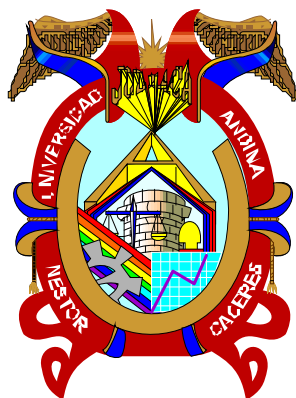




**UNIVERSIDAD ANDINA**  
**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**  
**ESCUELA DE POSGRADO**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**  
**MENCIÓN: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE JUDICIAL**



**ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE  
LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD  
COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD  
LIMITADA, 2023**

**TESIS PRESENTADA POR:**  
**JUAN CARLOS MENDOZA YARESI**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAESTRO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**  
**MENCIÓN: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE JUDICIAL**

**JULIACA – PERÚ**  
**2024**



**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**MENCIÓN: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE - JUDICIAL**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE  
LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD  
COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD  
LIMITADA, 2023**

**TESIS PRESENTADA POR:**

**JUAN CARLOS MENDOZA YARESI**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE**

**MAESTRO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS,**

**MENCIÓN: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE - JUDICIAL**

**APROBADA POR:**

**PRESIDENTE DE JURADO :** \_\_\_\_\_  
Dr. HILARIO CONDORI MAMANI

**MIEMBRO DEL JURADO :** \_\_\_\_\_  
Dr. ULISES AGUILAR PINTO

**MIEMBRO DEL JURADO :** \_\_\_\_\_  
Dr. SEGUNDO ORTIZ CANSAYA

**ASESOR DE TESIS :** \_\_\_\_\_  
Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN : ECONOMIA SECTORIAL – P47**



# UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ" ESCUELA DE POSGRADO



## RESOLUCIÓN DIRECTORAL N° 089-2024-D-EPG-UANCV/J

Juliaca, 06 de mayo del 2024

**VISTOS:**

El expediente N° 2024-04386, presentado por el (la) Bachiller **MENDOZA YARESI JUAN CARLOS**, con número de DNI. **44393087**, asignado (a) con código de matrícula **1710100311**, de la **Maestría en CONTABILIDAD Y FINANZAS, Mención: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE-JUDICIAL**, de la Escuela de Posgrado de la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" de la Sede Central Juliaca.

**CONSIDERANDO:**

**Que**, el (a) Bach. **MENDOZA YARESI JUAN CARLOS**, con número de DNI. **44393087**, asignado (a) con código de matrícula **1710100311**, de la **Maestría en CONTABILIDAD Y FINANZAS, Mención: AUDITORIA Y PERITAJE CONTABLE-JUDICIAL**, ha solicitado fecha, hora y modalidad de sustentación de la Tesis titulada: **ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023** La misma que pertenece a la Línea de Investigación: **ECONOMÍA SECTORIAL - P47** y;

Que, el (a) referido (a) Dictamen de Tesis aprobado por los jurados el 20 de marzo del 2024. Establece la fecha de sustentación; habiendo para el efecto cumplido los requisitos establecidos en el reglamento para la Obtención del Grado Académico de Magíster/Maestro y Doctor de la Escuela de Posgrado de la UANCV;

Que, en el Artículo 66 del Reglamento General de la Escuela de Posgrado de la UANCV, establece que la sustentación de Tesis de Postgrado es un trabajo de investigación original y crítico, de actualidad y de alto valor científico;

En uso de las atribuciones conferidas a la Dirección en el inciso "J" del artículo 17° del Reglamento General de la Escuela de Posgrado, y el Art. 76 del Estatuto Universitario;

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO. - DECLARAR EXPEDITO** para la Sustentación de la Tesis titulada: **ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023** Elaborado por el (la) Bachiller **MENDOZA YARESI JUAN CARLOS**. Integrado por los siguientes docentes:

- Presidente del Jurado : Dr. HILARIO CONDORI MAMANI**
- Miembro del Jurado : Dr. ULISES AGUILAR PINTO**
- Miembro del Jurado : Dr. SEGUNDO ORTIZ CANSAYA**
- Asesor de Tesis : Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**

**ARTÍCULO SEGUNDO. -** El proceso de la Sustentación de la Tesis en mención, se llevará a cabo:

- Fecha : Miércoles 08 de mayo del 2024**
- Hora : 09:00 a.m.**
- Modalidad : Aula N° 309 EPG - UANCV - JULIACA**

A cuya finalización el Jurado registrará los resultados en el Libro de Actas de Sustentación de Tesis de Maestría con el grado **MAESTRO** de los estudiantes que ingresaron después a la aprobación de la ley Universitaria N° **30220**.

**ARTÍCULO TERCERO. -** Elévese la presente Resolución al Rectorado, Vicerectorado Académico, Vicerectorado Administrativo y Oficina del Órgano de Inspección y Control para conocimiento.

Regístrese, comuníquese y Archívese.



UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
ESCUELA DE POSGRADO

Dr. Leopoldo Wenceslao Condori Cari  
DIRECTOR (e)

Cc./Archv.EPG (01)  
Interesado (01)  
Cargo (01)  
Jurados (03)  
Asesor (01)  
Expediente (01)  
LWOC/Incy



RESOLUCION DIRECTORAL N° 1050- 2023- USA-EPG/UANCV

Juliaca, 03 de Noviembre del 2023.

VISTOS:

El expediente N° 010904 de fecha 31 de octubre del 2023, presentado por el (la) Bachiller **JUAN CARLOS MENDOZA YARESI** con DNI N° **44393087**, código de matrícula **1710100311**, quien solicita resolución de aprobación de proyecto de tesis titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023** Línea de investigación **ECONOMÍA SECTORIAL-P47**, para optar el grado de **MAESTRO en CONTABILIDAD Y FINANZAS** mención: **AUDITORÍA Y PERITAJE CONTABLE JUDICIAL** de la Escuela de Posgrado de la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez **Sede Central Juliaca**.

CONSIDERANDO:

Que, en el Reglamento General de la Escuela de Posgrado de la UANCV, establece que la sustentación de tesis de Posgrado es un trabajo de investigación original y crítico de actualidad de alto valor científico.

Que, según Resolución N° 0555-2019-UANCV-CU-R, de fecha 08 de noviembre del 2019, se aprueba el Reglamento para la obtención del grado académico de Magister, Maestro, Doctor y Titulación de los Programas de Segunda Especialidad Profesional de la Escuela de Posgrado.

Que, el **Art. 17**, establece que la aprobación del proyecto de investigación de tesis para la obtención de grados académicos de Magister, Maestro, Doctor se inicia con la presentación del proyecto de investigación de tesis según corresponda, en forma individual y conforme a las recomendaciones de la Escuela de Posgrado y estándares de la investigación científica, tecnológica y humanística.

Que, en el **Art.60**, señala que la fecha límite para la presentación del borrador de tesis es de 02 años contados desde la emisión de la resolución de aprobación del proyecto de tesis, vencido el plazo máximo el candidato a Magister, Maestro o Doctor deberá presentar un nuevo proyecto de investigación de tesis.

Que, el **Art. 21**, establece que el Director de la Escuela de Posgrado y el Director de la Unidad de Investigación de la Escuela de Posgrado, nominarán por sorteo a 03 docentes miembros del comité de investigación.

Que, mediante oficio circular N° 908-2023-USA-EPG/UANCV-J, de fecha 27 de Octubre del 2023, se nomina al Comité de Investigación del proyecto de tesis conformado por los siguientes docentes:

- Presidente : Dr. HILARIO CONDORI MAMANI
- Primer miembro : Dr. ULISES AGUILAR PINTO
- Segundo miembro : Dr. SEGUNDO ORTIZ CANSAYA
- Asesor : Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

Que, con registro N° 0003741, de fecha 31 de octubre del 2023, el Comité de Investigación del proyecto de tesis titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023** presentado por el (la) **Bach. JUAN CARLOS MENDOZA YARESI**, cumple con los lineamientos y contenidos establecidos en reglamento de grado de investigación conducentes al grado académico de Magister/Maestro y Doctor de la Escuela de Posgrado de la UANCV.

En uso de las atribuciones conferidas a la Dirección en el inciso "j" del artículo 17 del Reglamento General de la Escuela de Posgrado y en el artículo 76 del Estatuto Universitario;

SE RESUELVE:

**PRIMERO: APROBAR**, el Proyecto de investigación de Tesis de maestría y **AUTORIZAR** el desarrollo de la Tesis, titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023** presentado por el (la) **Bach. JUAN CARLOS MENDOZA YARESI**, para obtener el grado académico de **MAESTRO en: CONTABILIDAD Y FINANZAS** mención: **AUDITORÍA Y PERITAJE CONTABLE JUDICIAL** de la UANCV.

**SEGUNDO: ELEVAR** al Rectorado, Vicerrectorado Académico, Vicerrectorado Administrativo, Vicerrectorado de Investigación, Oficina del Órgano de Inspección y Control para conocimiento y cumplimiento de la presente resolución.

Regístrese, Comuníquese y Archívese



UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
ESCUELA DE POSGRADO  
Dr. Leopoldo Wenceslao Condori Cari  
DIRECTOR (e)



UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
Mg. PERCY GOZALO PUMA PUMA  
SECRETARIO ACADÉMICO

c-c/CARGO (01)  
ARCHIVO EPG-2023 (01)  
INTERESADO (01)  
LWCC/VCH



## ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023

### INFORME DE ORIGINALIDAD

24%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

5%

PUBLICACIONES

14%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

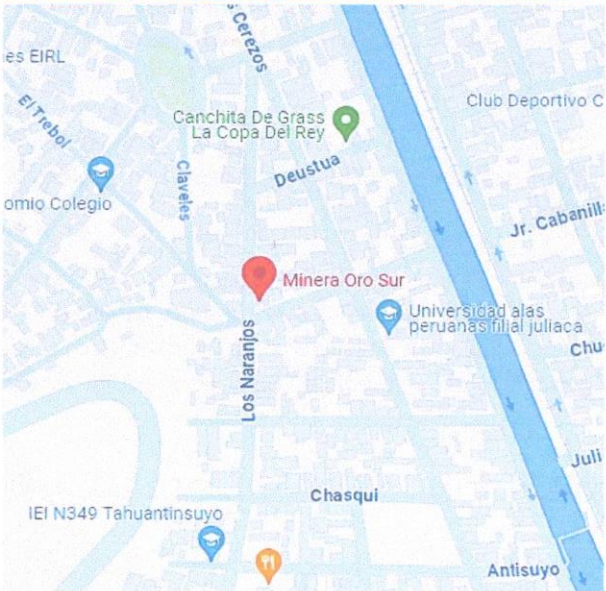
1	Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez Trabajo del estudiante	3%
2	<a href="http://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	2%
3	<a href="http://repositorio.udh.edu.pe">repositorio.udh.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
4	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
6	<a href="http://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
7	<a href="http://repositorio.uancv.edu.pe">repositorio.uancv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
8	<a href="http://www.slideshare.net">www.slideshare.net</a> Fuente de Internet	1%



## Metadatos complementarios - UANCV

TITULO	
ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023	
<b>Datos de autor</b>	
Nombres y Apellidos	JUAN CARLOS MENDOZA YARESI
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	44393087
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0002-6371-6797">https://orcid.org/0009-0002-6371-6797</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Nombres y apellidos	YUDY HUACANI SUCASACA
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	40673820
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0008-3275-5586">https://orcid.org/0009-0008-3275-5586</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres Y Apellidos	HILARIO CONDORI MAMANI
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	73819352
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-3023-4628">https://orcid.org/0000-0003-3023-4628</a>
<b>Miembro del jurado 1</b>	
Nombres Y Apellidos	ULISES AGUILAR PINTO
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02295853
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-2486-0614">https://orcid.org/0000-0003-2486-0614</a>



Miembro del jurado 2	
Nombres Y Apellidos	SEGUNDO ORTIZ CANSAYA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	29309750
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-0224-8651">https://orcid.org/0000-0003-0224-8651</a>
<b>Datos de investigación</b>	
Línea de investigación	ECONOMIA SECTORIAL – P47
Grupo de investigación	No aplica.
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento.
Ubicación geográfica de la investigación	<p><b>Dirección:</b> Empresa Minerales Del Sur Sociedad Comercial De Responsabilidad Limitada -15.50749, -70.12839</p> <p><b>País:</b> Perú</p> <p><b>Departamento:</b> Puno</p> <p><b>Provincia:</b> San Román</p> <p><b>Distrito:</b> Juliaca</p> <p><a href="https://maps.app.goo.gl/9ar1BFE1uXLkoMUr9">https://maps.app.goo.gl/9ar1BFE1uXLkoMUr9</a></p> 
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2023 - 2024
URL de disciplinas OCDE	<p>Negocios, Administración <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04</a></p> <p>Administración pública <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.06.02">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.06.02</a></p>
- Librería	



UNIVERSIDAD ANDINA "NÉSTOR CÉSAR VELÁSQUEZ"  
ESCUELA DE POSGRADO

Dr. Segundo Ortiz Cansaya  
DIRECTOR  
DE INVESTIGACIÓN - EPG



DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo JUAN CARLOS MENDOZA YARESI, identificado con DNI Nro. 44393087 en mi condición de egresado de:

- Escuela Profesional
- Programa de Segunda Especialidad,
- Programa de Maestría o Doctorado

CONTABILIDAD Y FINANZAS

informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación,  Trabajo Académico denominada:

“ ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023 ”

Asesorado por: DR. YUDY HUACANI SOCASACA

Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y **no existe plagio/copia** de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

El incumplimiento de lo declarado da lugar a responsabilidad del declarante, en consecuencia; a través del presente documento asumo frente a terceros, la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez y/o la Administración Pública toda responsabilidad que pueda derivarse por el trabajo final presentado. Lo señalado incluye responsabilidad pecuniaria incluido el pago de multas u otros por los daños y perjuicios que se ocasionen.

Juliaca 03 de JULIO del 2024

FIRMA (ASESOR)

FIRMA (obligatoria)



Huella



## DEDICATORIA

A mis padres por su importante apoyo y  
confianza.



## AGRADECIMIENTO

A la naturaleza que nos brinda lo necesario para poder existir, a todos y cada una de las personas que estuvieron presentes cuando así lo requerí.



**ÍNDICE DE CONTENIDO**

DEDICATORIA..... viii

AGRADECIMIENTO..... ix

ÍNDICE DE TABLAS ..... iii

ÍNDICE DE GRÁFICOS ..... v

RESUMEN.....vi

ABSTRACT .....vii

INTRODUCCIÓN .....viii

**CAPÍTULO I**

**PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

1.1. Análisis de la situación problemática ..... 1

2.1. Formulación del problema..... 3

2.1.1. Problema general..... 3

2.1.2. Problemas específicos..... 3

1.2. Justificación de la investigación ..... 4

1.2.1. Justificación Social..... 4

1.2.2. Justificación Económica..... 4

1.2.3. Justificación cultural ..... 4

1.2.4. Justificación teórica..... 4

1.2.5. Justificación practica ..... 5

1.2.6. Justificación metodológica ..... 5

1.3. Objetivos..... 5

1.3.1. Objetivo general ..... 5

1.3.2. Objetivos específicos ..... 5

1.4. Hipótesis..... 6

1.4.1. Hipótesis general ..... 6

1.4.2. Hipótesis específicas ..... 6

1.5. Variables..... 6

1.5.1. Conceptualización de variables ..... 6

1.5.2. Operacionalización de variables..... 7

**CAPÍTULO II**

**MARCO TEÓRICO**

2.2. Antecedentes de la investigación..... 12



2.2.1. Antecedentes Internacionales .....	12
2.2.2. Antecedentes Nacionales .....	14
2.2.3. Antecedentes Regionales o locales.....	16
2.3. Marco teórico.....	17
2.3.1. Análisis financiero .....	17
2.3.2. Gestión económica .....	34
2.4. Marco conceptual .....	44

### CAPÍTULO III

#### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación .....	49
3.2. Métodos aplicados a la investigación .....	49
3.3. Tipo de investigación.....	50
3.4. Nivel de investigación.....	50
3.5. Diseño de investigación .....	51
3.6. Población y muestra.....	51
2.4.1. <i>Población</i> .....	51
2.4.2. <i>Muestra</i> .....	52
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	52
3.5.1. <i>Técnica</i> .....	52
3.7. Instrumento.....	53
3.7.2. <i>Confiabilidad</i> .....	54
3.7.3. <i>Validez</i> .....	54
3.8. Diseño de contrastación de hipótesis .....	55
3.9. Procedimiento de tratamiento de datos .....	56

### CAPÍTULO IV

#### RESULTADOS

4.1. Presentación, análisis, interpretación de los datos.....	57
4.2. Discusión de los resultados .....	98
CONCLUSIONES.....	102
RECOMENDACIONES .....	104
REFERENCIAS .....	106
ANEXOS.....	112



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Operacionalización de las variables .....	7
<b>Tabla 2</b> Validación de instrumento .....	55
<b>Tabla 3</b> Estados financieros – Activos 2021 - 2023 .....	59
<b>Tabla 4</b> Estados financieros – Pasivos y patrimonio 2021 - 2023 .....	60
<b>Tabla 5</b> Resultados de resultados .....	60
<b>Tabla 6</b> Método comparativo en el análisis financiero .....	61
<b>Tabla 7</b> Índice de variación de ventas .....	63
<b>Tabla 8</b> Índice de variación de gastos .....	64
<b>Tabla 9</b> Análisis vertical del balance general .....	66
<b>Tabla 10</b> Análisis horizontal del balance general .....	67
<b>Tabla 11</b> Análisis vertical del estado de resultados .....	68
<b>Tabla 12</b> Análisis horizontal del estado de resultados .....	69
<b>Tabla 13</b> Margen de beneficio neto .....	70
<b>Tabla 14</b> Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI) .....	71
<b>Tabla 15</b> Método de porcentajes del balance general .....	72
<b>Tabla 16</b> Método de porcentajes del estado de resultados .....	74
<b>Tabla 17</b> Resultados de encuesta ratio liquidez .....	75
<b>Tabla 18</b> Resultados de encuesta ratio endeudamiento .....	75
<b>Tabla 19</b> Resultados de encuesta ratio de rotación .....	75
<b>Tabla 20</b> Ratio de endeudamiento 2021- 2023 .....	76
<b>Tabla 21</b> Ratio de solvencia 2021 - 2023 .....	77
<b>Tabla 22</b> Ratio de liquidez 2021 - 2023 .....	78
<b>Tabla 23</b> Ratio de tesorería 2021 - 2023 .....	78
<b>Tabla 24</b> Ratio de apalancamiento financiero 2021 - 2023 .....	79
<b>Tabla 25</b> Ratio de fondo de maniobra 2021 - 2023 .....	80
<b>Tabla 26</b> Rentabilidad sobre el activo 2021 - 2023 .....	81
<b>Tabla 27</b> Evaluación del estado de situación financiera .....	82
<b>Tabla 28</b> Índice de liquidez corriente .....	83
<b>Tabla 29</b> Índice de endeudamiento .....	84
<b>Tabla 30</b> Evaluación del estado de resultados .....	85
<b>Tabla 31</b> Margen de Beneficio neto .....	86
<b>Tabla 32</b> Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI) .....	87



<b>Tabla 33</b> Evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto .....	88
<b>Tabla 34</b> Índice de variación del Patrimonio Neto .....	89
<b>Tabla 35</b> Índice de distribución de utilidades.....	90
<b>Tabla 36</b> Rentabilidad sobre el patrimonio .....	91
<b>Tabla 37</b> Resumen de los indicadores 2021 - 2023 .....	92
<b>Tabla 38</b> Resultados de las pruebas de normalidad Shapiro - Wilk .....	94
<b>Tabla 39</b> Resultados de la correlación Análisis financiero y gestión económica	95
<b>Tabla 40</b> Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación del estado de situación financiera.....	96
<b>Tabla 41</b> Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación de evaluación del estado de resultados.....	97
<b>Tabla 42</b> Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto .....	98
<b>Tabla 43</b> Procesamiento de datos .....	114
<b>Tabla 44</b> Validación de instrumento .....	114



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1</b>	Organigrama de la empresa Minerales del Sur S.R.L .....	58
<b>Gráfico 2</b>	Método comparativo en el análisis financiero .....	62
<b>Gráfico 3</b>	Índice de variación de ventas.....	63
<b>Gráfico 4</b>	Índice de variación de gastos.....	64
<b>Gráfico 5</b>	Margen de beneficio neto.....	70
<b>Gráfico 6</b>	Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI).....	71
<b>Gráfico 7</b>	Evaluación del estado de situación financiera .....	82
<b>Gráfico 8</b>	Índice de liquidez corriente.....	83
<b>Gráfico 9</b>	Índice de endeudamiento .....	84
<b>Gráfico 10</b>	Evaluación del estado de resultados .....	85
<b>Gráfico 11</b>	Margen de Beneficio neto .....	86
<b>Gráfico 12</b>	Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI).....	87
<b>Gráfico 13</b>	Evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto.....	88
<b>Gráfico 14</b>	Índice de variación del Patrimonio Neto.....	89
<b>Gráfico 15</b>	Índice de distribución de utilidades .....	90



## RESUMEN

Este estudio tiene como propósito frecuente decretar la relación entre el estudio bancario y la gestión económica de la compañía Minerales del Sur S.R.L, en la fase 2021-2023. Para ello, se utiliza un enfoque cuantitativo, descriptivo y correlacional, basado en la revisión de documentos financieros, la diligencia de una indagación y la ejecución de interviú en trascendencia. Se emplean los métodos hipotético e inductivo, y se utilizan la prueba de Rho de Spearman y el método comparativo para el análisis de datos. Los resultados revelan que coexiste una correlación explicativa y fuerte entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa, con un coeficiente de 0,895. Se concluye que la compañía ha modernizado su situación financiera en cláusulas de credito, solvencia y rentabilidad, pero ha disminuido su rentabilidad y su eficiencia en la gestión de los recursos, y ha tenido una política de distribución de utilidades inconsistente. Se recomienda que la empresa revise su estrategia comercial, su estructura de costos, su planificación financiera y su política de dividendos, y que capacite a sus trabajadores sobre el uso y los beneficios del método comparativo en el análisis financiero.

**Palabras clave:** análisis financiero, gestión económica, ratios financieros



## ABSTRACT

This study aims to determine the relationship between financial analysis and economic management in the company Minerales del Sur S.R.L for the period 2021-2023. To achieve this, a quantitative, descriptive, and correlational approach is employed, relying on the review of financial documents, the application of a survey, and the conduct of in-depth interviews. Hypothetical and inductive methods are used, along with the Spearman's Rho test and the comparative method for data analysis. The results demonstrate a significant and strong relationship between financial analysis and economic management in the company, with a coefficient of 0.895. It is concluded that the company has improved its financial situation in terms of liquidity, solvency, and profitability, but has experienced a decline in profitability and resource management efficiency, along with an inconsistent profit distribution policy. It is recommended that the company review its business strategy, cost structure, financial planning, and dividend policy, and provide training to its employees on the use and benefits of the comparative method in financial analysis.

**Keywords:** financial analysis, economic management, financial ratio



## INTRODUCCIÓN

La minería en Perú es vital para su desarrollo económico y social, siendo uno de los principales productores mundiales de diversos minerales. Según el Ministerio de Energía y Minas, el Perú es el segundo productor de plata, cobre y zinc a nivel mundial, y el primer productor de oro, zinc, estaño, plomo y molibdeno en América Latina. En el 2020, las exportaciones mineras representaron el 60% del total, sumando \$27 mil millones. A pesar de los beneficios, enfrenta desafíos como la volatilidad de precios y la responsabilidad social y ambiental. Para afrontarlos, las empresas mineras requieren una sólida gestión económica y análisis financiero, optimizando recursos y generando valor. Perú ha implementado medidas para promover la inversión minera, incluyendo acuerdos internacionales y simplificación de trámites. Estos factores exigen a las empresas mineras una adecuada gestión económica y un riguroso análisis financiero, que les permitan optimizar el uso de sus recursos, maximizar sus beneficios y generar valor agregado para sus accionistas y la sociedad.

Este estudio se centra en examinar la concordancia entre la exploración hacendista y la gestión económica de Minerales del Sur S.R.L durante el año 2023. A través de un enfoque meticuloso que incluye métodos cuantitativos, descriptivos y correlacionales, se pretende arrojar luz sobre cómo las prácticas financieras influyen en la gestión económica de la empresa, y viceversa. Mediante el uso de indicadores, ratios, métodos y técnicas que permitan evaluar su situación y desempeño financiero. Se espera que este estudio contribuya al conocimiento teórico y práctico sobre el tema, y que proporcione información útil para la toma de decisiones estratégicas y operativas de la empresa y del sector minero en general.



## CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. Análisis de la situación problemática

En las últimas décadas, el contexto internacional de la gestión financiera y contable ha experimentado una transformación profunda. Esto ha sido impulsado por la convergencia de avances tecnológicos, cambios económicos y la evolución de las prácticas empresariales. En la actualidad, empresas y corporaciones en absoluto de la sociedad enfrenta la obligatoriedad apremiante de administrar sus recursos financieros de manera eficiente y estratégica para adaptarse a un medio industrial cada vez más concurrente e integrado. Los avances tecnológicos, como la digitalización de los procesos financieros y la implementación de sistemas avanzados de análisis de datos, han revolucionado la forma en que se captura, analiza e interpreta la información financiera, permitiendo a las organizaciones tomar decisiones más informadas y ágiles, optimizando sus operaciones y capitalizando oportunidades de crecimiento.

En este contexto globalizado, el análisis financiero se ha convertido en un instrumento básico para valorar el desembargo económico y financiero de las sociedades en un mercado en constante cambio. La habilidad para identificar oportunidades, detectar desviaciones y anticipar desafíos es crucial hacia la adquisición de pronunciaciones estratégicas.



Las compañías líderes reconocen la importancia de contar con profesionales competentes en análisis financiero y establecer sistemas robustos que les permitan monitorear en tiempo real su salud financiera. Por ello, empresas como Minerales del Sur han enfrentado desafíos en los últimos años. La empresa Minerales del Sur es una institución que se ofrece a la comercialización al por mayor de metales y minerales metálicos. La empresa tiene una línea de más de 20 años en la lonja nacional. Sin embargo, en los últimos años Minerales del Sur (2023), la empresa ha enfrentado diversos desafíos que han afectado su rentabilidad y competitividad, tales como:

La reducción de los ingresos y el incremento de la incertidumbre han resultado de las fluctuaciones de los precios internacionales de los minerales.

La competencia de otras empresas comercializadoras y mineras, tanto nacionales como extranjeras, que han ingresado al mercado con mejores tecnologías, procesos y estándares de calidad.

La presión social y ambiental por parte de las comunidades locales, las autoridades y los organismos reguladores, que han exigido el acatamiento de pautas más estrictas en componente de responsabilidad social y ambiental. Por ello, la escala del mandato monetario hecho a la minería. (Cárcamo, 2019)

La optimización del uso de los recursos, el control de los costos, la planificación del crecimiento y la evaluación del rendimiento económico y financiero de la empresa han sido afectadas por la falta de una gestión financiera eficiente y estratégica. Gil y Moreno (2021) afirman que la industria minera utiliza sistemas integrados de gestión.



Estos factores han generado una situación problemática para la empresa Minerales del Sur, que se refleja en una baja rentabilidad, una pérdida de participación de mercado, una reducción de la capacidad productiva, una disminución de la calidad y la innovación, una menor satisfacción de los clientes y una mayor vulnerabilidad ante los riesgos financieros. Por lo tanto, se plantea la necesidad de realizar un análisis financiero y una gestión económica adecuados para la empresa objeto de estudio, para evaluar su situación actual y prepararse para el futuro, identificaremos sus fortalezas y debilidades, oportunidades y amenazas, causas y efectos, así como alternativas y soluciones. Esto contribuirá al desarrollo sostenible y competitivo de la empresa en el sector minero y comercial.

## **2.1. Formulación del problema**

### **2.1.1. Problema general**

¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021 - 2023?

### **2.1.2. Problemas específicos**

- 1) ¿Cuál es la relación entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?
- 2) ¿Cuál es la relación entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?
- 3) ¿Cuál es la relación entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?



## **1.2. Justificación de la investigación**

### **1.2.1. Justificación Social**

Esta investigación reviste una importancia social significativa, ya que la empresa Minerales del Sur S.R.L. ejerce una parte decisiva en la comunidad local. El análisis financiero y la mejora de la gestión económica de esta empresa no solo impactarán en la estabilidad laboral de los trabajadores locales, sino que también pueden asistir al perfeccionamiento económico de la zona, fundando vacante y fomentando el bienestar social.

### **1.2.2. Justificación Económica**

Desde una perspectiva económica, la investigación busca optimizar los recursos financieros de Minerales del Sur S.R.L. La mejora en la gestión económica puede llevar a un aumento en la vigencia ejecutiva, la utilidad y la competitividad de la empresa en el mercado. Esto, a su vez, puede influir positivamente en la transposición y el incremento financiero tanto a nivel local como regional.

### **1.2.3. Justificación cultural**

La empresa Minerales del Sur S.R.L. forma parte del tejido cultural y económico de la región. Al comprender su situación financiera y económica, se puede preservar y fortalecer la cultura empresarial local. Además, se puede promover una cultura organizacional que valore la sostenibilidad, la responsabilidad social y el respeto por la comunidad y el medio ambiente.

### **1.2.4. Justificación teórica**

La investigación contribuirá al avance de la teoría financiera y la gestión empresarial al aplicar métodos y técnicas de análisis financiero en específico a un caso práctico.



Esto permitirá la generación de conocimiento teórico que pueda aplicarse en otros contextos empresariales similares.

### **1.2.5. Justificación practica**

La mejora de la gestión económica de Minerales del Sur S.R.L. a través de este estudio tiene un valor práctico inmediato. Los hallazgos y recomendaciones podrán implementarse para tomar decisiones informadas que beneficien directamente a la empresa y a sus stakeholders.

### **1.2.6. Justificación metodológica**

La investigación empleará metodologías rigurosas de análisis financiero y gestión empresarial. La elección de estas metodologías se justifica por su idoneidad para abordar los problemas específicos de la empresa Minerales del Sur S.R.L. y proporcionar resultados sólidos y aplicables.

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la relación entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021 – 2023.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- 1) Determinar la relación entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- 2) Determinar la relación entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- 3) Determinar la relación entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.



## 1.4. Hipótesis

### 1.4.1. Hipótesis general

Existe una relación directa entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021 -2023.

### 1.4.2. Hipótesis específicas

- 1) Existe una relación directa entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- 2) Existe una relación directa entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- 3) Existe una relación directa entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

## 1.5. Variables

### 1.5.1. Conceptualización de variables

#### ***Variable independiente: Análisis financiero***

Definición conceptual:

El análisis financiero se refiere al asunto de evaluación sistemática de las etapas monetarias y otra averiguación coherente para intuir la salud y la sumisión económico de una entidad. De acuerdo con Roldan (2020) es el conjunto de métodos y procesos, incluyendo el análisis de ratios financieros, indicadores y otros recursos, que posibilitan examinar los datos contables de una empresa con el fin de adquirir una perspicacia imparcial de su estado actual y proyecciones futuras.

Definición operacional:



Para medir la variable independiente "Análisis financiero", se pueden utilizar métricas como los índices de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia, derivados de la revisión detallada de los estados y otros datos financieros relevantes de la entidad.

**Variable dependiente: Gestión económica**

Definición conceptual: Según Puentes et al. (2020) el análisis financiero involucra la evaluación de la gestión financiera, generación de ganancias, logro de metas y reducción de costos a través del estudio de registros financieros. Este proceso implica planificación, supervisión y toma de decisiones estratégicas en inversión, financiamiento, costos y más para lograr estabilidad y desarrollo en la organización.

### 1.5.2. Operacionalización de variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de las variables*

Variables	Indicadores	
<b>Análisis financiero</b>	<b>Dimensiones</b> Método Comparativo	<b>Índices</b> Índice de Variación de Ventas Índice de Variación de Gastos
		Método de porcentajes Margen de Beneficio Neto Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)
	Ratios financieras	Ratio de Liquidez Corriente Ratio de Endeudamiento Ratio de Rotación de Inventario
		<b>Gestión Económica</b> Evaluación del estado de situación financiera Índice de Liquidez Corriente: Índice de Endeudamiento
<b>Gestión Económica</b>	Evaluación del Estado de Resultados. Margen de Beneficio Neto Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)	
	Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Índice de Variación del Patrimonio Neto Índice de Distribución de Utilidades	
	<b>Escala Valorativa</b> Nominal / Ordinal	

Nota: Elaboración propia



## CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

### 2.2. Antecedentes de la investigación

#### 2.2.1. Antecedentes Internacionales

Según Romero et al. (2021), realizaron una investigación que tuvo como propósito describir la relevancia del análisis financiero y cómo fue percibido por la gerencia de la organización, así como la importancia de la información financiera y su percepción por parte de la gerencia, que son aspectos clave que surgen en este contexto. La aplicación de un enfoque cuantitativo permitió efectuar un análisis detallado de los informes financieros. Asimismo, la adopción del método descriptivo se constituyó en un recurso necesario para obtener una comprensión profunda de los aspectos contables y financieros, lo que favoreció una planificación y control más eficientes de los recursos con los que la organización realiza sus actividades. A través de un análisis exhaustivo de los documentos, se detectaron áreas susceptibles de mejora en los procesos. Los resultados obtenidos resaltan el rol fundamental de la contabilidad de gestión en la ejecución oportuna de los procedimientos, estableciendo parámetros efectivos en su desarrollo. Además, los niveles de gestión permitieron evaluar hasta qué punto las actividades se alinean con los objetivos y estrategias definidos por la organización. En este sentido, la



adopción de herramientas se presenta como una alternativa positiva para adquirir información relevante en los procesos contables.

Con el fin de aumentar la eficiencia en el Gobierno Municipal de Umala, Mayta (2020) realizó un estudio para analizar el estado actual de la Gestión Financiera Económica como herramienta clave. La investigación implica una evaluación exhaustiva de los siete instrumentos municipales de gestión, determinando su nivel real de utilización en el contexto específico de Umala. Con especial énfasis en la gestión financiera como aspecto crucial en el logro de la eficiencia en la administración municipal, se realiza un análisis amplio que compara la teoría y la aplicación de la gestión pública municipal. Con el fin de reunir pruebas y apoyar la hipótesis propuesta, se llevó a cabo una encuesta en varios sectores del Gobierno Municipal de Umala. En el marco de los procesos de planificación, el entorno de investigación abarca la planificación nacional, departamental y municipal, destacando la necesidad de fortalecer la gestión municipal. El diagnóstico revela importantes deficiencias en la gestión municipal, incluidas cuestiones relacionadas con el uso de herramientas de gestión y una relación subordinada entre la gestión económica financiera y los otros seis instrumentos. La falta de recursos financieros es la causa principal de las deficiencias en la gestión. En consecuencia, es necesario dar prioridad a las estrategias que permitan incrementar las fuentes de financiación local y fortalecer los instrumentos de gestión a través de un mayor respaldo económico y financiero. El objetivo de este estudio es identificar las áreas que necesitan mejorar la gestión municipal y proporcionar medidas para el desarrollo social y económico exitoso en Umala.



Según Hurtado y Pinzón (2023), tuvieron como objetivo estudio monetario y apreciación de la intendencia empresarial, por ello se centraron en identificar estrategias para mejorar su gestión empresarial y rentabilidad. La metodología utilizada incluyó el uso de herramientas financieras como el FCLO, ROA y EBITDA, junto con la diligencia de itinerarios financieros a los fases monetarias de la empresa. Se realizaron análisis comparativos antes y después de la implementación de las estrategias propuestas. Los resultados obtenidos indicaron mejoras significativas en la rentabilidad y valoración de la empresa después de aplicar las estrategias sugeridas. Se presentaron distintos escenarios de estructuras financieras para acrecentar el importe de la asociación y se proporcionaron representaciones para su culminación.

## **2.2.2. Antecedentes Nacionales**

Según Mendoza (2023) en la gestión económica de la empresa, se analizaron los beneficios derivados del arrendamiento financiero. El propósito de este estudio descriptivo y correlativo era identificar los atributos clave de esta relación y cómo afecta a las decisiones de inversión y crecimiento. La investigación se llevó a cabo utilizando un diseño transversal no experimental, utilizando una muestra de 8 empleados de campos relacionados como la contabilidad, las finanzas y la administración. Se aplicó un enfoque no probabilístico, censal y por conveniencia, utilizando encuestas y cuestionarios como métodos de recopilación de datos. Las técnicas incluyeron clasificación, ordenamiento y análisis de información utilizando herramientas como Excel y SPSS. El resultado más destacado reveló que el 87.50% de los encuestados consideró que adquirir recursos tecnológicos a través del arrendamiento financiero proporciona primacías económico-financieras para la compañía. En conclusión, se demostró que el renta



financista tiene bienes significativos en la mandato bancaria de las empresas, respaldando la toma de decisiones y el crecimiento empresarial.

La investigación se centró en la influencia de la gestión financiera y económica en la rentabilidad de la Clínica de Ojos SAC en Chiclayo en 2017 (Palomino, 2021). Varias actividades, como la descripción y la correlación de variables, las encuestas y el análisis de los estados financieros, se llevaron a cabo utilizando un enfoque cuantitativo. La población estudiada consistía en cuatro empleados clave de la empresa: el contable, el administrador, el asistente de contabilidad y el gerente. Se examinaron minuciosamente los datos financieros relativos al año 2017 y se evaluó la fiabilidad del instrumento de investigación utilizando el coeficiente de fiabilidad de Cronbach, con un valor de 0,87, lo que indica una alta fiabilidad. Los resultados indicaron que el capital invertido tenía un retorno del 0,31 por ciento, lo que significa que los propietarios obtuvieron un beneficio de ese porcentaje por cada unidad de dinero que invirtieron. Sin embargo, la liquidez no era óptima y el rendimiento de los activos era bajo. Sin embargo, la rentabilidad anual de las ventas alcanzó un encomiable 20%. Además, se consideró que la aceleración financiera era aceptable, pero la calidad de la deuda era inadecuada, con la mayoría de las deudas a corto plazo. Por último, se ha confirmado la hipótesis alternativa, que demuestra una clara relación entre la gestión económica y financiera y la rentabilidad de Clínica de Ojos SAC Chiclayo en 2017. Esto está respaldado por un coeficiente de correlación de Spearman de 0,728, con un nivel de significancia inferior a 0,05, lo que indica una conexión entre las dos variables.

Por otro lado, Ríos (2018), realizó una investigación en la cual se centró en analizar la atribución de la revisión aísla en la Gestión Económica y Financiera de



las Micro y Pequeñas Empresas comerciales en el Perú, con un enfoque en la empresa CORPORACION AGURTO EIRL en Tarapoto durante 2016. Se utilizó una metodología cualitativa y descriptiva, involucrando la revisión bibliográfica y documental. Los resultados revelaron que el 20% de las respuestas afirmaban la implementación adecuada del control interno, mientras que el 80% indicaba deficiencias en supervisión y verificación del desempeño del personal. Además, las recomendaciones relacionadas con el control interno no se estaban aplicando efectivamente, lo que plantea un riesgo para la empresa. El informe COSO destaca la necesidad de un mayor apoyo de la gerencia para fortalecer y mejorar los controles internos.

### **2.2.3. Antecedentes Regionales o locales**

Según Pari (2021), en 2021 se encontró que el gobierno regional de Puno utilizó análisis financieros para tomar decisiones estratégicas en la gestión de la infraestructura. Se utilizó una metodología descriptiva y correlacional basada en métodos cuantitativos, que no era experimental. La población estudiada consistía en 22 empleados de gestión de infraestructuras. Se empleó una encuesta y un cuestionario especializado para recabar información. Los resultados revelaron una correlación positiva significativa ( $r = 0,476$ ,  $p < 0,05$ ) entre el análisis financiero y la adopción de decisiones en la Gestión Regional de Infraestructura. Estos descubrimientos indican que el análisis financiero tiene un impacto beneficioso en el proceso de toma de decisiones estratégicas de la entidad. Aunque se reconoce que no incluye el universo entero de la entidad, este estudio proporciona una contribución empírica significativa para este caso particular. Estos resultados pueden ser útiles para el Gerente Regional de Infraestructura al disminuir el riesgo



en la toma de decisiones y mejorar la eficacia del análisis de la relación financiera en el futuro.

## **2.3. Marco teórico**

### **2.3.1. Análisis financiero**

El análisis financiero no solo es una herramienta de evaluación, sino también un proceso integral que brinda una comprensión profunda de la situación económica de una organización. Según Brigham y Ehrhardt (2017), este proceso permite a los administradores y partes interesadas identificar tendencias y evaluar fortalezas y debilidades en los estados financieros, como resultado, es posible tomar decisiones con mayor equidad. Además, Ross et al. (2016) afirman que un análisis financiero es esencial para decretar la cabida de una organización para generar flujo de efectivo, cumplir los compromisos y mantener una estructura de capital adecuada.

En el ámbito de las finanzas públicas, Oliva (2018) lo considera fundamental para promover la estabilidad macroeconómica y garantizar un gasto público eficiente y redistributivo. El uso efectivo de los recursos, tanto ingresos como gastos, a lo largo del tiempo es esencial para mantener unas cuentas fiscales sostenibles y creíbles.

De acuerdo con Guiza (2018), el análisis financiero implica revisar la información financiera mediante técnicas de análisis horizontal y vertical y indicadores financieros. El objetivo principal es analizar y diagnosticar la situación financiera de una empresa, sacar conclusiones y proporcionar recomendaciones que ayuden a los usuarios de la información financiera a tomar mejores decisiones.



El análisis financiero juega un papel crucial como fundamento para la implementación de decisiones informadas y beneficiosas para los usuarios.

### **2.3.1.1. Objetivos del Análisis Financiero**

El análisis financiero persigue diversos objetivos que contribuyen a la gestión económica efectiva. En primer lugar, identificar tendencias financieras a lo largo del tiempo, lo que ayuda a anticipar cambios y tomar medidas preventivas en caso de desviaciones (Gitman y Zutter, 2014). Además, evaluar el rendimiento económico y financiero de la organización, examinando la vigencia en la concesión de caudales y la generación de utilidades. Detectar riesgos y oportunidades en la gestión económica, facilitando la toma de decisiones informadas y estratégicas (Ross et al., 2016).

Uno de los objetivos más importantes es:

- Proporcionar a los usuarios información relevante sobre la situación actual y el rendimiento de la empresa durante un período específico, con el objetivo de permitirles tomar decisiones informadas.
- Realizar predicciones precisas sobre las condiciones y resultados futuros mediante un análisis amplio, evaluando la situación financiera actual y pasada.
- Suministrar a los inversionistas y acreedores información precisa y valiosa para que puedan examinar, compartir y prever los posibles movimientos de dinero, así como evaluar la rentabilidad y el riesgo de las inversiones.
- Evaluar la capacidad de la dirección de la empresa para utilizar eficazmente sus recursos, logrando su objetivo primordial de crecimiento sostenible a largo plazo y rentabilidad.

Al evaluar la eficiencia en el uso de activos y pasivos, el objetivo primordial del análisis financiero es proporcionar una descripción clara del bienestar financiero de la organización, la rentabilidad de las inversiones y la liquidez, lo que es fundamental para tomar decisiones estratégicas y operativas que inquietan la perdurabilidad y la evolución de la empresa (Gitman, 2018).

### **2.3.1.2. Indicadores Financieros como Herramientas de Evaluación Económica**

Los indicadores financieros son métricas cuantitativas que reflejan la salud financiera de análisis de la organización, incluyendo las proporciones de liquidez, rentabilidad, apalancamiento y eficiencia. Las relaciones de liquidez miden la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo, mientras que las relaciones de rentabilidad indican la eficiencia en la generación de beneficios. Las proporciones de la deuda evalúan la proporción. de financiamiento a través de deuda, y las de eficiencia cuantifican la eficacia en el uso de recursos operativos (Parrino et al., 2021).

### **2.3.1.3. Interpretación de Indicadores Financieros**

La interpretación de indicadores financieros es crucial para extraer insights significativos del análisis. Cada tipo de indicador proporciona información específica sobre diferentes aspectos de la gestión económica. Por ejemplo, una razón corriente alta puede indicar una buena posición de liquidez, pero podría también sugerir una gestión ineficiente de activos. La interpretación efectiva implica comparar los indicadores con estándares de la industria o con el historial de la organización, además de analizar la relación entre varios indicadores para obtener una visión más completa de la situación financiera (Brigham y Ehrhardt, 2013).



#### **2.3.1.4. Estado de la Situación Financiera**

El balance, también conocido como estado de la situación financiera, muestra la posición financiera de una entidad en un determinado momento en el tiempo y es un estado financiero crucial. En esta etapa, se especifican los bienes (las posesiones), las deudas (las obligaciones) y las inversiones de los accionistas (el patrimonio). Esta condición es crucial para evaluar la capacidad de la entidad para efectuar sus compromisos a breve y extenso plazo, así como para financiar sus operaciones y proyectos futuros. Además, la información sobre la contexto financiero es fundamental para que los inversores, los acreedores y otras partes interesadas tomen decisiones informadas.

Además de su importancia en la toma de decisiones, la situación financiera es esencial en el análisis financiero, ya que permite el cálculo de factores financieros críticos como la relación liquidez, la tasa de solvencia y la relación de deuda con activos. Estas proporciones proporcionan información adicional sobre la salud financiera de la entidad y su capacidad para gestionar eficazmente sus recursos.

Para comenzar a analizar los estados financieros, uno debe hacer primero un análisis de la situación financiera de la empresa. Esto permitirá evaluar factores como:

- Situación De Liquidez O Capacidad De Pago
- Endeudamiento
- Independencia Financiera
- Garantía



- Capitalización
- Gestión De Los Activos
- Equilibrio Financiero

En consecuencia, el Estado de Situación Financiera tiene una importante función en la empresa, ya que muestra y cuantifica el patrimonio en un momento determinado, como una especie de instantánea de la situación económica. Además, si se dispone de varios estados financieros consecutivos, se puede analizar la evolución de la empresa y las causas que generaron los resultados (Apaza, 2007).

### **2.3.1.5. Elementos De Los Estados Financieros**

Los elementos son los siguientes:

#### **2.3.1.5.1. Activo**

Según Apaza (2007) representa los recursos bajo el control de una empresa que se espera que generen beneficios económicos en el futuro, incluyendo bienes, derechos y otros elementos utilizados para generar ingresos. Se divide en Activo No Corriente (utilizado por más de un año) y Activo Corriente (utilizado en menos de un año).

#### **2.3.1.5.2. Pasivo**

Se compone de los recursos financieros obtenidos por la empresa y las estimaciones de gastos futuros. Estos recursos se clasifican según su exigibilidad, es decir, en función de si deben devolverse a terceras personas ajenas a la empresa o no.

Además, se distingue entre Pasivo Corriente y Pasivo no Corriente, dependiendo del plazo en el que deba efectuarse el reembolso. Aunque en principio

el Pasivo representa los elementos negativos, como obligaciones y deudas contraídas por la empresa, también incluye los diferentes recursos que posee la empresa, siempre y cuando estén en forma de dinero o puedan traducirse en unidades monetarias.

### **2.3.1.5.3. Patrimonio Neto**

La composición de los componentes que representan los recursos proporcionados por los accionistas o inversores, los excedentes de las operaciones de la compañía, y otras partes que indican las disposiciones legales, estatutarias y contractuales deben indicar claramente cómo se añade esta cuenta. El capital operativo se refiere a la cantidad total de recursos aportados por los accionistas o inversores, el superávit generado por las operaciones de la empresa y otros componentes de conformidad con las disposiciones legales y contractuales. Se define como la diferencia entre el componente circulatorio activo y el componente circulatorio pasivo, y representa una medida de líquido. Este indicador es crucial como salvaguarda para los inversores y para administrar la reserva de liquidez disponible en caso de incertidumbres o interrupciones relacionadas con los flujos de efectivo de la empresa.

### **2.3.1.6. Estado De Resultados Integral**

En la contabilidad, el estado de ganancias y pérdidas se refiere al estado financiero que ilustra los ingresos y gastos de la empresa durante un período determinado. Un estado financiero es un documento que proporciona una cuenta detallada de los ingresos y gastos de una empresa durante un período determinado, típicamente un año fiscal. Se divide principalmente en dos secciones: la sección de ingresos, que abarca fuentes de ingreso como las ventas y los intereses, y la sección del gasto, que incluye los costos de producción y ventas, la depreciación y



otros conceptos. El resultado neto, que puede ser un beneficio o una pérdida, se determina por la diferencia entre los ingresos y los gastos. Además, este estado puede abarcar elementos tales como impuestos, ingresos y gastos que son inusuales, así como ganancias o pérdidas que resultan de la venta de activos.

Cabe señalar que la Estadística Completa de los ingresos complementa el Informe de Situación Financiera, ya que ilustra la rentabilidad de la empresa durante un período determinado, mientras que el informe de situación financiera refleja su posición financiera en un momento determinado. Esta declaración es esencial para comprender el desempeño financiero de la empresa y si ha generado beneficios o pérdidas durante un período contable específico.

Es importante señalar que, además del Informe de Situación Financiera, que muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado, el Informe Integral de Resultados refleja la rentabilidad de la empresa durante un período determinado.

### **2.3.1.7. Estado De Cambio En El Patrimonio Neto**

Un informe financiero titulado "Estudio del cambio de capital" ilustra los cambios en los numerosos componentes que componen el capital de una empresa durante un período determinado. En esencia, todo el alcance del plan contable general de una empresa es el valor neto, que está compuesto por capital social, reservas y ganancias o pérdidas combinadas.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto presenta una imagen completa de los cambios en el patrimonio de la empresa, mostrando tanto las transacciones que afectan directamente al patrimonio, como las ganancias o pérdidas que se han generado en el periodo.



Este estado contable recoge los movimientos en el patrimonio neto de la empresa en un periodo determinado, detallando las variaciones producidas en cada una de las partidas que lo componen. Se incluyen en este estado, por ejemplo, la emisión de nuevas acciones, el reparto de dividendos, la revalorización de activos o las correcciones de errores contables.

El objetivo primordial de esta declaración es ilustrar los cambios en el valor neto de los activos de la empresa durante el período contable, permitiendo así a los usuarios de los estados financieros comprender cómo se han logrado los resultados y cómo han afectado al valor netos del activo de la compañía.

### **2.3.1.8. Razones Financieras**

En palabras de Abadi, M. et al. (2016):

Un buen punto de partida para estudiar el futuro es comprender el pasado. El objetivo del análisis de la racionalidad es comprender el comportamiento financiero; sin embargo, no debe utilizarse como sustituto de predicciones precisas. El desarrollo de las proporciones es un método valioso para compilar datos financieros y comparar la evolución de las empresas. En realidad, los beneficios y dividendos futuros de la compañía se pueden predecir con la ayuda de los mercados financieros, que es su mayor activo. Al examinar los mercados financieros desde la perspectiva de un inversor, resulta evidente que este es un método significativo para predecir las condiciones futuras y, lo que es más importante, establecer las bases para las operaciones que darán forma al futuro de lo que ocurre. (p. 94)



## Ratios Financieros

Un índice de correlación que se calcula dividiendo un número medible por otro. En 2010, (Wachowicz y Van Horne) publicaron.

Las razones financieras son las relaciones de magnitud entre dos números que se comparan. Los estados financieros se utilizan porque contienen numerosas cuentas financieras primarias que pueden compararse a través de diversos períodos de tiempo y con las empresas incluidas en el estudio. Siguiendo a Morales y Morales

Las Razones Financieras son una herramienta para analizar el desempeño y la situación financiera de una empresa. Estas razones permiten medir aspectos como la liquidez, la rentabilidad, el endeudamiento y la cobertura. Además, estas razones se pueden comparar con las de otras empresas del mismo sector para evaluar la competitividad. A continuación, se explican los conceptos básicos para su aplicación y cálculo.

### 2.3.1.8.1. Razones Financieras De Liquidez

La medida de la liquidez de una organización es su capacidad para pagar las obligaciones a corto plazo a su vencimiento. No sólo se refieren a las finanzas generales de la empresa, sino también a su capacidad para convertir ciertos flujos activos y pasivos en efectivo.

- **El capital operativo neto corriente (CNT)** se determina subrayando todos los derechos de negocio corrientes de los pasivos actuales de la empresa.
- **CNT** corresponde a la tensión de corriente menos la corriente activa.



- **Índice de Solvencia (IS):** Esta es una métrica que compara el tamaño real de la empresa en cualquier momento dado con otras entidades de la misma industria.
- **IS** es la actividad actual dividida por el valor actual.
- **Indicador de solución (IDS):** Esta prueba es similar al índice de solución, pero no incluye el inventario de productos en el activo real, ya que es el acto con menor liquidez.
- **ACIDO** corresponde a los activos corrientes, menos el inventario dividido entre los pasivos corrientes.
- Una de estas métricas es la Rotación del Inventario (RI), que rastrea el movimiento del inventario a lo largo del tiempo para determinar su liquidez.
- **R.I.** está vendiendo el precio dividido por el inventario promedio.
- Esto se refiere al número promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa, que se denomina el PLI.
- **El precio por unidad (PPI)** es equivalente a 360 dividido por la rotación del inventario.
- **La rotación de cuentas de efectivo (RCC)** es un método de gestión de la liquidez de la cuenta efectivo.
- **RCC** es el costo promedio de los bienes vendidos dividido por las ventas de crédito.
- Evaluación de la política de crédito y cobro de la empresa en relación con el Período de cobro promedio (ACP).
- **El PPCC** es equivalente a 360 dividido por el período de amortización.



- **Utilizando la Rotación de Cuentas por Pagar (RCP)**, se puede determinar el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo con respecto al año.
- Las siguientes fórmulas se pueden emplear para visualizar las políticas de pago de la empresa:  
•  $RCP = \text{Compras anuales de crédito} / \text{Cuentas medias pagadas}$
- $PPCP = 360 / \text{Rotación de cuentas pagadas}$

### 2.3.1.8.2. Razones Financieras De Endeudamiento

Las razones indican la cantidad de dinero de terceros que se utiliza para generar ingresos; son de gran importancia porque estas deudas vinculan a la empresa con el tiempo.

- **Razón de Endeudamiento (RE):** Mide la proporción de los activos totales de la empresa aportada por sus inversores.
- **Reembolso** =  $\text{Actividades totales} / \text{Actividad totales}$

El ratio de capitalización a largo plazo (LTCR) ilustra la relación entre los fondos de largo plazo que proporcionan los inversores y los que contribuyen los propietarios de las empresas.

- **RPC** =  $\text{Inversión a largo plazo} / \text{Capital total}$  • El Valor Presente al Ratio de Capitalización Total (PVR/TCR) se emplea para determinar el porcentaje de fondos que los inversionistas acumularán durante un largo período, incluyendo la deuda de largo plazo y el capital operativo, así como para alcanzar el objetivo de la razón anterior.
- **El RPCT** es la deuda a largo plazo dividida por la capitalización total.



### 2.3.1.8.3. Razones de rentabilidad

- Estas razones permiten el análisis y evaluación de los beneficios de la empresa en relación con un nivel específico de ventas, activos o inversiones de los propietarios.
- **El margen bruto de los servicios públicos (GBM)** es el porcentaje de las ventas que quedan después de que la empresa haya pagado los gastos.
- **MB =**  $\text{Venta} - \text{Costo de Venta} / \text{Venta}$
- **Margen de Utilidades Operativas (MO):** Indica los beneficios netos generados por la empresa por venta. Estos son los únicos factores que determinan la eficiencia operacional de la empresa y deben tenerse en cuenta al deducir los gastos financieros o gubernamentales.
- Determine el porcentaje de cada venta que queda después de que se hayan deducido todos los gastos, incluidos los impuestos, utilizando el método Margen Net of Utilities (**MN**).
- **RAT:** Esta cifra representa la eficiencia con la que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.
- **La fórmula RAT** es la suma de las ventas divididas por el número total de activos.
- La eficiencia general de la gestión en la creación de valor de los activos disponibles se mide por el **REI**, o Retorno de la Inversión.
- **REI =**  $\text{Servicios públicos netos después de impuestos} / \text{número total de activos}$
- **Beneficio de Capital Común (CCB):** Demuestra el valor de los libros de capitales.



- Los servicios públicos netos después de impuestos, dividendos y capital preferente son equivalentes a **CC**.
- **UA**, o "Utilities Per Action", es la suma de todos los beneficios obtenidos de cada acción ordinaria actual. La UA es el número de utilidades disponibles para las acciones ordinarias divididas por el número de acciones comunes en circulación.
- **Dividendos por acción (DA)**: Esta es la cantidad pagada a cada inversor al final del período de negociación.
- **DA = Dividendos pagados / Número de operaciones normales** Estas razones permiten el análisis y evaluación de los beneficios de la empresa en relación con un nivel específico de ventas, activos o inversiones de los propietarios.
- El margen bruto de los servicios públicos (**GBM**) es el porcentaje de las ventas que quedan después de que la empresa haya pagado los gastos.
- **MB = Venta - Costo de Venta / Venta**
- Margen de Utilidades Operativas (MO): Indica los beneficios netos generados por la empresa por venta. Estos son los únicos factores que determinan la eficiencia operacional de la empresa y deben tenerse en cuenta al deducir los gastos financieros o gubernamentales.
- Determine el porcentaje de cada venta que queda después de que se hayan deducido todos los gastos, incluidos los impuestos, utilizando el método Margen Net of Utilities (**MN**).
- **RAT**: Esta cifra representa la eficiencia con la que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.
- **La fórmula RAT** es la suma de las ventas divididas por el número total de activos.



- La eficiencia general de la gestión en la creación de valor de los activos disponibles se mide por el REI, o Retorno de la Inversión.
- **REI** = Servicios públicos netos después de impuestos divididos por el número total de activos
- **Beneficio de Capital Común (CCB)**: Demuestra el valor de los libros de capital. Los servicios públicos netos después de impuestos, dividendos y capital preferente son equivalentes a CC.
- **UA**, o "Utilities Per Action", es la suma de todos los beneficios obtenidos de cada acción ordinaria actual.
- **La UA** es el número de utilidades disponibles para las acciones ordinarias divididas por el número de acciones comunes en circulación.
- **Dividendos por acción (DA)**: Esta es la cantidad pagada a cada inversor al final del período de negociación.
- **DA** = Dividendos pagados / Número de acciones operacionales normales acciones

#### 2.3.1.8.4. Razones De Cobertura

En estas declaraciones se examina la capacidad de la empresa para ejecutar posiciones fijas específicas. Estos son más frecuentemente asociados con cargos fijos que resultan de las deudas de la empresa.

La capacidad de una organización para pagar los intereses estipulados en un contrato se determina por el tiempo de acumulación de intereses (VGI).

- **Utilidad antes de los impuestos y los intereses = VGI** / Reducción de los intereses anuales



- **CTP (Complete Income Coverage):** Esta justificación evalúa la capacidad de la organización para satisfacer sus obligaciones de interés, reembolsar su capital de préstamo, o contribuir a los fondos de amortización.
- **CTP** = ganancias antes de los intereses y impuestos / intereses más cercanos a la cartera del principal
- **La razón de cobertura total (CT)** es el factor determinante en la capacidad de la empresa para cubrir todos los gastos financieros, incluidos los pasivos temporales y fijos.
- **CT** = Utilidades antes del pago de alquileres, intereses y impuestos / Intereses, amortización de principio y pagos de arrendamiento.

Al finalizar el análisis de las razones financieras, se obtienen las bases y criterios necesarios para tomar decisiones que beneficien a la empresa. Estas decisiones incluyen la preservación de recursos previos, la adquisición de nuevos recursos para garantizar el beneficio económico futuro y el cumplimiento de obligaciones con terceros. El objetivo principal de este análisis es lograr una gestión administrativa efectiva que permita a la empresa posicionarse en el mercado, obtener márgenes de utilidad amplios y sostenibles, y mantener una ventaja competitiva sólida. Todo esto con el fin de satisfacer a todos los órganos gestores de la empresa y asegurar su éxito a largo plazo.



### 2.3.1.9. Ratios

#### Ratio de Endeudamiento

Esta ratio es un reflejo de la teoría de la estructura de capital, que fue ampliamente discutida por Modigliani y Miller (1958) en su teorema de irrelevancia de 1958. Según esta teoría, en mercados perfectos, la estructura de capital de una empresa no afecta su valor. Sin embargo, en la práctica, las empresas buscan un equilibrio entre deuda y capital para minimizar su costo de capital y maximizar su valor.

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### Ratio de Solvencia

La solvencia se relaciona con la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Autores como Myers y Majluf (1984) han discutido la importancia de la jerarquía de preferencias o pecking order theory, que sugiere que las empresas prefieren financiarse primero con recursos internos antes que recurrir a financiamiento externo.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### Ratio de Liquidez

La liquidez es crucial para la gestión del capital de trabajo donde se destacada la importancia de mantener una estrategia financiera que asegure la liquidez necesaria para el crecimiento armónico y la competitividad de la empresa.

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



## Ratio de Tesorería

Esta ratio se centra en los activos más líquidos y es un indicador de la capacidad de la empresa para responder rápidamente a las obligaciones a corto plazo. La gestión eficiente del efectivo es un componente clave de la estrategia financiera que se alinea con la visión general de la organización.

$$\text{Ratio de Tesorería} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones Financieras}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## Ratio de Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero ha sido objeto de estudio en la teoría de la base impositiva y la teoría de la información asimétrica. Estas teorías analizan cómo la deuda puede afectar el valor de la empresa debido a los beneficios fiscales de los intereses y cómo la información que la empresa transmite al mercado puede influir en su costo de capital.

$$\text{Ratio de Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

## Ratio de Fondo de Maniobra

Esta ratio indica la salud financiera a corto plazo de la empresa y su capacidad para financiar operaciones continuas. La teoría financiera moderna pone énfasis en la importancia de mantener un fondo de maniobra positivo para asegurar la sostenibilidad operativa.

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## Rentabilidad sobre el Activo

La rentabilidad sobre el activo es un indicador de la eficiencia operativa y se relaciona con la teoría de la agencia, que examina cómo las decisiones de inversión y financiamiento pueden afectar la rentabilidad y el valor de la empresa

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo} = \frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

### 2.3.2. Gestión económica

La gestión económica se enfoca en la optimización de los recursos financieros para alcanzar los objetivos organizacionales de manera eficiente y sostenible. En palabras de Horngren et al. (2018), su propósito es asegurar que los recursos disponibles se empleen de manera óptima, incluyendo la adecuada asignación de fondos para inversiones, gastos operativos y el cumplimiento de compromisos financieros.

Tanto las entidades privadas como las públicas cuentan con recursos financieros que requieren una gestión eficaz para alcanzar sus metas y cumplir con sus respectivas misiones.

La gestión financiera abarca aspectos como la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los flujos de trabajo y los recursos necesarios para establecer y llevar a cabo la estrategia financiera de una entidad. Estas responsabilidades recaen en la dirección de la organización, y es imperativo subrayar que una gestión financiera efectiva es un requisito esencial para lograr una administración exitosa.



### 2.3.2.1. Importancia de la Gestión Económica

La importancia de la gestión económica radica en su influencia directa en la toma de decisiones estratégicas y operativas. Según Hansen y Mowen (2018), una gestión efectiva permite a la alta dirección planificar y ejecutar estrategias de crecimiento, diversificación y mejora operativa.

Además, la gestión económica es de vital importancia en general debido a los siguientes aspectos:

- Facilita la toma de decisiones informadas al proporcionar información financiera precisa y actualizada. Esto respalda la asignación de recursos, inversiones, presupuestos y otros aspectos cruciales de la organización.
- Contribuye a la optimización de los recursos, identificando áreas de mejora y controlando los costos. Esto tiene un impacto positivo en los ingresos, gastos y la rentabilidad global de la organización.
- Facilita la evaluación del rendimiento financiero a través de indicadores y análisis de estados financieros. Esto permite el seguimiento del desempeño y la realización de ajustes para lograr objetivos establecidos.
- Desempeña un papel fundamental en la planificación estratégica a largo plazo al establecer metas financieras realistas y diseñar estrategias para alcanzarlas. También respalda la evaluación de la viabilidad de proyectos y la toma de decisiones estratégicas sólidas.
- Asegura el cumplimiento normativo, garantizando la transparencia y la legalidad en las operaciones financieras, lo que evita riesgos legales y financieros.

La gestión económica es crucial para el éxito y la sostenibilidad de una organización, ya que proporciona los conocimientos y las herramientas necesarias para administrar los recursos económicos de manera eficiente, tomar decisiones estratégicas informadas y evaluar el rendimiento financiero de la organización.

### **2.3.2.2. Los Ámbitos de la Gestión Económica**

La gestión económica comprende procesos de planificación, organización y evaluación de recursos financieros para alcanzar objetivos empresariales eficazmente. Se divide en tres áreas clave:

- **Planificación:** Fundamental en todas las áreas, permite establecer un marco de referencia económico, anticipar necesidades financieras, analizar desviaciones y comunicarse con entidades de crédito.
- **Organización de información económica:** Implica registrar adecuadamente documentos financieros y utilizar técnicas contables para generar estados que reflejen la situación económica actual, esenciales para el seguimiento.
- **Evaluación, control y seguimiento:** Necesario para hacer seguimiento y evaluar resultados, tomando medidas correctivas cuando se detecten desviaciones en la planificación, contribuyendo a los objetivos empresariales.

La gestión económica es esencial para el éxito empresarial al proporcionar una estructura sólida para administrar los recursos financieros, tomar decisiones informadas y evaluar el desempeño económico de la organización.



### 2.3.2.3. Principios de la Gestión Económica

Los principios que guían la gestión económica en una entidad se fundamentan en las siguientes pautas:

- **Eficiencia:** Maximizar los resultados económicos utilizando de forma óptima los recursos disponibles.
- **Efectividad:** Alcanzar los objetivos económicos establecidos, asegurando el cumplimiento de metas y resultados concretos.
- **Transparencia:** Mantener una gestión económica clara y transparente mediante registros precisos, informes financieros comprensibles y documentación verificable.
- **Control interno:** Establecer mecanismos internos para garantizar la integridad de los procesos económicos y financieros, implementando políticas adecuadas y supervisión regular.
- **Planificación y presupuesto:** Realizar planificación financiera y establecer un presupuesto realista que refleje las necesidades y metas de la entidad.
- **Evaluación y mejora continua:** Evaluar constantemente el desempeño económico, monitorear indicadores financieros y aplicar acciones correctivas para optimizar los resultados.

Estos principios de gestión económica son esenciales para garantizar una administración financiera efectiva y lograr los objetivos económicos de la entidad de manera eficiente y sostenible.

### 2.3.2.4. Gestión Económica con respecto a instituciones No Lucrativas

La gestión económica en instituciones sin fines de lucro se caracteriza por enfocarse en la consecución de su misión y objetivos, sin perseguir la generación



de ganancias. Los principios fundamentales de esta gestión incluyen: Sostenibilidad financiera: Garantizar la viabilidad económica a largo plazo mediante una gestión adecuada de recursos financieros, diversificando fuentes de financiamiento y administrando gastos de manera responsable.

- Rendición de cuentas y transparencia: Mantener una gestión económica transparente y responsable, informando claramente sobre el uso de recursos y cumpliendo requisitos de informes financieros.
- Eficiencia en la asignación de recursos: Utilizar eficientemente los recursos disponibles, con planificación financiera estratégica y evaluaciones periódicas para optimizar la asignación de recursos.
- Diversificación de ingresos: Buscar fuentes de ingresos diversas, más allá de donaciones, como generar ingresos propios a través de actividades relacionadas con la misión.
- Evaluación del impacto social: Medir y evaluar el impacto social, no solo financiero, mediante indicadores y evaluaciones periódicas.
- Colaboración y alianzas estratégicas: Establecer colaboraciones para maximizar recursos y alcance, incluyendo oportunidades de colaboración financiera.
- La gestión económica en organizaciones sin fines de lucro se centra en eficiencia, sostenibilidad y impacto social, manteniendo una sólida administración financiera para cumplir con la misión y beneficiar a la comunidad atendida.

La gestión económica en instituciones no lucrativas se centra en la eficiencia, la sostenibilidad y el impacto social, teniendo en cuenta las audacias y el cometido de la formación. Es esencial mantener una sólida administración

financiera para garantizar el acatamiento de los ecuanímenes y el bien de la asociación o grupo al que se sirve.

### **2.3.2.5. Importancia del Flujo de Efectivo en la Gestión Económica**

#### **2.3.2.5.1. Conceptos Clave**

El flujo de caja se refiere a las entradas y salidas financieras de una organización durante un período de tiempo determinado. Se clasifica en tres grupos primarios:

- **Flujo de Efectivo Operativo:** Relacionado a las laboriosidades centrales de la compañía, como comercios y compras a crédito. Representa el dinero generado o utilizado en la acción principal del negocio.
- **Flujo de Efectivo de Inversión:** Incluye las financiaciones en afanosos fijos y otras financiaciones a prolongado intervalo. Muestra cómo se gasta el efectivo en adquisiciones de activos.
- **Flujo de Efectivo de Financiamiento:** Implica los préstamos obtenidos y los pagos de dividendos a los accionistas. Refleja cómo se financia la empresa y cómo se distribuye el efectivo a los inversionistas.

Estas categorías proporcionan una visión detallada de cómo una organización maneja su efectivo y cómo afectan las actividades operativas, de inversión y financiamiento a su liquidez y solvencia (Weygandt, J. et al., 2019).

#### **2.3.2.5.2. Rol del Flujo de Efectivo en la Toma de Decisiones**

El flujo de efectivo desempeña un papel esencial en la toma de decisiones financieras y económicas. Su relación con la liquidez es crítica, ya que la liquidez refleja la capacidad de una organización para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. El análisis del flujo de efectivo permite identificar patrones



estacionales o cíclicos en los ingresos y gastos, lo que resulta fundamental en la planificación financiera y la gestión de efectivo. Además, la emanación de eficaz se utiliza para evaluar la viabilidad de proyectos de inversión y determinar si se requiere financiamiento externo para llevarlos a cabo (Gitman y Joehnk, 2020).

### **2.3.2.6. Presupuesto y Planificación Financiera en la Gestión Económica**

#### **2.3.2.6.1. *Elaboración de Presupuestos***

La elaboración de presupuestos es una práctica esencial en la gestión económica de las organizaciones. Los presupuestos son síntesis bancarias escrupulosos que instauran fines y estipulan arbitrios para adquirir dichos objetivos. Los presupuestos operativos se centran en los ingresos y los gastos operativos, mientras que los presupuestos de capital abordan las financiaciones en eficaces a largo plazo. Los presupuestos flexibles permiten ajustes en oficio de permutas en el ambiente monetario (Hongren et al., 2018). La planificación presupuestaria brinda una guía clara para el uso eficiente de los recursos y facilita la medición del rendimiento real frente a las metas establecidas.

#### **2.3.2.6.2. *Planificación Financiera Estratégica***

La planificación financiera estratégica va más allá de la elaboración de presupuestos tradicionales. Implica la integración de los objetivos financieros con la estrategia general de la organización. La planificación financiera estratégica se adapta a los cambios en el entorno económico y anticipa futuras necesidades de financiamiento o inversión. Además, esta práctica busca maximizar el valor de la organización a largo plazo y evaluar la viabilidad financiera de los planes estratégicos (Gitman y Joehnk, 2020). La planificación financiera estratégica permite a la dirección tomar decisiones informadas y alinear los objetivos financieros con los objetivos comerciales.

### **2.3.2.7. Teorías y Enfoques de la Gestión Económica**

#### **2.3.2.7.1. Teoría de Gestión Económica**

La Teoría de Gestión Económica, un enfoque clave en la administración eficiente de recursos, se centra en optimizar el uso de los activos disponibles para alcanzar los objetivos organizacionales. Como destacó Sánchez et al. (2022) la gestión es, ante todo, la gestión de la economía". Esta teoría subraya la necesidad de planificación estratégica, control riguroso y asignación eficiente de recursos. Autores como Huertas et al. (2020) enfatizaron que la gestión económica también incluye la identificación de oportunidades de crecimiento y la adaptación constante a un entorno cambiante.

#### **2.3.2.7.2. Presupuesto Maestro**

El presupuesto maestro es un enfoque esencial en la gestión económica que proporciona un marco integral para la planificación financiera y el control de una organización. Según Horngren et al. (2018), "el presupuesto maestro es un plan financiero que abarca todos los aspectos de la organización y se utiliza para establecer metas y objetivos financieros". Este enfoque implica la coordinación de todas las actividades y departamentos para lograr un objetivo común, alineando la asignación de recursos con las prioridades estratégicas. Al establecer metas cuantificables y detalladas para los ingresos, gastos y utilidades, el presupuesto maestro permite una evaluación precisa del desempeño real en relación con el plan, lo que facilita la toma de decisiones y la identificación de áreas de mejora.

### **2.3.2.8. Análisis Costo-Beneficio**

El análisis costo-beneficio es un enfoque fundamental para evaluar las implicaciones financieras de diferentes decisiones y proyectos. Este enfoque permite comparar los costos incurridos con los beneficios obtenidos y determinar si



una inversión o acción es económicamente viable. Como menciona Bierman y Smidt (2018), "el análisis costo-beneficio implica evaluar los costos y beneficios de diferentes alternativas y seleccionar la que ofrezca el mayor beneficio neto". Al considerar tanto los costos directos como los beneficios tangibles e intangibles, este enfoque ayuda a tomar decisiones informadas que maximizan el valor para la organización. El análisis costo-beneficio es particularmente útil en la selección de proyectos de inversión y en la asignación de recursos limitados a las opciones más rentables.

#### **2.3.2.9. Gestión de Riesgos Financieros**

La gestión de riesgos financieros es esencial para garantizar la inmovilidad y la sostenibilidad económica de la organización. Según Merna y Al-Thani (2018), "la gestión de riesgos financieros implica identificar, evaluar y mitigar los riesgos que pueden afectar la salud financiera de la institución". Esto incluye riesgos relacionados con fluctuaciones en los tipos de interés, tasas de cambio, valías de las materiales primos y otros factores que pueden impactar negativamente los resultados financieros. Al adoptar tácticas de cubierta y transformación, la gestión de riesgos financieros ayuda a reducir la exposición a posibles pérdidas y a mantener la estabilidad financiera en condiciones cambiantes del entorno económico.

#### **2.3.2.10. Control Interno y su Rol en la Gestión Económica**

##### **2.3.2.10.1. Componentes del Control Interno**

El control interno es un conjunto de procesos y procedimientos diseñados para salvaguardar los activos de la organización y garantizar la integridad de la información financiera. El ambiente de control establece la base para el funcionamiento del control interno, influenciado por la cultura organizacional y el compromiso de la dirección con prácticas éticas (Coso, 2013). La evaluación de

riesgos es crucial para identificar y mitigar posibles amenazas a la gestión económica, mientras que las actividades de control involucran la implementación de políticas y procedimientos para prevenir, detectar errores y fraudes (Alvin et al., 2019)

#### **2.3.2.10.2. Supervisión y Monitoreo**

La supervisión y el monitoreo son componentes continuos del control interno. La dirección debe asegurarse de que los controles se mantengan efectivos a lo largo del tiempo. La supervisión implica una revisión constante de las operaciones financieras y el seguimiento de los indicadores clave de rendimiento económico. La tecnología juega un papel crucial en el monitoreo financiero, ya que los sistemas de información y comunicación permiten una supervisión en tiempo real y la identificación temprana de posibles problemas (Arens et al., 2019). La supervisión y el monitoreo eficaces mejoran la toma de decisiones y garantizan la integridad de la gestión económica.

#### **2.3.2.10.3. Influencia de las Normas Internacionales de Contabilidad**

##### ***(NIC/NIIF) en la Gestión Económica***

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son estándares que establecen principios contables globalmente aceptados. Estas normas tienen como objetivo garantizar la presentación precisa y consistente de la información financiera. La adopción de las NIC/NIIF impacta la forma en que se reconocen, miden y revelan los activos, pasivos, ingresos y gastos en los estados financieros, lo que a su vez afecta la medición del rendimiento económico y la toma de decisiones (Nobes y Parker, 2010).



### **2.3.2.10.4. Transparencia y Comparabilidad**

La aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tiene un impacto positivo en la claridad y la capacidad de comparación de los datos financieros. La claridad se logra a través de la divulgación detallada de políticas contables y la revelación de información relevante. La capacidad de comparación se refuerza mediante el uso de estándares contables uniformes en todo el mundo, lo que simplifica la comparación de estados financieros entre distintas empresas y naciones. La adopción de las NIC/NIIF fomenta una gestión económica más sólida, respaldada por información precisa y confiable (Melville, 2019)

### **2.4. Marco conceptual**

- **El método comparativo:** Según Estrada y Pinto (2021) el análisis comparativo de estados financieros implica la revisión y comparación de balances, declaraciones de ingresos y flujos de efectivo de periodos consecutivos, generalmente abarcando uno o varios años. Este enfoque permite identificar tendencias significativas en la información financiera. Además de evaluar las tendencias a lo largo del tiempo, el análisis comparativo también examina las relaciones entre diferentes partidas financieras. Por lo general, se lleva a cabo una comparación de año en año, centrándose en cambios en cuentas individuales durante periodos relativamente cortos, que suelen ser de dos a tres años. Este enfoque ofrece la ventaja de presentar cambios tanto en valores absolutos como en porcentajes, lo que resulta valioso para comprender la magnitud y la importancia de dichos cambios en el contexto financiero.



- **Método de Porcentajes Integrales:** Este método se refiere al análisis vertical de los estados financieros, que consiste en expresar cada componente como un porcentaje de un total o base. El contenido y la estructura de los estados financieros pueden ser comparados a lo largo de distintos períodos o con otras empresas.
- **Ratios financieras:** Son cocientes o razones que relacionan dos magnitudes financieras obtenidas de los estados financieros. Sirven para evaluar la situación financiera, la rentabilidad, la solvencia y la liquidez de una empresa. Se clasifican en diferentes categorías según el aspecto que miden.
- **Evaluación del Estado de Situación Financiera:** Este es el procedimiento de auditoría de la contabilidad integral de una empresa, que exhibe sus activos, pasivos y patrimonio neto a partir de una fecha específica. Su objetivo es evaluar la capacidad de la empresa para generar beneficios, cumplir con sus responsabilidades y generar valor.
- **Evaluación del Estado de Resultados:** En este proceso de examinación de la situación de pérdida y beneficio de una empresa, se presenta de manera detallada el ingreso, los gastos y los ingresos netos correspondientes a un período específico. El propósito es analizar la eficiencia económica y el beneficio obtenido por la empresa.
- **Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:** Es el proceso de analizar el estado que detalla las conmutaciones acaecidas en las cuentas que conforman el patrimonio neto de una asociación durante un ciclo rotundo. Su objetivo es identificar las fuentes y aplicaciones internas de los recursos propios de la empresa



- **Activo:** Se refiere a los compromisos financieros y deudas que una empresa adquiere para respaldar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones de pago.
- **Administración de recursos:** La gestión de los recursos, neutros y fundamentales de trabajo de una empresa para lograr eficiencia y rentabilidad.
- **Administración:** Para alcanzar objetivos predeterminados, las empresas, las organizaciones, los individuos y los recursos son gestionados, dirigidos o supervisados en el proceso conocido como administración.
- **Análisis e interpretación de estados financieros:** Realizar una evaluación relativa de los conceptos y cifras incluidos en los estados financieros mediante análisis y comparación.
- **Análisis Financiero:** El análisis financiero consiste en examinar de manera sistemática los estados financieros y otros datos relevantes con el objetivo de obtener información precisa sobre el desempeño económico y la solidez de una entidad. Las decisiones sobre inversiones, financiación y gestión proporcionan información para evaluar la capacidad de la organización para alcanzar los objetivos financieros.
- **Análisis vertical y horizontal:** Métodos de análisis de estados financieros que involucran la comparación de elementos a lo largo del tiempo (análisis horizontal) o en relación con un total (análisis vertical).
- **Apalancamiento:** El uso de deuda o financiamiento externo para ensanchar el dominio de una transformación, pero también con un mayor riesgo.
- **Auditoría:** Es la investigación o revisión de la teneduría de una compañía o una entidad, realizada por un auditor con el fin de comprobar si sus cuentas



evidencian el legado, la situación financiera y los resultados obtenidos por esa empresa o entidad en un período determinado.

- **Balance general:** La situación financiera de una empresa en un momento específico se expone mediante un resumen sobre los activos, pasivos y capital.
- **Contabilidad:** cálculo, búsqueda y emisión de los detalles monetarios.
- **Contador:** En el entorno económico, un contable público es un especialista en la esfera de la contabilidad. Brindar asistencia a individuos o empresas en la gestión de las finanzas personales o comerciales en su rutina laboral.
- **Control de costos:** La supervisión y gestión de los gastos para asegurarse de que estén en línea con los objetivos y el presupuesto de la empresa.
- **Eficiencia financiera:** La habilidad de una compañía para esgrimir sus impugnaciones financieras de forma efectiva para formar ingresos y ganancias.
- **Eficiencia operativa:** El aforo de una compañía para optimizar sus procesos internos y recursos a fin de maximizar la producción y minimizar los costos.
- **Estado de flujos de efectivo:** Un informe que presenta de manera detallada los ingresos y gastos reales de una empresa durante un período específico, clasificados en actividades operativas, de inversión y de financiación.
- **Estado de resultados:** Un estado contable que muestra los ingresos, gastos y gastos durante un determinado período de tiempo, dando como resultado la utilidad o pérdida neta.
- **Estados Financieros:** La representación estructurada de la información financiera histórica, incluidas las notas conexas, refleja la financiación económica, las obligaciones de una entidad en un momento determinado, su rendimiento financiero o sus cambios a lo largo de un período de tiempo.



- **Estatuto:** Reglamento se refiere a un conjunto de normas jurídicas que establecen las reglas y procedimientos para el funcionamiento de una corporación o asociación.
- **Flujo de Efectivo:** Movimiento de entrada y salida de efectivo en una organización.
- **Fraccionamiento:** Repartir deudas en varios pagos.
- **Gestión de Activos y Pasivos:** Administración estratégica de activos y pasivos.
- **Gestión Económica:** Decisiones para administrar recursos económicos eficientemente.
- **Gestión:** Acciones para alcanzar objetivos.
- **Ingresos Extraordinarios:** Ingresos no relacionados con actividades habituales.
- **Intereses Moratorios:** Tasas por retraso en el pago de deudas.
- **Liquidez:** Capacidad de convertir activos en efectivo rápidamente.
- **Pasivo:** Representa las deudas de una empresa.
- **Patrimonio:** Elementos financieros de financiación propia.
- **Presupuesto:** Plan financiero detallado.
- **Ratios Financieras:** Relaciones numéricas en los estados financieros.
- **Rentabilidad:** Medida de lucratividad.
- **Supervisión y Monitoreo:** Vigilancia de actividades financieras.
- **Toma de Decisiones Económicas:** Evaluar opciones financieras.
- **Transparencia:** Divulgación clara de información financiera.



## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Enfoque de la investigación

En cuanto al enfoque, este será cuantitativo, ya que se ajusta de manera óptima a las características y requerimientos de esta investigación. Dado que el objetivo principal es generalizar los resultados encontrados en el estudio a una población más amplia, contribuyendo así a la construcción y validación de una teoría basada en la hipótesis (Hernández et al., 2014), este enfoque cuantitativo resulta apropiado.

A través de este enfoque, se pretende explorar minuciosamente los procesos, prácticas y desafíos financieros de la institución. Esto se logrará mediante la revisión exhaustiva de documentos financieros y la realización de entrevistas en profundidad con los miembros clave de la organización, permitiendo así una comprensión completa de la dinámica financiera de la institución y proporcionando una base sólida para futuras recomendaciones de mejora.

#### 3.2. Métodos aplicados a la investigación

Los métodos que se aplicarán a esta investigación son los siguientes:

**Método Hipotético:** Para hipótesis específicas sobre posibles áreas de mejora en la gestión financiera de la empresa y luego evaluar si estas hipótesis son respaldadas por datos reales.



Método Inductivo: Al analizar datos financieros y económicos, se pueden observar patrones y tendencias específicas en la empresa. Estos patrones pueden dar lugar a conclusiones generales o recomendaciones sobre la gestión financiera.

Esta metodología combina la revisión documentaria con la recopilación de datos a través de una encuesta para obtener una comprensión completa de la situación de recursos humanos y programas en la empresa, lo que permitirá tomar decisiones informadas para la mejora continua.

### **3.3. Tipo de investigación**

El presente estudio se desarrolló según el tipo de investigación básica con alcance descriptivo y correlacional. El estudio actual cumple con los requisitos para ser considerado como "Investigación Aplicada", ya que su enfoque es más práctico y aplicable en comparación con otras investigaciones. Además, se basa en leyes y normas establecidas y utiliza manuales y técnicas para recopilar información. Todo este enfoque proporciona una base empírica y numérica sólida para llegar a las conclusiones del estudio de investigación.

Además, La presente investigación se enmarca en un enfoque cuantitativo, que busca recopilar datos numéricos y aplicar análisis estadísticos para responder a los objetivos planteados. Este enfoque permitirá obtener resultados objetivos y medibles sobre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L.

### **3.4. Nivel de investigación**

El propósito es proporcionar una descripción detallada de las variables y examinar cómo se desarrollan y se relacionan entre sí en un período de tiempo



específico. Se recopilarán datos financieros, se examinarán documentos contables y se llevarán a cabo entrevistas en profundidad con los miembros clave de la organización para obtener una visión completa de la situación financiera. El enfoque descriptivo permitirá documentar y comprender en detalle cómo se han gestionado los recursos económicos en la institución, identificando posibles áreas de mejora y formulando recomendaciones adecuadas.

### **3.5. Diseño de investigación**

El diseño de investigación adoptado fue de carácter descriptivo y relacional, con un enfoque no experimental que se llevó a cabo sin intervenir en la naturaleza de las variables en cuestión. En otras palabras, los acontecimientos se produjeron antes del inicio de la investigación. Se utilizó un enfoque no experimental, tipo transversal, para llevar a cabo este estudio, basado en la apreciación de los fenómenos en su entorno, y sin manipular las variables, siguiendo las recomendaciones de Hernández y Mendoza (2018).

### **3.6. Población y muestra**

#### **2.4.1. Población**

La población está conformada por trabajadores de los 18 trabajadores de la empresa de Minerales del Sur S.R.L. Esto incluye estados financieros, informes de ingresos y gastos, balances contables, registros de transacciones y cualquier otro documento relevante que refleje la gestión económica de la institución.

Según los hallazgos de Hernández et al. (2018), el término "población de vocabulario" se refiere a un grupo de casos que comparten especificaciones o características particulares. Además, el jefe de contabilidad periódica y el



responsable del área del tesorería son los principales representantes y directivos. Esta población fue elegida porque los empleados tenían conocimientos de primera mano y experiencia con las operaciones financieras y operacionales de la empresa, lo que los convirtió en valiosas fuentes de información para abordar la cuestión de la pesquisa.

### **2.4.2. Muestra**

El muestreo no probabilístico se refiere a un método de selección de muestras en el que los elementos de una población no son seleccionados con una probabilidad establecida y conocida. En lugar de eso, la elección de los elementos se hace de manera subjetiva, a menudo según la conveniencia o el criterio del investigador, en lugar de utilizar un proceso aleatorio o estadístico (Hernández, 2021).

En primer lugar, se considerará la representatividad de los documentos financieros y registros seleccionados, utilizando métodos de muestreo aleatorio. Para los participantes, se garantizará la inclusión de todos los miembros como el jefe del área de tesorería y el jefe de contabilidad, para obtener una visión más completa de la gestión económica de la empresa. En conjunto, esta muestra permitirá realizar un análisis exhaustivo de la situación financiera y económica.

## **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.5.1. Técnica**

Los datos se recopilarán utilizando una técnica de encuesta. La finalidad de una encuesta es recopilar datos sobre las personalidades, opiniones, actitudes,

comportamientos o conocimientos relacionados con un tema determinado mediante el uso de un cuestionario y una muestra representativa de la población estudiada.

Se emplearán los siguientes métodos para recopilar datos para el estudio:

- Encuesta
- Recopilación Documental
- **Encuesta**

Para Hernández et al. (2018), se conforma por una serie de interrogantes vinculadas a una o más variables que se pretenden evaluar. Es esencial que estas preguntas guarden coherencia con la descripción del problema en cuestión y estén alineadas con la hipótesis planteada. Este cuestionario incluye preguntas cerradas diseñadas específicamente para analizar la variable relacionada con el análisis financiero y la gestión económica.

- **Revisión Documental**

La técnica principal será la revisión documental de los registros financieros y documentos económicos disponibles. Este conjunto abarcará los estados financieros anuales, informes detallados de entradas y salidas de dinero, balances contables, registros exhaustivos de transacciones, y otros documentos pertinentes. La información contenida en estos registros servirá como fundamento para evaluar las tendencias en el ámbito económico, identificar pautas en los gastos, identificar las fuentes de ingresos y analizar otros aspectos de naturaleza financiera que sean pertinentes.

### 3.7. Instrumento

El instrumento que se empleará para realizar la encuesta es el cuestionario. El cuestionario es un conjunto de preguntas cerradas y/o abiertas, ordenadas y

estructuradas según los objetivos de la investigación, que se presentan a los encuestados para que las respondan de forma individual y anónima.

Los instrumentos que se utilizarán son:

- Cuestionario
- Análisis Documental

### **3.7.1. Confiabilidad y Validez del instrumento**

#### **3.7.2. Confiabilidad**

La confiabilidad de un instrumento se refiere a la medida en que un cuestionario es capaz de medir de manera precisa y coherente el fenómeno que se busca estudiar, es decir, si produce resultados similares cuando se aplica en condiciones comparables. Para evaluar esta confiabilidad, se utiliza el coeficiente de Alfa de Cronbach, el cual evalúa la consistencia interna de las preguntas que componen el cuestionario. Se considera que el instrumento es confiable cuando el coeficiente de Alfa de Cronbach es igual o mayor a 0.7.

La consistencia interna de la escala de medición se evaluó mediante el coeficiente de confiabilidad de Alfa de Cronbach, que permite medir la correlación entre las respuestas a los ítems, como señalan Hernández et al. (2018). Para analizar la relación el análisis financiero y la gestión económica, se empleó el coeficiente de correlación, teniendo en cuenta la distribución normal de los datos.

#### **3.7.3. Validez**

La validez del instrumento se refiere al grado en que el cuestionario mide lo que realmente se quiere medir, es decir, que refleja el constructo teórico que se pretende estudiar. Para evaluar la validez del instrumento se utilizará el análisis

factorial, que permite identificar las dimensiones o factores que subyacen a las preguntas del cuestionario y verificar si se corresponden con las variables de la investigación. Se considera que el instrumento es válido si el análisis factorial muestra una adecuada carga factorial y una baja correlación entre los factores.

**Tabla 2***Validación de instrumento*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,931	17

Nota: elaboración propia

- Interpretación: se extraen las significancias y conclusiones a partir de los resultados del análisis, contrastándolos con la teoría y las hipótesis de la investigación.

### 3.8. Diseño de contrastación de hipótesis

El diseño de contrastación de hipótesis se basa en el método científico, que consiste en plantear una hipótesis, someterla a prueba mediante la recolección y el análisis de datos, y aceptarla o rechazarla según los resultados obtenidos. La hipótesis que se contrastará en esta investigación es la siguiente:

Para probar la hipótesis, se utilizará el coeficiente de correlación de Pearson, basado en su nivel de normalidad. Estos coeficientes cuantifican la intensidad y orientación de la relación lineal entre dos variables numéricas. Se establecerá un nivel de significancia de 0,05 indicando que se aceptará la hipótesis nula si el valor



p es mayor que 0,05, mientras que se rechazará la hipótesis nula y se aceptarán hipótesis alternativas si el valore p es menor o igual a 0,05.

### 3.9. Procedimiento de tratamiento de datos

El procedimiento de procesamiento de datos se compone de las siguientes etapas:

- **Codificación:** se asigna un código, ya sea numérico o alfanumérico, a cada respuesta del cuestionario, siguiendo un manual de codificación previamente establecido.
- **Depuración:** se lleva a cabo una revisión exhaustiva para corregir la consistencia y calidad de los datos codificados, eliminando o corrigiendo aquellos que estén incompletos, incorrectos o atípicos.
- **Ingreso:** se introducen los datos codificados en un software de análisis estadístico, como SPSS versión 25 o Microsoft Excel.
- **Análisis:** se efectúa un análisis completo, tanto descriptivo como inferencial, de los datos. Se emplean técnicas estadísticas apropiadas según el tipo y nivel de medición de las variables, tales como frecuencias, porcentajes, medias, desviaciones estándar, tablas de contingencia, pruebas de hipótesis, correlaciones, regresiones, entre otras.



## CAPÍTULO IV RESULTADOS

### 4.1. Presentación, análisis, interpretación de los datos

El análisis financiero se efectúa para evaluar la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L. Además de comprender la relevancia del análisis financiero en la consecución de los objetivos preestablecidos, se ejecutó un meticuloso levantamiento de información. La fuente primaria de esta información fue proporcionada por la empresa, respaldada por documentos validados del área contable de los últimos seis semestres. Paralelamente, se llevó a cabo una auditoría a los miembros del área específica mediante un cuestionario, con el fin de obtener una comprensión más profunda de los procesos y prácticas internas. Este enfoque integral permite no solo evaluar la situación financiera, sino también identificar áreas de mejora y fortalecer la toma de decisiones estratégicas.

Nuestro análisis se dividió en cuatro grupos de ratios financieros, seleccionando los que son aplicables a la naturaleza jurídica y operativa de la empresa investigada, a fin de demostrar y sustentar los objetivos establecidos en este trabajo de investigación. Para un análisis más detallado, se seleccionaron las proporciones más significativas:

- Ratios de liquidez: Indica una sólida capacidad para cubrir deudas a corto plazo

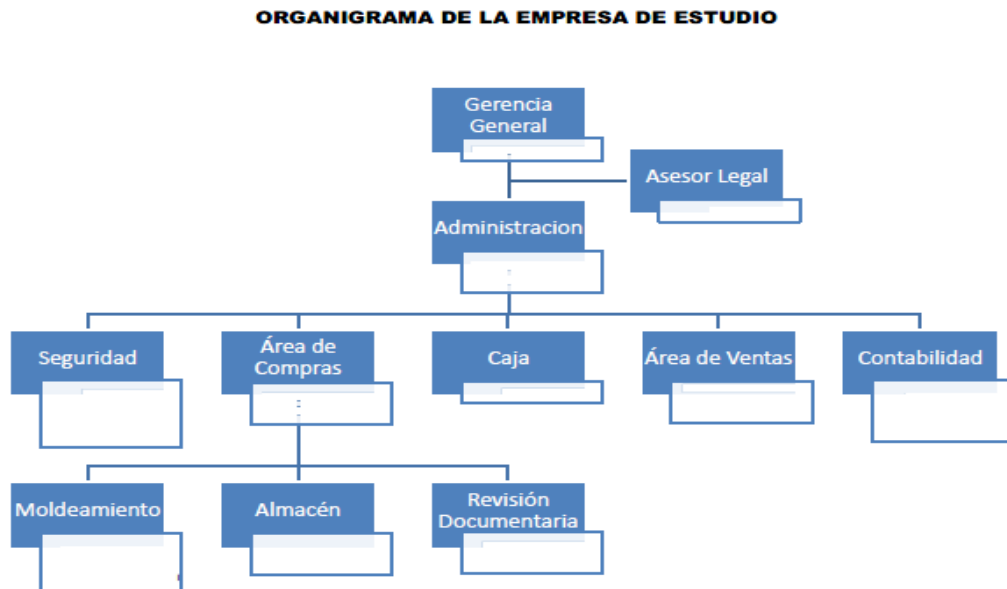
- Ratios de eficiencia: Indica cuántas veces los activos generan ventas.
- Ratios de endeudamiento o apalancamiento: Muestra una estructura financiera saludable
- Ratios de rentabilidad: Evalúa la eficiencia en la gestión de costos y muestra la rentabilidad neta.

## Descripción de la empresa

Minerales del Sur S.R.L. es una empresa que se dedica al acopio y comercialización de metales y minerales metálicos. También se dedica a la exportación de metales, en especial de oro. La empresa está constituida en el Perú desde junio de 1997. Sus principales mercados son Suiza y Estados Unidos. La empresa tiene una visión de perfeccionar la calidad de sus productos y servicio al cliente a través de la mejora constante de sus procesos, infraestructura física y gestión del talento humano. La empresa cuenta con 18 trabajadores y opera en la región Puno.

## Gráfico 1

*Organigrama de la empresa Minerales del Sur S.R.L*



*Nota:* Datos proporcionados por la empresa Minerales del Sur S.R.L. Elaboración propia.

El instrumento, mediante la encuesta se aplicó a las siguientes áreas:



- Gerencia general: 01 Gerente general
- Administración: 01 Administradora
- Contabilidad: 01 Contador y 02 asistentes contables

## Estados financieros

Teniendo en cuenta los datos proporcionados por parte de la empresa a lo largo de los últimos semestres, estos son:

**Tabla 3**

*Estados financieros – Activos 2021 - 2023*

<b>ACTIVOS</b>	<b>2021-06</b>	<b>2021-12</b>	<b>2022-06</b>	<b>2022-12</b>	<b>2023-06</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	1,251,598	2,106,781	506,626	2,585,074	1,319,183
Inversiones financieras					
Cuentas por cobrar (neto)	150,573	231,602	2,310,013	466,536	1,709,834
Otras cuentas por cobrar (neto)		77,858			
Inventarios (neto)	1,484,264	25,515	84,781	138,619	143,765
Servicios y otros pagados por anticipado					
Otras cuentas del activo					
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,886,435</b>	<b>2,441,756</b>	<b>2,901,620</b>	<b>3,190,229</b>	<b>3,172,782</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Cuentas por cobrar a largo plazo					
Otras ctas por cobrar a largo plazo					
Inversiones financieras (neto)					
Propiedades de inversión					
Propiedad, planta y equipo (Neto)	167,243	31,308	44,220	77,604	77,873
Otras cuentas del activo (Neto)	896,562	1,344,530	1,328,779	1,355,984	1,268,183
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,065,805</b>	<b>1,376,838</b>	<b>1,372,999</b>	<b>1,433,588</b>	<b>1,346,056</b>

*Nota:* Datos semestrales obtenidos por la empresa Minerales del Sur S.R.L. periodo 2021 - 2023

**Tabla 4**  
*Estados financieros – Pasivos y patrimonio 2021 - 2023*

PASIVOS Y PATRIMONIO	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Sobregiros bancarios					
Cuentas por pagar a proveedores	531,457	200,791	665,283	111,753	364,842
Impuestos, contribuciones y otros	2,131	3,168	4,590	5,917	4,411
Remuneraciones y beneficios sociales	6,223	12,138	11,858	7,031	34,074
Obligaciones previsionales					
Operaciones de crédito					2,889
Parte cte. Deudas a largo plazo					
Otras cuentas del pasivo					
Ingresos diferidos					
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>541,811</b>	<b>216,097</b>	<b>681,731</b>	<b>124,701</b>	<b>406,216</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Deudas a largo plazo	297,647	275,779	280,862	276,779	276,779
Cuentas por pagar a proveedores					
Beneficios Sociales y Oblig. Prev.					
Obligaciones Previsionales					
Provisiones					
Otras cuentas del Pasivo					
Ingresos Diferidos					
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>297,647</b>	<b>275,779</b>	<b>280,862</b>	<b>276,779</b>	<b>276,779</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>839,458</b>	<b>491,876</b>	<b>962,593</b>	<b>401,480</b>	<b>682,995</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital		168,831	166,831	166,831	1,151,711
Acciones de Inversión					
Capital adicional					
Excedentes de revaluación					
Reservas	81,693	81,693	81,693	81,693	81,693
Resultados acumulados	2,862,258	3,075,104	3,061,502	3,971,813	2,602,439
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,112,782</b>	<b>3,325,718</b>	<b>3,312,026</b>	<b>4,222,337</b>	<b>3,835,843</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,952,240</b>	<b>3,817,594</b>	<b>4,274,619</b>	<b>4,623,817</b>	<b>4,518,838</b>

*Nota:* Datos semestrales obtenidos por la empresa Minerales del Sur S.R.L. periodo 2021 - 2023

## Estados de resultados

**Tabla 5**

*Resultados de resultados*

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Ventas netas	80,366,550	176,436,698	98,480,999	194,639,812	74,009,553
Compra de mercaderías	79,853,268	173,057,605	96,732,617	191,110,785	72,858,419
Variación de mercaderías	79,853,268	173,057,605	96,732,617	191,110,785	72,858,419
<b>Margen comercial</b>	<b>80,366,550</b>	<b>175,436,698</b>	<b>98,480,999</b>	<b>194,639,812</b>	<b>74,009,553</b>
Servicios prestados por terceros	89,822	248,275	163,585	341,175	135,283
Costo de ventas	78,451,050	172,102,244	96,673,351	190,997,681	72,853,273
<b>Valor agregado</b>	<b>1,825,678</b>	<b>3,086,179</b>	<b>1,644,063</b>	<b>3,300,956</b>	<b>1,020,997</b>

Carga de personal	44,967	142,531	93,411	236,856	153,425
Tributos	9,215	18,788	9,699	19,484	7,856
<b>Excedente de explotación</b>	<b>1,771,496</b>	<b>2,924,860</b>	<b>1,540,953</b>	<b>3,044,616</b>	<b>859,716</b>
Cargas diversas de gestión	79,053	320,323	113,955	236,140	92,819
Valuación y deterioro de activos y provisiones	19,704	42,830	18,270	43,026	18,249
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1,672,739</b>	<b>2,561,707</b>	<b>1,408,728</b>	<b>2,765,450</b>	<b>748,648</b>
Ingresos diversos		132,600			277
Ingresos financieros	25,608	169,733	75,510	133,796	63,041
Ganancia por medición de activos no financieros		1,356,365			
Gastos financieros	269,953	591,973	583,253	1,058,097	528,480
Cargas excepcionales		1,353,239			
<b>Resultados antes del reinicio</b>	<b>1,428,394</b>	<b>2,275,193</b>	<b>900,985</b>	<b>1,841,149</b>	<b>283,486</b>
Resultados por exposición a la inflación					
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>1,428,394</b>	<b>2,275,193</b>	<b>900,985</b>	<b>1,841,149</b>	<b>283,486</b>

*Nota:* Datos semestrales obtenidos por la empresa Minerales del Sur S.R.L. periodo 2021 - 2023

## Resultados descriptivos de la encuesta

### Dimensión Método de análisis comparativo

Resultados de la encuesta a los trabajadores principales del área estudiada de la empresa Minerales del Sur S.R.L.

**Tabla 6**

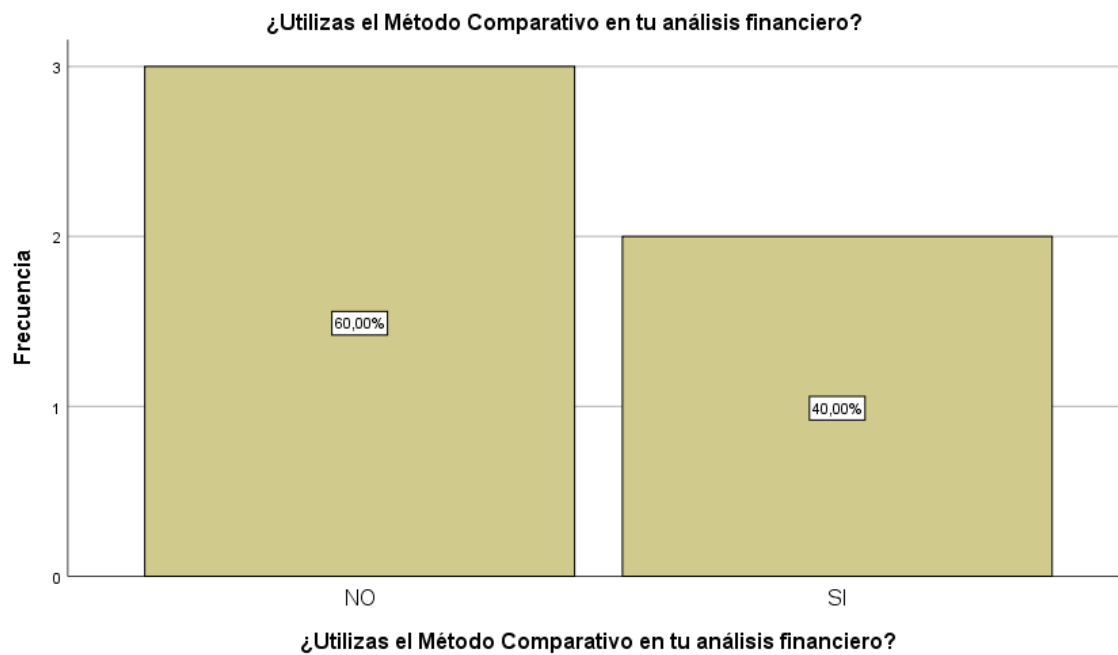
*Método comparativo en el análisis financiero*

<b>¿Utilizas el Método Comparativo en tu análisis financiero?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b>	NO	3	60,0	60,0	60,0
	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

## Gráfico 2

Método comparativo en el análisis financiero



Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

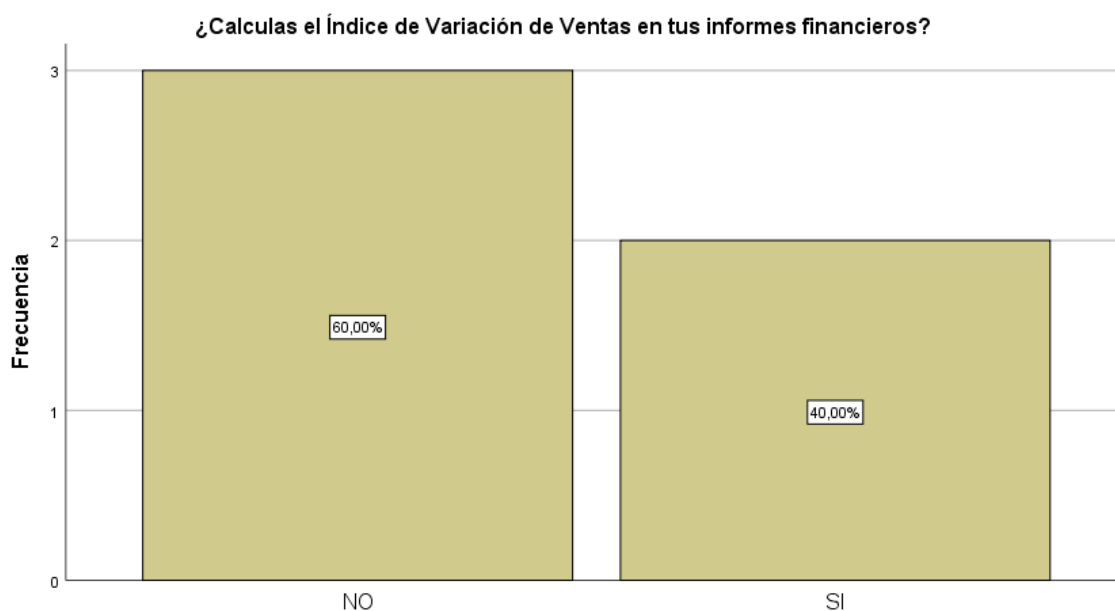
La tabla 5 muestra la distribución de frecuencias y porcentajes de la pregunta ¿Utilizas el método comparativo en tu análisis financiero? realizada a 5 trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L. Se observa que el 60% de los trabajadores respondió que no utiliza el método comparativo, mientras que el 40% respondió que sí lo utiliza. Esto indica que la mayoría de los trabajadores no emplea esta técnica de análisis financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés por parte de estos.

**Tabla 7**  
*Índice de variación de ventas*

<b>¿Calculas el Índice de Variación de Ventas en tus informes financieros?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b>	NO	3	60,0	60,0	60,0
<b>o</b>	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 3**  
*Índice de variación de ventas*



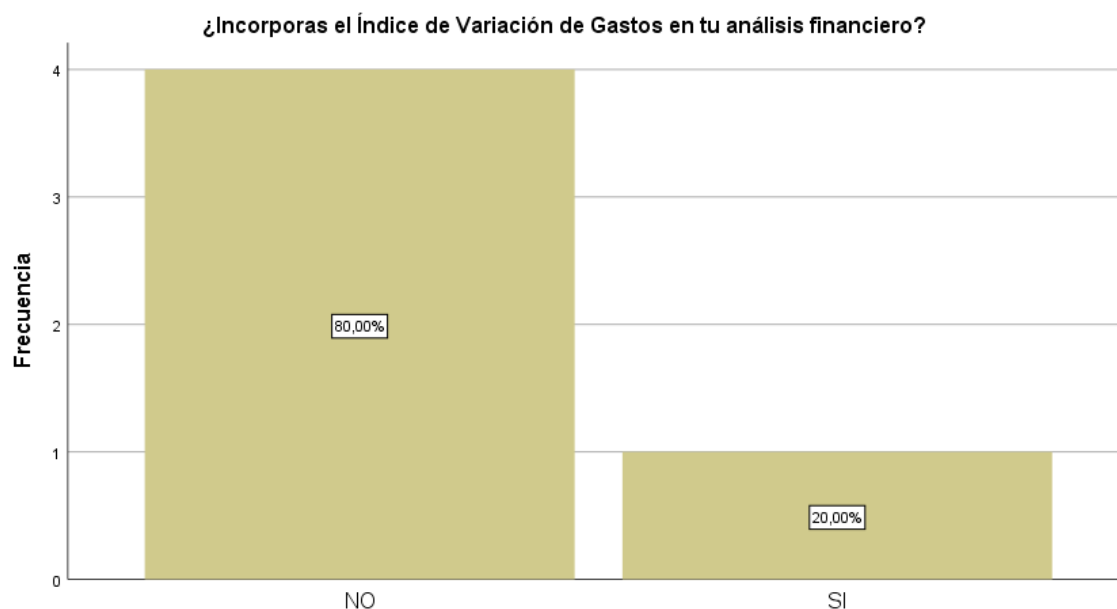
*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 6 muestra la distribución de frecuencias y porcentajes de la pregunta ¿Calculas el índice de variación de ventas en tus informes financieros? realizada a 5 trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L. Se observa que el 60% de los trabajadores respondió que no calcula el índice de variación de ventas, mientras que el 40% respondió que sí lo calcula. Esto indica que la mayoría de los trabajadores no utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés por parte de los mismos.

**Tabla 8***Índice de variación de gastos*

¿Incorporas el Índice de Variación de Gastos en tu análisis financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	NO	4	80,0	80,0	80,0
	SI	1	20,0	20,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 4***Índice de variación de gastos*

Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 7 muestra la distribución de frecuencias y porcentajes de la pregunta ¿Incorporas el índice de variación de gastos en tu análisis financiero? realizada a 5 trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., se observa que el 80% de los trabajadores respondió que no incorpora el índice de variación de gastos, mientras que el 20% respondió que sí lo incorpora. La mayoría de los trabajadores no usa este indicador financiero, pero sería importante usarlo.



El método de análisis comparativo consiste en comparar los estados financieros y los estados de resultados de la empresa Minerales del Sur S.R.L. en diferentes periodos, para identificar las variaciones, tendencias y cambios que se han producido en su situación económica y financiera. Para ello, se utilizarán los datos de los últimos 5 semestres de los estados financieros y estados de resultados de la empresa, que se pueden encontrar en los siguientes cuadros.

El análisis comparativo se realizará mediante dos técnicas:

- El análisis vertical implica representar cada estado financiero y resultado como un porcentaje del conjunto para evaluar su composición y estructura.
- Análisis horizontal. El análisis horizontal es el cálculo de la variación absoluta y relativa de cada activo financiero y sus resultados en dos períodos consecutivos para ver su crecimiento y evolución.

Donde principalmente se tiene que hallar, índice de variación de ventas e índice de variación de gastos.

## **Resultados Análisis Financiero**

A continuación, se presentan los resultados del análisis comparativo de la empresa Minerales del Sur S.R.L.:

### 2.4.2.1. Análisis vertical del balance general

**Tabla 9**

*Análisis vertical del balance general*

Análisis horizontal del balance general	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Activo total	100%	100%	100%	100%	100%
Activo corriente	73.10%	63.90%	67.90%	69%	70.20%
Activo no corriente	26.90%	36.10%	32.10%	31%	29.80%
Pasivo total	100%	100%	100%	100%	100%
Pasivo corriente	64.50%	43.90%	70.80%	31.10%	59.50%
Pasivo no corriente	35.50%	56.10%	29.20%	68.90%	40.50%
Patrimonio neto	100%	100%	100%	100%	100%
Capital	0%	5.10%	5%	4%	30%
Reservas	2.60%	2.50%	2.50%	1.90%	2.10%
Resultados acumulados	97.40%	92.50%	92.50%	94.10%	67.90%

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

Este análisis muestra que el activo corriente ha aumentado su participación en el activo total, lo que indica una mayor liquidez de la empresa. El activo no corriente ha disminuido su participación en el activo total, lo que indica una menor inversión en activos fijos o intangibles. El pasivo corriente ha variado su participación en el pasivo total, lo que indica una inestabilidad en el endeudamiento de corto plazo. El pasivo no corriente ha disminuido su participación en el pasivo total, lo que indica una menor dependencia de recursos ajenos de largo plazo. El patrimonio neto ha disminuido su participación en el activo total, lo que indica una menor solvencia y rentabilidad de la empresa.

### **Análisis horizontal del balance general**

**Tabla 10***Análisis horizontal del balance general*

<b>Análisis horizontal del balance general</b>	<b>2021-06</b>	<b>2021-12</b>	<b>2022-06</b>	<b>2022-12</b>	<b>2023-06</b>
Activo total	-	-3%	12%	8%	-2%
Activo corriente	-	-15.40%	18.80%	10%	-0.50%
Activo no corriente	-	29.20%	-0.30%	4%	-6.10%
Pasivo total	-	-41%	96%	-58%	70%
Pasivo corriente	-	-60.10%	215.50%	-81.70%	225.90%
Pasivo no corriente	-	-7.40%	1.80%	-1.50%	0.00%
Patrimonio neto	-	7%	0%	28%	-9%
Capital	-	100.00%	-1%	0%	590%
Reservas	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Resultados acumulados	-	7.40%	-0.40%	29.80%	-34.50%

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

Este análisis muestra que el activo total ha disminuido en el último periodo, lo que indica una contracción de la empresa. El activo corriente ha tenido un crecimiento irregular, lo que indica una falta de control sobre el ciclo operativo. El activo no corriente ha tenido un decrecimiento sostenido, lo que indica una desinversión o una depreciación de los activos fijos o intangibles. El pasivo total ha tenido un crecimiento irregular, lo que indica una falta de planificación financiera. El pasivo corriente ha tenido un crecimiento excesivo, lo que indica un mayor riesgo financiero. El pasivo no corriente ha tenido un decrecimiento moderado, lo que indica una reducción de la deuda de largo plazo. El patrimonio neto ha tenido un crecimiento irregular, lo que indica una variabilidad en la rentabilidad de la empresa.

**Análisis vertical del estado de resultados****Tabla 11***Análisis vertical del estado de resultados*

<b>Análisis vertical del estado de resultados</b>	<b>2021-06</b>	<b>2021-12</b>	<b>2022-06</b>	<b>2022-12</b>	<b>2023-06</b>
Ventas netas	100%	100%	100%	100%	100%
Costo de ventas	97.70%	97.50%	98.20%	98.10%	98.40%
Utilidad bruta	2.30%	2.50%	1.80%	1.90%	1.60%
Gastos operativos	0.10%	0.10%	0.20%	0.20%	0.20%
Utilidad operativa	2.10%	2.40%	1.60%	1.70%	1.40%
Ingresos financieros	0%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
Gastos financieros	0.30%	0.30%	0.60%	0.50%	0.70%
Utilidad antes de impuestos	1.80%	2.20%	0.90%	1.30%	0.80%

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

Este análisis presenta la correlación entre los ingresos y los gastos de la empresa. Se busca minimizar los costos operativos y financieros, maximizar el beneficio bruto antes de impuestos y lograr un bajo nivel de ventas junto con un alto beneficio operativo o previo al impuesto.

Evidentemente, en relación con las ventas netas, el beneficio bruto ha disminuido, lo que indica que la actividad básica de la empresa es menos rentable. La eficiencia en la gestión de los recursos ha disminuido debido a la disminución de la relación entre el beneficio operativo y las ventas netas. La rentabilidad global de la empresa ha disminuido como resultado de la reducción del porcentaje de ventas netas utilizadas antes de los impuestos. La relación entre los costos de venta y las ventas netas ha aumentado, lo que indica un mayor gasto en recursos para generar ingresos. Los gastos operacionales y financieros han mantenido su porcentaje de ventas netas, lo que indica un nivel de estabilidad de los gastos.

### 2.4.2.2. Análisis horizontal del estado de resultados

Tabla 12

Análisis horizontal del estado de resultados

Análisis horizontal del estado de resultados	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Ventas netas	-	120%	-44%	98%	-62%
Costo de ventas	-	116.10%	-43.90%	97.50%	-61.70%
Utilidad bruta	-	168.90%	-46.80%	100.90%	-69.10%
Gastos operativos	-	177.50%	-34.20%	44.70%	-42.70%
Utilidad operativa	-	153.10%	-45.00%	96.50%	-72.90%
Ingresos financieros	-	562.50%	-55.50%	77.10%	-52.90%
Gastos financieros	-	119.40%	-1.50%	81.50%	-50.00%
Utilidad antes de impuestos	-	59.20%	-60.40%	104.40%	-84.60%

Nota: Resultados de los estados de resultados realizada al 2024.

Este análisis muestra la evolución y el crecimiento de los ingresos y los costos y gastos de la empresa. Se busca que los ingresos aumenten y que los costos y gastos disminuyan.

Por ello, se observa que las ventas netas han tenido una tendencia decreciente, lo que indica una pérdida de mercado o una disminución de la demanda. El costo de ventas ha tenido una tendencia similar a las ventas netas, lo que indica una proporcionalidad entre ambos. La utilidad bruta ha tenido una tendencia decreciente, lo que indica una pérdida de margen comercial. Los gastos operativos y financieros han tenido una tendencia irregular, lo que indica una falta de control sobre el nivel de gastos. La utilidad antes de impuestos ha tenido una tendencia decreciente, lo que indica una pérdida de rentabilidad global de la empresa.

## Dimensión de Método de porcentajes

**Tabla 13**

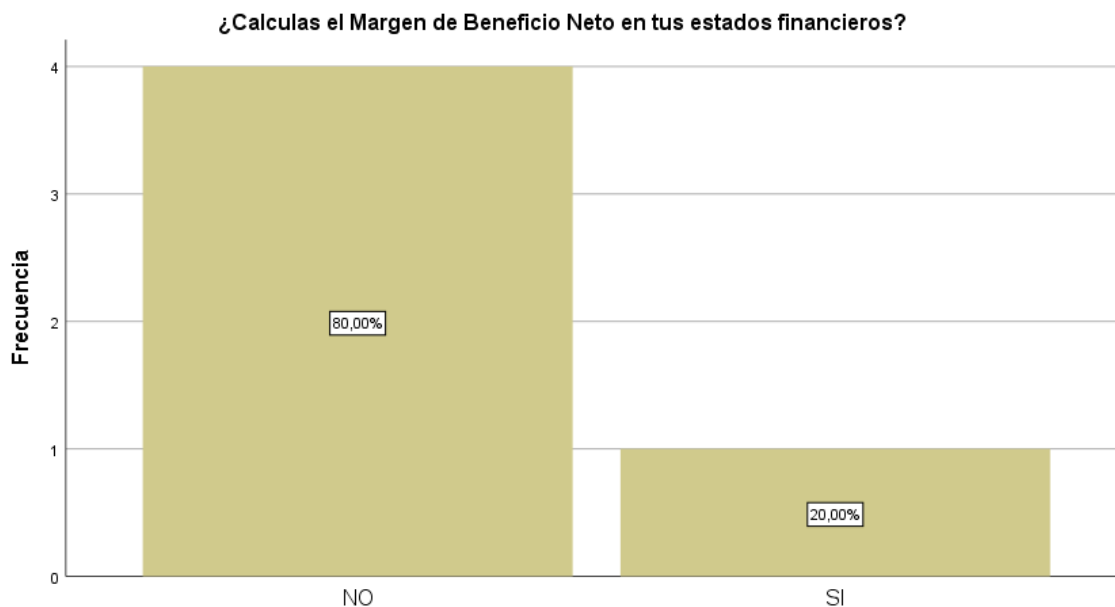
*Margen de beneficio neto*

¿Calculas el Margen de Beneficio Neto en tus estados financieros?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	4	80,0	80,0	80,0
	SI	1	20,0	20,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 5**

*Margen de beneficio neto*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 12 y el gráfico 5 muestran que el 80% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., no calcula el margen de beneficio neto en sus estados financieros, mientras que el 20% sí lo calcula. Esto indica que la mayoría

de los trabajadores no utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés por parte de los mismos.

**Tabla 14**

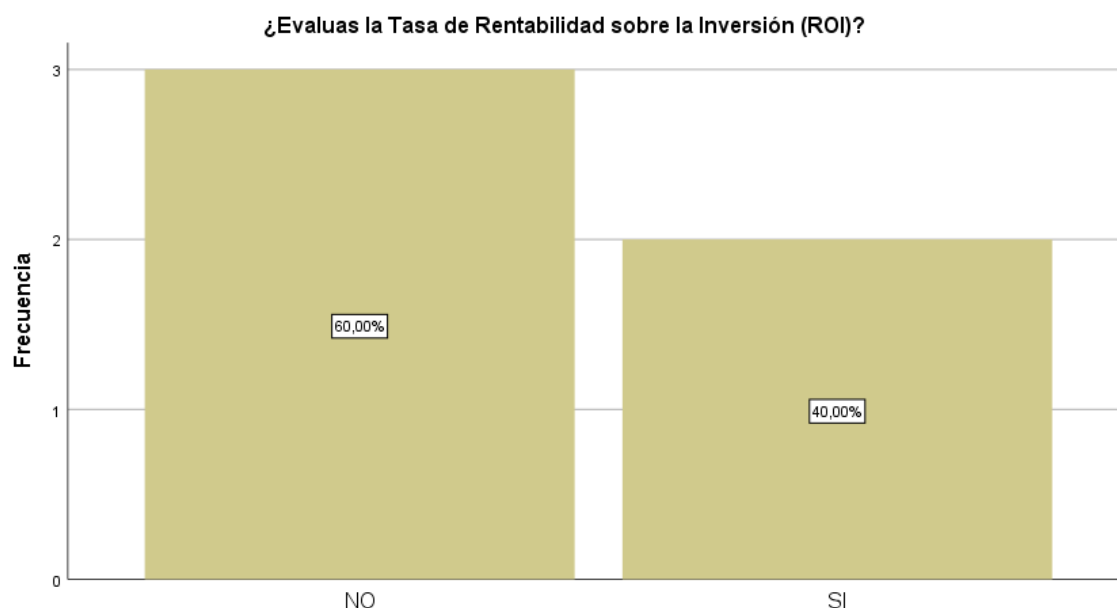
*Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI)*

<b>¿Evalúas la Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b>	NO	3	60,0	60,0	60,0
	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 6**

*Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI)*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 13 y el gráfico 6 muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., no evalúa la tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI), mientras que el 40% sí lo evalúa. Esto indica que la mayoría de los

trabajadores no utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés por parte de los mismos.

Este proceso consiste en convertir los estados financieros trimestrales en un porcentaje de las ventas netas para analizar la relación entre los ingresos y gastos de la empresa. La siguiente sección ilustra cómo se puede utilizar el método porcentual en la contabilidad general y en el estado de ganancias y pérdidas de la empresa, con el cálculo primario siendo:

### Porcentajes del balance general

Tabla 15

*Método de porcentajes del balance general*

Porcentajes del balance general	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Activo total	5%	2%	4%	2%	6%
Activo corriente	3.60%	1.40%	2.90%	2%	4.30%
Activo no corriente	1.30%	0.80%	1.40%	1%	1.80%
Pasivo total	1%	0%	1%	0%	1%
Pasivo corriente	0.70%	0.10%	0.70%	0.10%	0.50%
Pasivo no corriente	0.40%	0.20%	0.30%	0.10%	0.40%
Patrimonio neto	4%	2%	3%	2%	5%
Capital	0%	0.10%	0%	0%	2%
Reservas	0.10%	0.00%	0.10%	0.00%	0.10%
Resultados acumulados	3.60%	1.70%	3.10%	2.00%	3.50%

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

Este análisis muestra la relación entre el balance general y las ventas netas de la empresa. Se busca que el activo total, el activo corriente, el patrimonio neto y los resultados acumulados sean altos, y que el pasivo total, el pasivo corriente y el pasivo no corriente sean bajos.

Se observa que:

- El activo total ha tenido una tendencia creciente, lo que indica una mayor inversión en relación con las ventas.



- El activo corriente ha tenido una tendencia similar, lo que indica una mayor liquidez en relación con las ventas.
- El activo no corriente ha tenido una tendencia decreciente, lo que indica una menor inversión en activos fijos o intangibles en relación con las ventas.
- El pasivo total ha tenido una tendencia decreciente, lo que indica una menor dependencia de recursos ajenos en relación con las ventas.
- El pasivo corriente y el pasivo no corriente han tenido una tendencia similar, lo que indica una menor exposición al riesgo financiero en relación con las ventas.
- El patrimonio neto ha tenido una tendencia creciente, lo que indica una mayor solvencia y rentabilidad en relación con las ventas.
- El capital ha tenido un incremento significativo en el último periodo, lo que indica una mayor aportación de los accionistas.
- Las reservas han mantenido un nivel bajo, lo que indica una menor retención de utilidades.
- Los resultados acumulados han tenido una tendencia decreciente, lo que indica una menor generación de utilidades en relación con las ventas.

## Porcentajes del estado de resultados

**Tabla 16**

*Método de porcentajes del estado de resultados*

Porcentajes del estado de resultados	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Ventas netas	100%	100%	100%	100%	100%
Costo de ventas	97.70%	97.50%	98.20%	98.10%	98.40%
Utilidad bruta	2.30%	2.50%	1.80%	1.90%	1.60%
Gastos operativos	0.10%	0.10%	0.20%	0.20%	0.20%
Utilidad operativa	2.10%	2.40%	1.60%	1.70%	1.40%
Ingresos financieros	0%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
Gastos financieros	0.30%	0.30%	0.60%	0.50%	0.70%
Utilidad antes de impuestos	1.80%	2.20%	0.90%	1.30%	0.80%

*Nota:* Resultados de los estados de resultados realizada al 2024.

Este análisis muestra la relación entre los ingresos y los costos y gastos de la empresa. Se busca que la utilidad bruta, la utilidad operativa y la utilidad antes de impuestos sean altas, y que el costo de ventas y los gastos operativos y financieros sean bajos.

Se observa que:

- La utilidad bruta ha disminuido su porcentaje sobre las ventas netas, lo que indica una menor rentabilidad de la actividad principal de la empresa.
- La utilidad operativa ha disminuido su porcentaje sobre las ventas netas, lo que indica una menor eficiencia en la gestión de los recursos.
- La utilidad antes de impuestos ha disminuido su porcentaje sobre las ventas netas, lo que indica una menor rentabilidad global de la empresa.
- El costo de ventas ha aumentado su porcentaje sobre las ventas netas, lo que indica un mayor consumo de recursos para generar ingresos.
- Los gastos operativos y financieros han mantenido su porcentaje sobre las ventas netas, lo que indica una estabilidad en el nivel de gastos.

## Dimensión de Ratios financieros

A continuación, resultados de la encuesta:

**Tabla 17**

*Resultados de encuesta ratio liquidez*

¿Calculas el Ratio de Liquidez Corriente en tu análisis financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
o					

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Tabla 18**

*Resultados de encuesta ratio endeudamiento*

¿Evalúas el Ratio de Endeudamiento en tus informes financieros?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
o					

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Tabla 19**

*Resultados de encuesta ratio de rotación*

¿Incluyes el Ratio de Rotación de Inventario en tu análisis financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
o					

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

Se calcula las ratios financieras principalmente, Ratio de Liquidez Corriente, Ratio de Endeudamiento y Ratio de Rotación de Inventario, se tiene los siguientes datos:

## Ratio de Endeudamiento

Es el grado de dependencia financiera de la empresa, es decir, la proporción de recursos ajenos que utiliza para financiar sus activos. Un valor alto indica un mayor riesgo financiero, mientras que un valor bajo indica una mayor autonomía financiera. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de endeudamiento entre 40% y 60% es aceptable.

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla 20**

*Ratio de endeudamiento 2021- 2023*

Fórmula	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
<b>Pasivo total / Activo total</b>	21.20%	12.90%	22.50%	8.70%	15.10%

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

En este caso, se observa que el endeudamiento de la empresa ha disminuido de 21.2% en 2021-06 a 15.1% en 2023-06, lo que indica que la empresa ha reducido su dependencia de recursos ajenos y ha aumentado su solvencia.

### 2.4.2.3. Ratio de Solvencia

mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, es decir, la relación entre el activo y el pasivo corrientes. Un valor alto indica una mayor liquidez, mientras que un valor bajo indica una menor liquidez. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de solvencia mayor a 1 es deseable.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 21***Ratio de solvencia 2021 - 2023*

Fórmula	2021- 06	2021- 12	2022- 06	2022- 12	2023- 06
<b>Activo corriente / Pasivo corriente</b>	5.3	11.3	4.3	25.6	7.8

*Nota:* Resultados de los estados financieros realizada al 2024.

En este caso, se observa que la solvencia de la empresa ha variado de 5.3 en 2021-06 a 7.8 en 2023-06, lo que indica que la empresa ha mantenido una buena capacidad para pagar sus deudas de corto plazo.

### **Ratio de Liquidez**

mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo sin recurrir a la venta de sus inventarios, es decir, la relación entre el activo corriente menos los inventarios y el pasivo corriente. Un valor alto indica una mayor disponibilidad de recursos líquidos, mientras que un valor bajo indica una menor disponibilidad de recursos líquidos. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de liquidez mayor a 1 es conveniente.

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 22***Ratio de liquidez 2021 - 2023*

Fórmula	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
(Activo corriente - Inventarios) / Pasivo corriente	2.6	11.1	4.1	24.4	7.5

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

En este caso, se observa que la liquidez de la empresa ha variado de 2.6 en 2021-06 a 7.5 en 2023-06, lo que indica que la empresa ha mejorado su capacidad para pagar sus deudas de corto plazo sin depender de sus inventarios.

### Ratio de Tesorería

mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus recursos más líquidos, es decir, la relación entre el efectivo y las inversiones financieras y el pasivo corriente. Un valor alto indica una mayor solvencia inmediata, mientras que un valor bajo indica una menor solvencia inmediata. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de tesorería mayor a 0.2 es suficiente.

$$\text{Ratio de Tesorería} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones Financieras}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 23***Ratio de tesorería 2021 - 2023*

Fórmula	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
(Efectivo + Inversiones financieras) / Pasivo corriente	2.3	9.7	0.7	20.7	3.2

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

En este caso, se observa que la tesorería de la empresa ha variado de 2.3 en 2021-06 a 3.2 en 2023-06, lo que indica que la empresa ha conservado una buena solvencia inmediata.

### Ratio de Apalancamiento financiero

Mide el grado de utilización de recursos ajenos de largo plazo para financiar los activos de la empresa, es decir, la relación entre el patrimonio neto más el pasivo no corriente y el patrimonio neto. Un valor alto indica un mayor uso de deuda de largo plazo, mientras que un valor bajo indica un mayor uso de recursos propios. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de apalancamiento financiero menor a 2 es razonable.

$$\text{Ratio de Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

**Tabla 24**

*Ratio de apalancamiento financiero 2021 - 2023*

Fórmula	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
(Patrimonio neto + Pasivo no corriente) / Patrimonio neto	1.1	1.5	1.1	1.7	1.1

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

En este caso, se observa que el apalancamiento financiero de la empresa ha variado de 1.1 en 2021-06 a 1.1 en 2023-06, lo que indica que la empresa ha mantenido un equilibrio entre el uso de recursos propios y ajenos de largo plazo.

### Ratio de Fondo de maniobra:

Calcular el exceso o déficit de recursos a corto plazo de la empresa, es decir, la diferencia entre los activos y pasivos corrientes. Si el valor es negativo, indica un desequilibrio o un déficit; si es positivo, significa que hay un saldo o un superávit. En general, se considera óptimo un nivel básico positivo de gestión. Sin embargo, el valor óptimo depende de la empresa, la industria y el clima económico.

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Tabla 25**

*Ratio de fondo de maniobra 2021 - 2023*

<b>Fórmula</b>	<b>2021-06</b>	<b>2021-12</b>	<b>2022-06</b>	<b>2022-12</b>	<b>2023-06</b>
<b>Activo corriente - Pasivo corriente</b>	2,344,624	2,225,659	2,219,889	3,065,528	2,766,566

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

En este caso, se observa que el fondo de maniobra de la empresa ha aumentado de 2,344,624 en 2021-06 a 2,766,566 en 2023-06, lo que indica que la empresa ha incrementado su margen de seguridad financiera.

### Rentabilidad sobre el activo:

mide el rendimiento que obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida en sus activos, es decir, la relación entre la utilidad antes de impuestos y el activo total. Un valor alto indica una mayor eficiencia en el uso de los recursos, mientras que un valor bajo indica una menor eficiencia en el uso de los recursos. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de rentabilidad sobre el activo mayor al costo de oportunidad del capital es favorable.



$$\text{Rentabilidad sobre el Activo} = \frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla 26**

*Rentabilidad sobre el activo 2021 - 2023*

<b>Fórmula</b>	<b>2021-06</b>	<b>2021-12</b>	<b>2022-06</b>	<b>2022-12</b>	<b>2023-06</b>
<b>Utilidad antes de impuestos / Activo total</b>	36.10%	59.60%	21.10%	39.80%	6.30%

Nota: Elaboración propia, datos obtenidos de los estados financieros y resultados.

En este caso, se observa que la rentabilidad sobre el activo de la empresa ha disminuido de 36.1% en 2021-06 a 6.3% en 2023-06, lo que indica que la empresa ha reducido su rentabilidad y su eficiencia.

## Dimensión de evaluación del estado de situación financiera

**Tabla 27**

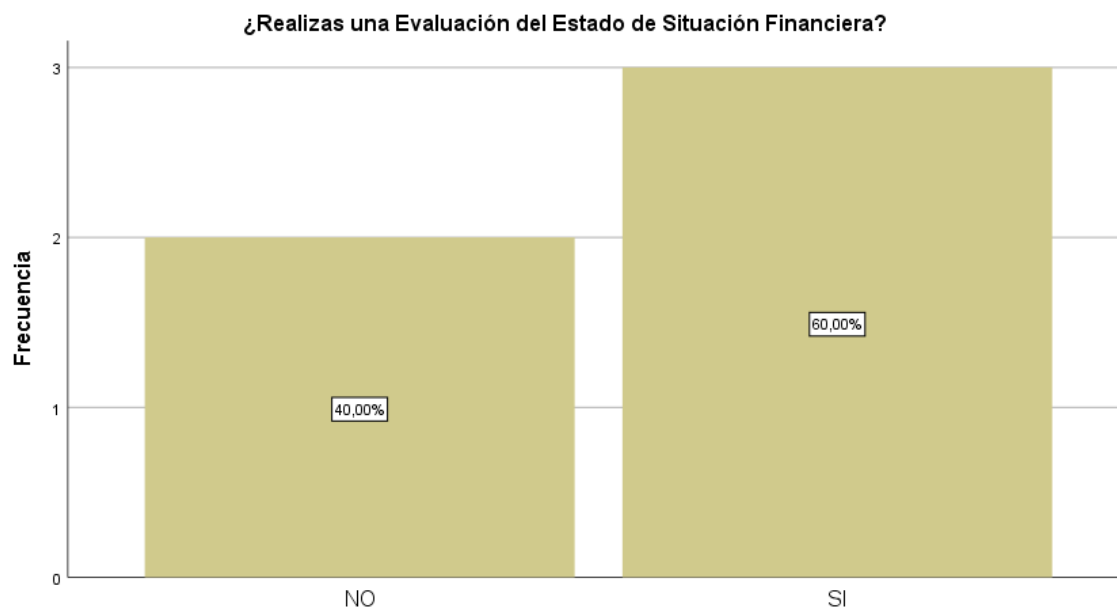
*Evaluación del estado de situación financiera*

¿Realizas una Evaluación del Estado de Situación Financiera?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	2	40,0	40,0	40,0
	SI	3	60,0	60,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 7**

*Evaluación del estado de situación financiera*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 23 y el gráfico 7 muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa minerales del sur S.R.L., realiza una evaluación del estado de situación financiera, mientras que el 40% no lo realiza. Esto indica que la mayoría de los

trabajadores utiliza esta herramienta de análisis financiero, lo que puede deberse al interés, al conocimiento o al tiempo que dedican a esta actividad.

**Tabla 28**

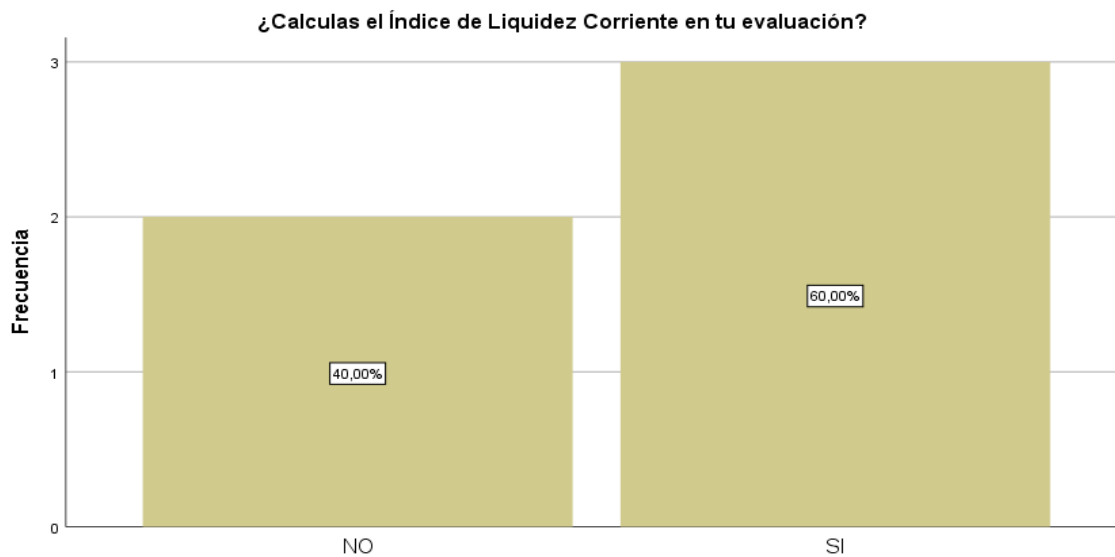
*Índice de liquidez corriente*

<b>¿Calculas el Índice de Liquidez Corriente en tu evaluación?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b>	NO	2	40,0	40,0	40,0
<b>o</b>	SI	3	60,0	60,0	100,0
	<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

*Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26*

**Gráfico 8**

*Índice de liquidez corriente*



*Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.*

La tabla 24 y el gráfico 8 muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., calcula el índice de liquidez corriente en su evaluación, mientras que el 40% no lo calcula. Esto indica que la mayoría de los

trabajadores utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse al interés, al conocimiento o al tiempo que dedican a esta actividad.

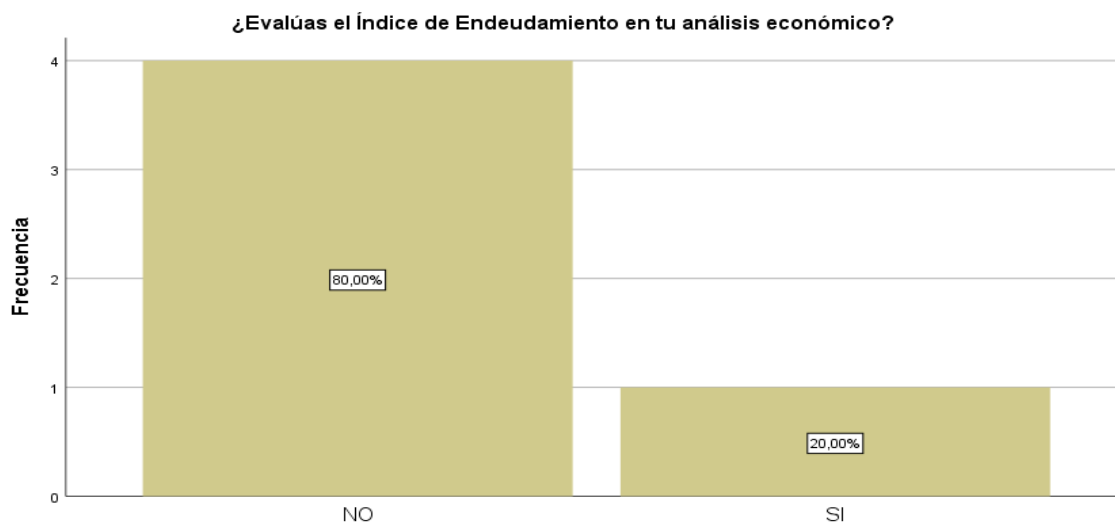
**Tabla 29**  
*Índice de endeudamiento*

¿Evalúas el Índice de Endeudamiento en tu análisis económico?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	4	80,0	80,0	80,0
o	SI	1	20,0	20,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 9**

*Índice de endeudamiento*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 25 y el gráfico 9 muestran que el 80% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., no evalúa el índice de endeudamiento en su análisis económico, mientras que el 20% sí lo evalúa. Esto indica que la mayoría

de los trabajadores no utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés por parte de los mismos.

### Dimensión de evaluación del estado de resultado

**Tabla 30**

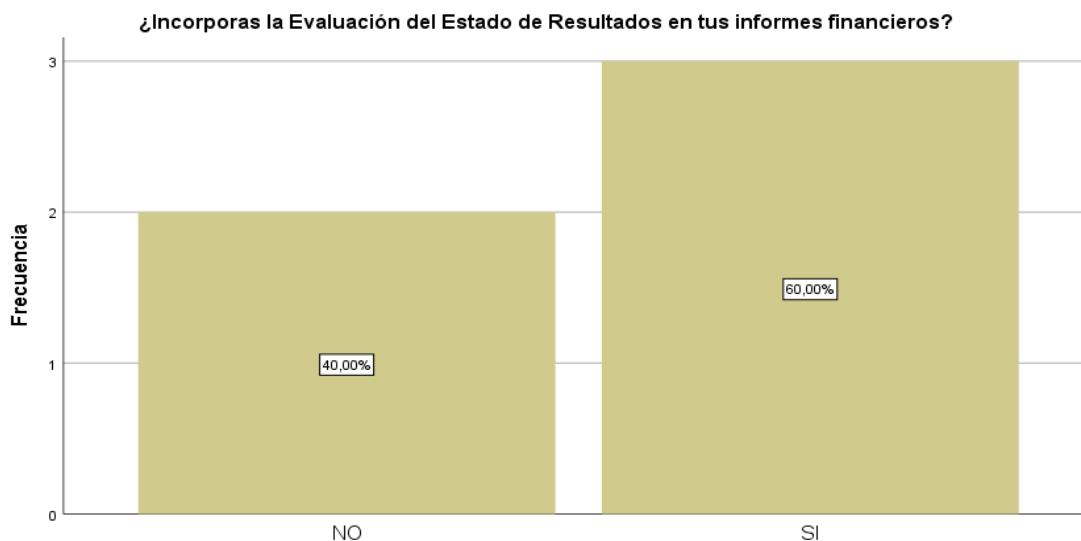
*Evaluación del estado de resultados*

¿Incorporas la Evaluación del Estado de Resultados en tus informes financieros?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	NO	2	40,0	40,0	40,0
	SI	3	60,0	60,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 10**

*Evaluación del estado de resultados*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

Según los resultados de la encuesta como se muestra en la tabla 26 y el grafico 10, el 60% de los empleados de Minerales del Sur S.R.L. evalúan el estado de los resultados en sus informes financieros, mientras que el 40% no lo hacen. La gran mayoría de los trabajadores utilizan esta herramienta de análisis financiero

para determinar la rentabilidad y eficiencia de la empresa, así como su capacidad para generar valor. Para mejorar el rendimiento y tomar decisiones en la empresa, es necesario realizar evaluaciones periódicas sobre los resultados obtenidos.

**Tabla 31**

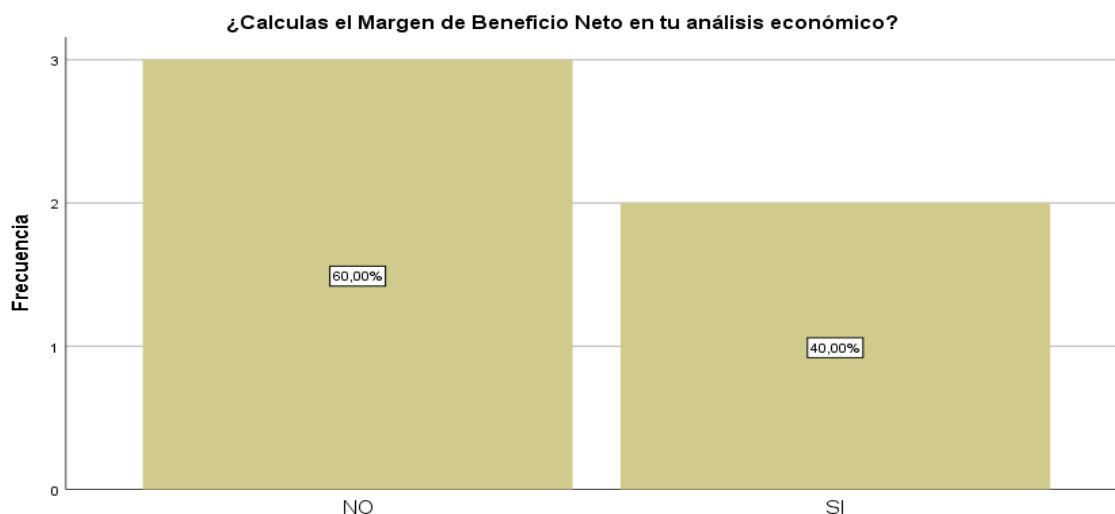
*Margen de Beneficio neto*

¿Calculas el Margen de Beneficio Neto en tu análisis económico?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	3	60,0	60,0	60,0
o	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 11**

*Margen de Beneficio neto*



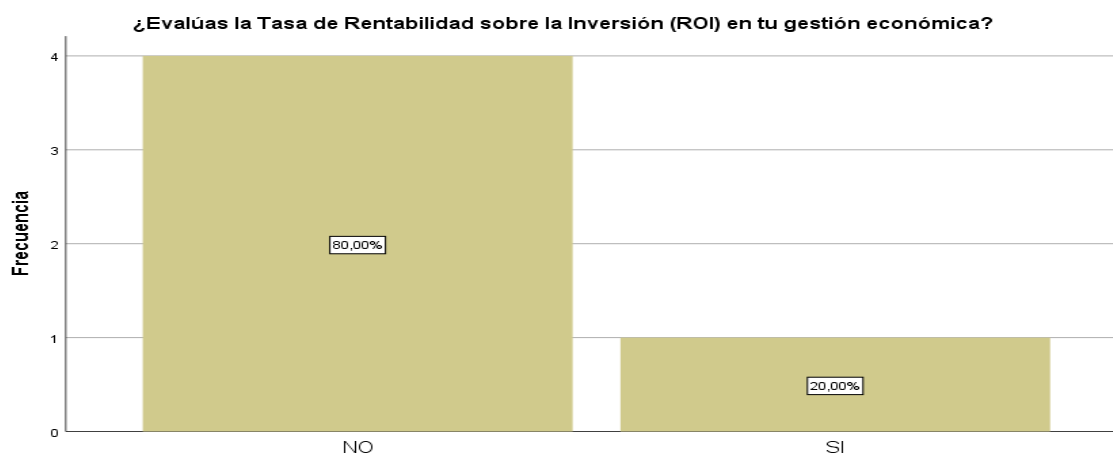
*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 27 y gráfico 11 muestra los resultados de la encuesta muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa minerales del sur S.R.L, calcula el margen de beneficio neto en su análisis económico, mientras que el 40% no lo calcula. Esto significa que la mayoría de los trabajadores utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse al interés, al conocimiento o al tiempo que dedican a esta actividad.

**Tabla 32***Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI)*

¿Evalúas la Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI) en tu gestión económica?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	4	80,0	80,0	80,0
	SI	1	20,0	20,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 12***Tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI)*

Nota: Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 28 y gráfico 12, los resultados de la encuesta muestran que el 80% de los trabajadores de la empresa minerales del sur S.R.L., no evalúa la tasa de rentabilidad sobre la inversión (ROI) en su gestión económica, mientras que el 20% sí lo evalúa. Esto significa que la mayoría de los trabajadores no utiliza este indicador financiero, lo que puede deberse a la falta de conocimiento, de tiempo o de interés.

## Dimensión de evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto

**Tabla 33**

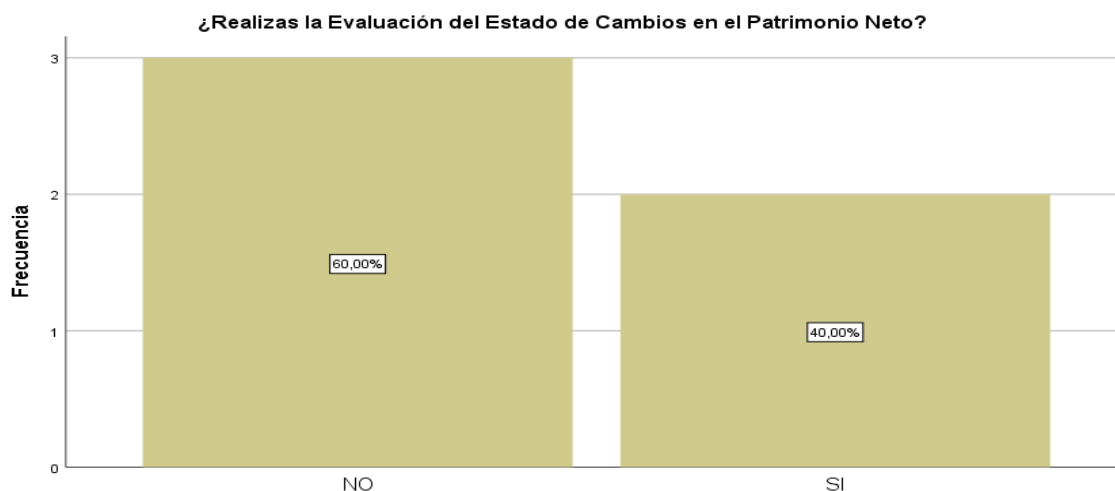
*Evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto*

¿Realizas la Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b>	NO	3	60,0	60,0	60,0
	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 13**

*Evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 29 y gráfico 13, muestra que el 60% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., realiza la evaluación del estado de cambios en el patrimonio neto, mientras que el 40% no lo realiza. Esto significa que la mayoría de los trabajadores utiliza esta herramienta de análisis financiero que permite conocer los movimientos que afectan al patrimonio neto de la empresa en un periodo determinado.

**Tabla 34**

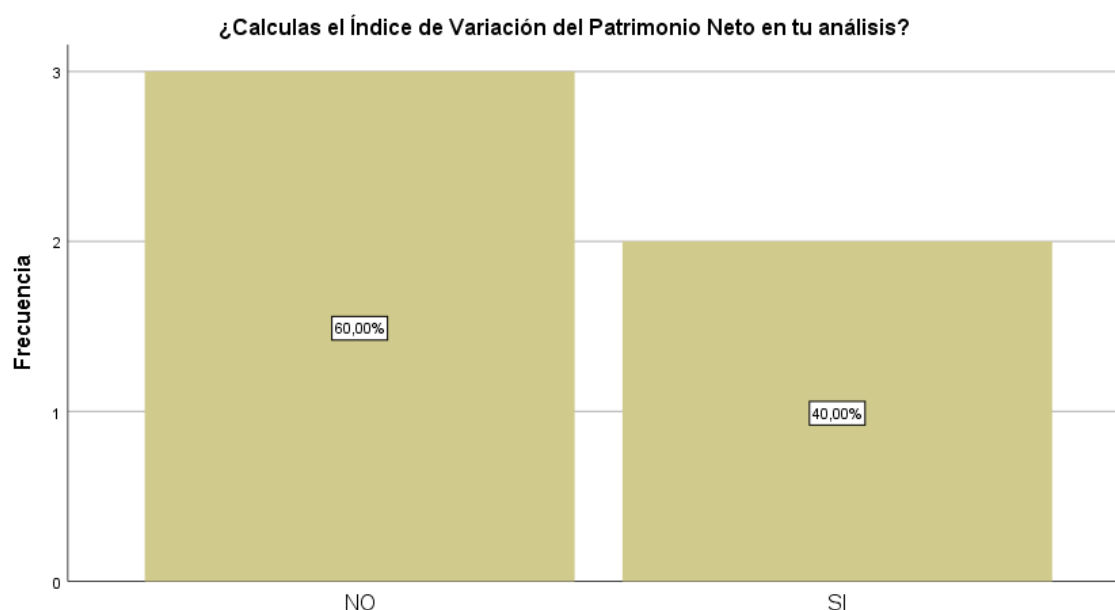
*Índice de variación del Patrimonio Neto*

¿Calculas el Índice de Variación del Patrimonio Neto en tu análisis?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	NO	3	60,0	60,0	60,0
o	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 14**

*Índice de variación del Patrimonio Neto*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

Los resultados de la encuesta muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa Minerales del Sur S.R.L., calcula el índice de variación del patrimonio neto en su análisis, mientras que el 40% no lo calcula.

**Tabla 35**

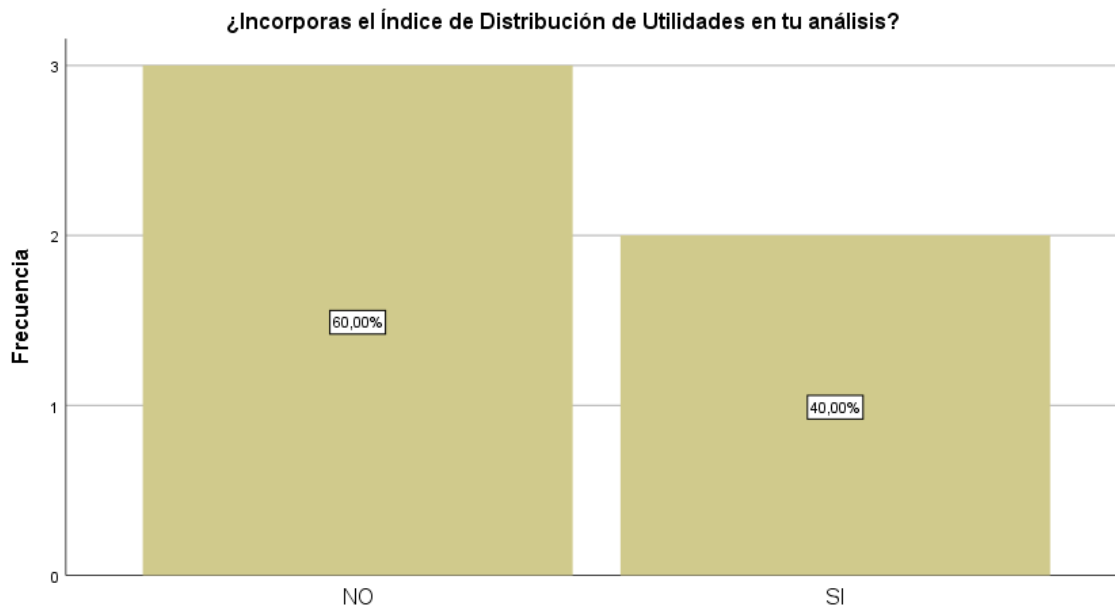
*Índice de distribución de utilidades*

¿Incorporas el Índice de Distribución de Utilidades en tu análisis?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
<b>Válid</b> <b>o</b>	NO	3	60,0	60,0	60,0
	SI	2	40,0	40,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

**Gráfico 15**

*Índice de distribución de utilidades*



*Nota:* Resultados de la encuesta realizada en el 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

La tabla 31 y gráfico 15 muestra que, los resultados de la encuesta muestran que el 60% de los trabajadores de la empresa minerales del sur s.r.l incorpora el índice de distribución de utilidades en su análisis, mientras que el 40% no lo incorpora. Esto significa que la mayoría de los trabajadores utiliza este indicador

financiero, lo que puede deberse al interés, al conocimiento o al tiempo que dedican a esta actividad.

### Rentabilidad sobre el patrimonio

El rendimiento que obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida por los accionistas, es decir, la relación entre la utilidad antes de impuestos y el patrimonio neto. Un valor alto indica una mayor rentabilidad para los accionistas, mientras que un valor bajo indica una menor rentabilidad para los accionistas. El valor óptimo depende del tipo de empresa, el sector y el contexto económico, pero en general se considera que un nivel de rentabilidad sobre el patrimonio mayor al costo de oportunidad del capital es atractivo.

**Tabla 36**

*Rentabilidad sobre el patrimonio*

Fórmula	2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Utilidad antes de impuestos / Patrimonio neto	45.90%	68.40%	27.20%	43.60%	7.40%

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

En este caso, se observa que la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa ha disminuido de 45.9% en 2021-06 a 7.4% en 2023-06, lo que indica que la empresa ha reducido su rentabilidad y su atractivo para los accionistas.

## Resultados descriptivos

**Tabla 37**

*Resumen de los indicadores 2021 - 2023*

Índices		2021-06	2021-12	2022-06	2022-12	2023-06
Índice de Variación de Ventas	IVV	-	119.66%	-44.14%	97.69%	-61.96%
Índice de Variación de Gastos	IVG	-	118.76%	-44.08%	97.72%	-61.96%
Margen de Beneficio Neto	MBN	1.78%	1.29%	0.92%	0.95%	0.38%
Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)	ROI	45.86%	68.44%	27.20%	43.64%	7.39%
Ratio de Liquidez Corriente	RLC	5.33	11.3	4.26	25.6	7.81
Ratio de Endeudamiento	RE	21.20%	12.90%	22.50%	8.70%	15.10%
Ratio de Rotación de Inventario	RRI	52.84	6744	1140.32	1378.48	506.67
Índice de Variación del Patrimonio Neto	IVPN	-	6.84%	-0.41%	27.49%	-9.16%
Índice de Distribución de Utilidades	IDU	-	0%	0%	0%	0%

*Nota:* Resultados de los estados financieros y resultados realizada al 2024.

Según la escala valorativa, podemos observar que:

- El índice de variación de ventas y de gastos muestra una gran volatilidad, alternando entre periodos de muy buen y muy mal desempeño. Esto puede indicar que la empresa tiene una demanda estacional o que enfrenta una fuerte competencia en el mercado.
- El margen de beneficio neto y la tasa de rentabilidad sobre la inversión muestran una tendencia decreciente, pasando de muy buenos a regulares o malos. Esto puede indicar que la empresa tiene problemas de rentabilidad o que sus costos son muy altos en relación con sus ingresos.
- La ratio de liquidez corriente y la ratio de endeudamiento muestran una tendencia favorable, pasando de buenos o regulares a muy buenos. Esto

puede indicar que la empresa tiene una buena capacidad de pago y un bajo nivel de deuda.

- La ratio de rotación de inventario muestra una gran variabilidad, pasando de muy bueno a muy malo y viceversa. Esto puede indicar que la empresa tiene una mala gestión de sus inventarios o que tiene dificultades para vender sus productos.
- El índice de variación del patrimonio neto muestra una tendencia irregular, con periodos de crecimiento y de disminución. Esto puede indicar que la empresa tiene una política de distribución de utilidades inconsistente o que tiene pérdidas ocasionales.
- El índice de distribución de utilidades muestra que la empresa no ha repartido ninguna utilidad entre sus accionistas en ninguno de los periodos. Esto puede indicar que la empresa prefiere reinvertir sus ganancias en el negocio o que tiene una baja rentabilidad.

## **Proceso de la prueba de hipótesis**

### **Prueba de normalidad y normalización de datos**

Se empleó el test Shapiro – Wilk, debido a que la cantidad de datos registrados es menor a 50. Con el propósito de realizar la determinación de la normalidad de los datos, se plantean las siguientes hipótesis:

$H_0$ = Datos aproximados a la distribución normal

$H_1$ = Datos no aproximados a la distribución normal

**Tabla 38***Resultados de las pruebas de normalidad Shapiro - Wilk*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístic		
	o	gl	Sig.
Análisis financiero	,842	5	,171
Gestión económica	,864	5	,244
Método Comparativo	,833	5	,146
Método de Porcentajes	,771	5	,046
Ratios Financieros	.	5	.
Evaluación del Estado de Situación Financiera	,852	5	,201
Evaluación del Estado de Resultados	,684	5	,006
Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	,684	5	,006

*Nota:* Elaboración propia, datos obtenidos de la encuesta al 2024. Elaborado en SPSS V.26

Regla de decisión:

Si  $p\text{-valor} > 0.05$ ;  $H_0$  (Hipótesis nula) es aceptada  $\rightarrow$  distribución normal

Si  $p\text{-valor} < 0.05$ ;  $H_0$  (Hipótesis nula) es aceptada  $\rightarrow$  distribución no normal

Por lo tanto, se puede usar pruebas no paramétricas. Siendo la prueba no paramétrica Rho Spearman.

"Aprobar la correlación entre análisis financiero y gestión económica en Minerales del Sur S.R.L. en 2023" se refiere al objetivo general que debe alcanzarse. La población, compuesta por cinco individuos, fue examinada. Los resultados se agruparon por dimensión, que se utiliza para analizar el análisis financiero y la gestión económica de Minerales del Sur S.R.L. durante los últimos cinco semestres de 2021 a 2023.

### Hipótesis General

- $H_0$ : No existe una relación directa entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2023.
- $H_1$ : Existe una relación directa entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2023.

**Tabla 39***Resultados de la correlación Análisis financiero y gestión económica*

<b>Correlaciones</b>				
			Análisis financiero	Gestión económica
Rho de	Análisis	Coefficiente de correlación	1,000	,895*
Spearman	financiero	Sig. (bilateral)	.	,040
		N	5	5
	Gestión	Coefficiente de correlación	,895*	1,000
	económica	Sig. (bilateral)	,040	.
		N	5	5

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

*Nota:* Resultados de la encuesta realizada al 2024. Elaborado en SPSS versión 26.

Nivel de significancia:  $\alpha = 0.05$ .

Regla de decisión: Sí  $p \leq 0.05$ ;  $H_0$  es rechazada.

La tabla 35 refleja los resultados de la relación del análisis financiero y la gestión económica, la cual presenta un nivel de significancia de 0,00 el cual es menor a 0,05. Por ende, se puede afirmar que existe una relación significativa entre las variables, rechazando la hipótesis nula con un coeficiente de 0,895 con la prueba de Rho de Spearman, y a un 95% de confianza.

Por lo tanto, existe una correlación positiva fuerte, demostrando la fuerte influencia de la variable independiente en la variable dependiente.

### **Hipótesis específica 1**

De acuerdo con el objetivo 1: Determinar la relación entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

- $H_0$ : No existe una relación directa entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

- H1: Existe una relación directa entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

**Tabla 40**

*Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación del estado de situación financiera*

		Evaluación del Estado de Situación Financiera	
		Análisis financiero	
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,973**
		N	.
			,005
		N	5
			5
	Evaluación del Estado de Situación Financiera	Coefficiente de correlación	,973**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	.
			,005
		N	5
			5

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Nota: Elaboración propia, datos obtenidos de la encuesta. Elaborado en SPSS V.26

La tabla 36 refleja los resultados de la relación del análisis financiero y la evaluación del estado de situación financiera, la cual presenta un nivel de significancia de 0,00 el cual es mayor a 0,05. Por ende, se puede afirmar que existe una relación significativa entre las variables, rechazando la hipótesis nula con un coeficiente de 0,973 con la prueba de Rho de Spearman, y a un 95% de confianza.

Por lo tanto, existe una correlación positiva fuerte, demostrando la fuerte influencia de la variable independiente en la variable dependiente.

### **Hipótesis Específica 2**

De acuerdo con el objetivo 2: Determinar la relación entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

- Ho: No existe una relación directa entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- H1: Existe una relación directa entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

**Tabla 41**

*Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación de evaluación del estado de resultados*

<b>Correlaciones</b>				
			Análisis financiero	Evaluación del Estado de Resultados
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,889*
		Sig. (bilateral)	.	,044
		N	5	5
Evaluación del Estado de Resultados	Evaluación del Estado de Resultados	Coeficiente de correlación	,889*	1,000
		Sig. (bilateral)	,044	.
		N	5	5

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Elaboración propia, datos obtenidos de la encuesta. Elaborado en SPSS V.26

La tabla 37 refleja los resultados de la relación del análisis financiero y la evaluación de estados de resultados, la cual presenta un nivel de significancia de 0,04 el cual es menor a 0,05. Por ende, se puede afirmar que existe una relación significativa entre las variables, rechazando la hipótesis nula con un coeficiente de 0,889 con la prueba de Rho de Spearman, y a un 95% de confianza.

Por lo tanto, existe una correlación positiva fuerte, demostrando la fuerte influencia de la variable independiente en la variable dependiente.

### **Hipótesis Específica 3**

De acuerdo con el objetivo 3: Determinar la relación entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

- Ho: No existe una relación directa entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.
- H1: Existe una relación directa entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2021-2023.

**Tabla 42**

*Resultados de la correlación Análisis financiero y evaluación del estado de cambios en el Patrimonio Neto*

Correlaciones				
		Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto		
		Análisis financiero		
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,592
		Sig. (bilateral)	.	,293
		N	5	5
	Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Coeficiente de correlación	,592	1,000
		Sig. (bilateral)	,293	.
		N	5	5

*Nota:* Elaboración propia, datos obtenidos de la encuesta. Elaborado en SPSS V.26

La tabla 38 refleja los resultados de la relación del análisis financiero y la evaluación de cambios en el patrimonio neto, la cual presenta un nivel de significancia 0.293 el cual es mayor a 0,05. Por ende, se puede afirmar que no existe una relación significativa entre las variables, rechazando la hipótesis nula con un coeficiente de 0,592 con la prueba de Rho de Spearman, y a un 95% de confianza.

#### 4.2. Discusión de los resultados

El objetivo de este estudio es determinar la relación entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, durante



el período 2021-2023. Los resultados obtenidos en el cuadro 35 muestran un fuerte nivel de correlación de 0,895 con la prueba Rho de Spearman, con un nivel de confianza del 95%, entre el análisis financiero y la administración económica. Este resultado es coherente con la mayoría de los encuestados que utilizan diferentes indicadores financieros. Además, presenta los estados financieros de una empresa en términos de activos, pasivos, capital y naturaleza de los resultados, de junio de 2021 a junio de 2023. Es posible monitorear las cuentas de la empresa y los indicadores financieros y económicos con el intento de detectar posibles cambios. Es posible evaluar el rendimiento de una empresa, su rentabilidad, su situación financiera, liquidez, flujo de efectivo, control de costos, crecimiento y generación de recursos mediante el uso de indicadores, que a su vez reflejan una mejor gestión económica. Para evaluar el impacto de la gestión económica y financiera en la rentabilidad de Clínica Ojos SAC Chiclayo en 2017, estos datos y resultados se comparan con la tesis de Palomino (2021). Los resultados demuestran que el estudio logró con éxito su objetivo general utilizando la correlación de Spearman, dando un coeficiente de 0.728 con un nivel de significancia inferior a 0.05. Esto demuestra que los dos factores se refuerzan mutuamente y están significativamente relacionados.

El primer objetivo específico es establecer la relación entre la evaluación de la situación financiera de Minerales del Sur S.R.L. y la gestión económica de 2021 a 2023. El valor de  $p$  es de 0,00, lo cual excede el umbral de significancia de 0,05. Como consecuencia, podemos rechazar la hipótesis nula y afirmar que las variables están significativamente relacionadas, gracias al coeficiente de rho de Spearman de 0,973 y el nivel de confianza del 95%. Esto indica una relación fuerte, que se refleja en los métodos de evaluación. Las similitudes con la investigación llevada a



cabo por Vargas y Huallpa pueden verse en este (2020). La evaluación de los estados financieros ha sido una herramienta crítica en la gestión económica y financiera del Colegio de Contadores Públicos de Cusco, ya que ayuda a determinar la importancia sobre la eficiencia y eficacia de la gestión. Durante el análisis financiero, el 73% de los encuestados considera que es esencial para la evaluación de los estados financieros, el 80% cree que contribuye a la eficiencia de la gestión, y el 90% afirma que el Contador Público Certificado posee la competencia y la experiencia profesionales necesarias para llevar a cabo este análisis.

La evaluación de las tablas de resultados y el análisis financiero tiene un nivel de significancia de 0,05, que es inferior a 0,05 indicando el logro del segundo objetivo específico. Con un coeficiente de Spearman de 0,889 y un nivel de confianza del 95%, es posible rechazar la hipótesis nula y afirmar que existe una relación significativa entre las variables. Esta situación también se refleja en los estados financieros, a pesar de que muchos empleados declaran que no utilizan todas las proporciones y otros indicadores. Esto está directamente relacionado con la tesis que se presentará más adelante. En consecuencia, Gallegos et al. (2022) realizaron un análisis financiero comparativo de la industria minera de Chile y Perú. El estudio compara el análisis financiero y la situación de tres compañías mineras que operan en Perú y Chile, en el contexto de una desaceleración económica mundial y fluctuación de los precios del cobre. El propósito de este resumen es proporcionar una visión general concisa de los datos sobre los ingresos, el crecimiento de los activos, las relaciones de rentabilidad, los factores de valoración y los costos financieros de cada empresa. Se ha constatado que SPCC obtiene mejores resultados en varios indicadores en comparación con SMCV y CODELCO,



quienes presentan resultados inferiores. El menor crecimiento de la actividad, las tasas de rentabilidad más bajas, la mayor eficacia de los costos y la mayor exposición a los riesgos son las razones de esto.

El tercer objetivo específico fue establecer la relación entre la gestión económica de Minerales del Sur S.R.L. y la evaluación de los cambios en la riqueza neta para el período 2021-2023. Dado que el nivel de significancia es de 0,293, que supera el umbral de 0,05, los resultados indican que la relación entre el análisis financiero y la evaluación de los cambios en la riqueza neta no es estadísticamente significativa. Por lo tanto, se puede concluir que no existe una relación estadísticamente significativa entre estas variables, como lo demuestra un coeficiente de correlación de Spearman de 0.592 con un nivel de confianza del 95%. Los ingresos totales en 2017 ascendieron a 618.051.86, mientras que en 2016 alcanzaron los 809.161.55, con un margen del 1.01% y el 1.41% respectivamente, como demuestra la investigación realizada por Vargas y Huallpa (2020). A pesar de que los análisis del método de racionalización financiera son ampliamente reconocidos por su eficacia en la gestión de los estados de resultados, hay deficiencias en la administración de los ingresos. El 84% de los encuestados ponen de relieve la importancia de las métricas financieras como indicador del éxito alcanzado, el 40% menciona deficiencias en el servicio al cliente y el 51% indica la relevancia del Método de la Ratio Financiera en la evaluación de la gestión financiera. Esta discrepancia se refiere a las percepciones de los encuestados.



## CONCLUSIONES

**PRIMERA.** Para el objetivo principal, la empresa ha tenido un comportamiento irregular en sus indicadores financieros y económicos, mostrando altas variaciones en sus ventas y sus gastos, así como una disminución de su margen de beneficio neto y su rentabilidad sobre la inversión. La cual, ha mantenido una buena liquidez corriente y un bajo endeudamiento, pero ha tenido problemas para gestionar sus inventarios y su patrimonio neto. La empresa ha estado expuesta a factores externos como la desaceleración económica mundial, el conflicto comercial entre China y Estados Unidos, la volatilidad de los precios de los minerales y los conflictos sociales, que han afectado su gestión económica. Para concluir, se puede decir que la empresa ha tenido un desempeño financiero poco satisfactorio en los últimos cinco semestres.

**SEGUNDA.** Para el primer objetivo, se concluye que ha mejorado su situación financiera en términos de liquidez, solvencia y rentabilidad, al aumentar su activo total y su patrimonio neto, y disminuir su pasivo total. Sin embargo, la empresa ha reducido su inversión en activos no corrientes, lo que puede afectar su capacidad de generar ingresos futuros. Además, ha tenido un incremento significativo en su capital, lo que puede indicar una mayor confianza de los accionistas, pero también una menor retención de utilidades.

**TERCERA.** Para el segundo objetivo, la empresa ha disminuido su rentabilidad y su eficiencia en la gestión de los recursos, al reducir su utilidad bruta, su utilidad operativa y su utilidad antes de impuestos. Esto se debe principalmente al aumento del costo de ventas, que ha superado el crecimiento de las ventas netas. Los gastos operativos y financieros han mantenido un nivel estable, lo que indica una gestión prudente de los mismos.



**CUARTA.** Por último, la empresa ha tenido una política de distribución de utilidades inconsistente, al no repartir ninguna utilidad entre sus accionistas en ninguno de los periodos. Esto puede indicar que la empresa prefiere reinvertir sus ganancias en el negocio o que tiene una baja rentabilidad. Además, ha tenido una variabilidad en sus resultados acumulados, lo que refleja la volatilidad de sus ingresos y sus costos. Las reservas han mantenido un nivel bajo, lo que indica una menor protección frente a posibles contingencias.



## RECOMENDACIONES

**PRIMERA.** Dado el estudio, se ha mostrado una disminución de su rentabilidad. Se recomienda que la empresa revise su estrategia comercial, su estructura de costos, su planificación financiera y su política de dividendos, para mejorar su situación financiera y aumentar su competitividad en el mercado. Además, debería capacitar a sus trabajadores sobre el uso y los beneficios del método comparativo en el análisis financiero, ya que esta técnica puede ayudar a mejorar la toma de decisiones y el desempeño de la empresa.

**SEGUNDA.** La empresa debe equilibrar su inversión en activos corrientes y no corrientes, para asegurar su liquidez y su capacidad de generar ingresos futuros. La empresa debe reducir su dependencia de recursos ajenos, manteniendo un bajo nivel de endeudamiento y buscando fuentes alternativas de financiamiento y aumentar su patrimonio neto, reteniendo una parte de sus utilidades y distribuyendo otra entre sus accionistas, para generar confianza y compromiso.

**TERCERA.** La empresa debe incrementar su rentabilidad y su eficiencia en la gestión de los recursos, aumentando sus ventas netas y reduciendo su costo de ventas. La empresa minera debe optimizar sus gastos operativos y financieros, eliminando los innecesarios y buscando formas de reducir los costes, utilizar todas las ratios y demás indicadores que le permitan evaluar su estado de resultados, y compararlos con los de otras empresas del sector. Además, debe revisar su estrategia comercial, su estructura de costos, su planificación financiera y su política de dividendos, para mejorar su situación financiera y aumentar su competitividad en el mercado.

**CUARTA.** Por último, para lograr el tercer objetivo, la empresa Minerales del Sur S.R.L., debe revisar y mejorar su política de distribución de utilidades, para lograr



un equilibrio entre la reinversión de sus ganancias y la retribución a sus accionistas, lo que generaría mayor confianza y compromiso, controlar y reducir la variabilidad de sus resultados acumulados, para lograr una mayor estabilidad y previsibilidad de sus ingresos y sus costos, y por último incrementar sus reservas, para contar con una mayor protección frente a posibles contingencias o emergencias.



## REFERENCIAS

- Abadi, M., Chu, A., Goodfellow, I., McMahan, H., Mironov, I., Talwar, K., & Zhang, L. (2016). Deep Learning with Differential Privacy. doi:<https://doi.org/10.48550/arXiv.1607.00133>
- Alvin, A., Randal, J. E., & Mark, S. B. (2019). *Auditoria un enfoque integral* (Vol. 11). Pearson. Obtenido de [https://www.academia.edu/14967363/AUDITORIA\\_UN\\_ENFOQUE\\_INTEGRAL\\_11ma\\_Edici%C3%B3n\\_Autores\\_Alvin\\_A\\_Arens\\_Randal\\_J\\_Elder\\_Mark\\_S\\_Beasley\\_Libr](https://www.academia.edu/14967363/AUDITORIA_UN_ENFOQUE_INTEGRAL_11ma_Edici%C3%B3n_Autores_Alvin_A_Arens_Randal_J_Elder_Mark_S_Beasley_Libr)
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e interpretación de Estados Financieros*. Lima: Pacifico Editores.
- Bierman Jr, H., & Smidt, S. (2018). *The Capital Budgeting Decision: Economic Analysis of Investment Projects*. Routledge.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.
- Brigham, E., & Ehrhardt, M. (2013). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning. <https://www.scirp.org/reference/referencespapers.aspx?referenceid=20559>  
98
- Cárcamo, E. (2019). *La importancia de la gestión financiera aplicada a la minería*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-importancia-de-la-gestion-financiera-aplicada-a-la-mineria>



- Estrada, B. M., & Pinto, A. M. (2021). Análisis comparativo de modelos educativos para la educación superior virtual y sostenible. *Entramado*, 17(1), 168-184.  
<https://doi.org/10.18041/1900-3803/entramado.1.6131>
- Gallegos, G., Flores, J., Ames, L., & Flores, L. (2022). Análisis Financiero Comparativo de la Industria Minera en Chile y Perú: El Caso de Cerro Verde, Southern Perú y Codelco.  
[https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/22335/An%  
c3%a1lisis%20Financiero%20Comparativo%20de%20la%20Industria%20Minera%20en%20Chile%20y%20Per%c3%ba%20-%20GALLEGOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/22335/An%c3%a1lisis%20Financiero%20Comparativo%20de%20la%20Industria%20Minera%20en%20Chile%20y%20Per%c3%ba%20-%20GALLEGOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gil, Z., & Moreno, I. (2021). Sistemas integrados de gestión en el sector minero.  
doi:<https://doi.org/10.15332/24631140.6674>
- Gitman, L. J. (2018). *Principles of Managerial Finance*. Pearson.
- Guiza Angulo. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones*. Bogota : Ediciones de la U .
- Hansen, D. R., & Mowen, M. M. (2018). *Managerial Accounting*. Cengage Learning.
- Hernández, O. (2021). An Approach to the Different Types of Nonprobabilistic Sampling. *Rev Cubana Med Gen Integral*, 37 (3).  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0864-21252021000300002](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-21252021000300002)
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: Editorial Mc Graw Hill



Education.

<https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>

Hongren, Sundem, & Stratton. (2018). *Contabilidad administrativa*.

[https://www.academia.edu/41849749/Contabilidad\\_administrativa\\_13ed\\_Hornngren](https://www.academia.edu/41849749/Contabilidad_administrativa_13ed_Hornngren)

Hornngren, C. T., Datar, S. M., Rajan, M. V., Beaubien, S. E., & Graham, M. (2018).

*Cost Accounting: A Managerial Emphasis*. Pearson.

Hornngren, C. T., Sundem, G. L., & Stratton, W. O. (2018). *Introduction to Management Accounting*. Pearson.

Huertas, T. E., Suárez, E., Salgado, M., Jadán, L., & Jiménez, B. (2020). Diseño de un modelo de gestión. Base científica y práctica para su elaboración. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(1), 165-177.

Hurtado, A., & Pinzon, E. (2023). Análisis Financiero y Evaluación de la Gestión Empresarial PROCESADORA COLOMBIANA DE CARNES o PCC Ltda.: un Estudio Para la Toma de Decisiones Estratégicas  
<http://repository.unipiloto.edu.co/handle/20.500.12277/12749>

Mayta, J. M. (2020). Procesos de gestión económica financiera estudio de caso: Gobierno Municipal de Umala.  
<https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/20813>

Melville. (2019). *International Financial Reporting: A Practical Guide*, (Vol. 7th Edition ).

Mendoza, L. (2023). Arrendamiento financiero y su relación con la gestión económica de las empresas con soporte tecnológico para la minería e



industria,

Lima,

2020.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/123456789/3546>

Merna, T., & Al-Thani, F. (2018). *Corporate Risk Management*. Wiley.

Minerales del Sur. (2023). *Minerales del Sur*. <https://mineralesdelsur.com/empresa/>

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and theory of Investment. *American Economic Review*, 68(3), 261-297.

Morales, A., & Morales, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. Grupo Editorial Patria.

Myers, S., & Majluf, N. (1984). Corporate Financing and Investment Decisions when Firms Have Information that Investors Do not Have. *Journal of Financial Economics*, 13, 187-221.

Nobes, C., & Parker, R. (2010). *Comparative International Accounting*. Financial Times Prentice Hall.

Oliva Neyra. (Enero de 2018). *Gestión de las Finanzas. Informe de sistematización de las evaluaciones bajo metodología*, pág. 65. Recuperado el Julio de 2023, de [https://baselgovernance.org/sites/default/files/2019-01/gfp\\_en\\_el\\_peru.pdf](https://baselgovernance.org/sites/default/files/2019-01/gfp_en_el_peru.pdf)

Palomino, M. (2021). *Evaluación de la gestión económica y financiera y su implicancia en la rentabilidad en la Clínica de Ojos SAC*. Chiclayo, 2017. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/8153>

Pari Mancha, J. (2021). *Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones estratégicas en la Gerencia de Infraestructura del Gobierno Regional de Puno*, 2021. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/64752>



Parrino, R., Kidwell, D. S., Bates, T., & Gillan, S. L. (2021). *Fundamentals of Corporate Finance*. 5th Edition.

<https://www.wiley.com/en-us/Fundamentals+of+Corporate+Finance%2C+5th+Edition-p-9781119795384>

Puentes, N. M., Rubio, I., & Cabrera, J. S. (2020). Tres perspectivas para el análisis de la gestión económica en las escuelas primarias. *Mendive. Revista de Educación*, 18(1), 64-75. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-76962020000100064&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-76962020000100064&script=sci_arttext)

Ríos Macedo, L. (2018). El control interno y su influencia en la gestión económica y financiera de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa Corporacion Agurto EIRL – Tarapoto, 2016. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/1884>

Roldan, N. (2020). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Romero, A. J., Pinda, B. R., & Jerez, E. P. (2021). *Contabilidad de gestión y su enfoque en proyectos sociales de las ONG en Ecuador*. Universidad Regional Autónoma de los Andes. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/13834>

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2016). *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.

Sánchez, J., Hidalgo, M., & Palma, E. (2022). Capacidad administrativa y absorción de los fondos Next-Generation. *Gestión y Análisis de Políticas Públicas*, (29), 72-87.



Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). Fundamentos de administración financiera. México: Pearson.

Vargas, J., & Huallpa, E. (2020). Importancia del análisis financiero para efectos de evaluar la gestión económica del colegio de contadores públicos del cusco, periodo 2016-2017. Cusco.  
[https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5499/253T20200271\\_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/5499/253T20200271_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vargas, M. (2022). Análisis financiero y rentabilidad económica en la estación de servicios Grifo Abancay E.I.R.L. Apurímac, 2022.  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/99454>

Weygandt, J., Kieso, D., Kimmel, P., Trenholm, B., Warren, V., & Novak, L. (2019). *Accounting Principles* (Vol. 1).

## ANEXOS

### Anexo 01. Matriz de consistencia.

ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR S.R. L., 2021 -2023

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<b>General</b>	<b>General</b>	<b>General</b>		Método comparativo	<b>Enfoque:</b> Cuantitativo
¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?	Determinar la relación entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Existe una relación directa entre el análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Variable independiente: Análisis financiero	Método de porcentajes	<b>Tipo:</b> Aplicada <b>Diseño:</b> No experimental de corte transversal <b>Población:</b> Trabajadores de la empresa Minerales del Sur
<b>Específico</b>	<b>Específico</b>	<b>Específico</b>		Ratios financieras	<b>Muestreo:</b> Muestreo no probabilístico
¿Cuál es la relación entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?	Determinar la relación entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Existe una relación directa entre la evaluación del estado de situación financiera y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.		Evaluación del estado de situación financiera	<b>Técnica:</b> Encuesta
¿Cuál es la relación entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?	Determinar la relación entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Existe una relación directa entre la evaluación del estado de resultados y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Variable dependiente: Gestión económica	Evaluación del estado de resultados	<b>Instrumento:</b> Cuestionario <b>Análisis:</b> Estadística descriptiva e Inferencial
¿Cuál es la relación entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023?	Determinar la relación entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.	Existe una relación directa entre la evaluación de cambios en el patrimonio neto y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2021-2023.		Evaluación del estado de cambios en el patrimonio neto	<b>Línea de investigación:</b> Economía sectorial

**Anexo 02.2** Instrumento de investigación recolección de datos**Análisis financiero y la gestión económica de la empresa Minerales del Sur S.R.L, 2023**

Por favor responder las siguientes preguntas de investigación, la información recolectada será de manera anónima y eso de los datos son exclusivamente para la investigación de la empresa Minerales del Sur S.R.L., 2023.

<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>Método Comparativo</b>		
¿Utilizas el Método Comparativo en tu análisis financiero?		
¿Calculas el Índice de Variación de Ventas en tus informes financieros?		
¿Incorporas el Índice de Variación de Gastos en tu análisis financiero?		
<b>Método de Porcentajes</b>		
¿Calculas el Margen de Beneficio Neto en tus estados financieros?		
¿Evalúas la Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)?		
<b>Ratios Financieros</b>		
¿Calculas el Ratio de Liquidez Corriente en tu análisis financiero?		
¿Evalúas el Ratio de Endeudamiento en tus informes financieros?		
¿Incluyes el Ratio de Rotación de Inventario en tu análisis financiero?		
<b>GESTIÓN ECONÓMICA</b>		
<b>Evaluación del Estado de Situación Financiera</b>		
¿Realizas una Evaluación del Estado de Situación Financiera?		
¿Calculas el Índice de Liquidez Corriente en tu evaluación?		
¿Evalúas el Índice de Endeudamiento en tu análisis económico?		
<b>Evaluación del Estado de Resultados</b>		
¿Incorporas la Evaluación del Estado de Resultados en tus informes financieros?		
¿Calculas el Margen de Beneficio Neto en tu análisis económico?		
¿Evalúas la Tasa de Rentabilidad sobre la Inversión (ROI) en tu gestión económica?		
<b>Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:</b>		
¿Realizas la Evaluación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto?		
¿Calculas el Índice de Variación del Patrimonio Neto en tu análisis?		
¿Incorporas el Índice de Distribución de Utilidades en tu análisis?		

### Anexo 03. Validación del instrumento

**Tabla 43**  
*Procesamiento de datos*

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	5	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
Total		5	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 44**  
*Validación de instrumento*

Estadísticas de fiabilidad	
Cronbach	N de elementos
,931	17

### Anexo 04. Tratamiento de datos en SPSS V.26

The screenshot shows the SPSS V.26 interface with a data editor window titled 'CARLOS.sav [ConjuntoDatos] - IBM SPSS Statistics Editor de datos'. The menu bar includes Archivo, Editar, Ver, Datos, Transformar, Analizar, Gráficos, Utilidades, Ampliaciones, Ventana, and Ayuda. The toolbar contains various icons for file operations, data manipulation, and analysis. The data editor displays a table with 5 rows and 17 columns labeled P1 through P17. The data values are as follows:

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17
1	1,00	2,00	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00
2	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00	2,00	2,00	1,00	2,00	2,00	2,00
3	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00
4	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
5	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00



### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Autor del instrumento: JUAN CARLOS MENDOZA YARESI
- 1.2. Validado por: DR. EFRAIN BARRANTES SANCHEZ
- 1.3. Título de la investigación:  
ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR S.C.R.L., 2023
- 1.4. Nombre del instrumento: QUESTIONARIO

### II. ASPECTOS A EVALUAR

Nº	INDICADORES	VALORACIÓN																			
		DEFICIENTE				BAJO				REGULAR				BUENA				EXCELENTE			
		1	9	11	15	21	25	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100		
1	CLARIDAD	Esta formado con lenguaje apropiado.																		X	
2	OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.																		X	
3	ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia.																		X	
4	ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.																		X	
5	SUFICIENCIA	El número de ítems propuesto es suficiente para medir la variable.																X			
6	ADECUACIÓN	Está adecuado para valorar la variable de estudio.																X			
7	CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos.																		X	
8	COHERENCIA	Existe coherencia entre el problema, objetivos e hipótesis.																		X	
9	METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación.																		X	
10	PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación.																		X	

- III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: FAVORABLE
- IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 94%
- V. OBSERVACIONES: -
- LUGAR Y FECHA: JUZGA, 27 DE OCTUBRE DE 2023

FIRMA DEL EXPERTO

*Dr. Efrain Barrantes Sanchez*  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. 220



### FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO OPINIÓN DEL EXPERTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Autor del instrumento: JUAN CARLOS MENDOZA YARESI
- 1.2. Validado por: DR. EFRAIN BARRANTES SANCHEZ
- 1.3. Título de la investigación: ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR S.C.R.L., 2023
- 1.4. Nombre del instrumento: CUESTIONARIO

#### II. ASPECTOS A EVALUAR

Nº	INDICADORES	VALORACIÓN																			
		DEFICIENTE				BAJO				REGULAR				BUENA				EXCELENTE			
		1	9	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100		
1	CLARIDAD	Esta formado con lenguaje apropiado.																		X	
2	OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.																		X	
3	ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia.																		X	
4	ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica																		X	
5	SUFICIENCIA	El número de ítems propuesto es suficiente para medir la variable.																X			
6	ADECUACIÓN	Está adecuado para valorar la variable de estudio.																X			
7	CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos.																		X	
8	COHERENCIA	Existe coherencia entre el problema, objetivos e hipótesis.																		X	
9	METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación.																		X	
10	PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación.																		X	

- III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: FAVORABLE
- IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 94%
- V. OBSERVACIONES: -
- LUGAR Y FECHA: JUJAGA, 27 DE OCTUBRE DE 2023

FIRMA DEL EXPERTO

Dr. Efrain Barrantes Sanchez  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Nº 720



### FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO OPINIÓN DEL EXPERTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Autor del instrumento: JUAN CARLOS MENDOZA YARESI
- 1.2. Validado por: DR. EFRAIN BARRANTES SANCHEZ
- 1.3. Título de la investigación: ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA MINERALES DEL SUR S.C.R.L., 2023
- 1.4. Nombre del instrumento: CUESTIONARIO

#### II. ASPECTOS A EVALUAR

Nº	INDICADORES	VALORACIÓN																				
		DEFICIENTE					BAJO				REGULAR				BUENA				EXCELENTE			
		1	9	11	15	21	25	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100			
1	CLARIDAD	Esta formado con lenguaje apropiado.																		X		
2	OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.																		X		
3	ACTUALIDAD	Está adecuado al avance de la ciencia.																		X		
4	ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica																		X		
5	SUFICIENCIA	El número de ítems propuesto es suficiente para medir la variable.																X				
6	ADECUACIÓN	Está adecuado para valorar la variable de estudio.																X				
7	CONSISTENCIA	Está basado en aspectos teóricos y científicos.																		X		
8	COHERENCIA	Existe coherencia entre el problema, objetivos e hipótesis.																		X		
9	METODOLOGÍA	Responde al propósito de la investigación.																		X		
10	PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación.																		X		

- III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: FAVORABLE
- IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 94%
- V. OBSERVACIONES: -
- LUGAR Y FECHA: JULIACA, 27 DE OCTUBRE DE 2023

FIRMA DEL EXPERTO

*Dr. Efraín Barrantes Sánchez*

CONTADOR PÚBLICO COLLEGIADO

Nº 720



ANEXO 1  
FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN

AUTORIZACIÓN PARA LA INCORPORACIÓN DE LOS  
TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN  
EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UANCV

Formato digital

Fecha de entrega: 03/07/2024

1. Datos del autor (es):

Nombres y Apellidos: JUAN CARLOS MENDOZA YARESI  
Dirección: JR. LOS # 150  
DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°: 44393087  
Teléfono: 980707445 email: JCMYARESI@GMAIL.COM

Nombres y Apellidos:  
Dirección:  
DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°:  
Teléfono: email:

Facultad y/o Escuela de Posgrado: MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS  
Escuela Profesional o Mención: AUDITORÍA Y PERITAJE CONTABLE - JUDICIAL  
Título o Grado Académico a optar: MAESTRO  
Asesor: DRA. YODY HUACANI SUCASACA

Esta obra se encuentra dentro de las siguientes denominaciones:  
Trabajo de Investigación  Tesis  Trabajo de Suficiencia Profesional  Trabajo Académico

Título: ANÁLISIS FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA  
EMPRESA MINERALES DEL SUR SOCIEDAD COMERCIAL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA, 2023

Palabras claves, (3 a 5 términos): ANÁLISIS FINANCIERO, GESTIÓN ECONÓMICA, RATIOS

¿Esta obra se desarrolló en la UANCV <sup>1, 2</sup>?  
2

<sup>1</sup> Indicar si su producción intelectual ha empleado recursos tales como, instalaciones, laboratorios, insumos, equipos, bases de datos, asesoría técnica por parte del personal de la UANCV, financiamiento, entré otros relacionados.

<sup>2</sup> Si su producción intelectual se desarrolló en la UANCV totalmente o parcialmente, deberá autorizar el depósito en el Repositorio de manera obligatoria.



2. Referencia de tesis:

Bachiller    Titulo    2da Especialidad    Maestría    Doctorado

3. Licencias:

a) Licencia estándar:

**Bajo los siguientes términos, autorizo el depósito de mi tesis en el Repositorio Digital de la UANCV.**

Con la autorización de depósito de mi producción Intelectual, otorgo a la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" una licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar al público, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público mi producción intelectual (incluido el resumen), en formato físico o digital, en cualquier medio, conocido o por conocerse, a través de los diversos servicios por la Universidad, creados o por crearse, tales como el Repositorio Digital de tesis UANCV, colección de producción intelectual, entre otros, en el Perú y en el extranjero por el tiempo y veces que considere necesarias, y libres de remuneraciones.

En virtud de dicha licencia, la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" podrá reproducir mi producción intelectual en cualquier tipo de soporte y en más de un ejemplar, sin modificar su contenido, solo con propósitos de seguridad, respaldo y preservación.

Declaro que la producción intelectual es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, coautoría con titularidad compartida, y me encuentro facultado a conceder la presente licencia y, asimismo, garantizo que dicha producción intelectual no infringe derechos de autor de terceras personas.

La Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" consignará el nombre del y/o los autor(es) de la producción intelectual, y no le hará ninguna modificación más que la permitida en la licencia.

**Autorizo su publicación (marque con una X)**

Sí, autorizo que se deposite inmediatamente.  
 Sí, autorizo que se deposite a partir de la fecha (d/m/a): \_\_\_\_\_  
 No autorizo.

b) Licencia CREATIVE COMMONS 4.0 INTERNACIONAL:

Si usted concede una licencia CREATIVE COMMONS sobre su producción intelectual, mantiene la titularidad de los derechos de autor de esta y, a la vez, permite que otras personas puedan reproducirla, comunicarla al público y distribuir ejemplares de esta, bajo las condiciones siguientes:

**¿Quiere permitir usos comerciales de su producción intelectual?**

**Sí:** significa que usted permite la reproducción, distribución y comunicación pública de la producción intelectual incluso con fines comerciales.

**No:** significa que usted permite la reproducción, y comunicación pública de la producción intelectual, pero sin fines comerciales.

Sí autorizo  
 No autorizo



**Jurisdicción de su Licencia**

Todas las licencias CREATIVE COMMONS son de ámbito mundial, sin embargo, usted puede elegir entre la opción "internacional" o una adaptada a su jurisdicción, como para el caso peruano.

La opción "internacional" emplea el lenguaje y la terminología de los tratados internacionales; en cambio, la adaptada a su jurisdicción, recoge las particularidades de la legislación peruana.

En consecuencia, la opción "internacional" goza de una mayor eficacia a nivel mundial, gracias a que tiene jurisdicción neutral. Mientras que la opción adaptada a la jurisdicción del Perú goza de una mayor eficacia ante los tribunales peruanos.

Internacional

Nacional

Línea de investigación: ECONOMÍA SECTORIAL - P47

Firma de Autor



huella digital

03/07/2024

Fecha



