan los resultados financieros de las actividades empresariales y reflejan el desempeño de la compañía en función de las ventas, los activos o el capital. Es esencial entender estas métricas, ya que la sostenibilidad del negocio depende de su capacidad para obtener ganancias. Estos parámetros están directamente relacionados con la facultad de generar liquidez a corto plazo mediante sus operaciones.

**Ratios de rentabilidad:** Rentabilidad económica (ROA), rentabilidad financiera (ROE), rentabilidad bruta sobre ventas y rentabilidad neta sobre ventas.

#### ***3.2.3.4.1 Rentabilidad Económica (ROA)***

Este índice se calcula al dividir la ganancia neta entre el total de activos de la compañía, lo que facilita el análisis de la efectividad operativa y la capacidad de generar ingresos en función de los recursos disponibles. Constituye un parámetro fundamental para medir la rentabilidad del negocio de manera independiente a los accionistas. En síntesis, ofrece una perspectiva sobre el uso de los activos para obtener beneficios, aspecto esencial tanto para la administración como para los inversionistas.

**Tabla 23***Formula de la prueba de rentabilidad económica*

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de rentabilidad económica**Tabla 24***Interpretación de la prueba de rentabilidad económica*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de rentabilidad económica</b>	<p>De acuerdo a la página (BBVA, 2024), respecto al indicador de rentabilidad económica:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> La empresa está obteniendo un beneficio neto que excede el monto global de sus activos. Esto generalmente sugiere una alta eficiencia en el uso de los activos, ya que la empresa está obteniendo más beneficio de lo que invierte en sus activos.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Significa que la utilidad neta es menor que el valor total de los activos. Esto podría señalar que la empresa no está gestionando sus recursos de forma eficiente o que estos implican un costo elevado en comparación con los ingresos que producen.</li> </ul>

El índice de rentabilidad sobre activos totales evalúa el monto de utilidad neta que una empresa produce en comparación con el valor total de sus activos. Un índice superior a 1 señala que la compañía está generando una utilidad neta superior al valor de sus activos, lo que indica una eficiente gestión de recursos para maximizar ganancias. Esto es una señal positiva, ya que muestra que la empresa está sacando más provecho de sus inversiones en activos. En cambio, una ratio inferior a 1, significa que la utilidad neta es menor que el valor de los activos, lo que puede indicar una menor eficiencia en el uso de los activos o que los costos de los activos son altos en comparación con los beneficios que generar.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de rentabilidad económica

### 3.2.3.4.2 Rentabilidad financiera (ROE)

El retorno sobre el capital (ROE, por sus siglas en inglés) es un indicador fundamental que evalúa la eficacia de una empresa en la generación de ganancias a partir de los recursos aportados por sus accionistas. Este coeficiente se obtiene al dividir la utilidad neta entre el patrimonio neto, ofreciendo así una perspectiva precisa sobre la rentabilidad alcanzada en relación con los fondos propios de los accionistas. Un valor alto en este indicador sugiere que la empresa está utilizando eficientemente el capital invertido para generar ganancias, lo cual es atractivo para los inversores, ya que refleja una buena rentabilidad de su inversión. Por otro lado, un ROE bajo puede ser señal de que la empresa no está maximizando sus recursos propios, lo que podría generar preocupaciones sobre su capacidad para generar beneficios de manera eficiente. En resumen, el ROE es una herramienta valiosa para medir la efectividad en el uso del patrimonio y la rentabilidad generada por los accionistas.

#### Tabla 25

*Formula de la prueba de rentabilidad financiera*

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de rentabilidad financiera

**Tabla 26***Interpretación de la prueba de rentabilidad financiera*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de rentabilidad financiera</b>	<p data-bbox="981 400 2047 472">De acuerdo a la página (Expansión, 2023), respecto al indicador de rentabilidad financiera:</p> <ul data-bbox="981 491 2047 911" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="981 491 2047 699">– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que la empresa está generando un beneficio neto que es mayor que el capital propio invertido. En otras palabras, la rentabilidad de la empresa es alta en relación con el capital que los accionistas han aportado. Por ejemplo, un ROE de 1.5 (150%) sugiere que, por cada unidad de capital propio, la empresa está generando 1.5 unidades de beneficio neto.</li> <li data-bbox="981 711 2047 911">– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Significa que el beneficio neto es menor que el capital propio invertido. En este caso, la rentabilidad es baja en comparación con el capital aportado por los accionistas. Por ejemplo, un ROE de 0.5 (50%) indica que, por cada unidad de capital propio, la empresa está generando solo 0.5 unidades de beneficio neto.</li> </ul>
<p data-bbox="501 935 2047 1224">La ratio de rentabilidad sobre capitales propios, o ROE (Return on Equity), mide la eficiencia con la que una empresa utiliza el capital de los accionistas para generar beneficios. Un ROE superior a 1, indica que la empresa está obteniendo un beneficio neto mayor que el capital invertido por los accionistas, reflejando una alta rentabilidad en relación con la inversión de los propietarios. Por ejemplo, un ROE de 1.5 (150%) significa que, por cada unidad de capital propio, la empresa genera 1.5 unidades de beneficio. En contraste, un ROE inferior a 1, sugiere que el beneficio neto es menor que el capital propio, indicando una rentabilidad baja comparada con la inversión de los accionistas. Por ejemplo, un ROE de 0.5 (50%) muestra que, por cada unidad de capital, la empresa solo produce 0.5 unidades de beneficio.</p>	

*Nota:* La tabla representa la interpretación de rentabilidad financiera

### 3.2.3.4.3 Rentabilidad bruta sobre ventas

El margen de ganancia bruta es un indicador clave para analizar la rentabilidad de una empresa con base en sus ingresos por ventas, descontando el costo de los bienes vendidos (COGS, por su acrónimo en inglés). Este índice muestra el porcentaje de cada unidad monetaria obtenida en ventas que la compañía conserva tras cubrir los costos directos asociados con la producción o adquisición de los productos. En sectores como el de bienes de consumo masivo, este margen suele ser más bajo, dado que los productos tienden a tener precios competitivos y costos unitarios relativamente bajos. Sin embargo, las empresas en este sector logran compensar estos márgenes reducidos mediante un alto volumen de ventas, lo que les permite mantener o incluso mejorar su rentabilidad. En contraste, las empresas que comercializan productos con una rotación más lenta, como bienes duraderos o productos especializados, suelen disfrutar de márgenes de utilidad bruta más altos, ya que los costos unitarios son más elevados y los precios de venta pueden ser más altos. Estas diferencias en los márgenes reflejan las dinámicas específicas de cada sector, como la competencia, la demanda y la elasticidad de los precios.

#### Tabla 27

*Formula de la prueba de rentabilidad bruta sobre ventas*

$$\text{Rentabilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de rentabilidad bruta sobre ventas

**Tabla 28***Interpretación de la prueba de rentabilidad bruta sobre ventas*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas</b>	<p>De acuerdo a la página (Mobilvendedor, 2023), respecto al indicador de rentabilidad bruta sobre ventas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Indica que el beneficio bruto es mayor que las ventas totales, lo que normalmente no ocurre en una interpretación directa ya que el beneficio bruto debería ser menor que las ventas. En términos más comunes, si la ratio se expresa como porcentaje, una ratio mayor al 100% indicaría que el beneficio bruto es mayor que las ventas, lo cual es anómalo y podría sugerir un error en los cálculos o una interpretación inusual.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que el beneficio bruto es menor que las ventas totales, lo que significa que la empresa tiene un costo significativo asociado a la producción o adquisición de bienes. En términos porcentuales, un índice inferior al 100% representa la relación entre la ganancia bruta y las ventas totales, evidenciando cuán eficientemente la empresa convierte sus ingresos en beneficios.</li> </ul>

El índice de rentabilidad bruta sobre ventas calcula la relación entre la ganancia bruta y el total de ingresos obtenidos por ventas. Normalmente, esta relación debería ser menor que 1 ya que el beneficio bruto es una parte de las ventas, no el total. Una ratio superior a 1, o mayor al 100% cuando se expresa en porcentaje, es inusual y podría indicar errores en los cálculos o interpretaciones incorrectas, ya que el beneficio bruto no puede exceder las ventas. Por otro lado, una ratio inferior a 1 refleja que el beneficio bruto es menor que las ventas totales, lo que indica que la empresa tiene costos significativos en la producción o adquisición de bienes. Una ratio menor al 100% muestra qué tan eficaz es la empresa en convertir las ventas en beneficios brutos.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de rentabilidad bruta sobre ventas

#### 3.2.3.4.4 Rentabilidad neta sobre ventas

Este indicador, conocido como margen de utilidad neta, muestra la proporción de cada sol de ventas que la empresa retiene como ganancia después de cubrir todos los costos operativos, gastos generales, intereses y obligaciones fiscales. Es un referente claro de la eficiencia en la gestión empresarial para convertir los ingresos en ganancias netas, lo que lo posiciona como un recurso esencial para inversionistas y directivos al analizar la sostenibilidad financiera a largo plazo de la compañía. Un margen de utilidad neta alto indica que la empresa tiene una estructura de costos bien controlada y es capaz de generar beneficios significativos con sus ventas, mientras que un margen bajo puede señalar problemas de rentabilidad o una excesiva carga de gastos e impuestos. Además, este indicador permite hacer comparaciones entre empresas dentro de la misma industria y evaluar la efectividad de las estrategias comerciales, de precios y de control de costos implementadas.

#### **Tabla 29**

*Formula de la prueba de rentabilidad neta sobre ventas*

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

*Nota:* La tabla representa la fórmula de rentabilidad neta sobre ventas

**Tabla 30***Interpretación de la prueba de rentabilidad neta sobre ventas*

<b>Tipo de Ratio</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Ratio de rentabilidad neta sobre ventas</b>	<p>De acuerdo a la página (Mobilvendedor, 2023), respecto al indicador de rentabilidad bruta sobre ventas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Si la ratio es superior a 1:</b> Significa que la empresa está generando más ingresos netos que el total de ventas, lo que sugiere una rentabilidad extremadamente alta. Sin embargo, en términos prácticos, una ratio mayor a 1 puede ser poco común, ya que esto indicaría que el beneficio neto supera las ventas, lo cual no es típico en la mayoría de las empresas.</li> <li>– <b>Si la ratio es inferior a 1:</b> Indica que el beneficio neto es menor que las ventas totales. Esto es más común y sugiere que la empresa tiene una rentabilidad neta positiva pero menor en comparación con el volumen de ventas. Una ratio de rentabilidad neta menor a 1 es típico y puede ser indicativo de márgenes de ganancia más bajos</li> </ul>

El índice de rentabilidad bruta sobre ingresos es un parámetro que evalúa la proporción entre la ganancia neta y las ventas totales de una compañía. Un valor mayor a 1 indica que la empresa obtiene un margen de beneficio superior al monto total de sus ventas, lo que indicaría una rentabilidad extremadamente alta; Sin embargo, esto es poco común y podría ser una señal de error en los cálculos. En contraste, una ratio inferior a 1, significa que el beneficio neto es menor que las ventas totales, lo cual es más habitual. Este resultado sugiere que la empresa tiene una rentabilidad neta positiva, pero sus márgenes de ganancia son más bajos. Comprender esta ratio ayuda a evaluar la eficiencia de la empresa en generar beneficios a partir de sus ventas.

*Nota:* La tabla representa la interpretación de rentabilidad neta sobre ventas

### **3.2.4 Reseña histórica de la empresa DRINKCUSCO SCRL**

La empresa DRINKCUSCO Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada, identificada con el número de RUC 20606295279, fue constituida como una empresa peruana el 5 de agosto de 2020, iniciando sus actividades comerciales el 11 de agosto del mismo año. Su nombre comercial, La Academia Licorera, refleja su enfoque en las actividades de ventas operando principalmente en el sector de alimentos especializada en la venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas y tabaco. Además, la empresa cuenta con una actividad secundaria vinculada al transporte de carga por carretera, lo que le permite ofrecer servicios logísticos complementarios a su operación. El domicilio fiscal de la empresa se encuentra en la Avenida Collasuyo Nro. O - 18, en la AV. COLLASUYO - CUSCO, se establece estratégicamente en una zona de alta actividad comercial.

En términos de gestión administrativa, en la empresa DRINKCUSCO SCRL, ocupó el cargo de gerente general el Sr. Luis Abel Castro Castro, desde el 11 de agosto del 2020, lideró la compañía en su crecimiento. En su condición de "habido", DRINKCUSCO SCRL, se mantiene activa y en pleno cumplimiento de sus responsabilidades fiscales y operativas, consolidándose como una entidad empresarial confiable dentro de su sector.

### **3.3 Definición términos**

#### **Activo**

Cajo y Alvarez señalan que un activo es un recurso que la entidad tiene bajo su control como resultado de hechos pasados y del cual se prevé que generará beneficios económicos en el futuro (Cajo & Alvarez, 2016, pág. 15)

#### **Activo corriente**

Los activos circulantes comprenden el dinero en efectivo y aquellos recursos que se prevé transformar en liquidez a través de su venta o utilización en un plazo máximo de un año o dentro del ciclo operativo habitual, dependiendo de cuál ocurra primero. Este ciclo operativo corresponde al lapso que abarca desde la adquisición de inventarios, su transformación para la comercialización, la venta de los productos y la posterior recuperación del pago derivado de dichas transacciones (Maza, 2019, pág. 10).

#### **Activo disponible**

(Dobaño, 2024), son los activos de mayor liquidez que tiene una empresa y pueden transformarse en dinero en efectivo de manera inmediata o en un plazo breve. Engloban el dinero en caja, los depósitos bancarios y los instrumentos equivalentes al efectivo.

#### **Activo exigible**

(Dobaño, 2024), reflejan los montos que la compañía tiene pendientes de cobro a corto plazo, abarcando tanto las cuentas por cobrar de clientes como otros créditos a breve término. Si bien no poseen la misma liquidez que el dinero en caja, se prevé que se transformen en efectivo dentro del ciclo operativo habitual de la organización.

### **Activo realizable**

(Dobaño, 2024), comprende aquellos bienes que se prevé enajenar o emplear durante el desarrollo habitual de las actividades empresariales en un plazo máximo de un año. Un ejemplo común de estos activos líquidos son los inventarios, ya que se anticipa su venta a los clientes.

### **Activo no corriente**

(Sevilla, 2019), el activo no corriente o fijo de una compañía engloba todos aquellos bienes de la organización que no se transforman en dinero en efectivo en un período superior a un año. En otras palabras, son recursos con una vida útil que excede los doce meses.

### **Estados Financieros**

Los EE.FF. son esquemas organizados que reflejan la condición económica y el desempeño operativo de la empresa en un periodo específico. Su propósito es brindar datos sobre el estado financiero, los resultados económicos y los movimientos de efectivo, facilitando la toma de decisiones y evidenciando la eficacia en la administración de los recursos asignados al responsable de su gestión (Estupiñan, 2015).

### **Estado de Situación Financiera**

El ESF, también denominado equilibrio, este estado proporciona los datos esenciales para la toma de decisiones relacionadas con inversión y financiamiento. En él se integran ambos aspectos en un único informe, dado que parte del principio de que los recursos vinculados a las cuentas de la empresa deben corresponder directamente con los medios necesarios para obtener dichos recursos. El Estado de Situación Financiera (ESF) es el documento que refleja la condición económica de una entidad en un momento específico. Su elaboración se fundamenta en la ecuación contable, la cual establece que el Activo equivale a la suma del Pasivo y el Capital (Roman Fuentes , 2019, pág. 14).

## **Estado de Resultados Integrales**

(CODAES, 2023), el Estado de Resultados Integrales es un documento financiero que refleja el desempeño económico de una entidad durante un periodo contable, contrastando de manera precisa sus ingresos con los costos y egresos correspondientes, con el propósito de calcular la ganancia o pérdida neta, así como el resultado global del ejercicio.

### **Pasivo**

(Llorente, 2020), desde el enfoque contable, el pasivo se refiere a los compromisos y responsabilidades económicas que una empresa asume para respaldar sus operaciones y cubrir la adquisición de sus activos. También se denomina estructura financiera, capital económico, procedencia de los recursos o mecanismo de financiamiento externo.

### **Pasivo corriente**

Los pasivos, también denominados obligaciones a corto plazo debido a su naturaleza, están vinculados al desarrollo habitual de las actividades empresariales. Estos comprenden partidas o cuentas que completan el ciclo de efectivo-mercancías-efectivo en un lapso breve, generalmente menor al período contable. Asimismo, conocidos como deudas a corto plazo, incluyen fuentes de financiamiento externo para operaciones logísticas, cuentas financieras de corta duración y ajustes periódicos de la deuda (López, 2017).

### **Pasivo no corriente**

Las obligaciones financieras a largo plazo, también denominadas pasivos fijos, engloban todas las deudas y compromisos extendidos de la empresa. En otras palabras, se trata de responsabilidades cuyo vencimiento supera el año y, por ende, no pueden ser liquidadas con el capital principal dentro de ese período, aunque sí es posible cubrir los intereses (Samper, 2019).

### **Patrimonio Neto**

En el ámbito contable, el patrimonio, también conocido como patrimonio empresarial, representa el valor residual de una compañía, determinado al descontar sus pasivos de sus activos. En otras palabras, se calcula teniendo en cuenta tanto los bienes y derechos de la entidad como sus compromisos y obligaciones financieras (Sevilla & Sánchez, 2020).

### **Ratios Financieros**

Los índices financieros son ecuaciones que, al evaluar parámetros específicos, facilitan la comparación de los resultados numéricos de dos períodos distintos obtenidos de los reportes contables de la compañía. Estas métricas constituyen instrumentos esenciales para el análisis, ya que la información proveniente de los estados financieros más actuales permitirá determinar si la situación económica de la empresa es favorable o desfavorable (Caballero Bustamante, 2008).

### **Utilidad**

(Sánchez, 2024), la utilidad representa el grado de satisfacción que las personas perciben al evaluar la selección de ciertos productos o servicios.

### **Utilidad bruta**

(Borges, 2020), la utilidad bruta representa el monto financiero restante tras deducir los gastos de fabricación de un artículo y los costos asociados a su comercialización.

### **Utilidad neta**

(Borges, 2020), la utilidad neta es lo que queda de la utilidad bruta una vez descontados todos los gastos de producción. En resumen, es la ganancia real obtenida por cada producto vendido.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Tipo y nivel de investigación**

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

(Carrasco, 2019), señala que el tipo de investigación básica “solo busca ampliar y profundizar al caudal de conocimientos científicos existentes acerca de la realidad, su objetivo de estudio lo constituyen las teorías científicas, las mismas que las analiza para perfeccionar sus contenidos” (p.43). Para llevar a cabo este estudio, se ha elegido una investigación de carácter fundamental, con el objetivo primordial de expandir y enriquecer el conocimiento existente. Para ello, fue imprescindible analizar minuciosa y detalladamente la situación financiera de la empresa DRINKCUSCO SCRL durante los años 2021 y 2022. Este método proporcionó una comprensión más clara y completa de los aspectos financieros de la empresa, lo que a su vez contribuyó al avance y consolidación de los conocimientos existentes en este ámbito. Al adoptar una metodología básica, se buscó explorar los fundamentos y principios del análisis financiero y de la rentabilidad en el contexto específico de DRINKCUSCO SCRL.

#### **4.1.2 Nivel o alcance descriptivo**

(Hernandez et al., 2014), señala que “con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.158). El trabajo de investigación se desarrolló utilizando un alcance descriptivo que se centró en examinar detalladamente la situación financiera actual de la empresa DRINKCUSCO SCRL mediante la aplicación de ratios financieros clave, lo que permitió una evaluación exhaustiva de los estados financieros, incluyendo aspectos como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa. Al identificar tanto puntos fuertes como áreas de mejora, se obtuvo una comprensión completa de la salud financiera de la empresa, lo que facilitó la formulación de recomendaciones específicas para mejorar su desempeño. Además, este enfoque descriptivo contribuyó a la claridad y comprensión de los resultados, haciéndolos más útiles y aplicables en la toma de decisiones empresariales.

#### **4.1.3 Método deductivo**

(Bernal, 2010), señalan a cerca del método deductivo “Este método de razonamiento consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares” (p.59). En el desarrollo del estudio, se empleó el método deductivo, una elección respaldada por la necesidad de extraer conclusiones generales sobre el análisis financiero y la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, con el objetivo de alcanzar explicaciones específicas, este marco metodológico permitió partir de premisas amplias y establecidas para luego realizar un análisis detallado y específico de los datos y resultados obtenidos en el contexto particular de la empresa en mención.

#### **4.1.4 Enfoque cuantitativo**

(Hernandez et al., 2014), señalan que el “enfoque cuantitativo es cuando el investigador utiliza sus diseños para analizar la certeza de las hipótesis y objetivos formulados en un contexto en particular o para aportar evidencias respecto de los lineamientos” (p.128). La adopción del enfoque cuantitativo en el desarrollo del estudio brindó una sólida base metodológica para analizar de manera objetiva y precisa los datos financieros de la empresa DRINKCUSCO SCRL, esto permitió obtener resultados concretos y fiables que contribuyeron a una mejor comprensión de su desempeño financiero y su rentabilidad.

#### **4.1.5 Diseño de no experimental**

(Hernandez et al., 2014), señala que “el diseño no experimental podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables es decir trata de estudios en los que hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.154). Durante la elaboración de esta investigación, se adoptó un diseño no experimental. Esta decisión se basa en que las variables analizadas no fueron alteradas ni modificadas a lo largo del estudio. En su lugar, se procedió a observar y examinar la realidad tal como se presenta, sin intervenir en los factores objeto de análisis. Este método permitió alcanzar una comprensión más amplia y objetiva de la situación financiera de la empresa, obteniendo resultados fundamentados en la realidad observada. La aplicación de un diseño no experimental favoreció la validez externa de los hallazgos, garantizando su pertinencia y aplicabilidad en entornos empresariales reales. Asimismo, esta metodología brindó una base firme para el análisis e interpretación de los resultados, contribuyendo al desarrollo del conocimiento en materia de evaluación financiera y rentabilidad.

#### **4.1.6 Diseño longitudinal**

(Hernandez et al., 2014), señalan que “son aquellos que el investigador emplea para conocer los hechos y fenómenos de la realidad, ya sea en su esencia individual o en su relación a través del tiempo, pudiendo ser dos, tres o más años” (p.154). En este trabajo de investigación se empleó un diseño longitudinal, seleccionado específicamente para llevar a cabo un análisis detallado del análisis financiero y la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL durante los periodos 2021-2022. Este diseño permitió recopilar información a lo largo del tiempo y realizar comparaciones significativas entre los años en cuestión. Al utilizar este diseño, se logró obtener una perspectiva más completa y profunda de la evolución de la situación financiera de la empresa a lo largo de un periodo específico. Además, este diseño longitudinal facilitó la identificación de tendencias, patrones y cambios significativos en la rentabilidad y otros aspectos financieros de DRINKCUSCO SCRL.

### **4.2 Ámbito temporal y espacial**

#### **4.2.1 Ámbito espacial**

El estudio se desarrolló en la empresa DRINKCUSCO SCRL, el cual está ubicado en la Av. Collasuyo Nro. O-18, de la provincia del Cusco.

#### **4.2.2 Ámbito temporal**

El estudio se desarrolló con información que se recolectó de los Estados Financieros de la empresa DRINKCUSCO SCRL del periodo 2021 - 2022.

#### **4.2.3 Ámbito social**

Para el desarrollo de la investigación, el análisis financiero de DRINKCUSCO SCRL tiene un impacto directo en la sociedad, donde también se incluye a socios, el

gerente y los trabajadores. Para la empresa, este análisis permite tomar decisiones informadas sobre la gestión de recursos, lo que puede optimizar la creación de empleo y contribuir al desarrollo económico local. A nivel social, una gestión financiera adecuada impulsa el crecimiento económico de la región, beneficiando a otras empresas y promoviendo el bienestar de la comunidad. Para el gerente, facilite la identificación de oportunidades de mejora, mientras que los trabajadores se benefician de un entorno laboral más estable y próspero, lo que mejora su calidad de vida y seguridad laboral. En conjunto, el estudio promueve una mayor responsabilidad social empresarial, fortaleciendo el compromiso con el desarrollo económico sostenible y el bienestar de todos los involucrados.

### **4.3 Población y muestra**

#### **4.3.1 Población**

(Hernandez et al., 2014), señalan que “la población es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas específicas, así comenta al respecto una vez que se ha definido la unidad de análisis, se delimitara la población a estudiar y se generalizaran los resultados” (p.174). En el proceso de desarrollo de este trabajo de investigación, se tomó como población de estudio los Estados Financieros de la empresa DRINKCUSCO SCRL correspondientes a los periodos 2021-2022. Esta elección se fundamentó en la necesidad de analizar en detalle la situación financiera de la empresa durante estos años específicos, con el objetivo de obtener una comprensión completa de su desempeño económico.

#### **4.3.2 Muestra**

(Hernandez et al., 2014), señalan que “la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o

delimitarse de antemano con precisión, este deberá ser representativo de dicha población” (p.174). En la elaboración de esta investigación, se tomó como parte de la muestra el Balance General y el Estado de Resultados Integrales de la empresa DRINKCUSCO SCRL correspondientes a los periodos 2021-2022. Estos informes financieros fueron elegidos meticulosamente por su relevancia en el examen minucioso de la condición económica y el desempeño financiero de la compañía en dichos años.

### **4.3.3 Muestreo**

“En el muestreo no probabilístico la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra, aquí el procedimiento no es mecánico ni se basa en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores y, desde luego, las muestras seleccionadas obedecen a otros criterios de investigación” (Hernandez et al., 2014, pag. 176). En el transcurso de esta investigación, se empleó un método de muestreo no probabilístico, lo que implica que no se requirió el uso de fórmulas estadísticas para determinar la muestra. En su lugar, la selección de los casos se realizó de manera intencional y por conveniencia, centrándose en el análisis detallado del caso específico de la empresa en cuestión. Este enfoque permitió un estudio a profundidad del análisis financiero y la rentabilidad de la empresa DRINKCUSCO SCRL. Al optar por un muestreo no probabilístico, se priorizó la disponibilidad y accesibilidad de la información necesaria para el estudio, así como la relevancia del caso para los objetivos de investigación. Esto facilitó la recopilación de datos pertinentes y la realización de un análisis exhaustivo de la situación financiera y el rendimiento económico de la empresa.

## **4.4 Instrumentos**

### **4.4.1 Técnica**

(Hernandez et al., 2014), señalan que “las técnicas son los recursos de que dispone el investigador para su trabajo, las técnicas necesitan los instrumentos para su realización” (p.217). El análisis documental fue una técnica fundamental en este trabajo de investigación, ya que proporcionó una base sólida para la identificación y selección de la información relevante para el estudio, su implementación posibilitó un examen exhaustivo y minucioso de la evaluación financiera y la rentabilidad de la empresa DRINKCUSCO SCRL, aportando significativamente al cumplimiento de los objetivos tanto generales como específicos del estudio.

### **4.4.2 Instrumentos**

(Hernandez et al., 2014), señalan que “el instrumento es cuando en la investigación disponemos de múltiples tipos de instrumentos para medir las variables de interés y en algunos casos llegan a combinarse varias técnicas de recolección de los datos” (p.217). la utilización de la guía de análisis documental como instrumento en este trabajo de investigación fue fundamental para garantizar la precisión y la consistencia en el análisis de los datos recopilados de fuentes secundarias en la empresa DRINKCUSCO SCRL. Esta herramienta proporcionó un marco metodológico efectivo para la extracción de conclusiones significativas y la generación de conocimiento relevante en el ámbito del análisis financiero y la rentabilidad.

#### **4.5 Procedimientos**

Para llevar a cabo el desarrollo del trabajo de investigación, fue esencial aprovechar una variedad de fuentes bibliográficas que respaldaran el análisis propuesto. Además, se requirió acceder a información financiera confiable y verificada para garantizar la precisión de los resultados obtenidos. Este enfoque integral posibilitó un análisis descriptivo detallado, brindando una visión profunda de la situación examinada. Gracias a la solidez de los datos y a un marco teórico bien fundamentado, se logró llegar a conclusiones claras y establecer recomendaciones específicas y viables. En resumen, este proceso integral no solo aseguró la excelencia de la investigación, sino que también potenció su relevancia y aplicabilidad en los contextos académico y profesional.

#### **4.6 Análisis de datos**

Después de la recolección de la información pertinente de los Estados Financieros de la empresa DRINKCUSCO SCRL correspondientes a los periodos 2021-2022, se procedió a realizar un análisis detallado haciendo uso de ratios financieros. Estos índices ofrecen un enfoque cuantitativo y comparativo sobre la situación financiera de la empresa, facilitando el análisis de factores esenciales como la solvencia, la rentabilidad, la solvencia y la eficiencia operativa. Al utilizar las ratios se pudo obtener una comprensión más profunda y precisa de la situación financiera de DRINKCUSCO SCRL durante los años en cuestión. Además, el análisis de las ratios financieras proporciona resultados valiosos que sirvieron como base para la toma de decisiones estratégicas, identificando áreas de fortaleza y oportunidades de mejora en la gestión financiera de la empresa.

#### **4.7 Consideraciones éticas**

El carácter ético de este trabajo de investigación se centró principalmente en dos principios fundamentales: confidencialidad y veracidad. Estos principios se mantuvieron rigurosamente al trabajar con la información financiera de la empresa DRINKCUSCO SCRL correspondiente a los periodos 2021-2022. Se garantizó la confidencialidad de los datos, asegurando que la información sensible y privada de la empresa se manejara con el más alto nivel de seguridad y protección. Asimismo, se priorizó la veracidad de los datos, asegurándose de que toda la información recopilada y analizada fuera precisa y fiel a la realidad empresarial. Además, es importante destacar que el desarrollo de esta investigación se llevó a cabo bajo los parámetros éticos establecidos por la universidad, así como respetando las normativas APA, lo que garantizó la integridad y credibilidad del estudio.

## V. Resultados y discusión

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Análisis de las ratios de liquidez

**Tabla 31**

*Ratio de Liquidez general*

Ratio de Liquidez	Activo corriente	
	Pasivo corriente	
Periodos	2021	2022
Liquidez general =	S/2,141,203.00	S/2,783,563.90
Liquidez general =	S/1,793,262.00	S/2,331,240.60
Liquidez general =	<b>1.19</b>	<b>1.19</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de Liquidez general

#### **Interpretación**

Según los datos proporcionados en la tabla N° 33, la empresa DRINKCUSCO SCRL registró un activo corriente de S/2,783,563.90 y un pasivo corriente de S/2,331,240.60 al cierre del año 2022. Se observa que la empresa tiene un índice de liquidez de 1.19 para el 2022, lo que indica que dispone de recursos a corto plazo suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. En otras palabras, la empresa cuenta con activos disponibles que le permiten hacer frente a sus deudas y compromisos financieros. Es importante destacar que, en comparación con el año 2021, la empresa también presentó un índice de liquidez de 1.19, lo que

representa una situación favorable, ya que sus activos superan a los pasivos. Esto refuerza la idea de que la empresa posee una liquidez adecuada para cubrir sus obligaciones financieras y mantener sus operaciones sin dificultades.

Una liquidez general de 1.19 significa que por cada sol que la empresa tiene en deudas a corto plazo, cuenta con 1.19 soles en activos para pagar esas deudas. Esto sugiere que la compañía dispone de los recursos necesarios para cumplir con sus compromisos a corto plazo, contando además con un leve margen de respaldo. Si bien no enfrenta un peligro inminente, es aconsejable que monitoree de manera continua su liquidez para prevenir inconvenientes en caso de una reducción en sus activos disponibles.

**Tabla 32**

*Ratio de prueba ácida*

<b>Ratio de Prueba ácida</b>	<b>Activo Corriente-Existencias -Gastos Anticipados</b>	
	<b>Pasivo corriente</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Prueba ácida =</b>	S/2,141,203.00 - S/1,963,477.00	S/2,783,563.90 - S/2,552,520.10
<b>Prueba ácida =</b>	S/1,793,262.00 S/177,726.00	S/2,331,240.60 S/231,043.80
<b>Prueba ácida =</b>	S/1,793,262.00 <b>0.10</b>	S/2,331,240.60 <b>0.10</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de prueba ácida

### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 34, se observa que, en el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL registró un indicador de 0.10. Esto significa que, con el dinero disponible en efectivo, cuentas corrientes y cuentas por cobrar, la empresa no es capaz de cubrir todas sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, al considerar la totalidad de su activo corriente, sí podría cumplir con dichas deudas.

Este escenario es similar al del año 2021, donde el indicador obtenido también fue de 0.10, lo que sugiere que la empresa ha mantenido una capacidad limitada para afrontar sus pasivos a corto plazo con sus activos más líquidos en ambos periodos. Este comportamiento podría indicar la necesidad de revisar la gestión de liquidez para mejorar su capacidad de respuesta ante obligaciones financieras inmediatas.

Una prueba ácida de 0.10 indica que, por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa solo tiene 0.10 soles en activos líquidos para cubrirla. Esto significa que la empresa no tiene suficiente dinero o activos rápidamente convertibles en efectivo para pagar sus deudas inmediatas sin vender inventarios o buscar financiamiento. Es una señal preocupante de problemas de liquidez y podría indicar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

**Tabla 33**

*Ratio de prueba defensiva*

Ratio de Prueba defensiva	Efectivo y Equivalente de Efectivo	
	Pasivo corriente	
Periodos	2021	2022
Prueba defensiva =	S/12,288.00	S/15,974.40
	S/1,793,262.00	S/2,331,240.60
<b>Prueba defensiva =</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de prueba defensiva

**Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 35, se evidencia que, en el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL, al aplicar la prueba defensiva, obtuvo como resultado un indicador de 0.01, el efectivo y los equivalentes de efectivo, que comprenden el dinero disponible de forma inmediata tanto en efectivo como en las cuentas bancarias, son inferiores a las obligaciones a corto plazo que tiene la empresa, de manera similar a lo sucedido en 2021. Esta situación indica que la empresa, con

sus recursos líquidos actuales, no puede cubrir en su totalidad sus obligaciones a corto plazo. Es esencial destacar esta discrepancia entre los activos líquidos y las deudas a corto plazo, ya que puede indicar una posible vulnerabilidad financiera en el corto plazo. Por lo tanto, es recomendable que la empresa tome medidas para mejorar su posición de liquidez y garantizar su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras inmediatas.

Una prueba defensiva de 0.01 significa que la empresa solo tiene suficientes activos líquidos (como efectivo o equivalentes) para cubrir el 1% de sus gastos operativos diarios. En otras palabras, si la empresa dejara de generar ingresos, solo podría operar durante una fracción muy pequeña de un día antes de quedarse sin fondos líquidos. Esto es una señal de una posible falta de liquidez y sugiere que la empresa podría enfrentar problemas para mantener sus operaciones diarias sin obtener ingresos.

### 5.1.2 Análisis de las ratios de gestión

**Tabla 34**

*Ratio de rotación de existencias*

Rotación de existencias	Costo de ventas	
	Inventario promedio de existencias	
Periodos	2021	2022
Rotación de existencias =	S/994,175.00	S/1,292,427.50
	S/1,963,477.00	S/2,257,998.55
<b>Rotación de existencias =</b>	<b>0.51</b>	<b>0.57</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de rotación de existencias

#### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 36, durante el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL registró una rotación de existencias de 0.57 veces al año, lo que implica que la mercadería utilizada para sus operaciones ha entrado y salido del

almacén aproximadamente 0.57 veces en el transcurso del año. Esta cifra muestra un incremento en comparación con el año 2021, donde la rotación fue de 0.51 veces. Es evidente que la mercadería en la empresa ha estado en constante movimiento durante los periodos estudiados, lo que sugiere una gestión más dinámica de los inventarios. Este incremento en la rotación podría señalar una mejora en la administración de inventarios y una mayor eficacia en el uso de los recursos disponibles. Sin embargo, también es importante analizar la calidad y la precisión de la gestión de inventarios para garantizar que esta rotación más alta no conduzca a problemas de escasez o exceso de existencias.

Una rotación de existencias de 0.51 en 2021 y 0.57 en 2022 significa que, en ambos años, la empresa no ha vendido ni renovado completamente su inventario en un año completo. El aumento de 0.51 a 0.57 indica una ligera mejora en la eficiencia de la gestión del inventario, pero sigue siendo bajo. Esto sugiere que la empresa podría estar enfrentando dificultades para vender sus productos o que está acumulando más inventario del necesario, lo que podría resultar en mayores costos de almacenamiento o productos que pierdan valor con el tiempo.

**Tabla 35**

*Ratio de plazo promedio de inmovilización de existencias*

Plazo de rotación de existencias	Inventario promedio de existencias x 360	
	Costo de ventas	
Periodos	2021	2022
Plazo de rotación de existencias =	S/ 706,851,720.00	S/ 759,865,599.00
Plazo de rotación de existencias =	S/994,175.00	S/ 1,292,427.50
	<b>711</b>	<b>588</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de plazo promedio de inmovilización de existencias

### Interpretación

Según los datos presentados en la tabla N° 37, durante el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL mantuvo su mercadería en el almacén durante un promedio de 588 días, en comparación con los 711 días registrados en el año 2021. Este cambio representa una mejora significativa para la empresa. Se puede enfatizar que, a partir del año 2021, las existencias comenzaron a rotar de manera más fluida y positiva, lo que indica una operación más eficiente. Este aumento en la rotación de existencias puede atribuirse a una normalización de las actividades comerciales de la empresa, lo que posiblemente esté relacionado con una mayor demanda de productos, una gestión de inventario más precisa o una optimización en los procesos logísticos.

Un plazo de rotación de existencias de 711 en 2021 y 588 en 2022 indica cuántos días, en promedio, la empresa tarda en vender o renovar su inventario. En 2021, la empresa tardó 711 días en vender su inventario, mientras que en 2022 tardó 588 días. La disminución en este plazo sugiere una mejora en la gestión del inventario, ya que se está moviéndose más rápido, lo que puede reflejar una mayor demanda de los productos o una mejor estrategia de ventas y control de existencias.

**Tabla 36**

Ratio de *rotación* del activo fijo

Rotación del activo fijo	Ventas	
	Activo fijo neto	
Periodos	2021	2022
Rotación del activo fijo =	S/2,173,127.00	S/2,825,065.10
	S/20,000.00	S/26,000.00
<b>Rotación del activo fijo =</b>	<b>108.66</b>	<b>108.66</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de rotación del activo fijo

### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 38, en el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL generó ventas o ingresos por un monto equivalente a 108.66 veces el valor de sus activos fijos. Esta cifra es igual al periodo registrado en 2021. Este dato cobra relevancia, especialmente en empresas que, debido a la naturaleza de sus actividades, requieren realizar importantes inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo. La capacidad de generar ventas significativas en relación con el valor de los activos fijos puede indicar una eficiente utilización de los recursos de la empresa y una gestión sólida de sus activos. Esto sugiere que la empresa está aprovechando de manera efectiva sus activos fijos para generar ingresos, lo que puede ser un indicador de su rentabilidad y su capacidad para generar valor a partir de sus inversiones en activos tangibles.

Una rotación del activo fijo de 108.66 en 2021 y 108.66 en 2022 significa que la empresa está generando la misma cantidad de ingresos por cada sol invertido en sus activos fijos, como maquinaria, edificios y equipo. Dado que la rotación se mantuvo constante en ambos años, esto sugiere que la empresa ha sido consistentemente eficiente en utilizar sus activos fijos para generar ventas. Sin embargo, también puede indicar que no ha habido un crecimiento en la eficiencia de la utilización de esos activos en el período analizado, lo que podría ser un área a considerar para futuras mejoras.

**Tabla 37***Ratio de rotación del activo total*

<b>Rotación del activo total</b>	<b>Ventas</b>	
	<b>Activo total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rotación del activo total =</b>	S/2,173,127.00	S/2,825,065.10
	S/2,161,203.00	S/2,809,563.90
<b>Rotación del activo total =</b>	<b>1.01</b>	<b>1.01</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de rotación del activo total**Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 39, en el año 2022, cada nuevo sol de los activos de la empresa DRINKCUSCO SCRL ha contribuido a generar S/.1.01 de ventas, lo que equivale al 10% de los activos totales. Este indicador puede ser tanto positivo como negativo, dependiendo de la naturaleza específica de las actividades de la empresa. Al contrastar esta cifra con los datos de 2021, se evidencia que la efectividad en la utilización de los activos totales para generar ingresos se ha mantenido sin cambios. Por ello, resulta fundamental examinar este indicador junto con otros factores financieros y operativos a fin de lograr una perspectiva integral sobre la eficiencia de la empresa.

Una rotación total de activos de 1.01 implica que la compañía está generando ingresos equivalentes a 1.01 veces el valor agregado de sus activos. Dicho de otro modo, por cada sol invertido en bienes, la empresa obtiene 1.01 soles en ventas. Este indicador refleja que la organización administra sus activos con eficacia para producir ingresos. No obstante, el margen por encima de 1.00 es reducido, lo que sugiere que, aunque la empresa gestiona bien sus recursos, hay un potencial limitado para mejorar la eficiencia sin realizar cambios significativos en su estrategia u operaciones.

**Tabla 38***Ratio del grado de intensidad del capital*

<b>Grado de intensidad del capital</b>	<b>Activo fijo neto</b>	
	<b>Activo total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Grado de intensidad del capital =</b>	S/20,000.00	S/26,000.00
	S/2,161,203.00	S/2,809,563.90
<b>Grado de intensidad del capital =</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio del grado de intensidad del capital**Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 40, en el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL ha asignado el 0.01 que equivale al 10% del total de sus activos en la adquisición de bienes de capital, una estrategia que también se implementó en el 2021. Esta continuidad en la inversión en bienes de capital refleja un compromiso constante con el desarrollo y la mejora de la capacidad productiva de la empresa a lo largo del tiempo. La inversión en bienes de capital puede abarcar una variedad de activos, como maquinaria, equipos, tecnología y propiedades, que son fundamentales para el funcionamiento y el crecimiento de la empresa.

Un grado de intensidad del capital de 0.01 indica que la empresa utiliza una cantidad muy pequeña de capital en comparación con el promedio de la industria. En términos simples, esto significa que la empresa no necesita una gran inversión en activos fijos para operar. Puede estar en un sector menos intensivo en capital, como los servicios o las industrias que no requieren grandes instalaciones o maquinaria. Un valor tan bajo sugiere que la empresa podría estar operando con recursos mínimos en comparación con otras empresas de su sector, lo que puede reflejar una estructura de costos más ligera o una alta dependencia de recursos no físicos.

### 5.1.3 Análisis de las ratios de endeudamiento

**Tabla 39**

*Ratio de endeudamiento o apalancamiento total*

<b>Apalancamiento financiero</b>	<b>Pasivo total</b>	
	<b>Activo total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Apalancamiento financiero =</b>	S/1,793,262.00	S/2,331,240.60
	S/2,161,203.00	S/2,809,563.90
<b>Apalancamiento financiero =</b>	<b>0.83</b>	<b>0.83</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de endeudamiento o apalancamiento total

#### **Interpretación**

La tabla N° 41, muestra la ratio de endeudamiento o apalancamiento financiero de la empresa DRINKCUSCO SCRL al cierre del año 2022. Se observa que su pasivo total (S/2,331,240.60) fue menor que su activo total (S/2,809,563.90). Esto significa que aproximadamente el 83% del financiamiento provino de recursos propios de la empresa, mientras que el 17% restante fue obtenido a través de financiación externa. En 2021, la empresa presentó una situación similar, con un pasivo total (S/1,793,262.00) inferior a su activo total (S/2,161,203.00), manteniendo la misma proporción de 83% de financiamiento interno y 17% de financiamiento externo. Por lo tanto, tanto en 2021 como en 2022, la empresa obtuvo la mayor parte de su financiamiento de recursos propios. Esto indica una menor dependencia de la financiación externa, lo que sugiere una posición financiera más sólida y una gestión más autónoma de sus recursos.

Un índice de apalancamiento financiero de 0.83 indica que la compañía posee un grado de endeudamiento intermedio en comparación con su capital. Es decir, por cada sol de fondos propios, la compañía posee 83 centavos en obligaciones financieras. Este grado de apalancamiento indica que la empresa recurre

parcialmente a financiamiento externo para sostener sus actividades, pero no está excesivamente endeudada. En general, un apalancamiento financiero de 0.83 indica un equilibrio razonable entre el uso de deuda y capital propio, lo que puede ayudar a maximizar el retorno sobre el capital sin asumir un riesgo excesivo.

**Tabla 40**

*Ratio de estructura del capital (deuda patrimonio)*

<b>Estructura patrimonial</b>	<b>Pasivo Total</b>	
	<b>Patrimonio Neto</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Estructura patrimonial =</b>	S/1,793,262.00	S/2,331,240.60
	S/367,941.00	S/478,323.30
<b>Estructura patrimonial =</b>	<b>4.87</b>	<b>4.87</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de estructura del capital (deuda patrimonio)

### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 42, al finalizar el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL mostró que aproximadamente el 4.87% de cada unidad monetaria aportada provino de los acreedores, manteniendo la misma proporción que en 2021. Esto significa que una parte significativa del capital de la empresa proviene de fuentes externas, como préstamos o financiamiento de terceros. La estabilidad en esta proporción indica una relación continua y estable con las entidades financieras o proveedores de crédito, lo cual sugiere que estas entidades confían en la empresa y en su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Una estructura patrimonial de 4.87 significa que la empresa tiene una cantidad significativa de deuda en comparación con su capital propio. En términos simples, esto indica que por cada unidad monetaria de capital que los propietarios han invertido en la empresa, hay 4.87 unidad monetaria de deuda. Este nivel de

endeudamiento indica que la empresa depende considerablemente de fuentes externas de financiación para su funcionamiento y expansión. Aunque un alto nivel de deuda puede ofrecer oportunidades de crecimiento a través de financiamiento adicional, también conlleva riesgos, ya que la empresa debe asegurarse de poder generar suficientes ingresos para cubrir sus obligaciones de pago.

#### 5.1.4 Análisis de las ratios de rentabilidad

**Tabla 41**

*Ratio de rentabilidad económica (ROA)*

<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>Utilidad neta</b>	
	<b>Activo total</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rentabilidad Económica=</b>	S/454,648.54	S/591,043.10
	S/2,161,203.00	S/2,809,563.90
<b>Rentabilidad Económica=</b>	<b>0.21</b>	<b>0.21</b>

*Nota:* La tabla muestra la ratio de rentabilidad económica

#### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 43, se evidencia que la empresa DRINKCUSCO SCRL alcanzó un rendimiento del 21% en términos de ganancia o utilidad neta respecto al total de sus activos durante el año 2022. Esto indica que la compañía ha gestionado sus recursos de manera eficiente para obtener beneficios a lo largo del presente año. Este rendimiento es consistente con el obtenido en el año anterior, donde también se registró un 21% de ganancia respecto al total de activos. Por lo tanto, se puede inferir que la empresa ha mantenido un nivel de utilidad favorable y representativo durante ambos periodos. Es importante destacar que esta constancia en el rendimiento financiero puede indicar una gestión sólida y consistente en la utilización de sus recursos para generar beneficios económicos. Una rentabilidad del activo total de 0.21 o 21%, significa que la empresa está generando

un beneficio neto equivalente al 21% del valor total de sus activos. En términos simples, por cada sol invertido en activos, la empresa está obteniendo 21 centavos de ganancia. Este porcentaje indica que la empresa está utilizando sus activos de manera efectiva para generar ingresos, lo cual es una señal positiva de eficiencia operativa. Una ratio de rentabilidad del activo total de 21% sugiere que la empresa es bastante eficiente en convertir sus inversiones en activos en beneficios.

**Tabla 42**

*Ratio de rentabilidad financiera (ROE)*

<b>Rentabilidad financiera</b>	<b>Utilidad neta</b>	
	<b>Patrimonio neto</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rentabilidad financiera=</b>	S/454,648.54	S/591,043.10
<b>Rentabilidad financiera=</b>	S/367,941.00	S/478,323.30
<b>Rentabilidad financiera=</b>	<b>0.12</b>	<b>0.12</b>

*Nota: La tabla muestra la ratio de rentabilidad financiera*

### **Interpretación**

Los datos proporcionados en la tabla N° 44 revelan que, durante el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL logró una utilidad neta del 12% en relación con el total de su patrimonio. Esto significa que, una vez cubiertos todos los costos y gastos, la empresa está obteniendo ganancias de forma eficaz. Este rendimiento es coherente con el obtenido en el año anterior, donde también se registró un 12% de utilidad neta. Se puede inferir que este desempeño financiero continuo ha sido favorable para la empresa, ya que demuestra una capacidad consistente para generar ganancias en relación con su capital. Este resultado refuerza la confianza de los accionistas en la empresa y establece una base sólida para futuras inversiones y crecimiento empresarial. Una rentabilidad de capitales propios de 0.12 o 12%, significa que la empresa está generando un beneficio neto equivalente al 12% del capital que los

accionistas han invertido en ella. En otras palabras, por cada sol que los accionistas han aportado, la empresa está generando 12 centavos de ganancia. Este porcentaje indica que la empresa está proporcionando un retorno razonable a sus inversores, lo que sugiere que está utilizando eficazmente el capital propio para generar utilidades. Una rentabilidad del 12% es generalmente considerada positiva y atractiva para los inversores.

**Tabla 43**

*Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas*

<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>	<b>Utilidad bruta</b>	
	<b>Ventas</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rentabilidad bruta sobre ventas =</b>	S/1,095,721.00	S/1,424,437.30
	S/2,173,127.00	S/2,825,065.10
<b>Rentabilidad bruta sobre ventas =</b>	<b>0.50</b>	<b>0.50</b>

*Nota: La tabla muestra la ratio de rentabilidad bruta sobre ventas*

### **Interpretación**

Según los datos presentados en la tabla N° 45, se aprecia que la empresa DRINKCUSCO SCRL logró un margen bruto del 50% respecto al total de sus ventas durante el año 2022. Esto significa que antes de descontar los gastos asociados a personal, administrativos, tributarios, entre otros, la empresa cuenta con un porcentaje considerable de ganancia sobre sus ventas. Este rendimiento es consistente con el obtenido en el año anterior, donde también se registró un margen bruto del 50%. Por lo tanto, se puede concluir que la empresa ha mantenido un margen bruto óptimo y significativo durante ambos periodos. Este constante nivel de rentabilidad bruta indica una eficaz gestión en la generación de ingresos y una adecuada relación entre los costos de producción y el precio de venta de los productos, lo que puede contribuir a la estabilidad financiera y al crecimiento

sostenible de la empresa a lo largo del tiempo. Una rentabilidad bruta sobre ventas de 0.50 o 50%, significa que la empresa está generando un beneficio bruto equivalente al 50% de sus ventas totales. Esto implica que, de cada sol que la empresa vende, 50 centavos son beneficios antes de deducir otros gastos, como los operativos y administrativos. Este porcentaje indica que la empresa tiene un margen de ganancia saludable en sus productos, lo que sugiere una buena gestión de costos de producción o adquisición de bienes. En resumen, una rentabilidad bruta del 50% es un indicador positivo de la eficiencia en la generación de ganancias a partir de las ventas.

**Tabla 44**

*Ratio de rentabilidad neta sobre ventas*

<b>Rentabilidad neta sobre ventas</b>	<b>Utilidad neta</b>	
	<b>Ventas</b>	
<b>Periodos</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rentabilidad neta sobre ventas =</b>	S/454,648.54	S/591,043.10
	S/2,173,127.00	S/2,825,065.10
<b>Rentabilidad neta sobre ventas =</b>	<b>0.21</b>	<b>0.21</b>

*Nota: La tabla muestra la ratio de rentabilidad neta sobre ventas*

#### **Interpretación**

Los datos revelados en la tabla N° 46 demuestran que, durante el año 2022, la empresa DRINKCUSCO SCRL alcanzó una utilidad neta del 21% con respecto al total de sus ventas. Esto significa que, por cada sol generado en ventas, la empresa logró un 21% de ganancia neta luego de tomar en cuenta todos los costos y gastos relacionados con la operación del negocio. Esta cifra es similar a la registrada en el año 2021, lo que sugiere una consistencia en los resultados financieros. Es esencial destacar que esta continuidad en las ganancias netas refleja un resultado favorable para la empresa, ya que indica una estabilidad en su rentabilidad y una gestión eficiente en la administración de costos y gastos operativos. Una rentabilidad neta

sobre ventas de 0.21 o 21%, significa que la empresa está generando un beneficio neto equivalente al 21% de sus ventas totales. En otras palabras, de cada sol que vende la empresa, 21 centavos son ganancia neta después de deducir todos los costos y gastos, incluidos los operativos, financieros y otros. Este porcentaje refleja la parte de cada venta que se convierte en beneficio una vez cubiertos todos los costos. Un margen de rentabilidad neta del 21% es muy favorable, lo que indica que la compañía mantiene un control adecuado sobre sus costos y egresos, y está obteniendo una ganancia sólida en proporción a sus ventas.

### 5.1.5 Análisis de los resultados relacionados con los objetivos

**OG:** Determinar la contribución del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, periodo 2021-2022.

#### Tabla 45

##### *Resultados del objetivo general*

<b>Análisis financiero</b>	<b>Rentabilidad</b>
Estado de Situación Financiera	ROE
Estado de Resultados	ROA

*Nota:* La tabla muestra los resultados del objetivo general

#### **Interpretación**

Para alcanzar el objetivo principal, se realizó un estudio financiero aplicando diferentes índices o indicadores financieros, con énfasis en los Estados Financieros, específicamente en el Balance General y el Estado de Resultados Integrales, correspondientes a la empresa DRINKCUSCO SCRL en los años 2021 y 2022. Este análisis reveló varios aspectos importantes. En primer lugar, se encontró que la empresa cuenta con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que indica una gestión financiera sólida. Además, se observó que la rotación de las mercaderías ha sido constante, lo que sugiere una gestión eficiente de

inventario. Por otro lado, se identificó que el nivel de endeudamiento de la empresa ha sido óptimo, ya que gran parte de su financiamiento ha sido interno, lo cual es favorable para su estabilidad financiera a largo plazo. Estos factores son esenciales para incrementar la rentabilidad de la empresa, tanto en el ámbito económico como financiero. En resumen, el análisis financiero cumple una función clave en la optimización de la rentabilidad de DRINKCUSCO SCRL, al ofrecer datos fundamentales para la toma de decisiones financieras estratégicas.

**OE1:** Determinar la contribución del análisis del estado de situación financiera en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022.

#### **Tabla 46**

*Resultados del objetivo específico 01*

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>Rentabilidad</b>
Activo	ROE
Pasivo	ROA
Patrimonio	

*Nota:* La tabla muestra los resultados del objetivo específico 01

#### **Interpretación**

Para cumplir con el objetivo específico 01, se realizó un exhaustivo análisis financiero enfocado en el Estado de Situación Financiera de DRINKCUSCO SCRL durante los años 2021 y 2022. Este análisis mostró que los recursos de la empresa son adecuados para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo que sugiere una sólida situación financiera en cuanto a liquidez. Además, se observó que el patrimonio neto de la empresa en ambos periodos es adecuado para respaldar sus operaciones comerciales, lo que se traduce en un incremento significativo de su rentabilidad tanto en el aspecto económico como financiero. Esto se evidencia en los favorables resultados de utilidad generados por la empresa durante este período. En

consecuencia, se puede concluir que el Estado de Situación Financiera desempeña un papel crucial en la mejora de la rentabilidad de DRINKCUSCO SCRL, al proporcionar una visión clara de su capacidad para cumplir con sus obligaciones y respaldar su crecimiento continuo.

**OE2:** Determinar la contribución del análisis del estado de resultados integrales en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022.

#### **Tabla 47**

*Resultados del objetivo específico 02*

<b>Estado de Resultados Integrales</b>	<b>Rentabilidad</b>
Ingresos	ROE
Costos	ROA
Gastos	

*Nota:* La tabla muestra los resultados del objetivo específico 02

#### **Interpretación**

Con el propósito de cumplir con el objetivo específico 02, se llevó a cabo un análisis financiero exhaustivo focalizado en el Estado de Resultados Integrales de DRINKCUSCO SCRL durante los años 2021 y 2022. Este análisis destacó que la rotación constante de mercaderías ha impulsado ingresos favorables para la empresa en ambos períodos. Además, se evidenció que la utilidad neta generada fue óptima, lo que sugiere una gestión eficaz de costos y gastos por parte de la empresa. Por ende, se concluye que el Estado de Resultados Integrales juega un papel crucial en el impulso de la rentabilidad de DRINKCUSCO SCRL. Para fortalecer este aspecto, se recomienda realizar un análisis detallado de los costos y gastos, identificando áreas de optimización y eficiencia para maximizar aún más la rentabilidad de la empresa en el futuro.

## 5.2 Discusión de resultados

### **Objetivo general**

Para alcanzar el objetivo principal, se realizó un estudio financiero mediante el uso de diferentes índices o proporciones financieras, con énfasis en los Estados Financieros, especialmente en el Balance General y el Estado de Resultados Integrales, para la empresa DRINKCUSCO SCRL durante los años 2021 y 2022. Este análisis reveló varios aspectos importantes. En primer lugar, se encontró que la empresa cuenta con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que indica una gestión financiera sólida. Además, se observó que la rotación de las mercaderías ha sido constante, lo que sugiere una gestión eficiente de inventario. Por otro lado, se identificó que el nivel de endeudamiento de la empresa ha sido óptimo, ya que gran parte de su financiamiento ha sido interno, lo cual es favorable para su estabilidad financiera a largo plazo. Estos aspectos son cruciales para mejorar la rentabilidad de la empresa, tanto en términos económicos como financieros. El análisis financiero de DRINKCUSCO SCRL para los años 2021 y 2022 revela una sólida capacidad de liquidez y una gestión eficiente del inventario, lo que demuestra una buena salud financiera a corto plazo. Este hallazgo está respaldado por (Gutierrez Bazan & Zeña Baldera, 2019), quienes destacan la relevancia de la liquidez en la estructura financiera de una empresa. Además, el manejo eficiente del inventario coincide con las recomendaciones de (Vargas Mora & Huallpa Huaman, 2020), sobre la importancia del análisis minucioso de los estados financieros para evaluar la eficiencia operativa. El nivel óptimo de endeudamiento, basado en financiamiento interno, es consistente con las observaciones de (Chincheru Casa, 2021), quien enfatiza la importancia de una gestión prudente del endeudamiento para la estabilidad financiera. Sin embargo, el análisis también sugiere áreas de mejora, particularmente en la asignación de utilidades. (Escalante Gratelli, 2019), indica que es crucial destinar una parte

significativa de las utilidades a la inversión en activos fijos para potenciar la capacidad productiva. Además, (Quizhpi, 2019), subraya que la gestión financiera debe enfocarse en identificar debilidades y aplicar políticas adecuadas para mantener el equilibrio en la liquidez. En resumen, aunque DRINKCUSCO SCRL muestra fortalezas en liquidez, rotación de inventarios y endeudamiento, de acuerdo a la perspectiva de los autores es recomendable realizar una mayor inversión en activos fijos, así como en la implementación de medidas correctivas para asegurar una gestión financiera sostenible a largo plazo.

### **Objetivo específico 01**

Para cumplir con el objetivo específico 01, se realizó un exhaustivo análisis financiero enfocado en el Estado de Situación Financiera de DRINKCUSCO SCRL durante los años 2021 y 2022. Este análisis mostró que los recursos de la empresa son adecuados para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo que sugiere una sólida situación financiera en cuanto a liquidez. Además, se observó que el patrimonio neto de la empresa en ambos periodos es adecuado para respaldar sus operaciones comerciales, lo que se traduce en un incremento significativo de su rentabilidad tanto en el aspecto económico como financiero. Esto se evidencia en los favorables resultados de utilidad generados por la empresa durante este período. El análisis financiero del Estado de Situación Financiera de DRINKCUSCO SCRL durante 2021 y 2022 demuestra una posición financiera sólida, con activos suficientes para cubrir pasivos corrientes y un patrimonio neto adecuado que respalda las operaciones comerciales de la empresa. Este resultado refleja una mejora significativa en la rentabilidad económica y financiera, corroborado por los hallazgos de (Meza Torres, 2019), quien destaca que el análisis financiero es clave para optimizar la rentabilidad empresarial al evaluar indicadores de liquidez y rentabilidad. La capacidad de DRINKCUSCO SCRL para mantener una

liquidez adecuada y generar utilidades positivas coincide con la visión de Meza sobre la importancia de estos indicadores en la identificación de áreas de fortaleza y debilidad, y en la optimización de la rentabilidad empresarial. Por otro lado, (Ortíz Rodríguez, 2019), señala que la falta de análisis financiero y planificación puede afectar negativamente la rentabilidad de una empresa. Aunque DRINKCUSCO SCRL ha mostrado mejoras en su rentabilidad, la necesidad de una planificación financiera adecuada sigue siendo relevante. La empresa debe asegurarse de implementar un plan financiero robusto para evitar errores en la toma de decisiones y mejorar aún más su rentabilidad. (Baez Supelano, 2018), subraya que la gestión financiera en las empresas es esencial para mejorar el desempeño general, lo que resalta la importancia de continuar con la aplicación de estrategias financieras efectivas. Finalmente, (Palacios Peña , 2017), destaca que el análisis de la situación financiera permite identificar y corregir deficiencias, lo cual es crucial para la toma de decisiones. En este sentido, aunque los resultados actuales son positivos, de acuerdo a la perspectiva de los autores DRINKCUSCO SCRL debería continuar evaluando y ajustando su estrategia financiera para asegurar que todas las áreas de mejora sean abordadas y se maximice el desempeño general de la empresa.

### **Objetivo específico 02**

Con el fin de alcanzar el objetivo específico 02, se realizó un análisis financiero detallado centrado en el Estado de Resultados Integrales de DRINKCUSCO SCRL correspondientes a los años 2021 y 2022. Este análisis destacó que la rotación constante de mercaderías ha impulsado ingresos favorables para la empresa en ambos períodos. Además, se evidenció que la utilidad neta generada fue óptima, lo que sugiere una gestión eficaz de costos y gastos por parte de la empresa. Por ende, se concluye que el Estado de Resultados Integrales juega un papel crucial en el impulso de la rentabilidad de DRINKCUSCO SCRL. Para fortalecer este aspecto, se recomienda realizar un análisis

detallado de los costos y gastos, identificando áreas de optimización y eficiencia para maximizar aún más la rentabilidad de la empresa en el futuro. El análisis financiero del Estado de Resultados Integrales de DRINKCUSCO SCRL durante 2021 y 2022 muestra una rotación constante de mercaderías y una utilidad neta óptima, indicando una gestión eficiente de costos y gastos. Este resultado subraya la importancia del Estado de Resultados Integrales en la rentabilidad de la empresa, alineándose con lo señalado por (Satudio Leon , 2018), quien destaca que el análisis financiero es esencial para entender la situación financiera y tomar decisiones estratégicas para mejorar el desempeño de la empresa. La capacidad de DRINKCUSCO SCRL para generar ingresos favorables y mantener una rentabilidad saludable refleja una adecuada gestión de sus costos, en línea con la recomendación de (González Pillalazo & Ojeda Soria, 2021), sobre la evaluación de indicadores financieros para optimizar la capacidad de cumplir con obligaciones financieras y mejorar la solvencia. Sin embargo, también se revela áreas de mejora que deben ser abordadas de manera constante y oportuna, por lo que (Montalvan Ticlia & Ruíz Linares, 2020), destacan que los problemas como la falta de coordinación y planificación en las actividades, las deficiencias en el control de activos y la falta de capacitación, podría limitar el potencial de rentabilidad de la empresa. Estos problemas sugieren que, aunque DRINKCUSCO SCRL muestra una buena gestión financiera en términos de rotación de mercaderías y utilidad neta, es crucial realizar un análisis detallado de los costos y gastos para identificar y corregir deficiencias en la gestión y planificación. Por su parte, (Surco Chinchazo & Vera Puma, 2020), enfatizan la importancia del apalancamiento financiero y el manejo adecuado del endeudamiento para maximizar la rentabilidad. En consecuencia y de acuerdo a la perspectiva de los autores la empresa debe considerar no solo una optimización interna de costos, sino también una

revisión de sus estrategias de financiamiento para asegurar un crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad a largo plazo.

## VI. Conclusiones

1. Respecto al objetivo general “Determinar la contribución del análisis financiero en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022”, se concluye que la empresa DRINKCUSCO SCRL muestra una gestión financiera sólida al contar con una liquidez adecuada para sus compromisos a corto plazo, una rotación constante de mercaderías que indica una eficiente gestión de inventario y un nivel óptimo de endeudamiento, con una parte significativa proveniente de financiamiento interno, lo que refleja una estructura financiera saludable y una menor exposición a riesgos financieros.
2. Respecto al objetivo específico 1 “Determinar la contribución del análisis del Estado de Situación Financiera en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022”, se concluye que la empresa DRINKCUSCO SCRL muestra una saludable posición financiera, ya que sus activos son suficientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que indica una buena liquidez. Además, el patrimonio neto es adecuado para respaldar sus operaciones comerciales, lo que se refleja en un aumento significativo de su rentabilidad tanto económica como financiera.
3. Respecto al objetivo específico 2 “Determinar la contribución de análisis del Estado de Resultados Integrales en la mejora de la rentabilidad en la empresa DRINKCUSCO SCRL, período 2021-2022”, se concluye que la empresa DRINKCUSCO SCRL ha mantenido una rotación constante de mercaderías durante los años 2021 y 2022, lo cual ha resultado en ingresos consistentes y favorables para la empresa. Esta eficiencia en la gestión de inventario ha contribuido a mantener los costos de operación en niveles óptimos, lo que se refleja en una utilidad neta satisfactoria. Este resultado sugiere una administración efectiva de los costos y gastos, lo que a su vez mejora la rentabilidad general de la empresa.

## VII. Recomendaciones

1. Se recomienda a la empresa DRINKCUSCO SCRL, mantener una gestión cuidadosa de la liquidez, de esta manera se asegura el cumplimiento de sus obligaciones financieras a corto plazo, anticipando posibles fluctuaciones en la demanda o cambios en el entorno económico. Además, se debe seguir mejorando la gestión de inventario para aumentar la rotación de mercaderías y reducir los costos relacionados con el almacenamiento y la pérdida de valor de los productos. También es recomendable diversificar las fuentes de financiamiento y continuar utilizando recursos internos para disminuir la dependencia de la deuda externa y disminuir los riesgos financieros. Finalmente, es fundamental realizar un seguimiento regular del desempeño financiero mediante análisis detallados para identificar oportunidades de mejora y tomar decisiones estratégicas informadas.
2. Se recomienda a la empresa DRINKCUSCO SCRL, seguir llevando un seguimiento continuo de su posición financiera mediante análisis regulares del Estado de Situación Financiera, con el propósito de identificar posibles cambios que puedan influir en su rentabilidad. Además, se recomienda implementar estrategias orientadas a mantener y mejorar la rentabilidad, tales como la optimización de procesos operativos, la diversificación de productos o mercados, y la eficiencia en la gestión de recursos. Es importante mantener una política financiera prudente, equilibrando el uso de recursos propios y ajenos para mitigar riesgos y asegurar la estabilidad a largo plazo. Asimismo, se sugiere considerar la realización de proyecciones financieras para anticipar escenarios futuros y tomar decisiones estratégicas que promuevan la rentabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa.

3. Se recomienda a la empresa DRINKCUSCO SCRL, continuar con un análisis exhaustivo de manera periódica tanto de los costos como de sus gastos para identificar áreas de optimización y eficiencia que impulsen la rentabilidad de la empresa. Además, es importante que se mantenga al tanto de las tendencias del mercado y ajustar las estrategias comerciales en consecuencia para asegurar un crecimiento sostenible y una rentabilidad continua. Asimismo, se recomienda considerar la diversificación de ingresos y la reducción de la dependencia de productos o mercados específicos como medidas para mitigar riesgos y fortalecer la posición competitiva a largo plazo.

### VIII. Referencias

- Alvarado Carrion . (2019). *Academia.edu*. Obtenido de [https://www.academia.edu/6927749/ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_DEFINICION\\_Seg%C3%BAAn\\_la\\_NIC](https://www.academia.edu/6927749/ESTADOS_FINANCIEROS_DEFINICION_Seg%C3%BAAn_la_NIC)
- Argenti, P. (2014). *Comunicacion estrategica y su contribucion a la reputacion*. Madrid Barcelona: Business Publishers Roundtable. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=dIT9DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT4&dq=El+an%C3%A1lisis+financiero+se+rige+como+una+pie+ra+angular+en+la+gesti%C3%B3n+empresarial,+siendo+esencial+para+la+toma+de+decisiones+estrategicas+por+parte+de+los+altos+direct>
- Baena Toro, D. (2016). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Baez Supelano, L. S. (2018). *La Influencia de la Gestión Financiera en el Desempeño Económico de las Pymes en las Ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México. [Tesis para optar el grado académico de Maestra en Finanzas]*. Monterrey-Mexico: Universidad de Morelos. Obtenido de <https://dspace.um.edu.mx/bitstream/handle/20.500.11972/170/Tesis%20Ilyenni%20Sther%20B%calez%20Supelano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Balteş, N., & Dragoie, A. G. (2017). *Rentability and risk in trading financial titles on the Romanian capital market*. Theoretical and Applied Economics,.
- Batista Hernandez, N., & Estupiñan Ricardo, J. (2018). *Gestion empresarial y posmodernidad*. Peru: Ablibitum SA. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=SpqaDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA10&dq=Es+fundamental+reconocer+que+el+an%C3%A1lisis+financiero+desempe%C3%B1a+un+papel+indispensable+en+el+desarrollo+y+la+viabilidad+econ%C3%B3mica+de+las+empresas+a+nivel+global.+Esta+p>
- BBVA. (13 de Agosto de 2024). *BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-y-como-calculat-la-ratio-de-liquidez-en-una-empresa/>
- Bernal Torres, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de <http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/B0061.pdf>
- Borges Baduy, J. C. (2020). *Diferencia entre utilidad bruta y neta*. Obtenido de <https://marketing.recreativos.com.mx/diferencia-entre-utilidad-bruta-y-neta/>

- Caballero Bustamante, R. (2008). Informe Especial Ratios Financieros. *Caballero Bustamante*.
- Cajo Siguan, J., & Alvarez Illanes, J. F. (2016). *Manual Practico De Las NIIF Tratamiento Contable Tributario*. Breña : Pacifico Editores SAC.
- Carrasco, S. (2019). *Metodologia de la Investigacion Cientifica* (Vol. 2da Edicion). Lima Peru: San Marcos.
- Chincheru Casa, J. P. (2021). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 por medio de la metodología PERLAS en el periodo 2018-2020*. Quito-Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <https://www.dspace.uce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/ef4f7371-80e0-4118-8cf7-91d7107b2988/content>
- Clavijo, C. (2023). *Ratio de apalancamiento: qué es y cómo calcularlo*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/ratio-apalancamiento#:~:text=Qu%C3%A9%20es%20un%20ratio%20de%20apalancamiento%20alto&text=Por%20ejemplo%2C%20si%20el%20ratio,tiene%20m%C3%A1s%20deudas%20que%20activos>.
- CODAES. (2023). *¿Qué es el Estado de Resultados?* Obtenido de [https://academica.uaslp.mx/oa/estadoresultados/qu\\_es\\_el\\_estado\\_de\\_resultados.html](https://academica.uaslp.mx/oa/estadoresultados/qu_es_el_estado_de_resultados.html)
- Comunidad Empresarial. (2023). *Cómo medir y aumentar la rentabilidad de una empresa*. Obtenido de ce.entel.cl: <https://ce.entel.cl/articulos/rentabilidad-de-una-empresa/>
- Contreras Salluca, N. P., & Diaz Correa, E. D. (Marzo de 2015). Estructura financiera y rentabilidad, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*. Obtenido de <file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/824-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1067-1-10-20180524%20.pdf>
- Dobaño, R. (2024). *Activo corriente: qué es, importancia y cómo calcularlo*. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/activo-corriente/>
- Dragoe, B. &. (2017).
- Escalante Gratelli, E. S. (2019). *Propuesta de un modelo de análisis del valor económico agregado (EVA) y su relación en la gestión de rentabilidad de la empresa corporación clabe s.r.l periodo 2016 – 2017*. Cusco – Perú: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Obtenido de [https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5098/253T20191220\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5098/253T20191220_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Estupiñan Gaytan, R. (2015). *ESTADOS FINANCIEROS BASICOS BAJO NIC-NIFF. PERU: MACRO.*
- Euroinnova International Online Education. (2022). *Que es rentabilidad en una empresa.* Obtenido de euroinnova.pe: <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-rentabilidad-en-una-empresa>
- Facturatica. (1 de ENERO de 2023). *facturatica.* Obtenido de facturatica.com: <https://facturatica.com/estado-de-resultados-integral-interpretacion-y-analisis/>
- Faster Capital. (2024). Obtenido de <https://fastercapital.com/es/contenido/Intensidad-de-capital--como-medir-y-comparar-la-intensidad-de-capital-de-diferentes-industrias.html#M-todos-para-medir-la-intensidad-de-capital>
- Fiszbein. (2016).
- Fiszbein, A. C. (2016). El desafío del desarrollo de habilidades en América Latina. Un diagnóstico de los problemas y soluciones de política pública. *Scioteca*, 10. Obtenido de <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1031>
- Gaitán, R. E. (2020). *Análisis financiero y de gestión.* Bogota : ECOE ediciones.
- Gomez, S. (2020).
- González Pillalazo, W. E., & Ojeda Soria, Y. A. (2021). *Análisis de flujo de efectivo y cartera de crédito como base para la propuesta de planificación financiera para la obtención de rentabilidad para la empresa “Blenastor C.A”.* Quito-Ecuador: Universidad Central de Ecuador. Obtenido de <https://www.dspace.uce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/98e557b8-2188-4674-b8ee-8344177a6656/content>
- Gutierrez Bazan, A. L., & Zeña Baldera, E. (2019). *Analisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013-2017. [Tesis para optar por el título profesional de Contador Público].* Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12423/2705>
- Haryanto, S., & Bachtiar, Y. K. (2020). *Efficiency and Rentability of Islamic Banks in Indonesia. Inovator.*
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodologia de la Investigacion 6TA Edicion.* Mexico: McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Jaime Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados.* Madrid: ESIC Editorial.

- Lavalle Burguete, A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial digital UNID.
- Llorente Jaime, J. (2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo.html>
- López Domínguez , I. (28 de 10 de 2017). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <https://www.encyclopediainanciera.com/diccionario/pasivo-circulante.html>
- Maza, P. E. (2019). *MEF*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1727--balance-general-o-informacion-de-la-situacion-financiera-a-una-fecha-determinada->
- Meza Torres, R. (2019). *Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P gasolinera politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022*. Riobamba-Ecuador: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/13644/1/22T0521.pdf>
- Meza.M, A. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones* . Perú: Pacifico Editores SAC.
- Montalvan Ticia, C., & Ruíz Linares, K. (2020). “*Factores económicos que inciden en la rentabilidad de la empresa Ladrillera Montalvan Hermanos SAC – Habana 2020*”. [Tesis para optar por el título profesional de Contador público]. Moyobamba-Peru: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de [http://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV\\_4d06a57ce3eb18c2a4af0860f0a80543](http://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_4d06a57ce3eb18c2a4af0860f0a80543)
- Muñoz Tavella, J. (29 de 08 de 2022). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. Obtenido de agicap.com: <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/>
- Nalurita F. (2017). The effect of profitability ratio, solvability ratio, market ratio on stock return. *Business and Entrepreneurial Review*, 73-94.
- Ortíz Rodríguez, A. (2019). *Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad en la empresa del Consorcio Gastronómico Del Norte S.C.R.L., Chiclayo 2018*. [Tesis para optar el título académico de Contador Público]. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5941/Ortiz%20Rodr%20c3%adguez%20Ana%20Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pacheco, J. (1 de ENERO de 2023). *webyempresas*. Obtenido de webyempresas.com: <https://www.webyempresas.com/estado-de-resultados-integral/>
- Palacios Peña , M. (2017). *Analisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la Empresa Arenera Jaen S.A.C, sucursal Piura 2015 - 2016*. [Tesis

- para optar por el título profesional de Contador Público*]. Piura: Universidad César Vallejo. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10775/Palacios\\_PM-SD.pdf?sequence=2&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10775/Palacios_PM-SD.pdf?sequence=2&isAllowed=y)
- Pareja, L. Y. (2024). *Contabilidad caracterización y fundamentos*. Guayaquil, República del Ecuador: REDIIGEC. Obtenido de <file:///C:/Users/Pc/Downloads/ACVEN-2024-CONB-007.pdf>
- Prana. (27 de 10 de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?* Obtenido de pranagroup.mx: <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Quizhpi, K. J. (2019). *La Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios Turísticos "Hosteria Arrayan y piedra" de la ciudad de Macas-Ecuador Periodo 2015-2018. [Tesis para optar el título académico de Ingeniera Comercial ]*. Macas-Ecuador: Universidad de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>
- Raisin. (2023). *Rentabilidad: qué es, tipos y cómo se calcula*. Obtenido de raisin.es: <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Roman Fuentes , J. C. (2019). *Doctrina,vlex*. Obtenido de <https://doctrina.vlex.com.mx/vid/situacion-financiera-556591354>
- Samper Aries , J. (2019). *economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html>
- Sánchez Galán, J. (2024). *Utilidad: Qué es y cómo representarla*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/utilidad.html>
- Santiesteban Zaldivar, E. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria - Universidad de Holguín Oscar Lucero Moya. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=33n1DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP2&dq=factores+cr%C3%ADticos+rentabilidad+econ%C3%B3mica&ots=kKsqgYN a9c&sig=iIjDbtu5feMIBsecZbYOoRrEFCA#v=onepage&q=factores%20cr%C3%ADticos%20rentabilidad%20econ%C3%B3mica&f=false>
- Satudio Leon , N. F. (2018). *Análisis Financiero y la Situación Económica Financiera de las Empresas Comerciales de Mototaxis en el distrito de Comas, año 2017. [Tesis para optar por el título profesional de Contador Público]*. Lima: Universidad César

- Vallejo. Obtenido de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23502/Satudio\\_LNF.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23502/Satudio_LNF.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sevilla Arias, A. (20 de Julio de 2019). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/activo-tangible.html>
- Sevilla Arias, A. (1 de marzo de 2020). *economipedia*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html](https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html)
- Sevilla Arias, A. (2022). *Rentabilidad*. Obtenido de [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html](https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html)
- Sevilla Arias, A., & Sánchez Galán, J. (2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/patrimonio.html>
- Sosa Gomez, R. E. (22 de julio de 2020). *gestiopolis*. Obtenido de [gestiopolis.com: https://gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/](https://gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/)
- Surco Chinchazo, M., & Vera Puma, Y. (2020). *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018*. Cusco-Peru: Universidad Andina del Cusco. Obtenido de [https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3780/Mariluz\\_Yudith\\_Tesis\\_bachiller\\_2020.PDF?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/3780/Mariluz_Yudith_Tesis_bachiller_2020.PDF?sequence=1&isAllowed=y)
- Tapia, G. (2014). Rentabilidad utilidad y valor. *colegio de contadores publicos de arequipa*, 6. Obtenido de <https://www.ccpaqp.org.pe/index.php/institucional/revista-institucional/2014/abril-mayo-y-junio-2014/download>
- Tickelia. (10 de Enero de 2024). *Tickelia*. Obtenido de [tickelia.com: https://tickelia.com/blog/glosario/acid-test-o-ratio-de-prueba-acida/#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20el%20acid%20test,la%20venta%20de%20su%20inventario](https://tickelia.com/blog/glosario/acid-test-o-ratio-de-prueba-acida/#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20el%20acid%20test,la%20venta%20de%20su%20inventario).
- Torres, D. (06 de 06 de 2022). *Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla* . Obtenido de [hubspot.es: https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa](https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa)
- Vargas Mora, J. P., & Huallpa Huaman, E. (2020). *Importancia del analisis financiero para efectos de evaluar la gestion economica del colegio de contadores publicos de Cusco*. Cusco-Perú: Universidad nacional San Antonio Abad del Cusco. Obtenido de [https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5499/253T20200271\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5499/253T20200271_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)