

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



Tesis

**Sobrecostos y su influencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El
Dorado S.R.L. del distrito de Cusco – Cusco 2024**

Asesora:

Mg. Peralta Pérez, Luisa del Carmen

Autores:

Ramos Baca, Lucy Soledad

Guerra Tunque, Pilar

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

Cusco - Cusco - Perú

2026



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

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL

ACTA N°: 019

En la ciudad de Cusco, a los 06 días del mes de mayo del 2026, siendo las 10:35 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 187-2026-UTEA-FC-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente:	Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea
Dictaminante:	Mag. Sánchez Quispe, Daisy
Replicante:	Mag. Nahuamel Delgado, Gail Cliff

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

☒ Tesis ☐ Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Sobrecostos y su influencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. del distrito de Cusco - Cusco 2024

Desarrollado por el (los) Bachiller (es)

Br.: Guerra Tunque, Pilar
(Apellidos y Nombres)

Br.: Ramos Baca, Lucy Soledad
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

(Denominación del Título)

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

APROBADO(S) ☒ o DESAPROBADO(S) ☐:

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Nota	Detalle (**)
Br. Guerra Tunque, Pilar	12	Aprobado
Br. Ramos Baca, Lucy Soledad	12	Aprobado

Siendo las 11:20 am horas concluyo la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mag. Fuentes Torres de Avilés, Flor de Andrea

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Dictaminante: Mag. Sánchez Quispe, Daisy

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Replicante: Mag. Nahuamel Delgado, Gail Cliff

(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Nota: Desaprobado: 0 - 10; Aprobado: 11 - 20

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

17% Similitud general

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

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Fuentes principales

- 13%  Fuentes de Internet
- 2%  Publicaciones
- 13%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

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

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

Metadatos

Datos de Autores		
Apellidos y nombres	:	Ramos Baca, Lucy Soledad
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	41877489
URL ORCID	:	
Apellidos y nombres	:	Guerra Tunque, Pilar
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	47425167
URL ORCID	:	
Datos del Asesor		
Apellidos y nombres	:	Mg. Peralta Pérez, Luisa del Carmen
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Número de documento de identidad	:	23956915
URL ORCID	:	https://orcid.org/0000-0001-8222-243X
Datos de la Investigación		
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	:	Mayo 2025 – mayo 2026
Fuente de financiamiento	:	Autofinanciado
Porcentaje de similitud	:	17%
URL de OCDE	:	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford# 5.09.02

Dedicatoria

Al divino creador por darme la luz y la fuerza necesaria en cada etapa de mi vida.

A mi padre Efrain por ser mi guía maestro y consejero por enseñarme el valor del esfuerzo y la honestidad.

A mi madre Ceferina mi ejemplo de ternura y amor incondicional cuya fe y apoyo me fortalece e inspira cada día.

A mis hermanos Amilcar y Corina por su compañía noble y sincera que me anima a no rendirme nunca.

A mi hijo Cesar Felipe razón de mi mayor alegría cuya presencia me motiva a seguir adelante con esperanza.

Con profundo agradecimiento y cariño eterno.

Lucy S. Ramos Baca

Al divino creador por darme la luz y la fuerza necesaria en cada etapa de mi vida.

A mi madre Geruncia por ser ejemplo e impulsarme a seguir con mis proyectos y metas.

A mis hermanos Raúl y Flor por su apoyo incondicional.

Pilar Guerra Tunque

Agradecimiento

A mis docentes quienes con paciencia y dedicación sembraron en mí la pasión por aprender y el compromiso con la excelencia.

A mis compañeras amigas de estudios por compartir conmigo largas jornadas de esfuerzo de dudas y de alegrías que hicieron de este camino una experiencia inolvidable.

A mi familia por su amor incondicional por alentarme cuando más lo necesitaba y por enseñarme que la constancia siempre da frutos.

A Cesar Vargas por su apoyo desinteresado y colaboración fundamental para el desarrollo de esta tesis.

Mi más profundo agradecimiento.

Lucy S. Ramos Baca

Mi más profundo agradecimiento a mi familia por su gran apoyo incondicional por alentarme cada día a seguir adelante.

Pilar Guerra tunque

Resumen

El objetivo de la presente investigación fue describir los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. del distrito de Cusco – Cusco durante el periodo 2024. El estudio se desarrolló bajo un enfoque mixto de tipo básica con un nivel descriptivo y un diseño no experimental de carácter transversal. La población estuvo conformada por la información contable y financiera de la empresa complementada con entrevistas al personal administrativo y contable y el análisis de indicadores financieros como ROA, ROE, liquidez general, solvencia y rentabilidad operativa.

Los resultados evidencian que los sobrecostos derivados de gastos imprevistos incrementos en tarifas de proveedores y limitaciones en el control presupuestal redujeron la eficiencia en el uso de los activos y afectaron directamente la utilidad neta de la empresa. A pesar de ello el ROE alcanzó un 15% reflejando capacidad del patrimonio para generar beneficios, aunque restringidos por los sobrecostos. El ROA (5%) y la rentabilidad operativa (10%) muestran que la rentabilidad económica se vio limitada confirmando en los sobrecostos sobre la gestión empresarial. Asimismo, la liquidez general (23.05) y la solvencia (1.47) señalan que la empresa cuenta con respaldo para cubrir obligaciones, aunque con recursos ociosos y un nivel de endeudamiento significativo. El análisis permite concluir que resulta necesario implementar estrategias de control presupuestal optimización de recursos y reducción de gastos innecesarios para fortalecer la sostenibilidad financiera.

Palabras clave: Sobrecostos, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, rentabilidad operativa, ratios financieros gestión de costos.

Abstract

The objective of this research was to describe the cost overruns that impacted the profitability of Inversiones Finos El Dorado S.R.L., a company located in the Cusco district of Cusco, during the year 2024. The study employed a basic mixed approach with a descriptive level and a non-experimental, cross-sectional design. The population consisted of the company's accounting and financial information, supplemented by interviews with administrative and accounting staff and an analysis of financial indicators such as ROA, ROE, liquidity, solvency, and operating profitability.

The results show that cost overruns stemming from unforeseen expenses, increased supplier rates, and limitations in budgetary control reduced the efficiency of asset utilization and directly impacted the company's net income. Despite this, ROE reached 15%, reflecting the equity's capacity to generate profits, albeit restricted by the cost overruns. ROA (5%) and operating profitability (10%) show that economic profitability was limited, confirming the impact of the cost overruns on business management. Likewise, current liquidity (23.05) and solvency (1.47) indicate that the company has sufficient funds to cover its obligations, although with idle resources and a significant level of debt. These findings corroborate the initial hypothesis, indicating that the cost overruns on the company's profitability are at a moderate level. The analysis concludes that it is necessary to implement budgetary control strategies, optimize resources, and reduce unnecessary expenses to strengthen financial sustainability.

Keywords: Cost overruns, economic profitability, financial profitability, operating profitability, financial ratios cost management.

Índice

Portada	i
Acta de sustentación	ii
Reporte de similitud	iii
Metadatos	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xiii
Índice de anexos	xiv
I. Introducción	15
II. Planteamiento del problema.....	17
2.1. Descripción y formulación del problema.....	17
2.2. Objetivos.....	19
2.2.1. Objetivo general	19
2.2.2. Objetivos específicos.....	19
2.3. Justificación e importancia	19
2.4. Variables	21
III. Marco teórico	23
3.1. Antecedentes del problema	23

3.2. Bases teóricas.....	30
3.3 Definición términos	57
IV. Metodología	59
4.1. Tipo y nivel de investigación.....	59
4.2. Ámbito temporal y espacial	61
4.3 Población y muestra.....	61
4.4. Instrumentos.....	64
4.5 Procedimientos.....	65
4.6. Análisis de datos	65
4.7. Consideraciones éticas	65
V. Resultados y discusión.....	67
5.1 Resultados	67
5.1.1. Resultados de la entrevista	67
5.1.2. Resultados de ratios financieros	85
5.2. Discusión de resultados	106
VI. Conclusiones	109
VII. Recomendaciones.....	111
VIII. Referencias.....	112
IX. Anexos	123

Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables	22
Tabla 2 Cómo son los gastos adicionales en la relación costo-beneficio	67
Tabla 3 Factores internos o externos que afectaron dicha relación en la práctica.....	68
Tabla 4 De qué manera afectan las tarifas o precios	70
Tabla 5 Variaciones en las tarifas	71
Tabla 6 Se presentaron incrementos inesperados en tarifas	72
Tabla 7 Cómo se gestionaron los costos imprevistos	73
Tabla 8 Qué controles se aplicaron para reducir el riesgo de costos	74
Tabla 9 Qué controles considera necesarios para reducir el riesgo de costos	76
Tabla 10 Qué estrategias se aplicaron para mejorar la optimización presupuestal	77
Tabla 11 Cómo evalúa la optimización del presupuesto en la empresa	78
Tabla 12 De qué manera los sobrecostos afectaron el cumplimiento de los objetivos..	79
Tabla 13 Qué impacto tuvieron los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa	80
Tabla 14 Qué medidas implementó la empresa para recuperar la rentabilidad perdida	81
Tabla 15 Qué lecciones aprendió la empresa tras enfrentar los sobrecostos.....	82
Tabla 16 Qué recomendaciones daría para evitar que se repitan estos sobrecostos.....	83
Tabla 17. Ratio de liquidez general	86
Tabla 18. Ratio de solvencia.....	88
Tabla 19. Ecuación de la rentabilidad económica	91
Tabla 20. Ecuación de la rentabilidad financiera.....	94
Tabla 21. Ecuación de la rentabilidad operativa.....	97
Tabla 22 Análisis de la Rentabilidad	98
Tabla 23 Análisis del objetivo general	100
Tabla 24 Análisis del objetivo específico 1	102

Tabla 25 Análisis del objetivo específico 2.....	104
Tabla 26 Análisis del objetivo específico 3.....	105

Índice de figuras

Figura 1. Objetivos en la rentabilidad	40
Figura 2. Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de liquidez general	86
Figura 3. Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de solvencia	88
Figura 4. Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad económica.....	90
Figura 5. Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad económica.....	91
Figura 6. Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad económica.....	93
Figura 7. Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad económica.....	94
Figura 8. Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad operativa	96
Figura 9. Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad operativa	97

Índice de anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia	124
Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables	125
Anexo 3. Ficha guía de entrevista de la variable Sobrecostos	126
Anexo 4. Ficha guía de análisis documental de la variable rentabilidad	128
Anexo 5. Validación de instrumentos	130
Anexo 6. Estado de Situación Financiera de la empresa y de resultados.....	133
Anexo 7. Ficha RUC de la empresa	135
Anexo 8. Panel fotográfico.....	138

I. Introducción

El presente estudio titulado “Sobrecostos y su influencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. Cusco – Cusco 2024” tiene como objetivo principal describir como ejercen los sobrecostos en la rentabilidad de dicha empresa durante el periodo de análisis. Esta investigación busca aportar una comprensión clara sobre cómo los gastos no previstos, la deficiente planificación y la gestión inadecuada de recursos impactan directamente en la eficiencia financiera y en la capacidad de generación de utilidades de una organización del sector comercial.

La relevancia del estudio radica en que el control de costos constituye un factor determinante para la sostenibilidad y competitividad empresarial especialmente en contextos donde las variaciones del mercado y la falta de planificación pueden generar efectos negativos en los resultados financieros. Por ello se pretende evidenciar de qué manera los sobrecostos afectan indicadores claves de rentabilidad tales como el ROA ROE y la rentabilidad operativa, así como de analizar el respaldo que ofrecen los indicadores de liquidez y solvencia frente a las obligaciones de la empresa.

La presente investigación se encuentra estructurada de la siguiente manera:

II. Planteamiento del problema: En este capítulo se expone la problemática central sobre los sobrecostos y la rentabilidad incluyendo los objetivos, justificación y delimitación del estudio.

III. Marco teórico: En este capítulo se desarrollan los antecedentes de investigación en el contexto internacional, nacional y regional; asimismo, se presentan

las bases teóricas y conceptuales que sirven de sustento para el desarrollo de la presente investigación.

IV. Metodología: En este capítulo se describe la metodología empleada en la investigación, considerando el diseño, enfoque, nivel y tipo de estudio; asimismo, se detallan la población y muestra, así como las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de datos.

V. Resultados y discusión: Se desarrollan los principales hallazgos obtenidos a través de entrevistas y análisis de ratios financieros comparándolos con estudios previos para identificar coincidencias y divergencias.

VI. Conclusiones: Se resumen los resultados alcanzados en función de los objetivos planteados mostrando los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa.

VII. Recomendaciones: Se proponen medidas prácticas orientadas al control de los sobrecostos y la mejora de la gestión financiera con el fin de fortalecer la rentabilidad y sostenibilidad empresarial.

Finalmente se incluyen las referencias bibliográficas utilizadas así como los anexos que respaldan y complementan la información desarrollada en la investigación.

II. Planteamiento del problema

2.1. Descripción y formulación del problema

2.1.1. Descripción del problema

Siigo (2023), reconoce la rentabilidad como uno de los indicadores financieros de mayor trascendencia para las organizaciones con independencia de su tamaño dado que permite medir su capacidad para generar beneficios a partir de los recursos invertidos evidenciando la eficiencia en la obtención de ganancias frente a los costos y gastos operativos consolidándose, así como una métrica esencial para el análisis de la salud financiera empresarial.

En el plano internacional los sobrecostos representan un reto considerable para la rentabilidad de empresas y proyectos al comprometer directamente su viabilidad económica y capacidad de inversión futura. Cuando los gastos adicionales superan lo presupuestado las organizaciones ven dificultada la preservación de sus márgenes de ganancia y el mantenimiento de su competitividad. Factores como retrasos en la ejecución deficiencias en la gestión de recursos presiones inflacionarias volatilidad en los precios de insumos y contingencias logísticas pueden alterar el equilibrio financiero y limitar el crecimiento organizacional. En sectores como la construcción la manufactura el comercio y los servicios dichos sobrecostos deterioran la competitividad y comprometen la sostenibilidad mientras que en el ámbito gubernamental afectan la eficiencia en la asignación del presupuesto público evidenciando la necesidad de implementar estrategias de control de costos optimización de procesos y planificación rigurosa.

En el contexto nacional los sobre costos constituyen un desafío relevante tanto para el sector público como privado derivándose de retrasos en la ejecución ineficiencias administrativas y variaciones en los precios de insumos. La falta de planificación y el incumplimiento de plazos incrementan los gastos y comprometen la sostenibilidad financiera de las organizaciones. En el sector gubernamental estos excesos impactan el presupuesto estatal y reducen la capacidad de inversión en sectores prioritarios como educación salud e infraestructura haciendo imprescindible fortalecer la gestión de recursos y optimizar los procesos administrativos.

En la ciudad del Cusco los sobre costos en proyectos y obras privadas representan un obstáculo significativo para el uso eficiente de los recursos y la rentabilidad empresarial originándose principalmente por deficiencias en la planificación retrasos operativos y modificaciones durante la ejecución situaciones que tornan insuficiente el presupuesto inicial y pueden derivar en la necesidad de financiamiento adicional o la paralización de iniciativas estratégicas. Esta problemática no solo erosiona la rentabilidad sino también la competitividad empresarial al restringir los recursos destinados a nuevas inversiones por lo que resulta imperativo robustecer la gestión financiera y el control presupuestario para garantizar retornos reales y sostenibles.

2.1.2. Formulación del problema de investigación

2.2.1.2. Problema general

- ¿Cómo son los sobre costos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. del distrito de Cusco - Cusco 2024?

2.2.1.3. Problemas específicos

- ¿Cómo son los sobre costos en la rentabilidad económica de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024?

- ¿Cómo son los sobrecostos en la rentabilidad financiera de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024?
- ¿Cómo son los sobrecostos en la rentabilidad operativa de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024?

2.2. Objetivos

2.2.1. Objetivo general

- Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

2.2.2. Objetivos específicos

- Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad económica de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.
- Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad financiera de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.
- Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad operativa de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

2.3. Justificación e importancia

2.3.1. Justificación de la investigación

a. Justificación teórica

La presente investigación se sustenta en un marco teórico sólido que busca fortalecer en el conocimiento contable y financiero con especial énfasis en los sobrecostos sobre la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. ubicada en el distrito de Cusco durante el año 2024. Con este propósito se consultaron fuentes especializadas como libros artículos científicos publicados en revistas indexadas y antecedentes de investigación

desarrollados a nivel local, nacional e internacional, lo que permitió establecer un sustento teórico riguroso y actualizado que respalda el análisis de los efectos de los sobrecostos en la eficiencia económica y la rentabilidad empresarial.

b. Justificación práctica

El presente estudio constituye un aporte de relevancia no solo para accionistas inversionistas gerentes directivos entidades financieras acreedores proveedores y socios comerciales de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. sino también para cualquier persona interesada en la materia. Su valor radica en proporcionar información clave sobre el impacto de los sobrecostos en la rentabilidad empresarial configurándose además como una base sólida y un referente de consulta para futuras investigaciones en este ámbito.

c. Justificación metodológica

La presente investigación se fundamenta en la necesidad de aplicar un enfoque sistemático y confiable que permita recopilar información relevante sobre los sobrecostos en la rentabilidad. Para ello se adoptó un enfoque mixto de tipo básica con nivel descriptivo y diseño no experimental de corte transversal lo cual permitió estudiar la relación entre las variables sin manipularlas en un periodo determinado. Asimismo, la recolección de datos se realizó mediante las técnicas de entrevista y análisis documental utilizando como instrumentos la ficha guía de entrevista y la ficha guía de análisis documental herramientas que garantizan la obtención de información directa y específica, así como un proceso integral sistemático y confiable que asegura la validez y solidez de los resultados.

d. Justificación social

La investigación reviste importancia social al permitir comprender cómo los sobrecostos afectan la rentabilidad y la sostenibilidad económica de la empresa. Sus resultados contribuyen al fortalecimiento de la gestión financiera y el uso eficiente de los recursos favoreciendo la toma de decisiones que reduzcan pérdidas y optimicen la inversión en

proyectos productivos. Estos beneficios repercuten positivamente en la comunidad del distrito de Cusco al propiciar la generación de empleo asegurar la continuidad de proyectos y promover un desarrollo económico local más sólido.

2.3.2. Importancia

La importancia de la presente investigación radica en que permite comprender cómo los sobrecostos inciden directamente en la rentabilidad de Inversiones Finos El Dorado S.R.L. evidenciando que una gestión inadecuada de los gastos imprevistos tarifas elevadas y limitaciones en el control presupuestal afectan significativamente la eficiencia operativa y en el desempeño económico y financiero de la organización. Los hallazgos obtenidos proporcionan una base objetiva para proponer estrategias de mejora en la gestión de costos, optimización de recursos y fortalecimiento de la rentabilidad constituyéndose en un aporte significativo para la toma de decisiones gerenciales y contribuyendo a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el mediano y largo plazo.

2.4. Variables

Variable 01

- Sobrecostos

Variable 02

- Rentabilidad

Tabla 1.

Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Sobrecostos	Lampadia (2019) Un sobrecosto o aumento de costos se refiere a un gasto imprevisto que supera la cantidad originalmente presupuestada generalmente como resultado de una subestimación del costo real durante la elaboración del presupuesto.	Un sobrecosto es un gasto imprevisto que excede lo originalmente considerado en los presupuestos generalmente debido a una subestimación del costo real durante su elaboración. En otras palabras, se trata de gastos no planificados que superan las estimaciones iniciales y que impactan la ejecución financiera de un proyecto o actividad.	Gastos imprevistos	- Costo-beneficio - Tarifas - Costo
			Presupuesto	- Optimización - Contratos - Descuento
Rentabilidad	Haryanto et al (2020) señala que la rentabilidad está asociada con la habilidad de una empresa para obtener beneficios al invertir recursos en sus actividades económicas. Este logro se refleja al comparar los ingresos generados con los costos y gastos en los que incurre la empresa. La rentabilidad emerge como un indicador esencial para evaluar la eficacia y el éxito de una empresa en la obtención de beneficios a través de sus operaciones.	Ortega (2020) “El estudio de la misma en la empresa se puede realizar de acuerdo a dos niveles nivel de rentabilidad económica o del activo en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto antes de intereses con la totalidad de los capitales y nivel de rentabilidad financiera en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto después de intereses con los fondos propios de la empresa y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos” (P. 05)..	Rentabilidad Económica	- Liquidez general - Solvencia - ROA
			Rentabilidad Financiera	- ROE
			Rentabilidad Operativa	- Utilidad - Rendimiento

III. Marco teórico

3.1. Antecedentes del problema

3.1.1. Antecedentes internacionales

Santamaría y Cruzado (2023) en la investigación titulada “Minimización de Sobrecostos del Proyecto #20220017 de la Compañía de Construcción Metro Express Inc.” presentado a la Revista de la Universidad Politécnica de Puerto Rico donde se tuvo como objetivo identificar que los sobrecostos fundamentalmente son causados por errores de procesos de personal y del entorno donde se utilizó una metodología básica orientada a determinar las principales causas de los sobrecostos en proyectos de construcción concluyendo que estos se originan predominantemente por errores en los procesos en el factor humano y en el entorno. Los autores señalan que las actividades omitidas en la planificación presupuestaria constituyen una falla que tiene su raíz en las deficiencias documentales de los procesos licitatorios del Condado de Miami Dade lo cual obliga a ejecutar ajustes financieros imprevistos que comprometen tanto la correcta administración del presupuesto como el costo final del proyecto.

Urrea y Benavides (2023) en su estudio titulado “Análisis y valoración del sobrecosto en la construcción del proyecto mirador del Jardín p.h Medellín Antioquia” presentado a la Universidad Distrital Francisco José de Caldas del país de Colombia para optar el grado de especialización en Especialización en Avalúos donde se tiene como objetivo analizar la valoración del sobrecosto en la construcción del proyecto mirador del Jardín p.h Medellín

Antioquia donde se utilizó un enfoque cuantitativa de tipo básica analizaron la valoración de los sobrecostos en un proyecto de construcción en Medellín concluyendo que la determinación del valor inmobiliario trasciende las dinámicas propias del mercado dado que en dicho período histórico los valores estandarizados por el Estado se encontraban indexados al salario mínimo vigente. Esta dependencia normativa implica que el precio comercial de los inmuebles no responde únicamente a las condiciones del mercado sino que está condicionado por el marco regulatorio legal lo cual puede derivar en costos adicionales cuando dichas regulaciones no reflejan con fidelidad la realidad del sector afectando tanto los procesos de adquisición como la valorización efectiva de las propiedades.

Henao y Llanes (2021) en su estudio titulado “Influencia del Marketing de Concreteras de Santa Marta en los Sobrecostos de Vivienda VIS” presentado a la Universidad EAN en el país de Colombia para optar el grado de maestra en Administración (MBA) donde se tiene como objetivo analizar la incidencia que tienen las estrategias de marketing empleadas por las concreteras de la ciudad de Santa Marta con los sobrecostos de la vivienda VIS a través de una investigación de metodología básica mixta examinaron la incidencia de las estrategias de marketing de las empresas concreteras de Santa Marta sobre los sobrecostos en proyectos de vivienda de interés social (VIS) concluyendo que la valoración inmobiliaria va más allá de las condiciones comerciales del mercado puesto que los valores estandarizados definidos por el Estado en ese período estaban vinculados al salario mínimo vigente. Lo anterior evidencia que el precio de los inmuebles no obedece exclusivamente a las fuerzas del mercado sino que se encuentra determinado en gran medida por el marco normativo estatal situación que puede traducirse en costos adicionales cuando dicha regulación no logra reflejar con precisión la realidad del sector repercutiendo negativamente en los procesos de adquisición y en la valorización real de las propiedades.

Maticurena (2021) en su estudio “Los costos de producción y su influencia en la rentabilidad operativa en el Hotel Radisson de la ciudad de Guayaquil” presentado ala Universidad Tecnologica Empresarial de Guayaquil del Ecuador para optar el grado de maestra en Finanzas Mención Tributación donde se tiene como objetivo Analizar los costos de producción y su influencia en la rentabilidad operativa del Hotel Radisson de la ciudad de Guayaquil para ayudar al mejoramiento financiero de la compañía mediante una investigación de diseño descriptivo y enfoque cuantitativo con muestra no probabilística y recolección de datos a través del análisis documental examinó la relación entre los costos de producción y la rentabilidad operativa de una empresa hotelera concluyendo que el análisis sistemático de dichos costos y el control financiero riguroso proporcionan información precisa y oportuna sobre el desempeño económico de cada área departamental lo que contribuye a una toma de decisiones más eficiente. Asimismo el autor destaca que la revisión detallada de los costos por departamento permite optimizar el uso de los recursos disponibles y maximizar la utilidad bruta impactando favorablemente en la eficiencia operativa general de la organización.

3.1.2. Antecedentes nacionales

Tenorio (2023) en su estudio titulado “Los procesos logísticos y su influencia en los sobrecostos de producción en una empresa exportadora en el distrito de La Victoria 2020” presentado a la Universidad Ricardo Palma de Lima para optar el titulo profesional de Licenciada en administracion y gerencia donde se tuvo como objetivo analizar cuál sería el impacto de los procesos logísticos con los sobrecostos de producción en una empresa exportadora ubicada en La Victoria a través de una investigación de enfoque cuantitativo no experimental y de alcance correlacional analizó el impacto de los procesos logísticos sobre los sobrecostos de producción en una empresa exportadora concluyendo que una gestión deficiente en áreas como el almacenamiento el transporte y la distribución incide

directamente en el incremento de los gastos operativos deteriorando tanto la rentabilidad como la competitividad en el mercado internacional. El autor sostiene que dichos sobrecostos se originan por factores como demoras en los procesos deficiencias en la planificación y un aprovechamiento inadecuado de los recursos disponibles lo que pone de relieve la necesidad de optimizar la gestión logística como mecanismo esencial para controlar los costos y fortalecer la eficiencia en las operaciones de producción y exportación.

Aguilar y Zegarra (2023) en su estudio titulado “Optimización del proceso de pagos y transferencias bancarias para disminuir los tiempos y sobrecostos a través de la activación de herramientas electrónicas en una empresa de importaciones del sector eléctrico” presentado a la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas de Lima para optar el título profesional de Ingeniero de Gestión Empresarial donde se tiene como objetivo desarrollar una propuesta de optimización del proceso de pagos y transferencias bancarias para disminuir los tiempos y sobrecostos a través de la activación de herramientas electrónicas en una empresa de importaciones del sector eléctrico mediante una investigación de metodología básica cuantitativa desarrollaron una propuesta orientada a optimizar los procesos de pagos y transferencias bancarias a través de la implementación de herramientas electrónicas concluyendo que dicha optimización operativa permitió reducir en un 19% los tiempos de procesamiento de pagos. Los autores destacan que como resultado de las mejoras implementadas las transacciones dejaron de ejecutarse de manera individual lo que no solo agilizó considerablemente su realización sino que también contribuyó a reducir los sobrecostos generados por la repetición de procesos ineficientes evidenciando que la digitalización y automatización de los procedimientos financieros constituye una estrategia eficaz para mejorar la eficiencia operativa y controlar los gastos en empresas del sector importador.

Galdos y Zegarra (2022) , en su investigación titulada "Los Sobrecostos Laborales y La Rentabilidad De La Empresa Franky Y Ricky S.A. Arequipa 2021", presentada ante la Universidad César Vallejo de Arequipa como requisito para acceder al título profesional de Contador Público, se trazaron como objetivo central establecer el vínculo existente entre los sobrecostos laborales y el desempeño en términos de rentabilidad de la referida empresa durante el período 2021. La investigación se sustentó en una metodología de tipo básico, con nivel descriptivo correlacional y diseño no experimental, a través de la cual los autores analizaron la naturaleza de la asociación entre ambas variables. Los resultados obtenidos revelaron que los sobrecostos laborales y la rentabilidad empresarial mantienen una relación estadísticamente significativa y de carácter positivo. Al respecto, Galdos y Zegarra argumentan que las erogaciones laborales complementarias entre las que se incluyen el pago por horas adicionales, los incentivos económicos y los beneficios sociales correspondientes no deben interpretarse de manera exclusiva como una presión sobre la estructura de costos de la organización. Por el contrario, los autores plantean que tales desembolsos pueden constituir un factor impulsor de la productividad y de la calidad en la prestación de servicios, lo que, en consecuencia, se traduce en una mejora de los indicadores financieros y en una mayor capacidad de la empresa para generar rendimientos económicos favorables.

Esquivel y Medina (2022) en su investigación denominada "Gestión logística y sobrecostos operativos de una empresa constructora de la ciudad de Trujillo 2022", desarrollada en el marco de la Universidad César Vallejo de Trujillo como requisito para la obtención del título profesional de Licenciado en Administración, se plantearon como propósito central caracterizar el estado de la gestión logística y su incidencia en los sobrecostos operativos dentro de una firma del sector construcción en dicha ciudad. Bajo un enfoque metodológico de tipo aplicado, con diseño no experimental de corte transversal y alcance descriptivo, los autores examinaron la dinámica logística de la organización y su

relación con el incremento de los costos operacionales. Entre los hallazgos más relevantes, se identificó que el sistema logístico de la empresa presenta fallas estructurales de consideración, particularmente en lo referido a la insuficiencia de infraestructura para el almacenamiento y a la escasa incorporación de soluciones tecnológicas orientadas a la gestión de recursos. Esquivel y Medina sostienen que dichas falencias han propiciado la generación de sobrecostos, cuyo origen principal radica en la falta de articulación entre áreas internas y en los incumplimientos en los plazos de suministro de maquinaria. Esta situación ha deteriorado la capacidad operativa de la empresa, comprometiendo tanto la disponibilidad de equipos como la eficiencia en su administración, lo que ha repercutido de forma significativa en el volumen total de los costos en que incurre la organización.

More y Otero (2022) en su estudio titulado “Sobrecostos en la materia prima y su impacto en la rentabilidad de la empresa Rapel periodo 2021-2022” presentado a la Universidad Cesar Vallejo de Piura para obtener el título profesional de Contador Público donde se tiene como objetivo determinar los Sobrecostos en la materia prima y su impacto en la rentabilidad de la empresa Rapel a través de una investigación de metodología básica cuantitativa determinaron el impacto de los sobrecostos en la materia prima sobre la rentabilidad empresarial concluyendo que el incremento en el costo de los insumos afecta de manera directa los resultados financieros de la organización al generar gastos adicionales que reducen los márgenes de ganancia y elevan los costos operativos comprometiendo así la sostenibilidad económica de la empresa durante el período analizado.

3.1.3. A nivel regional y local

Muñoz y Florez (2024) en su estudio titulado “Gestión de inventario y su influencia en la rentabilidad del grifo tapia E.I.R.L. cusco periodo 2020” presentado a la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco para optar al título profesional de contador público donde se tiene como objetivo determinar de qué manera la gestión de inventario influye en

la rentabilidad del grifo Tapia E.I.R.L. Cusco mediante una investigación de metodología aplicada y nivel descriptivo-explicativo determinaron la influencia de la gestión de inventarios sobre la rentabilidad financiera empresarial concluyendo que un control eficiente de insumos y productos incide de manera directa y significativa en la optimización de costos la reducción de pérdidas y la mejora del flujo de caja. Los autores sostienen que una administración adecuada de los inventarios permite evitar tanto el exceso de existencias como la escasez de productos favoreciendo una operatividad más eficiente y un incremento sostenido en los ingresos. En consecuencia, una estrategia bien estructurada en esta materia fortalece la rentabilidad organizacional al maximizar el aprovechamiento de los recursos disponibles y mejorar la capacidad de respuesta frente a las exigencias de la demanda del mercado.

Quispe (2022) en su estudio titulado “Costos operativos y la rentabilidad en la asociación de ganaderos del mercado Vinocanchón del distrito de san jerónimo Cusco-2019” presentado a la Universidad Nacional de San Antonio Abad del cusco para optar al título profesional de contador público donde se tiene como objetivo determinar los costos operativos y la rentabilidad de la asociación de ganaderos del mercado Vinocanchón del distrito de San Jerónimo a través de una investigación de metodología básica diseño no experimental y enfoque cuantitativo determinó los costos operativos y la rentabilidad de una asociación ganadera concluyendo que la organización alcanzó un rendimiento del 20% sobre el total de sus activos indicador que refleja la eficiencia con la que gestiona sus recursos para la generación de ingresos. El autor destaca que mantener una rentabilidad estable resulta fundamental para la sostenibilidad institucional en tanto que no solo favorece la mejora continua de las inversiones, sino que también impulsa la expansión de las actividades productivas y contribuye al fortalecimiento económico de los miembros que integran la asociación.

Aimituma y Huaman (2023) en su estudio titulado “Costos operativos y rentabilidad en la empresa inversiones Aimituma E.I.R.L. Cusco - periodo 2022” presentado a la Universidad Nacional de San Antonio Abad del cusco para optar al título profesional de contador público donde se tiene como objetivo determinar de qué manera la falta de determinación de costos operativos inciden en la rentabilidad de dicha empresa mediante una investigación de metodología aplicada diseño no experimental y enfoque cuantitativo examinaron la incidencia de la falta de determinación de los costos operativos sobre la rentabilidad empresarial concluyendo que la correcta identificación y gestión de dichos costos impacta de manera directa en los resultados financieros de la organización. Los autores señalan que un manejo eficiente de estos gastos permite incrementar los márgenes de ganancia optimizar el aprovechamiento de los recursos disponibles y fortalecer la estabilidad financiera del negocio evidenciando así que el control riguroso de los costos operativos constituye un factor determinante para la sostenibilidad y el desempeño económico de la empresa.

3.2. Bases teóricas

3.2.1 Sobrecostos

Lampadia (2019) define el sobrecosto como un gasto imprevisto que supera el monto originalmente presupuestado originado generalmente por una subestimación del costo real durante la fase de planificación. Este concepto representa la diferencia entre el costo final efectivamente incurrido en la ejecución de un proyecto y el costo estimado al momento de suscribir el contrato estimación que se sustenta en estudios previos tales como perfiles estudios de factibilidad o estudios constructivos los cuales son posteriormente contrastados con los costos reales al momento de la liquidación del proyecto.

Instagantt (2019) señala que el sobrecosto en un proyecto se manifiesta de forma imprevista generando un incremento considerable en el presupuesto total que resulta lo suficientemente significativo como para ser detectado por los gestores del proyecto. Dado su impacto sobre el presupuesto las partes interesadas y la administración del recurso humano este fenómeno exige una atención inmediata para evitar que comprometa el desarrollo del proyecto. El autor destaca que los sobrecostos son particularmente frecuentes en el sector construcción debido a que los precios de los materiales y la mano de obra suelen variar en el tiempo y que la ausencia de una planificación rigurosa y una estimación precisa de los costos puede derivar en excesos de gasto que interrumpan la ejecución del proyecto y pongan en riesgo su culminación dentro de los plazos establecidos.

Causas fundamentales de los sobrecostes que debe conocer

Para comprender en profundidad el concepto de sobrecosto y las estrategias para su prevención es fundamental analizar sus causas principales. La identificación de los factores que originan estos incrementos permitirá adoptar soluciones adecuadas y eficaces. Por ello, seguidamente se presentan algunas de las principales causas de los sobrecostos cuya identificación facilita la implementación de medidas correctivas apropiadas:

- **Fracaso de la gestión de riesgos:** La planificación de un proyecto requiere un enfoque proactivo que contemple todos los aspectos clave incluyendo la identificación y evaluación de posibles riesgos en función de sus características. La falta de una gestión adecuada durante la ejecución incrementa la probabilidad de sobrecostos afectando el presupuesto y la viabilidad del proyecto.
- **Liderazgo en la pila:** Un liderazgo sólido es esencial para garantizar la coordinación y colaboración efectiva dentro de un equipo de trabajo. La ausencia de una dirección clara especialmente en el ámbito financiero puede generar desorganización y afectar el desempeño del proyecto. La falta de liderazgo constituye

una de las principales causas de sobrecostos ya que dificulta la supervisión eficiente de los recursos y la toma de decisiones estratégicas.

- **Inversión insuficiente:** El inicio de un proyecto sin una planificación financiera adecuada ni una adaptación del presupuesto a sus necesidades reales conlleva un alto riesgo de sobrecostos. La escasez de recursos puede limitar la adquisición de materiales y otros insumos esenciales comprometiendo el desarrollo y la eficiencia del proyecto.
- **Falta de comunicación:** Una comunicación ineficaz entre los miembros del equipo y las partes aceptadas puede generar errores retrasos y gastos adicionales. La falta de claridad en la transmisión de directrices y expectativas dentro del proyecto incrementa la posibilidad de sobrecostos efectos de la ejecución y el cumplimiento de los objetivos establecidos.
- **No tener un plan de seguridad:** La elaboración de un plan de contingencia financiera resulta fundamental para la gestión presupuestaria de un proyecto. Este debe contemplar una reserva adicional destinada a cubrir posibles desequilibrios en los costos. La inexistencia de un plan alternativo de financiamiento aumenta la vulnerabilidad del proyecto ante imprevistos económicos lo que puede comprometer su continuidad y viabilidad.

Consejos para evitar sobrecostos

Los siguientes consejos le ayudarán mucho a evitar sobrecostos:

- **Planificación adecuada del proyecto:** Antes de iniciar un proyecto resulta fundamental contar con una planificación detallada. Esto permite definir las acciones a seguir establecer un plazo de finalización y evaluar los riesgos asociados. Una planificación eficaz facilitará la identificación de posibles contingencias y la adopción de soluciones oportunas para evitar sobrecostos.

- **Manténgase en contacto con las partes interesadas:** Durante la ejecución de un proyecto se interactúa con múltiples actores de manera simultánea. Mantener una comunicación fluida con las partes interesadas resulta esencial para compartir información relevante sobre costos de materiales mano de obra y otros aspectos clave asegurando una adecuada toma de decisiones.
- **Controle el progreso del proyecto:** La evaluación del progreso del proyecto es un elemento clave para medir el trabajo realizado y estimar los recursos necesarios para su culminación. Un control adecuado del avance permite anticipar posibles desviaciones y realizar ajustes oportunos en la planificación y asignación presupuestaria.
- **No ignore la cantidad de trabajo que hay que hacer durante el proyecto:** En la fase de planificación resulta imprescindible evaluar la cantidad de trabajo que deberá ejecutarse. Esto facilita la determinación de la cantidad de personal requerida y la distribución eficiente de las horas de trabajo semanales. Una planificación inadecuada en este aspecto puede generar desequilibrios en la asignación de recursos humanos y materiales incrementando el riesgo de sobrecostos.
- **No te quedes con el proyecto en bruto divídelo en trozos:** Para comprender mejor los factores que pueden generar sobrecostos y mitigar su impacto es recomendable descomponer el proyecto en etapas más manejables. Este enfoque facilita la identificación de las distintas fases del proceso y la asignación adecuada de responsabilidades a los departamentos o equipos involucrados.
- **Seleccione un equipo profesional para su proyecto:** La conformación del equipo de trabajo debe realizarse con criterios de idoneidad priorizando la selección de profesionales con habilidades y competencias acordes a los requerimientos del proyecto. La presencia de personal capacitado no solo optimiza los costos sino que

también reduce la posibilidad de gastos innecesarios derivados de errores o ineficiencias.

- **Siga dirigiendo y guiando a su equipo:** Un liderazgo activo permite conocer de primera mano los desafíos que enfrentan los integrantes del equipo fomentando un ambiente de trabajo colaborativo y motivador. Al proporcionar una guía efectiva se incrementa la eficiencia en la ejecución de tareas y se reduce la necesidad de una supervisión constante lo que favorece la optimización del tiempo y los recursos.
- **Siga analizando el coste del proyecto:** Además del control de tareas y cronogramas es fundamental llevar un seguimiento detallado de los costos asociados. Para ello se recomienda desglosar el presupuesto en periodos semanales quincenales o mensuales lo que facilite la comparación entre el trabajo ejecutado y el gasto incurrido. Este análisis permite detectar posibles desviaciones presupuestarias y tomar medidas correctivas a tiempo.

3.2.1.1. Dimensiones de los sobrecostos

3.2.1.1.1. Comisiones

Banco de España (2023) define las comisiones como los cargos que las entidades bancarias establecen como contraprestación por la prestación de diversos servicios financieros entre los que se incluyen las transferencias el cambio de divisas la gestión de cuentas la evaluación de préstamos y la emisión de tarjetas de crédito.

Por su parte Haidar (2019) indica que estos cargos pueden presentarse de manera global o desglosada permitiendo que las entidades bancarias transfieran a los clientes los costos adicionales que deban abonar a terceros para ofrecer determinados servicios.

En otro ámbito Revelez (2019) define las comisiones como pagos otorgados a vendedores en función del volumen de ventas alcanzado sirviendo como incentivo para mejorar el desempeño y lograr objetivos comerciales.

3.2.1.1.2. Convenios

Orellana et al. (2019) definen el convenio como un acuerdo pacto o contrato formalmente suscrito entre dos o más partes sean estas personas naturales o jurídicas cuya finalidad es regular una situación específica resolver una controversia o establecer con claridad las condiciones que rigen una relación o circunstancia determinada buscando en todos los casos alcanzar una solución mutuamente aceptable para las partes involucradas.

Organizacion Internacional del Trabajo (2023) conceptualiza los convenios denominados asimismo protocolos como instrumentos normativos de alcance internacional dotados de fuerza jurídica obligatoria, cuya entrada en vigor para cada Estado miembro queda condicionada al acto formal de ratificación. Dicho proceso implica la asunción explícita, por parte de los gobiernos adherentes, del compromiso de adecuar su ordenamiento interno y sus prácticas institucionales a las disposiciones contempladas en tales acuerdos, generando así obligaciones de cumplimiento exigibles en el plano del derecho internacional.

Huerta y Gaete (2019) definen el convenio como un acuerdo formal suscrito entre dos o más partes mediante el cual se establecen compromisos y responsabilidades en torno a un asunto específico. Los autores señalan que este tipo de instrumento incluye cláusulas y disposiciones que las partes se obligan a conocer respetar y cumplir con la finalidad de asegurar el adecuado cumplimiento de los acuerdos establecidos.

3.2.2. Rentabilidad

Haryanto et al (2020) vinculan la rentabilidad con la capacidad de una organización para generar beneficios a partir de la inversión de sus recursos en actividades económicas

señalando que su medición se realiza mediante la comparación entre los ingresos obtenidos y los costos y gastos incurridos consolidándose así como un indicador fundamental para evaluar la eficiencia y el éxito empresarial.

Por su parte Gaytán (2020) “Un indicador de rentabilidad es el estudio de la misma en la empresa se puede realizar de acuerdo a dos niveles nivel de rentabilidad económica o del activo en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto antes de intereses con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos por lo que representa desde una perspectiva económica el rendimiento de la inversión de la empresa y nivel de rentabilidad financiera en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto después de intereses con los fondos propios de la empresa y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos” (P. 05).

En esa misma línea Gonzales et al. (2020) conciben la rentabilidad como la proporción existente entre los rendimientos generados y los recursos invertidos para alcanzar un fin empresarial específico, los autores enfatizan que dicho indicador constituye un reflejo fiel de la eficiencia en la conducción organizacional, en tanto expresa la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de sus operaciones comerciales y del aprovechamiento estratégico del capital comprometido. Esta generación de valor, señalan, se sustenta en políticas deliberadamente orientadas hacia la contención de costos y la optimización de los beneficios económicos obtenidos.

En esa misma línea Marszk et al (2019) definen la rentabilidad como la relación entre el rendimiento obtenido y los costos de inversión necesarios para alcanzar un objetivo determinado destacando que este indicador refleja la eficacia de la gestión empresarial a través de la utilidad generada por las ventas y la explotación de la inversión la cual se sustenta en estrategias orientadas a la reducción de costos y la maximización de beneficios.

Belloso et al. (2021) “la rentabilidad mide la cantidad de dinero generada a partir de las inversiones en un proyecto específico. La ganancia es el factor clave que determina y define el éxito empresarial. En este sentido la rentabilidad se evidencia a través del desarrollo de las actividades empresariales reflejando la eficiencia con la que una empresa convierte sus inversiones en beneficios”.

Finalmente Aguirre (2020) concibe la rentabilidad como un principio esencial en toda actividad económica que requiere recursos materiales humanos y financieros cuya evaluación se realiza contrastando los beneficios obtenidos con el valor de los recursos empleados en su generación.

3.2.2.1. Componentes de rentabilidad

a. Ingresos

Vuskovic (2020) conceptualiza los ingresos totales como el volumen agregado de recursos monetarios que una organización logra generar durante un intervalo de tiempo definido. Dicho monto, precisa el autor, se obtiene mediante el producto entre la cantidad de unidades de bienes o servicios efectivamente colocadas en el mercado y el valor unitario al cual estas son transadas, constituyendo así un indicador fundamental para evaluar el desempeño comercial y la capacidad generadora de recursos de la empresa en un período dado.

Por su parte Ayala (2020) señala que los ingresos comprenden el conjunto de beneficios incorporados en el presupuesto global de una entidad constituyendo tanto un componente monetario como no monetario que se acumula de forma continua generando un ciclo favorable para el consumidor.

b. Costos

Arias et al (2019) conciben el costo como el valor monetario vinculado a la utilización de los factores productivos requeridos para la elaboración de bienes o la

prestación de servicios. Esta noción abarca una diversidad de desembolsos inherentes al proceso productivo, tales como las remuneraciones del personal, los gastos derivados de la operación y la adquisición de insumos básicos, todos ellos imprescindibles para establecer el monto integral que supone la actividad de producción dentro de una organización.

En complemento Casanova (2020) comprende el costo como la totalidad de desembolsos económicos que una organización asume en el desarrollo de su actividad productiva, ya sea para la generación de bienes tangibles o la provisión de servicios. Dentro de esta categoría se integran partidas heterogéneas que abarcan desde la adquisición de materiales y recursos productivos, hasta la compensación económica del capital humano interviniente, los egresos inherentes al proceso de manufactura y las erogaciones propias de la dirección administrativa, conformando en conjunto la arquitectura de costos que sostiene y condiciona el funcionamiento integral de la entidad

c. Gastos

Huárac (2022) define el gasto como el desembolso de dinero destinado a obtener o intercambiar un bien o servicio constituyendo un elemento fundamental en la gestión financiera tanto en el ámbito cotidiano como en el funcionamiento empresarial.

Coronel et al. (2021) en concordancia con el Plan General de Contabilidad precisan que el gasto implica una disminución del patrimonio neto de la empresa ya sea mediante la reducción del valor de los activos o el incremento de los pasivos siempre que no corresponda a distribuciones a socios o propietarios definiéndolo en esencia como el consumo de un recurso que genera una pérdida o reduce el beneficio de la organización.

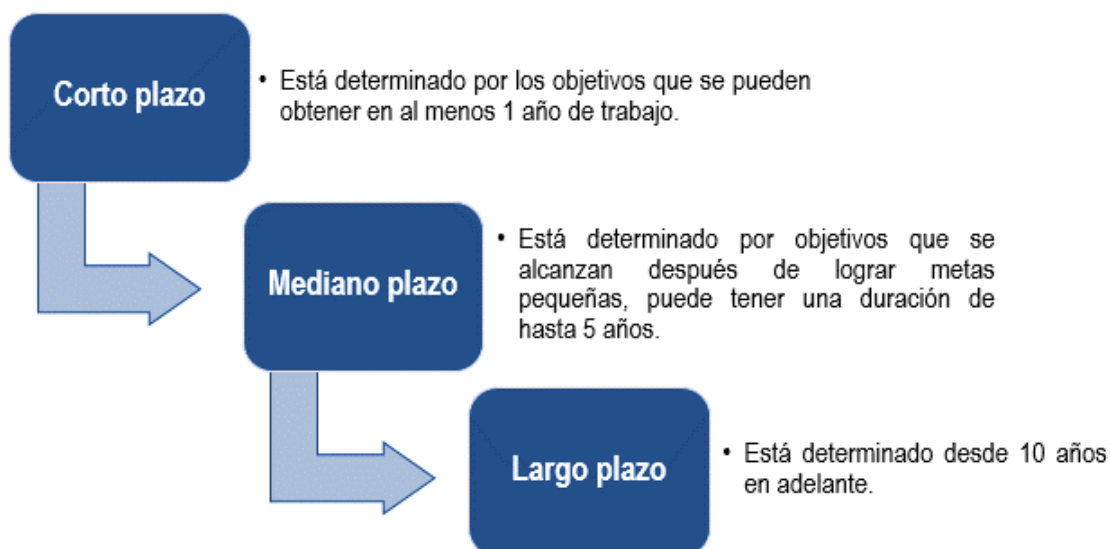
3.2.2.2. Importancia de la rentabilidad

Zúñiga (2023) destaca que el análisis de rentabilidad constituye una herramienta esencial para evaluar el éxito de una inversión o empresa en tanto permite determinar si se están generando ganancias identificar las operaciones que impulsan el crecimiento y corregir

deficiencias en la gestión del negocio. El autor subraya que este análisis permite identificar de manera oportuna posibles pérdidas y aplicar medidas correctivas que favorezcan el crecimiento de la empresa. Asimismo, brinda una base confiable para la toma de decisiones dentro de la gestión organizacional.

3.2.2.3. Objetivos en la rentabilidad

Gaytán (2020) sostiene que la adopción de decisiones estratégicas pertinentes faculta a las organizaciones para establecer con precisión el horizonte temporal requerido para recuperar el capital inicialmente comprometido y comenzar a obtener rendimientos netos de manera sostenida. Tales rendimientos, señala el autor, constituyen metas de orden financiero que delimitan el nivel de rentabilidad alcanzable por la entidad y se encuentran estrechamente vinculadas con los plazos inherentes a su materialización. Gaytán enfatiza, asimismo, que dichos objetivos económicos trascienden su condición de simples referencias cuantitativas, al operar simultáneamente como parámetros para valorar la eficiencia operativa y la solidez financiera de la organización. En este sentido, el autor subraya la necesidad de formularlos con claridad y viabilidad, en tanto su definición precisa orienta las estrategias comerciales adoptadas y sienta las bases para un crecimiento organizacional sostenible en el mediano y largo plazo.

Figura 1.*Objetivos en la rentabilidad*

Nota: La figura representa los objetivos en la rentabilidad.

3.2.2.4. Utilidad de rentabilidad en una empresa

Asencio y Ganchozo (2023) plantean que, con independencia del modelo o enfoque de negocio bajo el cual opere una organización, existe un propósito medular que resulta transversal a toda actividad empresarial: garantizar que los recursos monetarios generados por la venta de bienes o la prestación de servicios excedan los desembolsos vinculados a su proceso de producción. Los autores reconocen la existencia de entidades que desarrollan su actividad al margen de la lógica lucrativa; no obstante, advierten que la gran mayoría de las organizaciones orienta su gestión hacia la captación y maximización de ingresos. Ello pone de manifiesto la centralidad de la rentabilidad como indicador neurálgico para valorar tanto el grado de éxito alcanzado como la viabilidad y continuidad de la empresa en el tiempo.

3.2.2.5. Dimensiones de la Rentabilidad**a. Rentabilidad Económica**

Flores y Blanco (2021) conciben la rentabilidad económica como el provecho obtenido por cada unidad de capital comprometida en una actividad productiva o de inversión,

erigiéndose como un parámetro de referencia indispensable para la valoración y cotejo de distintas alternativas de inversión. Los autores destacan que su análisis sistemático contribuye a fundamentar con mayor rigor la toma de decisiones en el ámbito financiero además de favorecer el uso eficiente de los recursos disponibles dentro de la organización.

En esa misma línea Yépez et al. (2022) precisan que la rentabilidad económica conocida también bajo la denominación de Retorno sobre la Inversión (ROI) constituye una medida de la aptitud de los activos empresariales para producir rendimientos, con prescindencia de la modalidad de financiamiento mediante la cual dichos activos fueron adquiridos o sostenidos, lo que le confiere un carácter analítico de amplia aplicabilidad comparativa.

Por su parte Caicedo y Zambrano (2023) delimitan la rentabilidad económica como el cociente resultante entre el activo neto y el activo bruto, expresando la capacidad generadora de utilidades de la empresa con anterioridad a la deducción de cargas financieras e impositivas, y tomando como base la totalidad de sus activos netos. Adicionalmente, los autores establecen una distinción conceptual respecto a la rentabilidad financiera, la cual se configura como la proporción entre el beneficio neto y el patrimonio propio de la entidad, permitiendo determinar en qué medida los fondos aportados por los accionistas o propietarios contribuyen efectivamente a la generación de resultados positivos para la organización.

b. Rentabilidad Financiera

Quintero et al. (2020) conciben la rentabilidad financiera como un indicador fundamental para evaluar el desempeño empresarial en tanto mide la capacidad de la organización para generar valor a sus accionistas siendo el retorno sobre el capital (ROE) la métrica clave empleada para su análisis.

Gómez et al. (2020) la definen como los beneficios obtenidos a partir de la inversión en recursos financieros es decir el retorno generado mediante la asignación de capital en diversas inversiones.

Ramírez y Maldonado (2020) sostienen que la rentabilidad financiera representa la ganancia obtenida en relación con el capital invertido destacando que este indicador resulta esencial para evaluar el desempeño de una inversión comparar distintas alternativas en términos de eficiencia y retorno y fundamentar la toma de decisiones financieras al permitir medir la capacidad de una inversión para generar beneficios en un período determinado.

c. Rentabilidad Operativa

Gutiérrez et al. (2019) conciben la rentabilidad económica operativa como el rendimiento que produce el capital efectivamente empleado en el funcionamiento de la empresa a lo largo de un período determinado. Dicho capital operativo es precisamente el que ha posibilitado la generación de utilidades derivadas de la actividad central del negocio durante ese intervalo temporal, constituyendo así un indicador que refleja la eficiencia con la que los recursos comprometidos en la operación contribuyen a la creación de valor organizacional.

Álvarez (2020) entiende la rentabilidad operativa como la medida de la capacidad empresarial para producir rendimientos a partir de sus actividades nucleares o de los servicios que provee. Este indicador expresa el grado de eficiencia con el que se administran los recursos vinculados a la operación, considerando los ingresos remanentes tras cubrir los costos y erogaciones directamente imputables al proceso productivo o a la prestación del servicio. El autor subraya que niveles elevados de rentabilidad operativa son indicativos de una gestión eficaz y de un adecuado control sobre la estructura de costos, factores que,

fortalecen la estabilidad financiera de la organización y aumentan su capacidad para realizar futuras inversiones.

Pérez (2023) conceptualiza el margen bruto como un indicador financiero orientado a cuantificar la rentabilidad de una entidad mediante el cálculo de la diferencia entre los ingresos totales percibidos y los costos directos asociados a la producción o adquisición de los bienes y servicios comercializados. En términos prácticos, este indicador revela el remanente disponible una vez descontadas las erogaciones productivas, pero con anterioridad a la deducción de gastos operativos complementarios, tales como los correspondientes a actividades de mercadeo, administración general y otros rubros indirectos, ofreciendo así una visión preliminar de la eficiencia económica del proceso productivo.

3.2.3. Ratios

3.2.3.1. Ratios de Liquidez

BBVA (2024) conceptualiza el ratio de liquidez como un parámetro financiero cuya finalidad radica en determinar el grado en que una organización dispone de recursos suficientes para hacer frente a sus compromisos y obligaciones exigibles en el corto plazo, constituyéndose así en una herramienta esencial para valorar la solvencia inmediata de la entidad y su capacidad de respuesta ante requerimientos financieros de vencimiento próximo.

¿Para qué sirve el ratio de liquidez?

El ratio de liquidez se configura como un parámetro de naturaleza financiera orientado a determinar la capacidad real con que cuenta una organización para atender sus obligaciones y compromisos de pago en el horizonte temporal inmediato, revelando así el nivel de solvencia operativa disponible frente a las exigencias financieras de vencimiento

cercano (BBVA 2024). En definitiva, su aplicación principal radica en el análisis de la situación financiera de la organización puesto que posibilita determinar su estado económico actual y su capacidad para afrontar escenarios adversos en caso de que estos llegaran a presentarse.

3.2.3.1.1 Tipos de ratios de liquidez

Actualmente, pueden encontrarse hasta 4 tipos de ratio de liquidez:

a. Ratio de liquidez general (o razón corriente)

El ratio de liquidez constituye un indicador financiero que permite evaluar en qué medida una empresa cuenta con los recursos suficientes para responder a sus compromisos y obligaciones en el corto plazo (BBVA 2024). Su aplicación principal radica en el análisis de la situación financiera de la organización puesto que posibilita determinar su estado económico actual y su capacidad para afrontar escenarios adversos en caso de que estos llegaran a presentarse. En términos operativos este ratio expresa la proporción de deuda a corto plazo que puede ser cubierta con los activos disponibles de la empresa y se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

b. Ratio de liquidez de prueba ácida

La prueba ácida persigue un propósito conceptualmente afín al del ratio de liquidez general, en tanto ambos indicadores buscan estimar la capacidad de la organización para solventar sus obligaciones financieras a utilizando los activos disponibles. No obstante, este instrumento ofrece una aproximación de mayor precisión y rigor analítico, toda vez que excluye del cómputo las partidas correspondientes a los inventarios, por constituir estos los activos de menor convertibilidad inmediata en recursos monetarios. Su formulación matemática es la siguiente:

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

c. Ratio de liquidez de prueba defensiva

La prueba defensiva profundiza aún más en este análisis al revelar en qué grado una empresa se encuentra en condiciones de operar en el corto plazo recurriendo exclusivamente a sus activos más líquidos es decir aquellos de disponibilidad inmediata. Su expresión matemática es la siguiente:

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) \times 100$$

d. Ratio de liquidez de capital de trabajo

El ratio de capital de trabajo permite establecer el volumen de recursos remanentes con que cuenta una entidad una vez satisfechas la totalidad de sus obligaciones inmediatas, constituyendo así el monto efectivamente disponible para financiar la continuidad de sus operaciones. Su determinación se obtiene a través de la siguiente expresión:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

¿Cómo calcular el ratio de liquidez?

El cálculo del ratio de liquidez se obtiene mediante la división del activo corriente entre el pasivo corriente de la organización, conforme a la siguiente relación:

$$\text{Activo corriente (o activo circulante)} / \text{pasivo corriente}$$

En este marco, el activo corriente, también denominado activo circulante, comprende el conjunto de bienes y derechos de naturaleza líquida susceptibles de transformarse en efectivo en un horizonte inferior a un año, abarcando partidas tales como los saldos disponibles en cuentas bancarias, las existencias en inventario y las inversiones financieras de corto plazo. El pasivo corriente, por su parte, agrupa la totalidad de deudas y compromisos de pago que la organización debe atender dentro de ese mismo período. En consecuencia,

este indicador se erige como una herramienta fundamental para determinar si la entidad dispone de activos circulantes suficientes para afrontar con solvencia sus obligaciones financieras de vencimiento inmediato.

¿Cómo interpretar el ratio de liquidez?

Los resultados derivados del cálculo del ratio de liquidez admiten la siguiente interpretación:

- Ratio superior a 1: refleja una condición financiera favorable, dado que la organización posee un volumen de activos que excede el de sus pasivos, lo cual le confiere la capacidad de absorber contingencias imprevistas con suficiente margen de solvencia. No obstante, cuando dicho valor se aleja considerablemente de la unidad, puede constituir una señal de sobreacumulación de activos circulantes que permanecen ociosos y no canalizan hacia la generación de rentabilidad para la entidad.
- Ratio inferior a 1: evidencia una situación financiera comprometida, en tanto la empresa registra un volumen de pasivos superior al de sus activos disponibles, lo que restringe significativamente su capacidad de respuesta ante obligaciones no anticipadas. Frente a este escenario, resulta imperativo que la dirección adopte medidas correctivas con la debida oportunidad, a fin de revertir el desequilibrio financiero y restablecer condiciones adecuadas de operatividad y solvencia.

La ratio de liquidez constituye una métrica esencial para determinar la capacidad de una empresa para generar liquidez obteniéndose mediante la división del activo corriente entre el pasivo corriente. No obstante, su análisis no debe limitarse exclusivamente a este indicador, sino que debe complementarse con la evaluación de otros ratios como la rentabilidad y la solvencia entendida esta última como la capacidad de la organización para

cumplir oportunamente con sus compromisos financieros de largo plazo. En este marco la contabilidad previsional permite conocer aspectos fundamentales como:

- La capacidad de la empresa para expandirse y asumir nuevos proyectos de inversión o bien la conveniencia de proceder a la venta de activos.
- Las estrategias a implementar para la gestión adecuada de los fondos excedentes en situaciones de exceso de liquidez.
- La necesidad de recurrir a fuentes externas de financiamiento tales como préstamos financieros para cubrir los requerimientos operativos o de inversión de la organización.

Revista de asesoría especializada (2008) define los ratios de liquidez como la medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas van venciendo.

Intelectium (2023) señala que el ratio de liquidez constituye una métrica de vital importancia en el análisis financiero de startups y pequeñas y medianas empresas innovadoras cuya relevancia radica en su capacidad para evaluar la solvencia y la capacidad de pago a corto plazo aspectos determinantes para garantizar la supervivencia y el éxito organizacional en un entorno económico dinámico y competitivo.

3.2.3.2. Ratios de Solvencia:

Coaquira et al. (2021) definen el ratio de solvencia como una magnitud que refleja la capacidad de pago de deudas de una empresa y permite determinar si esta presenta problemas financieros. A través de su cálculo es posible establecer si la organización puede asumir la totalidad de sus obligaciones en caso de tener que liquidarlas con los activos disponibles en un momento determinado. Los autores destacan que este ratio constituye uno de los más relevantes en las finanzas empresariales al reflejar con precisión el estado financiero y económico de la organización. Su cálculo se realiza dividiendo el total de activos entre el

total de pasivos y el resultado obtenido permite determinar si la empresa cuenta con la capacidad necesaria para cumplir oportunamente sus obligaciones con proveedores y acreedores, tanto en corto y largo plazo.

Revista de asesoría especializada (2008) señala que los ratios de solvencia constituyen una medida del grado de protección que una empresa ofrece a sus acreedores e inversionistas a largo plazo.

Mira (2024) precisa que el ratio de solvencia es una métrica clave para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a largo plazo siendo frecuentemente utilizada por potenciales prestamistas. El autor sostiene que este indicador permite determinar si el flujo de caja de la organización resulta suficiente para afrontar sus compromisos financieros de largo plazo advirtiendo que un ratio desfavorable puede señalar una probabilidad significativa de incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

¿Cómo se calcula el ratio de solvencia?

El ratio de solvencia permite medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, relacionando el activo disponible, el realizable y las existencias con las deudas exigibles en el mismo periodo. Su cálculo se expresa mediante la siguiente fórmula:

$$\text{SOLVENCIA} = \text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante.}$$

El resultado obtenido se interpreta de la siguiente manera:

- Resultado igual a 2: refleja una situación de solvencia normal y equilibrada.
- Resultado inferior a 2: indica cierta tensión financiera que requiere atención oportuna.
- Resultado inferior a 1: evidencia una situación crítica señalando que la empresa podría encontrarse en una situación de suspensión de pagos.

- Resultado muy superior a 2: sugiere una solvencia excesiva que si bien no representa un riesgo inmediato puede mermar la rentabilidad de la organización al mantener recursos inmovilizados de manera innecesaria.

3.2.3.2.1. Tipos de ratios de solvencia

- **Ratio de Solvencia General:** Este indicador expresa la proporción existente entre el activo real de una organización y el conjunto de sus obligaciones financieras totales, poniendo de manifiesto el nivel de garantía que dicha entidad ofrece a sus acreedores frente a eventuales incumplimientos. Se entiende por activo real aquel conformado exclusivamente por las partidas que poseen un valor efectivo de realización en el mercado, quedando excluidos del activo total los siguientes componentes: el activo ficticio, integrado por erogaciones de constitución y conceptos de naturaleza análoga; el inmovilizado inmaterial, que comprende derechos como patentes y otros activos intangibles; y las partidas de carácter compensatorio asociadas a elementos del activo, tales como las provisiones constituidas y las amortizaciones acumuladas a lo largo del tiempo.

Se calcula utilizando la expresión:

$$\frac{\text{RATIO DE SOLVENCIA GENERAL}}{\text{RATIO DE GARANTIA}} = \frac{\text{Activo Real}}{\text{Exigible Total}}$$

Cuando este ratio presenta la disminucion progresiva, indica que los recursos ajenos adquieren una mayor participacion dentro de la estructura financiera de la empresa. En cambio, cuando el indicador aumenta, refleja que los fondos propios incrementan su importancia en el financiamiento total de la organización, reflejando una mayor solidez patrimonial y una menor dependencia de fuentes externas de financiamiento.

Citamos unos márgenes de referencia para el ratio de solvencia general:

Como márgenes de referencia para la interpretación del ratio de solvencia general se

establecen los siguientes rangos:

- Entre 15 y 2: refleja un nivel de solvencia ajustado con una vinculación excesiva con los acreedores.
- Superior a 2: evidencia un adecuado nivel de solvencia donde a medida que el valor aumenta se evidencia un menor uso del crédito externo.
- Inferior a 15: señala un nivel de solvencia deficiente en el que los activos de la empresa no son suficientes para cubrir las deudas pendientes. Cuando el resultado es inferior a uno existe riesgo de quiebra o suspensión de pagos.
- Ratio de consistencia: Este ratio mide la relación entre el activo fijo y el pasivo exigible a largo plazo de una empresa interpretándose como la seguridad o garantía que la organización brinda a sus acreedores a largo plazo permitiendo evaluar en qué medida los activos permanentes respaldan las obligaciones financieras de mayor horizonte temporal.

El ratio de consistencia se calcula utilizando la expresión:

$$\frac{\text{RATIO DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO}}{\text{RATIO DE CONSISTENCIA O FIRMEZA}} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Exigible a Largo Plazo}}$$

Interpretación del ratio de consistencia:

Para la interpretación del ratio de consistencia se establecen los siguientes rangos de referencia:

- Igual a 2: se considera valor óptimo ya que indica que la empresa financia el 50% de sus activos inmovilizados con pasivos exigibles a largo plazo y el otro 50% restante con recursos propios, siempre que estos últimos sean iguales o superiores a las obligaciones de largo plazo.
- Superior a 2: indica que una mayor proporción del inmovilizado está siendo financiado con recursos propios cuando estos superan las obligaciones a largo plazo, sin embargo

si los recursos propios son menores al pasivo exigible a largo plazo el inmovilizado podra estar financiandose en mayor medida con deudas de corto plazo, situacion que puede generar una suspension de pagos tecnica.

- Inferior a 2: refleja una menor seguridad o garantía para los acreedores a largo plazo, ya que indica que la empresa cuenta con una capacidad más limitada para respaldar sus obligaciones financieras permanentes.
- Ratio de estabilidad: el ratio de estabilidad es un indicador financiero que expresa la relación existente entre el activo fijo y los recursos permanentes de la empresa entendidos estos como la suma de los capitales propios y el exigible a largo plazo. Este ratio permite evaluar si la organización cuenta con una estructura financiera sólida y adecuada para sostener sus inversiones permanentes mediante fuentes de financiamiento estables y de largo plazo.

Matemáticamente el ratio de estabilidad se representa así:

$$\text{RATIO DE ESTABILIDAD} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Recursos Permanentes}}$$

Interpretación del ratio de estabilidad:

Para la interpretación del ratio de estabilidad se consideran los siguientes rangos:

- Inferior a 1: indica que el inmovilizado de la empresa se encuentra financiado íntegramente por recursos a largo plazo o recursos permanentes reflejando una situación financiera estable y equilibrada.
- Igual a 1: señala que la totalidad de los recursos permanentes de la empresa está destinada a financiar el inmovilizado sin margen adicional para cubrir otras necesidades financieras.
- Superior a 1: evidencia que una parte del inmovilizado está siendo financiada por el exigible a corto plazo situación que se agrava progresivamente a medida que el valor se aleja de la unidad incrementando el riesgo de suspensión de pagos.

3.2.3.3. Ratios de Rentabilidad:

Euncet Business School (2022) define el ratio de rentabilidad económica también conocido como tasa ROA (Return On Assets) como un indicador que permite evaluar la eficiencia de la gestión empresarial midiendo la capacidad de los activos para generar beneficios durante un período determinado con independencia del tipo de financiamiento utilizado lo que lo convierte en una herramienta objetiva para determinar la viabilidad del negocio.

Laura y Phala (2021) señalan que los ratios de rentabilidad denominados asimismo indicadores de beneficio o métricas de rendimiento financiero constituyen instrumentos de medición orientados a evaluar la aptitud de una organización para generar utilidades en proporción a sus recursos y activos disponibles. Los autores destacan que dichos indicadores revisten especial relevancia para analistas financieros, inversionistas y directivos, en tanto proveen información sustantiva sobre la eficiencia operativa y el desempeño económico de la entidad. Entre los ratios de rentabilidad de mayor aplicación se distinguen los siguientes:

- Margen de utilidad neta: cuantifica la rentabilidad neta de la organización en relación con sus ingresos totales, obteniéndose mediante el cociente entre la utilidad neta y los ingresos globales generados, expresado en términos porcentuales.
- Margen de utilidad bruta: refleja la rentabilidad bruta de la empresa al determinar la diferencia entre los ingresos totales y los costos de ventas incurridos, expresándose igualmente como una proporción porcentual.
- Retorno sobre el activo (ROA): valora la eficiencia con que la organización aprovecha la totalidad de sus activos para la generación de beneficios económicos, calculándose a partir del cociente entre la utilidad neta y el volumen total de activos.
- Retorno sobre el patrimonio (ROE): estima la rentabilidad obtenida en relación con los recursos propios aportados por los propietarios o accionistas, determinándose

mediante la división de la utilidad neta entre el patrimonio neto de la entidad.

- Retorno sobre la inversión (ROI): pondera la rentabilidad asociada a un proyecto o iniciativa de inversión en particular, obteniéndose al relacionar las ganancias netas producidas por dicho proyecto con el monto de capital inicialmente comprometido.
- Margen de utilidad operativa: mide la rentabilidad derivada de las actividades principales de la organización, con exclusión de las cargas financieras e impositivas, y se obtiene dividiendo la utilidad operativa entre los ingresos totales del período.

Los indicadores anteriormente descritos representan una selección ilustrativa dentro del vasto conjunto de ratios de rentabilidad que la literatura financiera pone a disposición, siendo cada uno de ellos capaz de aportar elementos de juicio significativos en torno al comportamiento económico y financiero de una organización. Valorados de manera integral, estos instrumentos de análisis se erigen como pilares fundamentales para diagnosticar la solidez patrimonial de la empresa, establecer parámetros comparativos frente al desempeño del entorno competitivo, y dotar de sustento técnico y empírico tanto a las decisiones vinculadas con la asignación de inversiones como a la formulación y ajuste de las estrategias corporativas.

¿Para qué sirven los ratios de rentabilidad?

Los ratios de rentabilidad proporcionan a inversionistas, analistas del ámbito financiero y equipos directivos una base sólida para valorar el rendimiento económico y la solidez patrimonial de una organización en un intervalo temporal determinado, facilitando la comprensión del modo en que esta moviliza y aprovecha sus recursos con miras a la generación de beneficios. Del mismo modo, estos indicadores resultan de utilidad para establecer contrastes entre el desempeño organizacional y el de otras entidades pertenecientes al mismo sector de actividad, lo que posibilita la identificación de ventajas competitivas, áreas de vulnerabilidad y espacios susceptibles de mejora.

Desde una perspectiva orientada a la toma de decisiones, dichos indicadores contribuyen a dotar de fundamento técnico a resoluciones financieras de diversa naturaleza, entre las que se cuentan la participación accionarial, el otorgamiento de financiamiento crediticio, los procesos de adquisición o integración empresarial y la construcción de lineamientos estratégicos corporativos, coadyuvando a ponderar con mayor precisión el riesgo y el potencial de rentabilidad inherentes a cada alternativa evaluada. En suma, estos instrumentos se constituyen en una medida objetiva y cuantificable del nivel de éxito o limitación alcanzado por una organización a lo largo del período objeto de análisis.

3.2.3.4. Ratios de Gestión

Perú contable (2024) conceptualiza los ratios de gestión como indicadores orientados a cuantificar la velocidad con que determinados activos se transforman en recursos líquidos, evaluando simultáneamente el nivel de eficiencia y liquidez de los activos que la organización destina al sostenimiento de su actividad comercial, entre los que se destacan las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los inventarios. El autor subraya que estos ratios son ampliamente empleados para examinar el desempeño de áreas funcionales específicas, verificar la adhesión a las políticas internas establecidas por la dirección y determinar el grado en que la organización está optimizando el rendimiento de sus activos disponibles.

Para una interpretación adecuada de estos indicadores, deben tenerse en consideración los siguientes criterios:

- Las rotaciones han de analizarse en función del marco normativo y las políticas definidas por la propia organización, tomando las directrices de la dirección como referentes de comparación, siendo las desviaciones de carácter significativo las que ameritan un examen más exhaustivo y detallado.

- Los plazos promedio de cobranza y de cumplimiento de obligaciones con proveedores deben valorarse en relación con los estándares que la organización haya establecido como óptimos y convenientes para el desarrollo eficiente de su operación.
- Las variaciones registradas en los niveles de existencias ya sean incrementos o contracciones deben guardar una correspondencia directa y proporcional con las fluctuaciones observadas en el volumen de ventas, de modo que ambas variables exhiban un comportamiento coherente y articulado entre sí.

Componentes:

- a) **Rotación de existencias:** este indicador expresa cuantas veces las existencias logran convertirse en activos de naturaleza líquida, revelando la frecuencia con que el inventario disponible en almacén es efectivamente colocado en el mercado mediante su venta. Al relacionar el resultado de este ratio con los 360 días que comprende el ejercicio anual promedio, es posible determinar la cadencia media con que las existencias renuevan su ciclo de rotación a lo largo del período analizado.
- b) **Rotación de cuentas por cobrar:** este parámetro permite identificar la celeridad de los procesos de cobro durante un intervalo de tiempo determinado, expresando el número de ocasiones en que las cuentas pendientes de cobro han logrado materializarse en recursos monetarios efectivos a lo largo del ejercicio. Al dividir dicho ratio entre los 360 días del año, se obtiene el plazo promedio de cobranza, el cual representa el número de días que la organización demora, en términos medios, en hacer efectivo el recupero de sus acreencias.
- c) **Rotación de cuentas por pagar:** este indicador revela la frecuencia con que las obligaciones contraídas con los proveedores son renovadas o canceladas, constituyendo una medida del nivel de cumplimiento respecto a los créditos otorgados por dichos agentes. Al relacionar el resultado obtenido con los días que

integran el ejercicio anual, se determina el plazo promedio de pago, es decir, el tiempo medio que la organización requiere para honrar sus compromisos con el conjunto de sus proveedores.

- d) **Rotación de activos fijos:** este ratio señala la cantidad de veces en que los activos de carácter permanente son movilizados en función de un nivel de ventas específico, permitiendo apreciar el grado de eficiencia con que dichos recursos son aprovechados en la actividad productiva y comercial de la organización, así como la frecuencia con que han rotado en relación con el volumen de ventas alcanzado durante el período.

3.2.3.5. Descripción de la entidad

Compuempresa (2025) describe a Inversiones Finos El Dorado como una empresa especializada en actividades de alojamiento para estancias cortas constituida legalmente como Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (SCRL) dentro del régimen de sociedades mercantiles y comerciales que inició operaciones el 25 de marzo de 2009 y cuya propuesta de valor se orienta a brindar a sus clientes un servicio de calidad.

Actividad principal y rubros:

- Desarrolla principalmente actividades de alojamiento para estancias cortas lo que indica que opera en el sector de hospitalidad o servicios de hospedaje.
- Además, figura dentro de sus actividades otras actividades de transporte por vía terrestre lo cual puede relacionarse a servicios complementarios vinculados con la movilidad o traslado de clientes u operaciones relacionadas.

Datos adicionales relevantes:

- La empresa está registrada con RUC: 20450791980 y tiene domicilio fiscal en Calle Ceniza Nro. 147 Cusco Cusco Perú.

- Se encuentra en condición activo y hábil para emitir comprobantes de pago como facturas boletas y guías de remisión.

3.3 Definición términos

- **Aporte de socios:** Ramón (2020) señala que este concepto alude, por lo general, a la inyección de recursos monetarios a la organización por parte de sus miembros o accionistas, ya sea con la finalidad de subsanar pérdidas acumuladas o de dotar a la entidad de la liquidez necesaria para sostener su operatividad.
- **Costo de ventas:** Erazo et (2021) lo definen como el conjunto de erogaciones directas en que incurre una organización durante el proceso de elaboración de un bien o la ejecución de un servicio en un período de tiempo determinado.
- **Dinero en efectivo:** Ríos (2024) lo conceptualiza como un activo de amplia utilización en el ámbito transaccional, empleado tanto como medio de pago como para la recepción de ingresos, y que se encuentra bajo la custodia directa e inmediata de la empresa.
- **Dinero en cuenta corriente:** Zevallos (2017) lo define como un instrumento de naturaleza contractual suscrito entre un cliente y una institución del sistema financiero, mediante el cual el primero deposita y mantiene sus fondos bajo la resguarda de dicha entidad bancaria, constituyendo así el capital empresarial custodiado institucionalmente.
- **Financiamiento:** Ross (2017) se considera un elemento fundamental para incrementar el capital de trabajo el cual se destinará a la inversión económica de la empresa con el objetivo de generar rendimientos a futuro.
- **Gastos de venta:** Ramírez (2018) los esquemas financieros diseñados para promover y comercializar productos o servicios implican una inversión que abarca diversas actividades. Estas pueden incluir estrategias publicitarias exhibiciones en puntos de venta y la distribución de los productos hasta el consumidor final.

- **Gastos administrativos:** Gonzales (2017) se refiere a aquellos que no pueden vincularse directamente con las transacciones financieras derivadas de los procesos de fabricación producción o comercialización de la empresa.
- **Gastos financieros:** Fernández (2014) los clasifica dentro de las partidas de costos deducibles asociadas al desarrollo de la actividad económica, tanto para personas naturales con actividad empresarial como para entidades jurídicas. Comprenden la totalidad de desembolsos en que incurre una organización como consecuencia de la utilización de recursos financieros captados de agentes externos.

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).

La investigación se enmarcó dentro del tipo de estudio básica, debido a que tuvo como propósito fundamental analizar y comprender la teoría contable particularmente en lo referido a los sobre costos en la rentabilidad y brindar posibles soluciones al problema. Para alcanzar este objetivo se revisaron y analizaron diversas fuentes y enfoques teóricos que posibilitaron una comprensión más amplia y profunda del tema lo que a su vez contribuyó al fortalecimiento y desarrollo del conocimiento en esta área.

4.1.2. Nivel de investigación

Hernández (2018) “el nivel descriptivo de la investigación se enfoca en observar analizar y detallar las características o comportamientos de un fenómeno tal como se presenta sin intervenir en él” (pág. 51). El presente estudio se llevó a cabo con un nivel descriptivo dado que tuvo como objetivo describir los sobre costos y la rentabilidad proporcionando una caracterización detallada de estos elementos en el contexto contable.

4.1.3. Diseño no experimental

Hernández (2018) indica que el diseño no experimental se caracteriza por la ausencia de manipulación intencional de las variables ya que el investigador se limita a observar y analizar los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural. En este tipo de estudios no se interviene deliberadamente para modificar las variables independientes, sino que se examinan sus efectos y relaciones tal como se presentan en la realidad. Este estudio adoptará un diseño no experimental, debido a que se centró en analizar la relación entre los sobrecostos y la rentabilidad sin manipular las variables. Su objetivo es observar y describir la realidad de manera objetiva asegurando que los resultados reflejen fielmente la situación estudiada sin influencias externas que puedan alterar su comportamiento natural.

4.1.4. Diseño de corte transversal

Hernández (2018) señalan que los diseños de investigación transaccional o transversal recogen datos en un único momento en un instante determinado. La investigación seguirá un diseño de corte transversal debido a que la recopilación de datos se realizó en un solo periodo temporal, específicamente durante el año 2024. Este enfoque permitirá describir los sobrecostos y la rentabilidad en un período determinado proporcionando una visión puntual de la situación sin considerar su evolución en el tiempo.

4.1.5. Enfoque de la investigación

La presente investigación se desarrolló con un enfoque mixto, ya que combinó técnicas cuantitativas y cualitativas para obtener una comprensión más completa del problema de estudio. Por un lado, se recolectó información mediante instrumentos que permitieron obtener datos numéricos para su análisis; por otro, se revisó documentación e información relacionada con las variables, lo que facilitó interpretar los resultados desde una perspectiva más amplia.

4.2. Ámbito temporal y espacial

4.2.1 Ámbito espacial

La presente investigación se desarrolló en la empresa Inversiones Finos El Dorado SRL ubicada en el distrito de Cusco perteneciente a la provincia y región del mismo nombre. Esta delimitación geográfica permitió centrar el estudio en una realidad empresarial específica, facilitando el análisis detallado de la relación entre los sobrecostos y la rentabilidad de la empresa.

4.2.2 Ámbito temporal

La presente investigación se delimitó temporalmente al año 2024 periodo en el cual se evaluó de manera específica la relación entre los sobrecostos y la rentabilidad. Al centrarse en este período específico el estudio proporcionó una perspectiva integral y detallada destacando de manera particular la rentabilidad económica y financiera de la empresa.

4.3 Población y muestra

4.3.1. Población

Según Vizcaíno (2023) se afirma que la población corresponde al total de individuos sucesos o elementos que comparten características similares y que son objeto de análisis. En este sentido, para el desarrollo de la presente investigación, la población estuvo conformada por 9 trabajadores de la empresa, así como por los estados financieros correspondientes al periodo 2024. Este enfoque permitió analizar tanto la percepción y experiencia del personal en relación con los sobrecostos y la rentabilidad como los datos contables que reflejaron el desempeño financiero de la organización.

4.3.2 Muestra

Según Arias y Covinos (2021) sostienen que la muestra es un sub conjunto de la población seleccionada del total o universo con la finalidad de llevar a cabo un estudio y hacer inferencias sobre dicha población. En este sentido, para el desarrollo de la presente investigación la muestra estuvo conformada por el gerente general, el jefe del área de contabilidad, el jefe del área de administración, el jefe del área de logística y ventas de la empresa Inversiones Finos El Dorado SRL. La selección de estos participantes permitió obtener información clave sobre la gestión de los sobrecostos y la rentabilidad de la empresa.

Criterios de inclusión

Para la selección de la muestra del presente estudio se consideraron los siguientes criterios de inclusión los cuales permitieron asegurar que los participantes y la información analizada fueran pertinentes y coherentes con los objetivos de la investigación:

- Personal que labora en la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. durante el año 2024.
- Trabajadores que desempeñan funciones en las áreas de contabilidad administración logística y ventas por estar directamente relacionadas con la gestión de costos control presupuestal y rentabilidad.
- Colaboradores con conocimiento directo de los procesos financieros operativos y presupuestales de la empresa.
- Personal con antigüedad mínima de seis meses en la empresa lo que garantiza experiencia suficiente para brindar información confiable.
- Documentación contable y financiera correspondiente al periodo 2024 como estados financieros registros de costos presupuestos y reportes internos.

Criterios de exclusión

Se excluyeron de la muestra aquellos elementos que no cumplieran con los requisitos necesarios para aportar información relevante al estudio considerando los siguientes criterios:

- Personal que no pertenece a la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L.
- Trabajadores con funciones operativas sin participación ni conocimiento en la toma de decisiones financieras o control de costos.
- Colaboradores con menos de seis meses de permanencia en la empresa.
- Personal eventual practicantes o consultores externos que no intervienen directamente en la gestión presupuestal ni financiera.
- Información contable o financiera correspondiente a periodos distintos al año 2024 o que se encuentre incompleta o no validada.

4.3.3. Muestreo

Según Arias y Covinos (2021) se argumenta que la muestra no probabilística se basa en seleccionar una muestra de la población de acuerdo con la conveniencia del investigador o los investigadores. Además, la selección no está determinada por la probabilidad sino por las características específicas del estudio. La muestra se determinó utilizando un método de muestreo no probabilístico dado que no se aplicó una fórmula estadística específica para su selección. En este sentido, la elección fue intencional y basada en criterios establecidos incluyendo al gerente general, al jefe del área de contabilidad, al jefe del área de administración, al jefe del área de logística y ventas de la empresa Inversiones Finos El Dorado SRL. Esta selección permitirá obtener información relevante para el análisis de los sobrecostos y la rentabilidad de la empresa.

4.4. Instrumentos

4.4.1 Técnica

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron como técnicas de recolección de datos la entrevista y el análisis documental.

- **Análisis documental:** Arias y Covinos (2021) sostienen que el análisis documental es una técnica de investigación que emplea como fuente principal de información facilitando la identificación valoración y síntesis de datos significativos para abordar interrogantes específicas o resolver problemas propuestos.
- **Entrevista:** Gudkova (2018) citada en González (2022) define la entrevista como una forma específica de conversación donde el conocimiento se produce mediante la interacción entre entrevistador y entrevistado con un propósito determinado por el investigador en torno a preguntas o áreas temáticas que permiten construir experiencias e interpretaciones del comportamiento.

4.4.2 Instrumentos

La investigación presento como instrumento la ficha guía de análisis documental y la guía de entrevista:

- **Ficha guía de análisis documental:** Arias y Covinos (2021) es un instrumento estructurado que sirve para registrar de forma uniforme la información relevante extraída de leyes informes expedientes actas libros u otros documentos según categorías y variables definidas en el marco teórico.
- **Guía de entrevista:** Pobeá (2023) es el esquema o listado ordenado de temas preguntas principales y posibles preguntas de sondeo que el investigador utilizará durante la entrevista especialmente en formatos semiestructurados o en profundidad.

4.4.3 Validación

Hernández et al (2014) la validación constituye un proceso esencial para garantizar la calidad de la investigación asegurando que el instrumento de medición sea adecuado para captar con precisión las variables de interés. Para ello se llevó a cabo un análisis riguroso por parte de expertos en contabilidad con grado de maestría quienes analizaron la pertinencia coherencia y claridad de cada componente del instrumento en función de los objetivos del estudio. La aprobación de estos especialistas fue crucial para asegurar la validez del instrumento y la confiabilidad de la información obtenida.

4.5 Procedimientos

Una vez recopilada la información a través de la entrevista, se realizó un análisis descriptivo de los resultados con el propósito de identificar los aspectos clave y las tendencias predominantes en las respuestas de los participantes. Este análisis permitió examinar la distribución de las respuestas detectar patrones relevantes y obtener una visión general del comportamiento de las variables en estudio. Posteriormente se realizó un análisis documental a fin de complementar la información obtenida y fortalecer la interpretación de los hallazgos.

4.6. Análisis de datos

El análisis de datos se aplicó un análisis descriptivo, orientado a organizar resumir y presentar la información recopilada mediante las entrevistas y el análisis documental. Este procedimiento permitió identificar las principales características y tendencias en las respuestas de los participantes.

4.7. Consideraciones éticas

El desarrollo de la presente investigación se llevó a cabo bajo el estricto cumplimiento de los principios éticos fundamentales que rigen los estudios académicos y

científicos garantizando la integridad del proceso y la confiabilidad de los resultados obtenidos. Se consideró el principio de confidencialidad, garantizando que la información brindada por los participantes de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. sea utilizada únicamente con fines académicos, evitando la divulgación de datos sensibles o que puedan afectar la imagen institucional o personal de los entrevistados.

De igual manera se respetó el principio de consentimiento informado, previamente informando a los participantes acerca de los objetivos del estudio, la finalidad de la investigación y el uso de la información recolectada de quienes participaron de manera voluntaria. Se garantizó que las respuestas obtenidas durante las entrevistas reflejen de manera auténtica la realidad de la empresa sin presiones ni condicionamientos.

De igual manera se aplicó el principio de honestidad y veracidad asegurando que el análisis e interpretación de los datos se realicen de forma objetiva sin alterar ni manipular la información recopilada. Los resultados presentados responden fielmente a la evidencia obtenida a través de las entrevistas y el análisis documental de los ratios financieros.

Finalmente se cumplió con el principio de respeto a la propiedad intelectual citando correctamente a los autores y fuentes teóricas utilizadas en el marco teórico y en la discusión de resultados. De esta manera la investigación mantiene un comportamiento ético responsable contribuyendo al desarrollo académico y al fortalecimiento del conocimiento en el área contable y financiera.

V. Resultados y discusión

5.1 Resultados

5.1.1. Resultados de la entrevista

Pregunta 1: ¿Cómo son los gastos adicionales en la relación costo-beneficio de las operaciones?

Tabla 2

Cómo son los gastos adicionales en la relación costo-beneficio

Cargo	Respuesta
Gerente General	Los gastos adicionales tuvieron una influencia significativa en la relación costo-beneficio pues generaron una disminución directa en los márgenes de rentabilidad. En varios proyectos las utilidades esperadas se redujeron obligándonos a replantear decisiones estratégicas. Esta situación mostró la importancia de contar con una planificación más rigurosa y un control preventivo de los costos.
Jefe de Contabilidad	Desde el área contable observamos que los gastos adicionales disminuyeron la utilidad neta ya que se incrementaron los costos operativos sin estar contemplados en el presupuesto. Esto afectó el cálculo de indicadores financieros como el margen operativo y el resultado del ejercicio. En consecuencia, se reflejó una disminución en la eficiencia económica.
Jefe de Administración	Los gastos adicionales obligaron a redistribuir partidas presupuestales lo cual redujo los recursos disponibles para otras actividades. Esto ocasionó retrasos en procesos administrativos y mayor dificultad para cumplir con lo planificado. Además, se generó una presión constante por mantener la operatividad con recursos limitados.

Jefe de Logística	En el área logística los gastos adicionales elevaron el costo del transporte y de los materiales. Esto produjo un encarecimiento en la cadena de suministros afectando la eficiencia en la entrega de productos y servicios. A largo plazo esto generó desajustes en los plazos y aumentó la insatisfacción de algunos clientes internos.
--------------------------	---

Jefe de Ventas	Los gastos adicionales repercutieron directamente en la política de precios. En varios casos tuvimos que aumentar los precios de venta para compensar el alza de costos lo cual redujo nuestra competitividad frente a otras empresas. Esto afectó la proyección de ventas y generó menor volumen de ingresos de lo esperado.
-----------------------	---

Análisis:

Las respuestas coinciden en que los gastos adicionales afectan de manera transversal en todas las áreas de la empresa. Desde la contabilidad y la administración se refleja en márgenes y redistribución de recursos mientras que en logística y ventas se evidencia un aumento de precios y pérdida de competitividad. El análisis muestra que los sobre costos afectan tanto los indicadores financieros como la operatividad general de la empresa.

Pregunta 2: ¿Qué factores internos o externos afectaron dicha relación en la práctica?

Tabla 3

Factores internos o externos que afectaron dicha relación en la práctica

Cargo	Respuesta
Gerente General	Identificamos factores externos como la inflación la subida de combustibles y la variación del tipo de cambio que incrementaron los costos de operación. Internamente detectamos debilidades en la planificación del presupuesto y en la capacidad de prever estos riesgos. La combinación de ambos elementos afectó la rentabilidad global.

Jefe de Contabilidad	Factores internos como la subestimación de costos y la falta de provisiones fueron determinantes. Externamente la volatilidad del tipo de cambio y la inflación impactaron directamente en las compras y en los compromisos financieros de la empresa. Esto deterioró la precisión de los estados financieros.
Jefe de Administración	Internamente los retrasos en la coordinación y la falta de comunicación entre áreas incrementaron los riesgos de sobrecostos. Externamente los proveedores ajustaron precios con mayor frecuencia debido a la situación económica nacional. Estos elementos redujeron la eficiencia administrativa.
Jefe de Logística	Los principales factores externos fueron los incrementos en transporte y fletes internacionales además del alza de combustibles. Internamente hubo deficiencias en la programación de compras lo que generó urgencias que encarecieron los procesos logísticos.
Jefe de Ventas	Externamente la competencia bajó precios para captar clientes mientras que nosotros enfrentábamos mayores costos. Internamente la empresa tardó en ajustar las estrategias de venta lo que afectó la capacidad de mantener márgenes sin perder clientes.

Análisis:

Se observa que los sobrecostos provienen tanto de factores externos (inflación tipo de cambio transporte competencia) como de internos (planificación débil fallas de coordinación urgencias de compras). Esto refleja la necesidad de fortalecer la gestión de riesgos integrando la planificación presupuestal con estrategias de respuesta rápida frente a cambios externos.

Pregunta 3: ¿De qué manera afectan las tarifas o precios de los proveedores en los costos de la empresa?

Tabla 4

De qué manera afectan las tarifas o precios

Cargo	Respuesta
Gerente General	Las variaciones en las tarifas de proveedores incrementaron nuestros costos directos y redujeron la estabilidad financiera de la empresa. Al depender de insumos clave cualquier alza de precios se trasladó directamente a los costos de producción y redujo los márgenes proyectados.
Jefe de Contabilidad	La influencia fue directa en los estados financieros ya que los mayores precios de proveedores aumentaron el costo de ventas y redujeron la utilidad bruta. Esto también afectó indicadores como el margen de rentabilidad dejando menos recursos disponibles para reinversión.
Jefe de Administración	El aumento en las tarifas complicó la ejecución presupuestal obligando a realizar recortes en otras partidas. La reasignación de recursos afectó la operatividad y limitó la inversión en procesos administrativos de mejora.
Jefe de Logística	Los precios más altos en transporte y materiales elevaron los costos de almacenamiento y distribución. Esto redujo nuestra capacidad de mantener inventarios óptimos generando en algunos casos rupturas de stock y retrasos.
Jefe de Ventas	Las tarifas elevadas limitaron la flexibilidad en la fijación de precios de venta. En varios casos no pudimos trasladar todo el sobre costo al cliente lo que disminuyó nuestros márgenes y afectó las metas de ventas.

Análisis:

Los proveedores representan un punto crítico en la gestión de sobre costos. El encarecimiento de tarifas afecta tanto los registros contables como la administración del presupuesto la logística y la estrategia comercial. Esto muestra que la empresa necesita

fortalecer su política de negociación con proveedores para mitigar los impactos y mantener la rentabilidad.

Pregunta 4: ¿Qué estrategias aplica la empresa para mitigar los efectos de variaciones en las tarifas?

Tabla 5

Variaciones en las tarifas

Cargo	Respuesta
Gerente General	La principal estrategia fue establecer contratos de largo plazo con proveedores clave asegurando precios más estables. También buscamos alianzas estratégicas que nos dieran mayor poder de negociación en momentos de alza.
Jefe de Contabilidad	Desde la contabilidad se implementaron provisiones y controles de gasto más estrictos de manera que cualquier variación fuera absorbida con menor impacto en los resultados financieros.
Jefe de Administración	Se reforzó la planificación presupuestal incorporando márgenes de contingencia para cubrir posibles incrementos. Además, se diversificaron proveedores para tener alternativas más competitivas.
Jefe de Logística	Negociamos descuentos por compras al por mayor y ajustamos el volumen de pedidos para reducir costos de transporte. Asimismo, buscamos proveedores locales para disminuir la dependencia de los externos.
Jefe de Ventas	Ajustamos nuestras políticas de precios ofreciendo promociones y descuentos estratégicos para mantener la demanda, aunque los costos subieran. De esta forma evitamos perder clientes en un mercado competitivo.

Análisis:

Las estrategias aplicadas combinan negociación con proveedores ajustes presupuestales diversificación logística y adaptación comercial. Esto demuestra un enfoque integral frente al problema, aunque es evidente que se requiere mayor coordinación entre las áreas para que las acciones no sean aisladas sino parte de una política de control de costos bien estructurada.

Pregunta 5: ¿Se presentaron incrementos inesperados en tarifas que afectaron el presupuesto?

Tabla 6

Se presentaron incrementos inesperados en tarifas

Cargo	Respuesta
Gerente General	La principal estrategia fue establecer contratos de largo plazo con proveedores clave asegurando precios más estables. También buscamos alianzas estratégicas que nos dieran mayor poder de negociación en momentos de alza.
Jefe de Contabilidad	Desde la contabilidad se implementaron provisiones y controles de gasto más estrictos de manera que cualquier variación fuera absorbida con menor impacto en los resultados financieros.
Jefe de Administración	Se reforzó la planificación presupuestal incorporando márgenes de contingencia para cubrir posibles incrementos. Además, se diversificaron proveedores para tener alternativas más competitivas.
Jefe de Logística	Negociamos descuentos por compras al por mayor y ajustamos el volumen de pedidos para reducir costos de transporte. Asimismo, buscamos proveedores locales para disminuir la dependencia de los externos.

Jefe de Ventas

Ajustamos nuestras políticas de precios ofreciendo promociones y descuentos estratégicos para mantener la demanda, aunque los costos subieran. De esta forma evitamos perder clientes en un mercado competitivo.

Análisis:

Todos los entrevistados confirman la existencia de incrementos inesperados en tarifas que afectaron el presupuesto. Estos sobre costos no solo impactaron los resultados financieros sino también la gestión operativa y comercial. Esto evidencia la importancia de prever contingencias en el presupuesto y fortalecer los mecanismos de control frente a riesgos externos.

Pregunta 6: ¿Cómo se gestionaron los costos imprevistos en las diferentes áreas de la organización?

Tabla 7

Cómo se gestionaron los costos imprevistos

Cargo	Respuesta
Gerente General	Los costos imprevistos se gestionaron aplicando medidas de contingencia como reasignación de partidas presupuestales y priorización de gastos urgentes. Esto permitió mantener la operatividad, aunque se redujo la capacidad de inversión en proyectos estratégicos.
Jefe de Contabilidad	Se realizaron ajustes en los registros contables y se crearon provisiones para cubrir contingencias. Este procedimiento ayudó a controlar el impacto en los estados financieros, aunque evidenció la necesidad de planificar márgenes de seguridad más amplios.

Jefe de Administración	La gestión se realizó mediante controles internos que redistribuyeron recursos hacia las áreas más críticas. Sin embargo, esta práctica afectó el cumplimiento de algunas metas administrativas y redujo la eficiencia de los procesos.
Jefe de Logística	Se priorizó la compra de insumos esenciales y se redujo el volumen de pedidos no prioritarios. Además, se establecieron acuerdos con proveedores para flexibilizar plazos de pago y compensar los costos adicionales.
Jefe de Ventas	Se diseñaron promociones selectivas y estrategias de fidelización para mantener clientes aun cuando los costos subieran. Aunque estas medidas ayudaron a sostener ingresos redujeron el margen de ganancia por operación.

Análisis:

Las respuestas revelan que la empresa enfrentó los costos imprevistos con medidas reactivas más que preventivas. Si bien se aplicaron reasignaciones y provisiones la falta de anticipación redujo la capacidad de inversión y de cumplimiento de metas. Se confirma la necesidad de integrar un plan de gestión de riesgos más sólido y coordinado.

Pregunta 7: ¿Qué controles se aplicaron para reducir el riesgo de costos adicionales?

Tabla 8

Qué controles se aplicaron para reducir el riesgo de costos

Cargo	Respuesta
Gerente General	Los costos imprevistos se gestionaron aplicando medidas de contingencia como reasignación de partidas presupuestales y priorización de gastos urgentes. Esto permitió mantener la operatividad, aunque se redujo la capacidad de inversión en proyectos estratégicos.
Jefe de Contabilidad	Se realizaron ajustes en los registros contables y se crearon provisiones para cubrir contingencias. Este procedimiento ayudó a controlar el impacto en

	los estados financieros, aunque evidenció la necesidad de planificar márgenes de seguridad más amplios.
Jefe de Administración	La gestión se realizó mediante controles internos que redistribuyeron recursos hacia las áreas más críticas. Sin embargo, esta práctica afectó el cumplimiento de algunas metas administrativas y redujo la eficiencia de los procesos.
Jefe de Logística	Se priorizó la compra de insumos esenciales y se redujo el volumen de pedidos no prioritarios. Además, se establecieron acuerdos con proveedores para flexibilizar plazos de pago y compensar los costos adicionales.
Jefe de Ventas	Se diseñaron promociones selectivas y estrategias de fidelización para mantener clientes aun cuando los costos subieran. Aunque estas medidas ayudaron a sostener ingresos redujeron el margen de ganancia por operación.

Análisis:

Las respuestas revelan que la empresa enfrentó los costos imprevistos con medidas reactivas más que preventivas. Si bien se aplicaron reasignaciones y provisiones la falta de anticipación redujo la capacidad de inversión y de cumplimiento de metas. Se confirma la necesidad de integrar un plan de gestión de riesgos más sólido y coordinado.

Pregunta 8: ¿Qué controles considera necesarios para reducir el riesgo de costos adicionales?

Tabla 9

Qué controles considera necesarios para reducir el riesgo de costos

Cargo	Respuesta
Gerente General	Se implementaron reuniones periódicas de seguimiento financiero y presupuestal. Estas instancias permitieron identificar desviaciones a tiempo y tomar decisiones rápidas para contener gastos no planificados.
Jefe de Contabilidad	Desde contabilidad se aplicaron controles de conciliación y auditoría interna que ayudaron a verificar los registros y detectar irregularidades que podían generar sobrecostos.
Jefe de Administración	Se establecieron autorizaciones previas para gastos mayores y se reforzó la supervisión de los procesos administrativos. Esto mejoró el control aunque generó cierta burocracia en la toma de decisiones.
Jefe de Logística	Se exigió mayor transparencia en las cotizaciones de proveedores y se aplicaron comparaciones entre distintas opciones antes de cerrar contratos. Este control redujo el riesgo de pagar precios inflados.
Jefe de Ventas	En el área de ventas se fijaron límites de descuentos y promociones para evitar pérdidas por decisiones poco planificadas. También se aplicaron revisiones más estrictas a los acuerdos comerciales.

Análisis:

Los controles aplicados muestran un esfuerzo por reforzar la transparencia y la disciplina financiera en todas las áreas. Sin embargo, algunos controles aumentaron la burocracia y ralentizaron decisiones. El reto consiste en mantener un equilibrio entre control efectivo y agilidad operativa.

Pregunta 9: ¿Qué estrategias se aplicaron para mejorar la optimización presupuestal en la empresa?

Tabla 10

Qué estrategias se aplicaron para mejorar la optimización presupuestal

Cargo	Respuesta
Gerente General	Se aplicaron estrategias de priorización de proyectos estratégicos y reducción de gastos secundarios. Esto permitió enfocar los recursos en actividades que generaran mayor valor a la empresa.
Jefe de Contabilidad	Implementamos un control más detallado del flujo de caja y revisiones mensuales del presupuesto. Esto ayudó a mantener un equilibrio entre ingresos y gastos reduciendo desviaciones.
Jefe de Administración	Se reforzó la digitalización de procesos administrativos para ahorrar tiempo y dinero. Además, se incentivó la capacitación del personal en el uso eficiente de recursos.
Jefe de Logística	Optimizamos los procesos de transporte y almacenamiento reduciendo recorridos innecesarios y mejorando la rotación de inventarios.
Jefe de Ventas	En ventas ajustamos las metas de ingresos con base en la realidad del mercado y promovimos estrategias de venta cruzada para incrementar la facturación sin elevar costos.

Análisis:

La optimización presupuestal se abordó con acciones en diferentes frentes: priorización estratégica control financiero digitalización administrativa eficiencia logística y estrategias comerciales. Aunque estas medidas resultaron efectivas requieren coordinación central para lograr mayor impacto en la rentabilidad.

Pregunta 10: ¿Cómo evalúa la optimización del presupuesto en la empresa respecto a la prevención de sobrecostos?

Tabla 11

Cómo evalúa la optimización del presupuesto en la empresa

Cargo	Respuesta
Gerente General	La optimización fue moderada ya que si bien logramos reducir algunos sobrecostos aún existen debilidades en la planificación inicial. Es necesario afinar los procesos de proyección presupuestal.
Jefe de Contabilidad	La evaluación muestra que la optimización permitió cubrir gastos imprevistos, pero no eliminarlos. Se requiere un mayor margen de reserva y provisiones más realistas.
Jefe de Administración	Desde la administración la optimización fue positiva porque mejoró la asignación de recursos. Sin embargo, la rigidez de algunos procesos impidió una reacción más rápida a los cambios.
Jefe de Logística	La optimización no siempre fue suficiente ya que los sobrecostos en transporte y materiales superaron las previsiones. Fue necesario renegociar condiciones con proveedores.
Jefe de Ventas	En ventas la optimización permitió mantener un nivel aceptable de ingresos, aunque con menor rentabilidad. Aun así, se evitaron pérdidas mayores gracias a ajustes oportunos.

Análisis:

Los entrevistados reconocen avances en la optimización presupuestal pero también limitaciones importantes. La prevención de sobrecostos aún depende de mejorar las proyecciones y provisiones. Esto confirma que la empresa necesita fortalecer la planificación y no solo reaccionar ante contingencias.

Pregunta 11: ¿De qué manera los sobrecostos afectaron el cumplimiento de los objetivos anuales de la empresa?

Tabla 12

De qué manera los sobrecostos afectaron el cumplimiento de los objetivos

Cargo	Respuesta
Gerente General	Los sobrecostos redujeron la capacidad de cumplir con varios proyectos planificados principalmente en innovación y expansión. Esto obligó a replantear los objetivos anuales y a enfocarnos solo en los más urgentes.
Jefe de Contabilidad	En contabilidad los sobrecostos se reflejaron en una disminución del margen de utilidad neta lo que limitó la posibilidad de alcanzar los indicadores financieros planteados a inicios del año.
Jefe de Administración	Desde la administración afectaron la eficiencia operativa y el cumplimiento de algunas metas de gestión interna. Fue necesario ajustar los planes para adaptarse a los recursos disponibles.
Jefe de Logística	Los sobrecostos impactaron en la cadena de suministro ocasionando retrasos en la entrega de materiales y limitando la eficiencia de los procesos productivos.
Jefe de Ventas	En ventas afectaron la posibilidad de cumplir con las metas de rentabilidad, aunque se alcanzaron los objetivos de facturación. El problema fue la reducción en el margen esperado.

Análisis:

Los sobrecostos afectaron directamente en los objetivos estratégicos y financieros de la empresa. Aunque algunas metas de ingresos se lograron la rentabilidad fue la más afectada. Esto evidencia la importancia de la gestión eficiente de costos para garantizar el cumplimiento integral de los objetivos.

Pregunta 12: ¿Qué impacto tuvieron los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 13

Qué impacto tuvieron los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa

Cargo	Respuesta
Gerente General	Los sobrecostos redujeron significativamente la rentabilidad ya que incrementaron los gastos operativos sin un aumento proporcional en los ingresos. Esto debilitó nuestra posición competitiva en el mercado.
Jefe de Contabilidad	El impacto fue claro: el margen de utilidad bruta y neta se redujo comprometiendo la capacidad de generar excedentes para reinversión. La rentabilidad no cumplió con lo proyectado.
Jefe de Administración	Se evidenció una disminución de la eficiencia administrativa y del rendimiento general. Cada área tuvo que limitarse a trabajar con menos recursos de los previstos.
Jefe de Logística	Los sobrecostos logísticos especialmente en transporte y almacenamiento erosionaron directamente las ganancias. Estos incrementos redujeron la efectividad de las estrategias de distribución.
Jefe de Ventas	La rentabilidad se vio afectada ya que, aunque se mantuvieron las ventas los costos adicionales redujeron la ganancia por cada producto vendido. Esto generó un margen más estrecho.

Análisis:

Las respuestas coinciden en que la rentabilidad fue la variable más golpeada por los sobrecostos. Si bien las ventas no cayeron los márgenes se redujeron drásticamente. Esto refuerza la idea de que no basta con sostener ingresos, sino que se requiere un estricto control de gastos para asegurar rentabilidad.

Pregunta 13: ¿Qué medidas implementó la empresa para recuperar la rentabilidad perdida?

Tabla 14

Qué medidas implementó la empresa para recuperar la rentabilidad perdida

Cargo	Respuesta
Gerente General	Se tomaron medidas de reestructuración interna priorizando proyectos de mayor retorno y reduciendo gastos secundarios. Esto ayudó a mejorar la rentabilidad en el corto plazo.
Jefe de Contabilidad	Se aplicaron ajustes contables y se crearon provisiones más realistas. También se mejoró el control de flujo de caja para evitar desbalances en las operaciones.
Jefe de Administración	Se implementaron planes de ahorro incluyendo reducción de gastos en servicios generales y mayor control en la ejecución presupuestal.
Jefe de Logística	Se renegociaron contratos con proveedores y se buscaron alianzas estratégicas que redujeran los costos de transporte y almacenamiento.
Jefe de Ventas	Se fortalecieron campañas comerciales enfocadas en incrementar el volumen de ventas y mejorar la fidelización de clientes para sostener los ingresos.

Análisis:

Las medidas aplicadas fueron principalmente correctivas: ahorro de recursos renegociación con proveedores y ajustes contables. Aunque estas acciones ayudaron reflejan que la empresa actuó de manera reactiva. Una estrategia de prevención más sólida sería clave para mantener la rentabilidad sostenida.

Pregunta 14: ¿Qué lecciones aprendió la empresa tras enfrentar los sobrecostos?

Tabla 15

Qué lecciones aprendió la empresa tras enfrentar los sobrecostos

Cargo	Respuesta
Gerente General	La principal lección es la necesidad de fortalecer la planificación y prever márgenes de seguridad en los presupuestos. La prevención es más económica que la corrección.
Jefe de Contabilidad	Se aprendió la importancia de crear provisiones realistas y reforzar los controles contables. Esto es vital para anticipar impactos en los estados financieros.
Jefe de Administración	Desde la administración se concluyó que se requiere mayor flexibilidad en la gestión de recursos y procesos más ágiles para responder a los cambios.
Jefe de Logística	Se comprendió que la relación con los proveedores debe ser más estratégica incluyendo cláusulas que protejan a la empresa de incrementos inesperados.
Jefe de Ventas	La lección fue que las decisiones comerciales deben alinearse con la sostenibilidad de la rentabilidad no solo con alcanzar mayores ventas.

Análisis:

Las lecciones identificadas refuerzan la importancia de la planificación preventiva la flexibilidad administrativa y la gestión estratégica con proveedores. Esto demuestra que los sobrecostos no solo generan pérdidas, sino que también pueden servir como aprendizaje para una gestión más eficiente en el futuro.

Pregunta 15: ¿Qué recomendaciones daría para evitar que se repitan estos sobrecostos en los próximos años?

Tabla 16

Qué recomendaciones daría para evitar que se repitan estos sobrecostos

Cargo	Respuesta
Gerente General	Recomiendo implementar un plan integral de gestión de riesgos y mejorar la precisión en las proyecciones presupuestales. Esto permitirá anticiparse a los problemas.
Jefe de Contabilidad	Sugiero fortalecer el sistema de auditorías internas y establecer provisiones contables más detalladas para afrontar contingencias de manera eficiente.
Jefe de Administración	La recomendación es desarrollar un sistema digital de control de gastos que proporcione información en tiempo real y facilite la toma de decisiones.
Jefe de Logística	Considero esencial firmar contratos de largo plazo con proveedores confiables y diversificar las fuentes de abastecimiento para reducir riesgos.
Jefe de Ventas	En el área comercial propongo establecer políticas de precios más flexibles y estrategias de fidelización que garanticen ingresos constantes aun en escenarios adversos.

Análisis:

Las recomendaciones apuntan hacia la mejora del control interno el uso de tecnología y la gestión preventiva. La clave está en anticipar riesgos y no solo reaccionar. De aplicarse estas sugerencias la empresa tendría mayores probabilidades de evitar sobrecostos y proteger su rentabilidad.

5.1.1.1 Análisis de los sobrecostos

El análisis de las entrevistas realizadas evidencia que los sobrecostos constituyen un factor determinante en la gestión financiera de la empresa. Los distintos responsables coinciden en que los gastos adicionales afectaron de manera directa la relación costo-beneficio reduciendo el margen de utilidad y presionando la rentabilidad. Esto se debió principalmente a incrementos inesperados en tarifas de proveedores variaciones en el mercado y deficiencias en la planificación presupuestal.

Desde la perspectiva del Gerente General los sobrecostos generaron un impacto negativo al desviar recursos que pudieron haberse destinado a inversiones más rentables. El Jefe de Contabilidad resaltó que la ausencia de controles preventivos, así como la falta de mecanismos de monitoreo continuo en los costos imprevistos acentuó este problema. Por su parte el Jefe de Administración señaló que las dificultades se intensificaron por una limitada optimización del presupuesto especialmente al momento de negociar contratos y descuentos con proveedores.

En el área de Logística se identificó que la variabilidad de tarifas de transporte e insumos tuvo un papel clave en la aparición de sobrecostos. Asimismo, el Jefe de Ventas destacó que los descuentos obtenidos en ciertas operaciones no fueron suficientes para compensar los incrementos en los costos lo que afectó los precios de venta y en consecuencia la competitividad de la empresa.

En conjunto las entrevistas reflejan que los sobrecostos no solo se originaron en factores externos como el mercado y los proveedores sino también en factores internos relacionados con la gestión presupuestal la falta de controles adecuados y la ausencia de estrategias de prevención.

Por lo tanto, se concluye que para mitigar el impacto de los sobrecostos en la rentabilidad la empresa debe implementar un sistema de control interno más riguroso reforzar la planificación presupuestal y desarrollar estrategias de negociación con proveedores que aseguren precios más estables. Asimismo, se recomienda evaluar la posibilidad de reinvertir los excedentes en procesos de innovación y eficiencia operativa de manera que los costos adicionales no afecten de forma significativa la rentabilidad futura.

5.1.2. Resultados de ratios financieros

A. Análisis de la Rentabilidad económica

A.1. Liquidez general

La liquidez general es un indicador clave dentro del análisis de la rentabilidad económica ya que permite medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a partir de sus activos corrientes. Este índice muestra la relación existente entre los activos y pasivos corrientes reflejando así la solidez financiera y el nivel de riesgo que enfrenta la organización en su operatividad inmediata.

En el caso de Inversiones Finos El Dorado SRL analizar la liquidez general resulta fundamental para conocer si la empresa cuenta con los recursos suficientes para sostener sus operaciones ni comprometer su estabilidad. La aplicación de este indicador no solo permite medir la eficiencia con la que se gestionan los activos y pasivos de corto plazo sino también identificar posibles limitaciones que podrían afectar la rentabilidad económica. De este modo se constituye en un referente esencial para la toma de decisiones estratégicas y la optimización del desempeño financiero.

Figura 2.

Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de liquidez general

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL			
RUC	20450791980	FRANCISCO ERICK DURAND DIAZ Ejecutivo de Negocios Banca Comercial BANBIF	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SITUACIONAL (AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)			
ACTIVO			
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE		3744035.25	} Activo corrientes
CAJA Y BANCOS			
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO		346.64	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE		3744281.89	
ACTIVO REALIZABLE			
MERCADERIAS, MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REQUERIDOS		0	} Pasivo corriente
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE REALIZABLE		0	
ACTIVO INMOVILIZADO			
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		2025098.97	
DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		-1214827.47	
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO		810271.5	
TOTAL ACTIVO	S/	4554553.39	
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION, E:		-162476.18	} Pasivo corriente
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		0.00	
OBLIGACIONES FINANCIERAS		3252182.19	
TOTAL PASIVO		3089706.01	
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL		587400	
CAPITAL ADICIONAL		0	
RESULTADOS ACUMULADOS 2023		658387.74	
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2024		219059.64	
TOTAL PATRIMONIO		1464847.38	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/	4554553.39	
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024			
		 Tania Olvera Baca Contador Público Colegiado Mat. N° 1344	

Activo
corrientes

Pasivo
corriente

Tabla 17.

Ratio de liquidez general

	<u>Activo corriente</u>
Ratio de Liquidez	Pasivo corriente
	<u>S/3744281.89</u>
Liquidez general =	-S/162476.18
Liquidez general =	-23.05

Análisis:

El índice de liquidez general de 23.05 significa que la empresa tiene S/ 23.05 disponibles en activos corrientes por cada sol que debe pagar a corto plazo. Esto quiere decir que puede cubrir sus deudas sin ningún problema. Sin embargo, tener tanta liquidez también muestra que la empresa guarda demasiado dinero sin utilizarlo de manera productiva. Lo ideal sería que una parte de esos recursos se invierta o se reinvierta para generar mayores ganancias y aprovechar mejor el capital disponible.

A.2. Solvencia

El ratio de solvencia es un indicador financiero fundamental que permite medir la capacidad de una empresa para responder a todas sus deudas tanto de corto como de largo plazo utilizando el total de sus activos. Este indicador refleja el grado de respaldo que tienen los acreedores frente a los recursos de la organización mostrando qué tan sólida es la empresa en términos de estabilidad financiera.

En palabras simples la solvencia permite conocer si la empresa tiene suficientes bienes y recursos para cubrir todo lo que debe. Un valor mayor a 1 significa que los activos superan a las deudas lo que indica que la empresa es solvente; mientras que un valor menor a 1 refleja una situación de riesgo ya que los pasivos serían más altos que los activos.

En el caso de Inversiones Finos El Dorado SRL aplicar este ratio es importante porque ayuda a evaluar el equilibrio entre sus activos y obligaciones y permite identificar si la organización mantiene un nivel de endeudamiento adecuado o si requiere mejorar su estructura financiera para asegurar su rentabilidad económica a futuro.

Figura 3.

Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de solvencia

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL		 FRANCISCO ERICK DURAND DIAZ Especialista de Negocios Banca Comercial BANBIF		
RUC	20450791980			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SITUACIONAL (AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
ACTIVO				
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE				
CAJA Y BANCOS		3744035.25		
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			246.64	
SERVICIOS Y OTROS CONTRADOS POR ANTICIPADO				
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE		3744281.89		
ACTIVO REALIZABLE				
MERCADERIAS, MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS			0	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE REALIZABLE			0	
ACTIVO INMOVILIZADO				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		2025098.97		
DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		-1214827.47		
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO		810271.5		
TOTAL ACTIVO	S/	4554553.39	} Activo total	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION, E:		-162476.18		
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		0.00		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		3252162.19		
TOTAL PASIVO		3089706.01	} Pasivo total	
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL		587400		
CAPITAL ADICIONAL		0		
RESULTADOS ACUMULADOS 2023		658387.74		
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2024		219059.64		
TOTAL PATRIMONIO		1464847.38		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/	4554553.39		
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024				
 Tania Olivera Baca Contador Publico Colegiado RUC N° 1344				

Tabla 18.

Ratio de solvencia

Ratio de solvencia =	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$
Ratio de solvencia =	$\frac{\text{S/ } 4554553.39}{\text{S/ } 3089706.01}$
Ratio de solvencia =	1.47

Análisis:

El ratio de solvencia de Inversiones Finos El Dorado SRL para el año 2024 fue de 1.47 lo que indica que por cada sol de deuda total la empresa cuenta con S/ 1.47 en activos totales para respaldarlo. Este valor refleja una posición financiera aceptable ya que los activos superan a los pasivos mostrando que la organización tiene la capacidad de responder a sus obligaciones sin comprometer su estabilidad.

Sin embargo, este nivel de solvencia también sugiere que la empresa mantiene un grado de endeudamiento moderado lo que implica la necesidad de controlar cuidadosamente el uso del financiamiento externo. En términos prácticos la empresa no se encuentra en riesgo inmediato, pero debe buscar un equilibrio entre el uso de deuda y capital propio de manera que se asegure una gestión eficiente de sus recursos y se reduzca la dependencia de pasivos a largo plazo.

A.3. Ecuación de la rentabilidad económica ROA

La rentabilidad económica conocida como ROA (Return on Assets) es un indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para generar utilidades en función total de sus activos. Este ratio permite evaluar la eficiencia con la que la organización emplea sus recursos disponibles como efectivo inventarios propiedades y equipos para obtener beneficios en el desarrollo de sus actividades.

En términos simples el ROA muestra cuánto gana la empresa por cada sol invertido en activos sin tener en cuenta el origen de los fondos (si provienen de capital propio o de deudas). De esta manera ofrece una visión integral de la productividad y efectividad del manejo de los recursos.

En el caso de Inversiones Finos El Dorado SRL aplicar este indicador es fundamental para conocer si los activos de la empresa están siendo aprovechados de manera eficiente y

si contribuyen de forma significativa a la rentabilidad económica lo que a su vez es clave para la sostenibilidad y el crecimiento futuro.

Figura 4.

Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad económica

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL				
RUC 20450791980		FRANCISCO ERICK DURAND DIAZ Ejecutivo de Negocios Banca Comercial BANBIF		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SITUACIONAL (AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
ACTIVO				
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE				
CAJA Y BANCOS		3744035.25		
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES				
SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO		246.64		
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE		3744281.89		
ACTIVO REALIZABLE				
MERCADERIAS ,MATERIALES AUXILARES SUMINISTROS Y REPUESTOS		0		
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE REALIZABLE		0		
ACTIVO INMOVILIZADO				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		2025098.97		
DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		-1214827.47		
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO		810271.5		
TOTAL ACTIVO	S/	4554553.39	} Activo total	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTMA DE PENSION, E:		-162476.18		
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		0.00		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		3252182.19		
TOTAL PASIVO		3089706.01		
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL		587400		
CAPITAL ADICIONAL		0		
RESULTADOS ACUMULADOS 2023		658387.74		
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2024		219059.64		
TOTAL PATRIMONIO		1464847.38		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/	4554553.39		
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024				
 Tania Olivera Baca Contador Publico Colegiado Mat. N° 1344				

Figura 5.

Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad económica

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL RUC 20450791980	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (DEL 01 DE ENERO AL 30 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	
VENTAS	1657109.8
COSTO VENTAS Y DE SERVICIO	-598520.38
UTILIDAD BRUTA	1058589.42
GASTOS DE ADMINISTRACION	-299260.23
GASTOS DE VENTA	-299260.25
UTILIDAD OPERATIVA	460068.94
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0
GASTOS EXCEPCIONALES	-95.56
DEPRECIACION	0
ALQUILERES	
GASTOS FINANCIEROS	-240913.74
INGRESOS FINANCIEROS	
INGRESOS EXCEPCIONALES	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	219059.64
IMPUESTO A LA RENTA	
UTILIDAD NETA	219059.64
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024	
 Tania Olivera Baca Senador Público Colegiado Mat. N° 1344	

Utilidad
neta

Tabla 19.

Ecuación de la rentabilidad económica

Ecuación del ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	X 100
Ecuación del ROA =	$\frac{S/ 460068.94}{S/4554553.39}$	X 100
Ecuación del ROA =	0.05 X 100	
Ecuación del ROA =	5%	

Análisis:

El resultado del ROA es 5% lo que significa que por cada sol invertido en activos la empresa genera 0.05 soles de utilidad neta. En otras palabras, los recursos de Inversiones Finos El Dorado SRL están produciendo una rentabilidad moderada.

Este nivel de eficiencia indica que la empresa sí logra beneficios a partir de sus activos, aunque todavía existe margen de mejora. Para incrementar este indicador sería necesario optimizar el uso de los recursos mejorar la rotación de activos o buscar estrategias que aumenten los ingresos operativos.

B. Análisis de la Rentabilidad financiera**B.1 Ecuación de la Rentabilidad financiera ROE**

La rentabilidad financiera (ROE por sus siglas en inglés Return on Equity) es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con los recursos propios aportados por los socios o accionistas. A través de este ratio se evalúa qué tan eficiente es la organización en el uso de su patrimonio para obtener utilidades.

En términos simples el ROE muestra cuánto gana la empresa por cada sol invertido por los dueños. Por ello resulta fundamental en la toma de decisiones de los inversionistas y gerentes ya que refleja la verdadera rentabilidad que se obtiene sobre el capital propio después de haber cumplido con todas las obligaciones financieras. Aplicar este indicador en Inversiones Finos El Dorado SRL permite conocer si los aportes de los socios están siendo bien aprovechados y si la empresa genera valor para ellos lo cual es esencial para evaluar la sostenibilidad y competitividad en el tiempo.

Figura 6.

Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad económica


FRANCISCO ERICK DURAND DIAZ
 Ejecutivo de Negocios Banca Comercial
BANBIF

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL
RUC 20450791980

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SITUACIONAL
(AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024)
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO	
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE	
CAJA Y BANCOS	3744035.25
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	
SERVICIOS Y OTROS CONTRADOS POR ANTICIPADO	246.64
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE	3744281.89
ACTIVO REALIZABLE	
MERCADERIAS ,MATERIALES AUXILARES SUMINISTROS Y REPUESTOS	0
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE REALIZABLE	0
ACTIVO INMOVILIZADO	
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	2025098.97
DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	-1214827.47
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO	810271.5
TOTAL ACTIVO	S/ 4554553.39
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTMA DE PENSION, E:	-162476.18
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	0.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	3252182.19
TOTAL PASIVO	3089706.01
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	587400
CAPITAL ADICIONAL	0
RESULTADOS ACUMULADOS 2023	658387.74
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2024	219059.64
TOTAL PATRIMONIO	1464847.38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 4554553.39

CUSCO, DICIEMBRE DE 2024


Tania Olivera Baca
 Contador Publico Colegiado
 Mat. N° 1344

Patrimonio
neto

Figura 7.

Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad económica

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL RUC 20450791980	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (DEL 01 DE ENERO AL 30 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	
VENTAS	1657109.8
COSTO VENTAS Y DE SERVICIO	-598520.38
UTILIDAD BRUTA	1058589.42
GASTOS DE ADMINISTRACION	-299260.23
GASTOS DE VENTA	-299260.25
UTILIDAD OPERATIVA	460068.94
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0
GASTOS EXCEPCIONALES	-95.56
DEPRECIACION	0
ALQUILERES	
GASTOS FINANCIEROS	-240913.74
INGRESOS FINANCIEROS	
INGRESOS EXCEPCIONALES	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	219059.64
IMPUESTO A LA RENTA	
UTILIDAD NETA	219059.64
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024	
 Tania Olivera Baca Gentador Público Colegiado Mat. N° 1344	

Utilidad
neta**Tabla 20.***Ecuación de la rentabilidad financiera*

Ecuación del ROE =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$
Ecuación del ROE =	$\frac{S/219059.64}{S/1464847.38} \times 100$
Ecuación del ROE =	0.15×100
Ecuación del ROE =	15%

Análisis:

El resultado del ROE (15%) indica que la empresa logra generar 15 céntimos de utilidad neta por cada sol aportado por los accionistas. Este nivel de rentabilidad financiera es positivo ya que refleja una buena eficiencia en el uso del capital propio para producir beneficios. Además, un ROE de este nivel sugiere que la empresa está administrando de manera adecuada sus recursos y que la inversión de los socios está generando retornos atractivos. Sin embargo, es importante mantener un equilibrio ya que si el incremento del ROE proviene de un mayor endeudamiento esto podría implicar riesgos a futuro.

C. Análisis de la Rentabilidad operativa**C.1 Ecuación de la Rentabilidad operativa**

El ratio de rentabilidad operativa es un indicador clave que permite evaluar la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus actividades principales antes de considerar los efectos de la carga financiera y los impuestos. Su importancia radica en que mide la eficiencia operativa es decir qué tan bien la organización convierte sus ventas en utilidades.

En la práctica este ratio refleja la gestión de los costos y gastos relacionados con las operaciones diarias mostrando si la empresa logra mantener un margen adecuado después de cubrir los costos directos y operativos. Por lo tanto un nivel elevado en este indicador evidencia un control eficiente de los recursos y una buena estructura de costos mientras que un valor bajo advierte posibles ineficiencias en la gestión.

Figura 8.

Estado de Situación Financiera para reflejar el ratio de rentabilidad operativa

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL		 FRANCISCO ERICK DURAND DIAZ Ejecutivo de Negocios Banca Comercial BANBIF	
RUC 20450791980			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SITUACIONAL (AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)			
ACTIVO			
ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE			
CAJA Y BANCOS		3744035.25	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
SERVICIOS Y OTROS CONTRADOS POR ANTICIPADO		246.64	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE Y EXIGIBLE		3744281.89	
ACTIVO REALIZABLE			
MERCADERIAS, MATERIALES AUXILARES SUMINISTROS Y REPUESTOS		0	
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE REALIZABLE		0	
ACTIVO INMOVILIZADO			
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		2025098.97	
DEPRECIACION DE INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO		-1214827.47	
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO		810271.5	
TOTAL ACTIVO	SI/	4554553.39	Activo total
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSION, E		-162476.18	
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR		0.00	
OBLIGACIONES FINANCIERAS		3252182.19	
TOTAL PASIVO		3089706.01	
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL		587400	
CAPITAL ADICIONAL		0	
RESULTADOS ACUMULADOS 2023		658387.74	
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2024		219059.64	
TOTAL PATRIMONIO		1464847.38	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	SI/	4554553.39	
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024			
 Tania Olivera Baca Contador Publico Colegiado Mat. N° 1344			

Figura 9.

Estado de Resultados para reflejar el ratio de rentabilidad operativa

INVERSIONES FINOS EL DORADO SRL RUC 20450791980	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (DEL 01 DE ENERO AL 30 DE DICIEMBRE DE 2024) (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	
VENTAS	1657109.8
COSTO VENTAS Y DE SERVICIO	-598520.38
UTILIDAD BRUTA	1058589.42
GASTOS DE ADMINISTRACION	-299260.23
GASTOS DE VENTA	-299260.25
UTILIDAD OPERATIVA	460068.94
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0
GASTOS EXCEPCIONALES	-95.56
DEPRECIACION	0
ALQUILERES	
GASTOS FINANCIEROS	-240913.74
INGRESOS FINANCIEROS	
INGRESOS EXCEPCIONALES	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	219059.64
IMPUESTO A LA RENTA	
UTILIDAD NETA	219059.64
CUSCO, DICIEMBRE DE 2024	
 Tania Olivera Baca Senador Publico Colegiado Mat. N° 1344	

Utilidad
operativa

Tabla 21.

Ecuación de la rentabilidad operativa

Ecuación de la Rentabilidad operativa	<u>Utilidad Operativa</u> Activo total	X 100
Ecuación de la Rentabilidad operativa =	<u>S/ 460068.94</u> S/4554553.39	X 100
Ecuación de la Rentabilidad operativa =	0.10 X 100	
Ecuación de la Rentabilidad operativa =	10%	

El análisis de la rentabilidad operativa de Inversiones Finos El Dorado S.R.L. para el año 2024 muestra un ROI del 10% lo que refleja una gestión eficiente de los activos para generar utilidades a través de las operaciones principales. Este resultado indica que la empresa ha logrado mantener un adecuado control de los costos y gastos operativos permitiendo que los ingresos superen significativamente a los egresos relacionados con la actividad productiva.

A diferencia de escenarios negativos que suelen presentarse en empresas con baja eficiencia este nivel de rentabilidad operativa resalta la solidez del desempeño en la gestión de recursos. Sin embargo, es importante señalar que, aunque el resultado es positivo existe margen para mejorar mediante la optimización de procesos negociación más favorable con proveedores y una estrategia de reducción de gastos que eleve aún más la capacidad de generar utilidades sobre los activos. Por lo que se señala que el 10% de rentabilidad operativa posiciona a la empresa en un escenario saludable, aunque el reto a futuro consiste en consolidar esta rentabilidad de manera sostenida e incrementarla fortaleciendo así su competitividad y desempeño financiero.

D. Análisis de la Rentabilidad

Tabla 22

Análisis de la Rentabilidad

Indicador / Ratio	Resultado
Rentabilidad Económica (ROA)	5%
Rentabilidad Financiera (ROE)	15%
Rentabilidad Operativa	10%
Nota. Elaboración propia	

Análisis:

El análisis de los indicadores de rentabilidad de Inversiones Finos El Dorado S.R.L. para el año 2024 muestra resultados favorables en términos económicos financieros y operativos. En primer lugar, el ROA (5%) evidencia que la empresa genera S/ 0.05 de utilidad por cada sol invertido en activos totales. Este valor refleja un desempeño positivo, aunque moderado ya que existe un margen importante para mejorar la eficiencia en el uso de los activos disponibles. Por otro lado, el ROE (15%) demuestra una rentabilidad atractiva para los accionistas puesto que por cada sol de patrimonio invertido se generó una ganancia de S/ 0.15. Este indicador revela que la empresa utiliza adecuadamente sus recursos propios y que mantiene un nivel de apalancamiento financiero saludable lo que incrementa el beneficio de los socios sin incurrir en riesgos excesivos.

Finalmente, la rentabilidad operativa (10%) señala que la gestión operativa de la empresa es eficiente generando un retorno del 10% sobre el total de activos a través de sus actividades principales. Esto confirma que la organización ha logrado controlar sus costos y gastos operativos permitiendo que sus operaciones contribuyan de manera significativa a la rentabilidad global. En conjunto los resultados indican que la empresa mantiene una estructura financiera equilibrada y rentable, aunque debería implementar estrategias que permitan potenciar el ROA ya sea optimizando procesos internos o reinvertiendo parte de los excedentes en proyectos con mayor rendimiento.

5.1.2. Resultados por objetivos

Análisis del objetivo general

O.G: Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

Tabla 23*Análisis del objetivo general*

Evidencia de entrevistas	Evidencia de ratios financieros
Se identificaron sobrecostos por gastos imprevistos y variación de tarifas que encarecieron las operaciones reduciendo la eficiencia en el uso de los activos. El personal señaló que la falta de control presupuestal limitó el aprovechamiento de recursos.	- Liquidez general: 23.05 (liquidez sin aprovechar). - Solvencia: 1.47 (solidez para cumplir obligaciones sin embargo su nivel de endeudamiento es alto). - ROA: 5% (baja eficiencia de los activos). - ROE: 15% (rentabilidad positiva pero limitada por sobrecostos). - Rentabilidad operativa: 10% (afectada por mayores gastos).

Nota. Análisis en base al objetivo general.

Análisis:

La evidencia recopilada en las entrevistas revela que los sobrecostos se originaron principalmente por gastos imprevistos y variaciones en las tarifas de los proveedores lo que encareció las operaciones y redujo la eficiencia en el uso de los activos de la empresa. Los responsables de las diferentes áreas coincidieron en que la falta de control presupuestal y la limitada planificación afectaron la optimización de recursos restringiendo así el aprovechamiento pleno de la capacidad financiera y operativa de la organización.

Por su parte los ratios financieros sustentan esta percepción. El ROA de 5% refleja que los activos de la empresa apenas generan un nivel reducido de rentabilidad lo cual

evidencia el impacto de los sobrecostos en la eficiencia operativa. El ROE de 15% muestra que el patrimonio logró generar un rendimiento positivo, aunque este resultado podría ser mayor en ausencia de gastos adicionales no planificados. Finalmente, la rentabilidad operativa de 10% indica que la empresa sí obtiene utilidades sobre sus operaciones, pero los sobrecostos reducen el margen que se hubiera podido alcanzar bajo un mejor control.

En síntesis, al contrastar la evidencia cualitativa y cuantitativa por lo que se señala que los sobrecostos afectan de manera regular en la rentabilidad de la empresa. En otras palabras, se evidencia que los sobrecostos impactan de forma regular en la rentabilidad económica. A pesar de contar con liquidez y solvencia sólidas la empresa no logra convertir plenamente sus activos en utilidades. Esto refleja una gestión poco eficiente de los recursos frente a los sobrecostos.

Análisis del objetivo específico 1

Las tablas servirán como herramientas de análisis y sustento para la investigación ya que permitirán organizar y presentar de manera clara la información obtenida tanto de las entrevistas como de los ratios financieros. Asimismo facilitarán la interpretación de los resultados evidenciando la relación entre los sobrecostos y la rentabilidad económica de la empresa.

OE1: Describir son los sobrecostos en la rentabilidad económica de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

Tabla 24

Análisis del objetivo específico 1

Evidencia de entrevistas	Evidencia de ratios financieros
Se identificaron sobrecostos por gastos imprevistos y variación de tarifas que encarecieron las operaciones reduciendo la eficiencia en el uso de los activos. El personal señaló que la falta de control presupuestal limitó el aprovechamiento de recursos.	- Liquidez general: 23.05 (demuestra capacidad para cubrir obligaciones inmediatas, pero con exceso de recursos ociosos). - Solvencia: 1.47 (muestra respaldo para cubrir deudas totales su nivel de endeudamiento es alto). - ROA: 5% (indica que los activos no generan toda la rentabilidad esperada debido a los sobrecostos).

Nota. Análisis del objetivo específico en base a las entrevistas.

Análisis:

Las entrevistas realizadas a los responsables de las áreas de la empresa señalan que los sobrecostos provinieron principalmente de gastos imprevistos y variación en las tarifas de los proveedores lo que encareció las operaciones y redujo la eficiencia en el uso de los activos. Además, el personal coincidió en que la falta de control presupuestal dificultó el aprovechamiento de los recursos disponibles generando un uso menos eficiente de la estructura financiera de la empresa.

Al analizar los ratios financieros la liquidez general de 23.05 refleja que la empresa cuenta con una capacidad extraordinaria para cubrir sus obligaciones inmediatas; sin embargo este nivel también indica la presencia de exceso de recursos ociosos que no se están invirtiendo adecuadamente para generar mayores ingresos. El ratio de solvencia de 1.47 muestra que la empresa posee respaldo para cubrir sus deudas totales aunque se evidencia un nivel de endeudamiento significativo que requiere atención. Finalmente, el ROA de 5% confirma que los activos no generan toda la rentabilidad esperada en parte debido a los sobrecostos identificados.

En conclusión, la combinación de las entrevistas y los indicadores financieros permite sostener que los sobrecostos afectan de manera regular en la rentabilidad económica de la empresa limitando la eficiencia de los activos y reduciendo el potencial de crecimiento.

La evidencia confirma que los sobrecostos impactan de forma regular en la rentabilidad económica. A pesar de contar con liquidez y solvencia sólidas la empresa no logra convertir plenamente sus activos en utilidades. Esto refleja una gestión poco eficiente de los recursos frente a los sobrecostos.

Análisis del objetivo específico 2

OE2: Describir con sin los sobrecostos en la rentabilidad financiera de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

Tabla 25*Análisis del objetivo específico 2*

Evidencia de entrevistas	Evidencia de ratios financieros
El área de contabilidad y administración reconocieron que los sobrecostos redujeron la utilidad neta afectando directamente el rendimiento del patrimonio. Sin embargo, la gestión de descuentos y contratos con proveedores permitió mitigar parcialmente estos efectos.	- ROE: 15% (demuestra que el patrimonio genera ganancias, aunque los sobrecostos reducen su potencial).
Nota. Análisis del objetivo específico en base a las entrevistas.	

Análisis:

Las entrevistas realizadas a las áreas de contabilidad y administración revelaron que los sobrecostos redujeron directamente la utilidad neta afectando el rendimiento que se obtiene del patrimonio de la empresa. No obstante, también señalaron que la gestión de descuentos y contratos con proveedores permitió mitigar parcialmente este impacto evitando que la rentabilidad financiera se reduzca en mayor proporción. Esto refleja que, aunque los sobrecostos están presentes la empresa implementa mecanismos de compensación para sostener sus resultados financieros.

En cuanto a los ratios financieros el ROE alcanzó el 15% lo que demuestra que el patrimonio de la empresa genera una rentabilidad positiva. Sin embargo, este valor también evidencia que los sobrecostos limitan el verdadero potencial del capital propio pues en condiciones de mayor control financiero el rendimiento podría ser más elevado. La evidencia

cualitativa y cuantitativa confirma que los sobrecostos afectan de manera regular en la rentabilidad financiera de la empresa.

Análisis del objetivo específico 3

OE2: Describir como son los sobrecostos en la rentabilidad financiera de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L del distrito de Cusco - Cusco 2024.

Tabla 26

Análisis del objetivo específico 3

Evidencia de entrevistas	Evidencia de ratios financieros
efes de logística y ventas coincidieron en que los sobrecostos surgieron por incrementos en tarifas de proveedores y dificultades en la planificación del presupuesto. Estos gastos adicionales redujeron el margen de utilidad operativa.	- Rentabilidad operativa: 10% (muestra que los ingresos superaron a los gastos operativos pero el resultado fue menor al esperado por los sobrecostos).

Nota. Análisis del objetivo específico en base a las entrevistas.

Análisis:

Las entrevistas realizadas a los jefes de logística y ventas evidenciaron que los sobrecostos surgieron principalmente por incrementos en las tarifas de los proveedores y deficiencias en la planificación presupuestal. Estos factores ocasionaron un incremento en los gastos operativos reduciendo el margen de utilidad generado por las actividades principales de la empresa. La falta de previsión en los costos y la débil gestión en el control de tarifas afectaron de manera directa la eficiencia operativa.

En correspondencia el ratio de rentabilidad operativa se situó en 10% lo que indica que los ingresos fueron mayores a los gastos operativos. Sin embargo, este valor refleja un resultado inferior al esperado pues los sobre costos disminuyeron la capacidad de la empresa para generar una mayor utilidad a partir de sus operaciones. De esta manera se corrobora que los sobre costos afectan de manera regular en la rentabilidad operativa ya que si bien la empresa mantiene un margen positivo este se encuentra limitado por el incremento de gastos imprevistos que reducen su competitividad y eficiencia en el mercado.

5.2. Discusión de resultados

El análisis realizado sobre la como son los sobre costos en la rentabilidad de la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. Cusco 2024 indica que dichos costos adicionales van de la mano con los resultados económicos financieros y operativos. Esto se corrobora tanto en la evidencia de entrevistas como en los ratios financieros los cuales muestran que a pesar de mantener ciertos márgenes positivos la rentabilidad de la empresa se ve limitada por la presencia de sobre costos.

En relación al objetivo general los hallazgos muestran que los sobre costos se originaron por gastos imprevistos, variación en tarifas de proveedores y deficiencias en el control presupuestal. Estos factores redujeron la eficiencia en el uso de los activos y limitaron el aprovechamiento de los recursos. Los ratios financieros reflejan esta situación: la liquidez general fue 23.05 (acumulación de recursos ociosos) la solvencia 1.47 (endeudamiento alto pero con respaldo de activos) y el ROA apenas 5 % mostrando una rentabilidad limitada. Por lo que se señala que, aunque la empresa mantiene capacidad para responder a obligaciones el nivel de rentabilidad es inferior al potencial esperado.

Estos resultados se asemejan a lo encontrado por Santamaría y Cruzado (2023) quienes demostraron que los sobre costos surgen de omisiones y errores en la gestión

presupuestal generando ajustes no planificados. Asimismo coinciden con Tenorio (2023) que señaló cómo una logística deficiente aumenta gastos y reduce competitividad. En el ámbito regional Muñoz y Florez (2024) resaltaron que un control ineficiente de inventarios limita la rentabilidad. En todos los casos al igual que en la empresa analizada se observa que los sobrecostos tienen efecto en la rentabilidad general.

En relación al objetivo específico 1 se identificó que los sobrecostos limitan la eficiencia de los activos tal como lo refleja el ROA de 5 % lo que indica que los recursos disponibles no están siendo plenamente aprovechados.

Esto guarda relación con lo expuesto por More y Otero (2022) quienes concluyeron que el incremento del costo de la materia prima disminuye los márgenes de ganancia. De forma similar Quispe (2022) mostró que el control adecuado de costos operativos permite alcanzar niveles sostenibles de rentabilidad (20 %). A diferencia de esos casos positivos en la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L.

En relación al objetivo específico 2 se identificó que los sobrecostos disminuyeron la utilidad neta afectando el rendimiento del patrimonio. Sin embargo, se destacó que la gestión de contratos y descuentos con proveedores permitió mitigar parcialmente el impacto. El ROE de 15 % lo que indica que los recursos disponibles no están siendo plenamente aprovechados.

Este hallazgo coincide con Galdos y Zegarra (2022) quienes demostraron que los sobrecostos laborales afectan la rentabilidad aunque también pueden incrementar productividad y calidad. A nivel internacional Henao y Llanes (2021) mostraron que factores externos como el marketing inciden en sobrecostos que reducen los márgenes en la vivienda VIS. En el caso de la empresa estudiada la situación confirma que los sobrecostos afectan de manera regular en la rentabilidad financiera.

En relación al objetivo específico 3 se identificó que los sobrecostos surgieron principalmente por incrementos en tarifas de proveedores y deficiencias en la planificación presupuestal. Esto redujo los márgenes de utilidad operativa reflejados en un indicador de 10 % positivo, pero por debajo del rendimiento esperado. Esto se refleja en un ratio de rentabilidad operativa es menor al esperado. De este modo se valida que los sobrecostos afectan de forma regular la rentabilidad operativa pues disminuyen la eficiencia en la gestión de ingresos frente a los gastos.

Este hallazgo es consistente con lo expuesto por Maticurena (2021) quien señaló que un control eficiente de costos de producción mejora la eficiencia operativa. Asimismo se relaciona con el estudio de Esquivel y Medina (2022) donde la deficiencia en la gestión logística generó sobrecostos que afectaron directamente los resultados operativos. Al igual que en la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L. se evidencia que los sobrecostos tienen un impacto regular en la rentabilidad operativa limitando la eficiencia en la generación de utilidades.

VI. Conclusiones

1. Se concluye que los sobrecostos en la empresa Inversiones Finos El Dorado S.R.L., durante el periodo 2024, se originaron principalmente por gastos imprevistos, así como variaciones en las tarifas de los proveedores, incremento de los costos operativos y deficiencias en el control presupuestal, estos factores se reflejaron en una rentabilidad positiva aunque moderada que se evidencio con un ROA de 5 %, un ROE de 15 % y una rentabilidad operativa de 10 % en base a ellos los resultados demuestran que la empresa mantiene capacidad para generar utilidades; sin embargo los sobrecostos disminuyen el margen de rentabilidad que podría alcanzarse mediante una mejor planificación y un control más eficiente de los costos
2. Se concluye que los sobrecostos en la rentabilidad económica se manifestaron mediante gastos adicionales y variaciones en las tarifas las cuales incrementaron los costos operativos y redujeron la eficiencia en el uso de los activos además de que la empresa presentó una liquidez general de 23.05 y una solvencia de 1.47, el ROA de 5 % evidencia que los activos generaron una rentabilidad moderada además de que la empresa dispone de recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones; sin embargo no logra aprovechar plenamente sus activos para obtener mayores beneficios económicos.
3. Se concluye que los sobrecostos en la rentabilidad financiera afectaron la ganancia disponible para los socios, debido al aumento de gastos no previstos y a la necesidad de realizar ajustes en el presupuesto además el ROE de 15 % indica que la empresa obtuvo una rentabilidad positiva sobre su patrimonio sin embargo este resultado pudo haber sido mayor si los costos adicionales se hubieran controlado a tiempo, en ese sentido, la rentabilidad financiera fue favorable, aunque se vio limitada por los sobrecostos presentados durante el período analizado

4. Se concluye que los sobre costos en la rentabilidad operativa estuvieron relacionados principalmente con el aumento de las tarifas de los proveedores y mayores costos logísticos, así como los gastos de transporte, almacenamiento y algunas deficiencias en la planificación del presupuesto por otro lado la rentabilidad operativa de 10 % demuestra que la empresa logró mantener resultados positivos en sus actividades principales sin embargo los gastos adicionales redujeron el margen operativo esperado y que la empresa mantiene una operación rentable, aunque necesita fortalecer el control de gastos y mejorar la negociación con sus proveedores

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda que la Gerencia General implemente un sistema formal de control presupuestal orientado al seguimiento periódico de los gastos y a la identificación de desviaciones entre lo presupuestado y lo ejecutado. Asimismo, se sugiere establecer procedimientos para la gestión de recursos ociosos con la finalidad de reasignarlos hacia actividades productivas que contribuyan a mejorar los indicadores de rentabilidad.
2. Con el propósito de mejorar la rentabilidad económica (ROA) se recomienda fortalecer la gestión y asignación de los activos priorizando su uso en procesos que generen ingresos operativos. De igual manera resulta pertinente implementar un registro sistemático de gastos imprevistos que permita analizarlos y evaluar su recurrencia facilitando la toma de decisiones orientadas a reducir su impacto en los resultados económicos.
3. Para fortalecer la rentabilidad financiera (ROE) se recomienda optimizar la gestión de contratos con proveedores incorporando mecanismos que atenúen el efecto de variaciones en tarifas y condiciones comerciales. Asimismo, se sugiere establecer lineamientos para la reinversión parcial de utilidades con el fin de fortalecer el patrimonio y mejorar la capacidad de generación de rendimientos del capital propio.
4. En relación con la rentabilidad operativa se recomienda reforzar los controles sobre los costos operativos especialmente en las áreas de logística y ventas mediante una planificación presupuestal más detallada y evaluaciones periódicas de ejecución. Adicionalmente se considera pertinente desarrollar acciones de capacitación técnica en gestión de costos orientadas a mejorar la eficiencia operativa y el control del gasto.

VIII. Referencias

- Aguilar Advincula E. Y. & Zegarra Alvarez C. M. (2023). Optimización del proceso de pagos y transferencias bancarias para disminuir los tiempos y sobrecostos a través de la activación de herramientas electrónicas en una empresa de importaciones del sector eléctrico. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/671648/Aguilar_AE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aguirre Sajami C. R. Barona Meza C. M. & Dávila Dávila G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. Revista Valor Contable Vol. 7 Núm. 1 2020 (50-64). <file:///C:/Users/Pc/Downloads/fce+articulo+5.pdf>
- Aimituma Colque A. & Huaman Santa Cruz F. D. (2023). Costos operativos y rentabilidad en la empresa inversiones aimituma E.I.R.L. cusco - periodo 2022. Cusco - Peru: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. <https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/8202/253T20230703.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Álvarez Cuccia S. (2020). Análisis de la relevancia de la diversificación financiera y operativa en la rentabilidad de las empresas constructoras en cataluña (2005-2016). Tec Empresarial. https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-33592020000100054
- Arias I. Vallejo M. & Ibarra M. (2019). Los costos de producción industrial en el Ecuador. Espacios. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n07/a20v41n07p08.pdf>

- Asencio Malave C. & Ganchozo López M. Á. (2023). Costo de logística y rentabilidad en la empresa de transporte transfar s.a 2022. Científica Multidisciplinar. file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-CostoDeLogisticaYRentabilidadEnLaEmpresaDeTranspor-9294382%20(3).pdf
- Ayala Castro H. (2020). Comportamiento de ingresos por turismo internacional en Cuba 2014-2018. Economía y Desarrollo. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0252-85842020000100013&script=sci_arttext&tlng=en
- Banco de España. (14 de Junio de 2023). Banco de España. cliente.bancario.bde.es: <https://cliente.bancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productoservici/relacionados/comisiones/que-son-las-comi/>
- BBVA. (04 de Diciembre de 2024). BBVA. [bbva.com](https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-y-como-calcularla-ratio-de-liquidez-en-una-empresa/): <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-y-como-calcularla-ratio-de-liquidez-en-una-empresa/>
- Belloso Araujo L. Fernández Fernández N. & Álvarez Machado D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. IPSA Scientia. <https://www.booksandjournals.org/ojs/index.php/ipsa/article/view/102/181>
- Caicedo García C. R. & Zambrano Zambrano E. J. (2023). Gestión de la rentabilidad económica en restaurantes del cantón Chone Ecuador. Uniandes EPISTEME. Revista digital de Ciencia Tecnología e Innovación ISSN 1390-9150/Vol. 10/ Nro. 2/ abril-junio/ Año. 2023/ pp.261-273. <https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/EPISTEME/article/view/2907/3721>
- Carrasco S. (2019). Metodología de la Investigación Científica (Vol. 2da Edición). Lima Peru: San Marcos.
- Casanova Villalba C. I. Núñez Liberio R. V. Navarrete Zambrano C. M. & Proaño González E. A. (2020). Gestión y costos de producción: Balances y perspectivas. Revista de

Ciencias Sociales (RCS). FCES - LUZ. file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-GestionYCostosDeProduccion-7817700.pdf

Coaquira Jahaira K. Chavez Cuadros A. X. & Jalk Palma W. H. (2021). Analisis de la liquidez y solvencia: su recuperacion sobre la gestion financiera caso compania minera la Poderosa y Subsidiaria. Valor Contable. file:///C:/Users/Pc/Downloads/marizoly+Valor+contable+Art.3+-+protegido.pdf

Compuempresa . (Diciembre de 2025). Compuempresa .
https://compuempresa.com/info/inversiones-finos-el-dorado-sociedad-comercial-de-responsabilidad-limitada-0665145DE20D341F#google_vignette

Coronel Alarcón A. Palomino Alvarado G. Pereyra Gonzales T. V. & Vela Saavedra R. (2021). Gasto público en el crecimiento económico. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/381/484>

Erazo Portilla C. M. Robles Quiñonez D. G. Cifuentes Quiñonez L. M. & Saquisari Armijos D. L. (2021). Auditoría integral en inventarios y costos de ventas en negocios del Cacao Ecuatoriano. Revista de Ciencias Sociales (RCS). file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-AuditoriaIntegralEnInventariosYCostosDeVentasEnNeg-8081779.pdf

Esquivel Bellodas M. J. & Medina Quiroz A. G. (2022). Gestión logística y sobrecostos operativos de una empresa constructora de la ciudad de Trujillo 2022. Trujillo: Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110939/Esquivel_BMJ-Medina_QAG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Esteban Ríos J. (2024). El dinero en efectivo en la encrucijada: impulso restricciones y convivencia con el euro digital. R.V.A.P. núm. 128-I. Enero-Abril 2024. Págs. 207-241. file:///C:/Users/Pc/Downloads/07_RVAP128-I_Esteban%20DIG.pdf
- Euncet Business School. (20 de Junio de 2022). Euncet Business School. blog.euncet.com: <https://blog.euncet.com/ratios-de-rentabilidad-economica-y-financiera/#:~:text=La%20ratio%20de%20rentabilidad%20econ%C3%B3micacuenta%20el%20tipo%20de%20financiaci%C3%B3n.>
- Fernandez E. (2014). <https://www.anfix.com/blog/los-gastos-financieros-que-son-y-como-se-deducen>
- Flores Q. L. & Blanco P. J. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno – Perú. Actualidad Contable FACES ISSN E.: 2244-8772 Año 24 N° 43. <https://www.redalyc.org/journal/257/25769354004/25769354004.pdf>
- Galdos Rodriguez M. E. & Zegarra Flores G. M. (2022). Los Sobrecostos Laborales y La Rentabilidad De La Empresa Franky Y Ricky S.A. Arequipa 2021. Lima: Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/89547/Galdos_RME-Zegarra_FGM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gámez Pitre R. D. Palma Cardoso E. & Beltrán Villalobos L. G. (2020). Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electrosumergible en pdvsa Venezuela. REVISTA INNOVA ITFIP 7 (1). 78-87. DIC. 2020. file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-PlaneacionYRentabilidadFinancieraEnEmpresasPrestad-7964716.pdf

- Gaytán Cortés J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Revista de Ciencias Sociales*.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2594-01632020000200143&script=sci_arttext
- Gaytán Cortés J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*.
[file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-ElPlanDeNegociosYLaRentabilidad-7971404%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-ElPlanDeNegociosYLaRentabilidad-7971404%20(2).pdf)
- González J. L. & Covinos Gallardo M. (2021). *Diseño y Metodología de la Investigación*. Arequipa: ENFOQUES CONSULTING EIRL.
- Gonzales P. . (2020). Factores determinantes de la Rentabilidad Financiera de las Pymes. *Española de Financiación Y Contabilidad* 395-429.
- Gonzales P. (2017). <https://www.billin.net/glosario/definicion-gastos-administrativos/>
- Gutiérrez Dávila C. Martínez Hernández J. F. & Cruz Álvarez J. (2019). La Facturación Electrónica y su impacto en la rentabilidad operativa: Un análisis aplicado en las empresas de Ecuador. artículo arbitrado e indexado en Latindex.
http://www.web.facpya.uanl.mx/Vinculategica/vinculategica_5/64%20GUTIERREZ_MARTINEZ_CRUZ.pdf
- Haidar J. (2019). Comisiones internas y disputas fabriles. Reflexiones en torno al caso de PepsiCo. *Estudios del trabajo*. <https://ojs.aset.org.ar/revista/article/view/69/106>
- Haryanto S. & Bachtiar Y. K. (2020). Efficiency and Rentability of Islamic Banks in Indonesia. *Inovator*.
- Henao Hemer A. J. & Llanes Calderón E. M. (2021). *Influencia del Marketing de Concreteras de Santa Marta en los Sobrecostos de Vivienda VIS*. Bogotá Colombia: Universidad EAN.
<https://repository.universidadean.edu.co/server/api/core/bitstreams/d7dd1145-6fed-4ae3-a49c-be476328defa/content>

- Hernandez Sampieri R. Fernandez Collado C. & Baptista Lucio P. (2014). Metodología de la Investigación 6TA Edición. México: McGRAW-HILL / Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Hernandez R. (2018). Metodología de la investigación: tutas cuantitativa cualitativa y mixta. México: McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C. V.
- Huárac Quispe Y. Díaz Mújica M. C. & Cuba Mayuri E. E. (2022). Presupuesto participativo y gestión del gasto público. Revista de Ciencias Sociales (RCS).
file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-PresupuestoParticipativoYGestionDelGastoPublico-8471691.pdf
- Huerta P. & Gaete H. (2019). Convenios Marco y su Aplicación en las Universidades Públicas Chilenas: Periodo 2015-2016. Formacion universitaria.
https://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-50062019000200105&script=sci_arttext&tlng=en
- Instagantt. (11 de Abril de 2019). Instagantt. instagantt.com:
<https://www.instagantt.com/es/gestion-de-proyectos/que-es-un-sobrecoste-como-evitarlo>
- Intelectium. (15 de Mayo de 2023). Intelectium. intelectium.com:
<https://www.intelectium.com/es/post/ratio-de-liquidez>
- Intriago Pincay G. M. Quinatoa Chavéz E. J. Centeno Alcívar J. A. & Lino Calle V. A. (2025). Gestión de riesgos en planificación de obras civiles: mitigación de retrasos y sobrecostos en construcción un análisis textual discursivo. INGENIERO GLOBAL 15. <https://editorialinnova.com/index.php/rig/article/view/203/569>
- Lampadia. (11 de Abril de 2019). Lampadia. lampadia.com:
<https://www.lampadia.com/analisis/infraestructuras/sobrecostos/>

- Laura Villanueva R. A. & Phala Turpo N. R. (2021). Liquidez y rentabilidad en un colegio privado. Revista de Investigación en Contabilidad. <https://www.educas.com.pe/index.php/hechoscontables/article/view/79/320>
- Marszk A. & Lechman E. (2019). New technologies and diffusion of innovative financial products: Evidence on exchange-traded funds in selected emerging and developed economies. Journal of Macroeconomics 62 103064. Journal of Macroeconomics 62 103064.
- Maticurena Quijije R. I. (2021). Los costos de producción y su influencia en la rentabilidad operativa en el Hotel Radisson de la ciudad de Guayaquil. Guayaquil – Ecuador: Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil. <http://204.199.82.243:8080/handle/123456789/1492>
- Mira M. (11 de Febrero de 2024). Estrategias de Inversion. [estrategiasdeinversion.com](https://www.estrategiasdeinversion.com): <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/ratio-de-solvencia-t-479>
- More Cruz Y. C. & Otero Ruiz G. L. (2022). Sobre costos en la materia prima y su impacto en la rentabilidad de la empresa Rapel periodo 2021-2022. Piura-Cusco: Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/117834/More_CYC-Otero_RGL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Muñoz Diaz K. M. & Florez Suyo E. S. (2024). Gestión de inventario y su influencia en la rentabilidad del grifo tapia E.I.R.L. cusco periodo 2020. Cusco - Peru: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/9450/253T20240841_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Orellana M. Gutiérrez N. & Feijoo E. (2019). Los convenios de doble tributación en la recaudación de la administración tributaria del Ecuador. Espacios. <http://www.revistaespacios.com/a19v40n38/a19v40n38p10.pdf>
- Organizacion Internacional del Trabajo. (14 de Mayo de 2023). Organizacion Internacional del Trabajo. ilo.org: <https://www.ilo.org/es/normas-internacionales-del-trabajo/convenios-protocolos-y-recomendaciones>
- Ortega Verdugo F. J. (2020). Resultado rentabilidad y caja. Madrid: ESIC EDITORIAL. https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=WzcBEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA31&dq=rentabilidad&ots=kdnPUaXD0K&sig=VwBvRNdu9mO1Z1wmWrpOR0AeZTE&redir_esc=y#v=onepage&q=rentabilidad&f=false
- Pérez de Vega J. M. (12 de Octubre de 2023). PDVa. pdv-a.com: <https://pdv-a.com/2023/indicadores-financieros-rentabilidad-eficiencia/>
- Perú contable. (30 de Noviembre de 2024). Perú contable. perucontable.com: <https://www.perucontable.com/contabilidad/indicadoresfinancieros-ratios-de-gestion/>
- Pobea Reyes M. (10 de Abril de 2023). Archive. web.archive.org: https://web.archive.org/web/20180424060624id_/http://files.sld.cu/bmn/files/2015/01/la-encuesta.pdf
- Quintero W. Arevalo J. & Navarro G. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. Espacios. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>
- Quispe Vega B. I. (2022). Costos operativos y la rentabilidad en la asociación de ganaderos del mercado vinocanchon del distrito de san jerónimo cusco-2019. Cusco - Peru: Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco.

https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/7468/253T20220607_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ramirez Huamán S. Y. & Maldonado Guardamino I. M. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. Revista Valor Contable Vol. 7 Núm. 1 2020 (65-78).
file:///C:/Users/Pc/Downloads/fce+articulo+6.pdf

Ramirez A. (2018). ¿Qué son los gastos de ventas? <https://es.quora.com/Qu%C3%A9-son-los-gastos-de-ventas>

Ramón Toniut H. (2020). el uso del modelo de negocio para la innovacion empresarial: aportes de los principales autores. Palermo Business Review.
https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR_22_08.pdf

Revelez Lopez R. (2019). analisis de los elemetos del costo. instituto mexicano de contadores poblucos.
https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=5pGpDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT129&dq=comisiones+relacionados+a+sobre+costos&ots=c06ilsgYt9&sig=pwDd8toJ6atCQw2x9neSwBCGiFo&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

Revista de asesoría especializada. (2008). Contabilidad y Auditoría. Revista de asesoría especializada 3.
https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56452746/1_lectura_ratios_1-libre.pdf?1525050982=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DLectura_ratios.pdf&Expires=1739384356&Signature=BVZp8FCwfvMKR5~npI97vVeTcipCBPDg-4ojcR6oHwGT3mnPIMRr5QI9CrcHQVCzJydXp

Ross S. W. (2017). Finanzas corporativas. México: DF México: McGrawHill.

- Sampieri R. H. (2018). Metodología de la investigación: Ruta cuantitativa cualitativa y Mixta. Mexico: McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C. V.
- Santamaría Pernas J. M. & Cruzado H. (2023). Minimización de Sobrecostos del Proyecto #20220017 de la Compañía de Construcción Metro Express Inc. Puerto Rico: Revista de la Universidad Politécnica de Puerto Rico. <https://prcr.cobimet.org/server/api/core/bitstreams/5a83dfce-cc6a-44ea-be97-0a0f88d83ea6/content>
- Siigo. (14 de Abril de 2023). Siigo. [aspel.com.mx: https://www.aspel.com.mx/blog/contabilidad-electronica/rentabilidad-empresa#:~:text=Una%20empresa%20que%20no%20es%20la%20toma%20de%20decisiones%20empresariales](https://www.aspel.com.mx/blog/contabilidad-electronica/rentabilidad-empresa#:~:text=Una%20empresa%20que%20no%20es%20la%20toma%20de%20decisiones%20empresariales).
- Tenorio Ramos M. G. (2023). Los procesos logísticos y su influencia en los sobrecostos de producción en una empresa exportadora en el distrito de La Victoria 2020. Lima: Universidad Ricardo Palma. <https://repositorio.urp.edu.pe/server/api/core/bitstreams/465fc601-312d-4379-bc18-123298a0b0d6/content>
- Urrea Gómez P. A. & Benavides Cuta D. F. (2023). Análisis y valoración del sobrecosto en la construcción del proyecto mirador del Jardín p.h Medellín Antioquia. Bogotá D.C: Universidad Distrital Francisco José de Caldas. <https://repository.udistrital.edu.co/server/api/core/bitstreams/4d6ef351-9b53-4c49-bc7e-5954a69ab71f/content>
- Vuskovic P. (2020). Distribución del ingreso y opciones de desarrollo. El trimestre económico. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2448-718X2020000100249&script=sci_arttext

- Yépez Zambrano M. V. Cedeño Mero A. A. & Mera Plaza C. L. (2022). Rentabilidad económica empresarial análisis de costos caso Martagua S.A.. Polo del Conocimiento (Edición núm. 70) Vol. 7 No 7 Julio 2022 pp. 1806-1825 ISSN: 2550 - 682X. <file:///C:/Users/Pc/Downloads/Dialnet-RentabilidadEconomicaEmpresarialAnalisisDeCostosCa-9042905.pdf>
- Zeballos E. Z. (2017). Plan Contable General de Empresas. Arequipa - Peru: Impresiones Juve E.I.R.L.
- Zúñiga Rodríguez A. J. (2023). e-ISSN: 2448-5101 VinculaTégica EFAN [https://vinculategica.uanl.mx/Vol. 9. Num. 2Marzo-Abril2023La importancia de la responsabilidad social en la rentabilidad de las empresas regiomontanas que cotizan en la BMV. VinculaTégica EFAN. https://vinculategica.uanl.mx/index.php/v/article/view/266/347](https://vinculategica.uanl.mx/Vol.9.Num.2Marzo-Abril2023La%20importancia%20de%20la%20responsabilidad%20social%20en%20la%20rentabilidad%20de%20las%20empresas%20regiomontanas%20que%20cotizan%20en%20la%20BMV.%20VinculaT%C3%A9gica%20EFAN.%20https://vinculategica.uanl.mx/index.php/v/article/view/266/347)

Los anexos, panel fotográfico y otros documentos están resguardados en la oficina de repositorio digital institucional en la Biblioteca Central de la Universidad Tecnológica de los Andes