



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA XOY L&E PERU SAC, CARABAYLLO 2024”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Dayanna Xiomara Tello Ortiz

Asesor:

Dr. Noe Valderrama Marquina

<https://orcid.org/0000-0002-8696-3179>

Lima - Perú

2025

JURADO EVALUADOR

Jurado 1	Giannina Marleni Castillo Castillo
Presidente(a)	Nombre y Apellidos

Jurado 2	Heleny Soley Teran Plasencia
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	Noe Valderrama Marquina
	Nombre y Apellidos

Informe de Similitud



Página 2 de 88 - Descripción general de integridad

Identificador de la entrega trn:oid::1:3382511130

11% Similitud general

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




Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Coincidencias menores (menos de 9 palabras)

Exclusiones

- ▶ N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 10%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 7%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

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

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

Dedicatoria

A mis padres, por su amor incondicional, su apoyo constante y por enseñarme con su ejemplo que la perseverancia y la honestidad son la base de todo logro.

A mi familia, que siempre confió en mí incluso en los momentos más difíciles, motivándome a no rendirme.

Y a Dios, por darme la fortaleza, la salud y la sabiduría necesarias para culminar esta etapa tan importante en mi vida.

Agradecimiento

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a
todas las personas hicieron posible la realización
de esta tesis:

A mi asesor y docentes, por sus valiosas
orientaciones, paciencia y por compartir sus
conocimientos, que enriquecieron este trabajo y mi
formación profesional.

A mi familia, por ser el pilar fundamental de mi
vida, brindándome su apoyo moral, emocional y
económico en cada paso de este camino.

A mis amigos, por el apoyo y motivación durante
todo el proceso académico.

Finalmente, a todas aquellas personas que de una u
otra manera contribuyeron a la culminación de este
proyecto, mi más sincera gratitud.

Tabla de contenidos

JURADO EVALUADOR	2
Informe de Similitud.....	3
Dedicatoria	4
Agradecimiento	5
Índice de tablas	7
Índice de Figuras	9
Resumen	10
CAPITULO I: INTRODUCCION	11
CAPITULO II: METODOLOGIA	28
CAPÍTULO III: RESULTADOS	32
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	57
REFERENCIAS	68

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Ratios financieros aplicados en el análisis de la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad empresarial</i>	21
Tabla 2 <i>Presupuesto de ventas (2023-2025)</i>	33
Tabla 3 <i>Presupuesto de compras 2023</i>	35
Tabla 4 <i>Presupuesto de compras 2024</i>	36
Tabla 5 <i>Presupuesto de gastos operativos 2023</i>	37
Tabla 6 <i>Presupuesto de gastos operativos 2024</i>	38
Tabla 7 <i>Evolución del ratio de liquidez corriente (2023–2025)</i>	40
Tabla 8 <i>Evolución de la razón de efectivo (2023–2025)</i>	42
Tabla 9 <i>Capital de trabajo neto (2023–2025)</i>	44
Tabla 10 <i>Rotación de activos (2023–2025)</i>	46
Tabla 11 <i>Rotación de cuentas por cobrar (2023–2025)</i>	48
Tabla 12 <i>Evolución del ratio de endeudamiento total (2023–2025)</i>	50
Tabla 13 <i>Márgenes de rentabilidad sobre ventas (2023–2024)</i>	52
Tabla 14 <i>Rentabilidad sobre los activos total (2023–2025)</i>	53
Tabla 15 <i>Rentabilidad del patrimonio neto (2023–2025)</i>	55
Tabla 16 <i>Matriz de consistencia</i>	74

Tabla 17 Ratios financieros (fórmulas y definiciones)..... 79

Índice de Figuras

Figura 1 Evolución del ratio de liquidez corriente (2023–2025)	41
Figura 2 Evolución de la razón de efectivo (2023–2025)	43
Figura 3 Capital de trabajo neto (2023–2025).....	45
Figura 4 Rotación de activos (2023-2025)	47
Figura 5 Rotación de cuentas por cobrar (2023–2025)	49
Figura 6 Evolución del ratio de endeudamiento total (2023–2025).....	51
Figura 7 Rentabilidad sobre los activos total (2023–2025).....	54
Figura 8 Rentabilidad del patrimonio neto (2023–2025)	56
Figura 9 Estado de situación financiera (2023-2024)	77
Figura 10 Estado de resultados (2023-2024).....	78

Resumen

La tesis "*Planeamiento financiero y la rentabilidad en la empresa XOY L&E PERU SAC, Carabaylo 2024*" analiza cómo la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa. En un contexto de crisis económica y caída de la inversión, se plantea como objetivo general determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa durante 2023–2024 y con proyección a 2025. La metodología es un estudio documental que utiliza datos de estados financieros de 2023 y 2024. Se aplican análisis horizontal y vertical, ratios de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, y se proyectan resultados a 2025. Los resultados evidencian que, pese a la caída de ventas del 29,7 % en 2024, la empresa incrementó su margen bruto gracias a mejoras en la gestión de costos; sin embargo, el margen operativo se redujo por el aumento de gastos administrativos. La liquidez corriente descendió de 5,97 a 2,75 y se proyecta 2,38 para 2025, aunque se mantiene por encima del límite de 2,0. La rentabilidad del patrimonio (ROE) pasó de 30,05 % a 22,96 %, y la del activo (ROA) de 25,06 % a 14,82 %. Las conclusiones indican que el planeamiento financiero influyó positivamente en la rentabilidad, manteniendo niveles competitivos de ROE y márgenes sobre ventas, pero se advierte una tendencia descendente en la liquidez y una creciente dependencia del endeudamiento.

Palabras Claves

Planeamiento financiero, Rentabilidad, Ratios financieros, Gestión financiera

CAPITULO I: INTRODUCCION

1.1. Realidad problemática

En un entorno cambiante, la volatilidad económica global y las fluctuaciones en los mercados financieros a causa de crisis económicas, financieras y cambios en la políticas monetarias, afectan la estabilidad y rentabilidad de las empresas, ya que se incrementan los costos de financiamiento y se reduce la inversión empresarial, por lo que las empresas deben adaptarse y seguir ciertas rutas y planes para la consecución de sus objetivos, dichos planes son adoptados, efectuados y replanteados a medida que se van ejecutando.

En los últimos tiempos, Perú ha atravesado diversos sucesos que han impactado negativamente en su economía como país, enfrentado una crisis económica. En ese sentido, la disminución de la demanda e ingresos afectan directamente a la rentabilidad de las empresas, es así como, resulta indispensable que el planeamiento financiero se adecúe a la realidad económica actual de la empresa.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), en 2023 el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0,6 %, debido a la reducción de la inversión privada en 7,5 % y al incremento de la inflación anual en torno al 6 % (BCRP, 2024). Estas cifras reflejan un entorno adverso para el sector empresarial, lo cual pone de manifiesto la importancia de aplicar una planificación financiera más consistente y anticipatoria.

Esto implica revisar los costos, buscar fuentes alternativas de financiamiento y reevaluar las inversiones. Asimismo, la planificación financiera debe incluir medidas de emergencia. Esto podría implicar la creación de un fondo de contingencia, la renegociación de deudas o la búsqueda de oportunidades de inversión más seguras.

En ese contexto, el planeamiento financiero cobra vital importancia debido a que permite tomar decisiones económicas y de financiación, y así, poder prever situaciones diversas. Los directivos financieros son los responsables de asegurar la estabilidad financiera de la organización, generando los ingresos de efectivo necesarios con el fin de hacer frente a los compromisos financieros, adquirir activos corrientes y no corrientes y, de esta manera, cumplir con los objetivos empresariales (Sosa, 2007).

En este contexto, la empresa XOY L&E PERU SAC presenta limitaciones en su planeamiento financiero que repercuten en su liquidez y rentabilidad, sin embargo, no se ha analizado de manera sistemática la relación entre planeamiento financiero y rentabilidad en la empresa, lo cual constituye el problema de investigación.

Manobanda (2022), en su tesis, tiene como propósito evidenciar la contribución de la gestión financiera en la rentabilidad del Hospital Básico Moderno, aplicando como enfoque metodológico el método hipotético-deductivo, bajo un esquema de investigación no experimental. Los hallazgos indicaron que la entidad presenta un elevado nivel de liquidez, vinculado a un uso ineficiente del activo corriente, lo que a su vez ha generado una disminución tanto de la utilidad operativa como de la utilidad neta en los últimos periodos. Asimismo, se identificaron gastos operativos elevados, situación que, de mantenerse, ocasionaría dificultades futuras y una reducción en las ganancias. Frente a este panorama, se plantea la implementación de medidas inmediatas mediante estrategias de inversión y financiamiento de activos corrientes.

Restrepo y Peláez (2021), en su investigación, propone la implementación de un presupuesto financiero, el cual podría beneficiar a la empresa, permitiendo a los directivos

gestionar los recursos de manera eficiente y así dirigirlos a buscar y obtener crecimiento en el valor del patrimonio de la empresa, el autor señala que después de analizar los resultados, señala que efectuar el reparto de utilidades afectaría a la liquidez de la empresa, en ese sentido, acepta la hipótesis, indicando que implementar un presupuesto financiero apoyado en la reserva de ganancias tiene un impacto positivo y significativo en los ingresos obtenidos y la valorización de la empresa

Yugcha (2020), en su tesis, utilizó una empleó una técnica de observación directa, complementada con una entrevista al administrador y la aplicación de encuestas a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi, utilizando además el análisis horizontal y vertical de los estados financieros., concluyendo que si bien ha habido un crecimiento anual, este crecimiento no es considerable, es así que, plantea que se realicen capacitaciones a su personal que ayuden desarrollar la intermediación financiera eficientemente, realizando monitoreo y seguimiento permanente de todas las actividades realizadas.

Barragán Quintero y Barragan Huertas (2020), en su tesis, realizó una investigación de tipo descriptivo, con un método Analítico-Sintético, de este modo realizó una entrevista al administrador, donde se consideraron los datos vinculados con la estructura financiera y los reportes contables de la empresa, concluyéndose que esta no cuenta con previsiones que le permitan proyectar objetivos y diseñar estrategias. Asimismo, se evidencia que la gestión operativa se ha llevado a cabo de manera empírica, por lo que resulta necesario implementar acciones en el área comercial, como

la consolidación de las obligaciones financieras mediante la adquisición de créditos por parte de una entidad bancaria.

Castro (2020) en su tesis concluyó que la planificación financiera favoreció el incremento de la rentabilidad y el fortalecimiento de la liquidez en el ejercicio 2022, cumpliendo los objetivos establecidos. Sin embargo, identificó problemas en su estructura administrativa y falta de sistematización, influenciados por la política y competencia de vehículos eléctricos. Asimismo, el análisis financiero del 2019 mostró problemas graves de liquidez y pasivos exigibles, pero con una planificación financiera adecuada, para el año 2022 proyectó una mejora significativa en la liquidez, disminución del endeudamiento y una mayor rentabilidad de los activos.

Nina (2022), en su tesis, tiene como objetivo analizar el impacto que la planificación financiera tiene sobre el beneficio empresarial y evaluar de qué manera las metas financieras, las proyecciones financieras y los medios económicos afectan los desempeños empresariales. Asimismo, enfatiza la importancia de utilizar una estrategia financiera que otorgue valor a la compañía.

Legua y Ramos (2023), realizó su investigación con enfoque cuantitativo, correlacional, en el cual acepta la hipótesis, evidenciando que sí hay vínculo entre la planificación financiera y el desempeño económico de las compañías del sector turismo que participan en la Bolsa de Valores de Lima, menciona que los resultados obtenidos coinciden con otros autores que eventos sanitarios o económicos afectan la relación entre lo que se ofrece con lo que se requiere y consecuentemente reducen la rentabilidad

de las empresas del sector turismo por lo que es de vital importancia realizar un adecuado planeamiento financiero.

Rodríguez (2022) en su tesis, realizó una investigación cualitativa tipo descriptiva con un enfoque no experimental. La unidad de análisis fue la empresa SER-SALUD S.A.C. y se emplearon como referencia los informes contables. Entre sus hallazgos, se evidenció la vinculación existente entre la planificación y el desempeño financieros de la organización, de acuerdo con los resultados obtenidos mediante el indicador de Rentabilidad Financiera (ROE). Se identificó que en el 2019 la rentabilidad fue de 11.96%, en el 2020 se registró una pérdida del 14,73 %y en el 2021 alcanzó un 19.91%. A partir de ello, concluye que la gestión financiera influyó en la rentabilidad, dado que se presentó una caída del 26.69% entre 2019 y 2020, mientras que entre 2020 y 2021 se observó un incremento del 34.64%, lo que implica que los socios de la empresa obtuvieron una ganancia del 19.91% en el 2021.

Falcon y Sanchez (2023) en su investigación, señala que luego de aplicar los instrumentos necesarios, infirió que la planificación financiera influye positivamente y se asocia al desempeño financiero de Soluciones Médico Quirúrgico del Perú SAC del Grupo Córdova. De este modo, realizó la comparación del periodo 2021 con los estados financieros proyectados para el 2022, producto de esta implementación del planeamiento financiero, se contemplaron mejoras en los procedimientos frecuentes de la empresa, en ese sentido, concluye que el uso de la planificación financiera en algunas partidas contables importantes resultó en una reducción de los gastos financieros mediante la implementación de controles y procesos más efectivos.

Gutiérrez y Salazar (2022), realizó su tesis con enfoque cualicuantitativo y descriptivo, con diseño no experimental, concluye que la empresa Edjasa Corporation S.A.C., no realiza mecanismos de planeación, producto de ello se observa que los recursos no se gestionan de forma óptima lo que ocasiona que la empresa sea menos rentable, por tanto, efectuar un planeamiento financiero optimo, permitirá identificar la necesidad de financiar las actividades de la empresa que permitan mejorar la rentabilidad.

Como señala Ross (2022), el planeamiento financiero dispone la manera en que los objetivos financieros deben ser alcanzadas. En este sentido, señala que un plan financiero de lo que se hará en el futuro. Numerosas decisiones requieren de un periodo largo para llevarse a cabo; en un mundo de incertidumbre es necesario que las decisiones sean tomadas mucho tiempo antes de su ejecución. En ese contexto, Ross (2022) indica que es importante para fines de planeación, pensar en un futuro con dos dimensiones: corto y largo plazo. En relación con el corto plazo, por lo habitual son los siguientes doce meses, pero, es importante el enfoque en la planeación financiera a largo plazo, que vendría a ser los próximos dos o cinco años.

Macías (2013) menciona que el presupuesto hace referencia a los cálculos de ingresos y egresos en el futuro de una empresa. En esa línea, precisa que dentro de este se incluyen los presupuestos de ventas, producción, inventarios y adquisiciones son los que usan las empresas frecuentemente y se deben preparar de acuerdo con la estructura de cada organización, con el compromiso de todos los colaboradores. En la planeación del presupuesto, es importante determinar hasta donde se quiere llegar con los productos

existentes, de modo que se conozcan los requisitos necesarios para desarrollar nuevos productos y lograr políticas específicas. Asimismo, Weihrich et al. (2022) señala al presupuesto como instrumento que se usa a menudo para llevar el control gerencial, de hecho, en oportunidades, se considera que la asignación de presupuestos sirve como instrumento para conseguir el control, en ese sentido, señala que presupuestar significa la formulación de planes mostrados en términos numéricos para un periodo futuro definido.

El presupuesto de efectivo, por su parte, estima lo pendiente por recibir (entradas de dinero) y por pagar (salidas de dinero) a lo largo de un periodo específico. Este presupuesto de efectivo se conforma a partir de los diferentes presupuestos operativos. Además, el presupuesto relacionado con la adquisición de activos fijos y las estrategias de financiamiento mediante endeudamiento también influyen en el efectivo (Reeve et al., 2010).

El presupuesto de ventas inicia proyectando el volumen esperado. Como primer paso, por lo general se emplean datos históricos de ventas del periodo previo. Estos datos consideran elementos tales como órdenes de ventas pendientes, publicidad planificada, nivel productivo de la empresa, ajustes previstos en la política de precios, entre otros. De este modo, el presupuesto de ventas sirve como base para elaborar el presupuesto de gastos administrativos y de comercialización. Así, si se proyecta un aumento en el presupuesto de ventas, podría demandar un mayor gasto en publicidad (Reeve et al., 2010).

En este contexto, los pronósticos de compras contienen información acerca de los volúmenes necesarios de cada recurso y de las directrices de gestión aplicadas en relación con los inventarios, los cuales deben establecer criterios sobre la cantidad de insumos que se deberán adquirir, así como también datos sobre el momento oportuno y el valor para adquirir los bienes (Burbano, 2011).

No obstante, el planeamiento financiero no se puede evaluar de forma subjetiva. Así pues, para comprender si un presupuesto ha sido realmente efectivo o si ha generado la mejora de la rentabilidad, es importante complementar el análisis con indicadores financieros objetivos, comúnmente llamados ratios financieras. Estos ratios permiten calcular y comparar distintos aspectos de la gestión empresarial, tales como el endeudamiento, liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad.

Uno de los primeros aspectos evaluados es la habilidad de la organización para atender sus compromisos inmediatos. Según Gitman y Zutter (2012), el ratio de liquidez corriente permite determinar en qué medida una empresa puede afrontar sus obligaciones de corto plazo utilizando los recursos circulantes disponibles. El análisis de la liquidez puede desarrollarse empleando diversos indicadores como son:

La liquidez corriente, la cual evalúa en qué medida una empresa puede atender sus compromisos de corto plazo utilizando los recursos circulantes disponibles (Gitman & Zutter, 2012). Para un análisis más conservador, se emplea la razón de efectivo, la cual considera únicamente los recursos de mayor liquidez. Según los mismos autores, esta razón contrasta los recursos líquidos frente a las obligaciones corrientes, ofreciendo una medida más estricta de liquidez.

Complementariamente, Sosa (2007) define el capital de trabajo como los recursos propios que posee la empresa para continuar operando con normalidad. En este sentido, Horngren et al. (2006) señalan que el capital de trabajo neto se entiende como la diferencia entre los activos y pasivos corrientes; constituyendo una medida esencial de la liquidez y de la capacidad operativa diaria de la organización.

La estructura de capital también constituye un elemento relevante en el análisis financiero. El ratio de endeudamiento total muestra qué parte de los activos ha sido financiada mediante deuda. Van Horne y Wachowicz (2002) explican que este indicador permite valorar la proporción de activos de la empresa que dependen de financiamiento externo. Un nivel elevado refleja un riesgo financiero más alto.

Los ratios de gestión se orientan en la eficiencia con que la empresa utiliza sus recursos. De este modo, la rotación de activos revela la frecuencia con que la empresa logra generar ingresos en función de su estructura patrimonial. Bernstein y Wild (2000) aclaran que la rotación del activo total indica cuántas veces la empresa convierte en ventas el valor total de sus activos en un periodo determinado.

De igual forma, la rotación de cuentas por cobrar permite evaluar el uso de crédito y cobranza. En este sentido, White, Sondhi y Fried (2003) señalan que la rotación de cuentas por cobrar muestra la frecuencia con la que una empresa transforma sus créditos en efectivo a lo largo del año, lo cual facilita valorar la gestión de crédito y cobranza.

Los indicadores de rentabilidad permiten medir el nivel de rendimiento en relación con los recursos utilizados. En este contexto, la Rentabilidad sobre los activos

(ROA) refleja la eficiencia total en la gestión de los recursos. Helfert (2001) explica que el rendimiento sobre los activos refleja el grado de eficiencia con que la administración emplea los recursos disponibles para generar ganancias.

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio (ROE) expresa el retorno obtenido a partir de la inversión de los accionistas. De acuerdo con Brigham y Houston (2010), el rendimiento sobre el patrimonio mide la ganancia obtenida sobre el capital aportado por los accionistas, tras descontar los costos totales, entre ellos los intereses y los impuestos.

Con respecto a los márgenes de rentabilidad sobre las ventas, estos constituyen indicadores fundamentales para determinar la eficiencia económica de una empresa en distintos niveles. En primer lugar, el margen bruto permite identificar la capacidad de la organización para generar beneficios a partir de sus ingresos, una vez deducidos los costos directos de producción. Según De Castro et al. (2023), el margen bruto se entiende como un indicador que facilita la comparación de resultados entre diferentes actividades, cultivos, tecnologías y campañas, al considerar los costos que pueden asignarse de manera directa a cada unidad de costeo. Esta métrica resulta especialmente útil para analizar la eficiencia operativa en sectores con alta variabilidad de costos.

Por su parte, el margen operativo profundiza en el desempeño del negocio al incorporar los gastos administrativos y de operación. Este ratio revela la rentabilidad generada únicamente por las actividades esenciales de la empresa, dejando de lado los ingresos y egresos extraordinarios. Andrade (2012) explica que el margen operativo permite contrastar la utilidad operativa con el nivel de ventas y cobra relevancia porque incluye los gastos operativos, los cuales representan el principal foco de control

gerencial. En consecuencia, este indicador resulta clave para valorar la eficiencia administrativa y la sostenibilidad del modelo de negocio.

Finalmente, el margen neto sintetiza el resultado final de la empresa, considerando todos los costos, gastos financieros e impuestos. Este indicador permite conocer cuánto beneficio queda disponible para los accionistas por cada unidad monetaria de venta. Párraga Franco et al. (2021) sostienen que el margen neto posibilita valorar el efecto de todos los costos y gastos de operación en los resultados de la organización, resultando determinante para analizar el grado de éxito y el cumplimiento de los objetivos planteados. Su análisis es esencial para establecer comparaciones sectoriales y tomar decisiones estratégicas de inversión.

En conjunto, estos tres márgenes mostrados en la tabla 1 ofrecen una visión escalonada de la rentabilidad sobre las ventas, facilitando tanto el diagnóstico interno como la presentación ejecutiva ante directorios, inversionistas o auditores.

Tabla 1

Ratios financieros aplicados en el análisis de la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad empresarial

Categoría	Indicador	Fórmula
Ratios de Liquidez	Liquidez Corriente	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$
	Razón de Efectivo	$\text{Efectivo y equivalentes} / \text{Pasivo Corriente}$
	Capital de Trabajo Neto	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$
Ratios de Endeudamiento	Endeudamiento Total	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$
Ratios de Gestión	Rotación de Activos	$\text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$

Ratios de Rentabilidad	Rotación de Cuentas por Cobrar	$\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas por Cobrar Promedio}$
	Rentabilidad sobre los activos (ROA)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$
	Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$
	Margen Bruto	$((\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas Netas}) \times 100$
	Margen Operativo	$(\text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas Netas}) \times 100$
	Margen Neto	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$

Nota. Elaboración propia con base en Gitman y Zutter (2012); Brigham y Houston (2010); Van Horne y Wachowicz (2002); Helfert (2001); Bernstein y Wild (2000); White et al. (2003); Horngren et al. (2006); De Castro et al. (2023); Andrade (2012); Párraga Franco et al. (2021)

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU SAC, Carabayllo, 2024?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera los componentes del planeamiento financiero influyen sobre la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024?
- ¿De qué manera los ratios de liquidez, gestión y de endeudamiento influyen sobre la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024?
- ¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024?
- ¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024?

- ¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L&E PERU SAC en 2024?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad en la empresa XOY L&E PERU SAC, Carabaylo, 2024.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la influencia de los componentes del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.
- Determinar la influencia de los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.
- Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.
- Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.
- Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

1.4. Hipótesis general

H₀: El planeamiento financiero no influye significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU SAC, Carabaylo, 2024.)

H₁: El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU SAC, Carabaylo, 2024.

1.4.1. Hipótesis específicas

Ho.1: Los componentes del planeamiento financiero no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.

H₁.1: Los componentes del planeamiento influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.

Ho.2: Los ratios de liquidez, gestión y de endeudamiento no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.

H₁.2: Los ratios de liquidez, gestión y de endeudamiento influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.

Ho.3: El planeamiento financiero no influye significativamente en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

H₁.3: El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

Ho.4: El planeamiento financiero no influye significativamente en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

H₁.4: El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024

Ho.5: El planeamiento financiero no influye significativamente en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

H_{1.5}: El planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L&E PERU SAC en el 2024.

1.5. Justificación

El presente trabajo adquiere gran importancia por la coyuntura económica y financiera actual del Perú, que impacta en especial a las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Estas, al no contar con un planeamiento financiero adecuado, suelen ver limitada su sostenibilidad y crecimiento a futuro. En este marco, la empresa XOY L&E PERU S.A.C., ubicada en Carabaylo, constituye un ejemplo representativo de organización que ha afrontado problemas en su rentabilidad por no disponer de herramientas de gestión financiera estructuradas y formales.

Como señalan Hernández et al. (2014), toda investigación debe tener una razón clara que la sustente; no debe responder únicamente a un interés individual, sino que debe aportar un valor práctico, teórico y metodológico. Bajo este enfoque, esta investigación se justifica desde dimensiones que se detallan líneas abajo:

Desde el plano teórico, esta tesis contribuye al estudio del planeamiento financiero como una herramienta importante en la mejora de la rentabilidad empresarial, apoyándose en conceptos desarrollados por autores como Ross (2022), Gitman y Zutter (2012) y Brigham y Houston (2010), quienes sostienen que la planificación financiera permite establecer metas, asignar eficientemente los recursos y proyectar los escenarios económicos futuros. El estudio integrará modelos financieros aplicables y análisis de ratios financieros (liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad), los cuales permitirán evaluar objetivamente el desempeño económico de la empresa en cuestión.

Asimismo, esta investigación toma como base estudios previos nacionales e internacionales que han demostrado la relación directa entre un adecuado planeamiento financiero y el incremento de la rentabilidad, como los desarrollados por Manobanda (2022), Nina (2022) y Rodríguez (2022), lo cual otorga solidez teórica y respaldo a la presente propuesta.

En el plano práctico, este estudio busca generar una influencia directa en la administración financiera interna de la empresa XOY L&E PERU S.A.C., brindando un diagnóstico detallado y proponiendo estrategias aplicables que le permitan optimizar su rentabilidad a corto, mediano y largo plazo. El planeamiento financiero no es solo una herramienta de control, sino una vía para anticiparse a contingencias, optimizar los recursos y orientar las decisiones estratégicas que garanticen la viabilidad del negocio.

Este trabajo tiene el potencial de constituirse en un instrumento de consulta para los directivos y el área financiera de la organización, quienes podrán aprovechar los hallazgos para replantear su modelo de gestión, establecer presupuestos alineados a sus objetivos y aplicar indicadores financieros en su evaluación periódica.

Desde la perspectiva metodológica, el estudio incorpora herramientas cuantitativas como la revisión de los estados financieros y el uso de indicadores clave, con el fin de evaluar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad. Asimismo, al centrarse en una empresa real y en un contexto económico específico (Carabaylo, 2024), esta investigación contribuye al desarrollo de estudios de caso aplicados, los cuales enriquecen la investigación contable y financiera en el país.

A nivel social y económico, la investigación resulta relevante debido a que las PYMES constituyen una parte fundamental del tejido empresarial peruano, generando empleo y aportando al desarrollo local. Sin embargo, muchas de estas empresas, como XOY L&E PERU S.A.C., enfrentan riesgos financieros por la falta de planificación estructurada, lo que compromete su permanencia en el mercado. Promover prácticas financieras sólidas no solo mejora su rentabilidad, sino que también aporta al fortalecimiento de la economía regional y nacional.

Por lo tanto, este trabajo busca generar conciencia sobre la importancia del planeamiento financiero como factor clave para la sostenibilidad empresarial, especialmente en un contexto económico inestable como el que atraviesa el país.

Finalmente, la tesis aporta al desarrollo académico de la carrera de Contabilidad y Finanzas, al aplicar conceptos financieros complejos a un entorno empresarial real. Los resultados de esta investigación podrán ser utilizados como referencia por futuros estudiantes e investigadores interesados en temas de gestión financiera, planificación estratégica y rentabilidad empresarial.

CAPITULO II: METODOLOGIA

2.1. Tipología de investigación

La presente investigación adopta un enfoque cuantitativo, debido a que se sustenta en el análisis numérico de los estados financieros de la empresa XOY L&E PERU S.A.C., con el objetivo de identificar las relaciones existentes entre variables y valorar su incidencia en la rentabilidad. Hernández et al. (2014) afirman que este enfoque permite examinar fenómenos de manera objetiva mediante la medición y el análisis estadístico. De igual manera, Creswell (2014) sostiene que dicho enfoque busca contrastar teorías a través del estudio de vínculos entre variables, empleando procedimientos estadísticos estructurados.

En lo referente al nivel de investigación, se ubica en la categoría correlacional causal, en tanto se pretende determinar la relación entre las variables planeamiento financiero y rentabilidad, identificando posibles nexos de causa y efecto sin ejercer manipulación directa sobre ellas (Kerlinger & Lee, 2002). Asimismo, el alcance temporal se define como transversal, puesto que la información se recolecta en un único momento del tiempo, correspondiente a los ejercicios económicos 2023 y 2024 (Hernández et al., 2014).

Finalmente, el diseño metodológico se enmarca en un enfoque no experimental, dado que no se interviene ni se manipulan las variables independientes, sino que se observan en su forma natural según se presentan en los documentos contables de la empresa (Hernández et al., 2014).

2.2. Población y muestra del estudio

La población está constituida por los estados financieros de la empresa XOY L&E PERU SAC, correspondientes a los años 2023 y 2024, dentro de los cuales se consideran el estado de situación financiera y estado de resultados. La muestra coincide con la población, ya que se trabajará con la totalidad de los documentos disponibles para dicho periodo. Esta decisión responde a la naturaleza documental del estudio, en el que no se requiere muestreo probabilístico (Otzen & Manterola, 2017).

Asimismo, se garantiza que los documentos utilizados provienen de fuentes oficiales y están elaborados conforme al Plan Contable General Empresarial (PCGE) vigente en el Perú, que establece los criterios técnicos para el registro contable y la presentación de información financiera (Consejo Normativo de Contabilidad, 2019). Aunque la empresa no elabora notas explicativas, los estados financieros contienen la estructura mínima requerida para su análisis técnico, lo que asegura la validez de la información empleada en la investigación.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Para el estudio se recurrió a la técnica del análisis documental, revisando los estados de situación financiera y de resultados de los años 2023–2024 de XOY L&E PERU S.A.C. Asimismo, con fines prospectivos, se elaboraron proyecciones para 2025 basadas en presupuestos de ventas, compras y gastos operativos. Como instrumento principal se empleó la Guía de ratios financieros (Anexo N.º 3), adaptada de Proaño (2023). Dicha guía contiene las fórmulas y definiciones de los ratios de

liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, lo que garantiza la trazabilidad y replicabilidad de los cálculos. Los indicadores se registraron en una matriz de Excel y se interpretaron en función de los objetivos específicos. En este sentido, el instrumento de análisis consiste en una matriz de indicadores financieros (véase Anexo N.º 4) que incluye ratios de liquidez, rentabilidad, eficiencia operativa y endeudamiento. Dichos indicadores se calcularán mediante hojas de cálculo estructuradas en Excel, utilizando fórmulas estandarizadas y validadas por la literatura contable (Gitman & Zutter, 2012; Brigham & Ehrhardt, 2017).

Para garantizar la validez y confiabilidad del instrumento, se emplean fórmulas reconocidas internacionalmente y se contrastan con los criterios establecidos en el PCGE (CNC, 2019). Asimismo, la confiabilidad se asegura mediante la trazabilidad de los datos fuente y la replicabilidad del análisis (Robbins & Coulter, 2018). Finalmente, se aplican criterios de equidad en la interpretación, evitando sesgos y asegurando consistencia en la comparación interanual (Hernández et al., 2014).

2.4. Procedimientos

2.4.1. Recolección de datos

- Identificación de los estados financieros de los años 2023 y 2024.
- Verificación de autenticidad y consistencia documental.
- Organización de la información por tipo de estado financiero y periodo.

2.4.2. Análisis de datos

- Aplicación del análisis horizontal, evaluando las variaciones absolutas y porcentuales entre los años 2023 y 2024.
- Aplicación del análisis vertical, determinando la estructura porcentual de cada estado financiero.
- Cálculo de ratios financieros clave conforme a los criterios técnicos del PCGE.
- Interpretación de resultados en función de las hipótesis planteadas.
- Realización de benchmarking interno, comparando los indicadores financieros entre los dos años analizados, identificando mejoras, retrocesos y patrones relevantes.

2.5. Consideraciones éticas

La investigación se rige por principios éticos fundamentales, tales como:

- Confidencialidad, garantizando la protección de la información financiera utilizada y evitando su divulgación fuera del ámbito académico.
- Transparencia, declarando la fuente de los datos y evitando cualquier manipulación que distorsione los resultados.
- Integridad académica, respetando los derechos de propiedad intelectual mediante la correcta citación de referencias bibliográficas y documentales.
- Consentimiento institucional, contando con autorización para el uso de los estados financieros en caso de que no sean de acceso público.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

En este capítulo se exponen los resultados del planeamiento financiero para XOY L&E PERU SAC – Carabayllo, en los que se contrastan y analizan los presupuestos de ventas, compras, gastos operativos y tesorería, así como los principales parámetros financieros (liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento). Estos datos provienen de los estados financieros de 2023–2024, con proyección para el 2025.

3.1. Presupuestos

A continuación, se exponen los presupuestos de ventas, compras y gastos operativos, destacando patrones mensuales, episodios de concentración y su coherencia con la capacidad operativa y la programación de tesorería. El contraste 2023–2024 y la proyección 2025 permiten anticipar impactos en costo, nivel de servicio y flujo de caja.

3.1.1.1. Presupuesto de ventas

La tabla 2 presenta el presupuesto de ventas, componente esencial del planeamiento financiero de XOY L & E Perú S.A.C. Se detalla las estimaciones de ventas mensuales para 2023 y 2024, con una proyección para 2025. Este presupuesto responde al objetivo específico N.º 1: Determinar la influencia de los componentes del planeamiento financiero en la rentabilidad.

Tabla 2

Presupuesto de ventas (2023-2025)

Mes	Ventas 2023 (S/)	Ventas 2024 (S/)	Proyección 2025 (S/)
Ene.	70 132,00	7 829,32	8 220,79
Feb.	32 863,00	55 506,68	58 281,01
Mar.	41 409,00	49 769,51	52 258,99
Abr.	25 511,00	124 934,94	131 181,69
May.	37 518,00	23 414,34	24 584,06
Jun.	418 992,84	78 295,95	82 210,75
Jul.	35 318,97	57 397,65	60 267,53
Ago.	37 322,94	28 848,44	30 290,86
Sep.	15 511,58	27 115,80	28 471,59
Oct.	7 510,25	20 995,64	22 045,42
Nov.	15 539,54	53 327,46	55 994,83
Dic.	111 005,04	69 065,22	72 518,48
Total	848 634,16	596 500,95	626 326,00

Nota. Elaboración propia con información de la empresa XOY L&E PERU SAC. Nota y comentario se encuentran en la siguiente página. *La proyección de ventas de 2025 se calculó aplicando un alza uniforme del 5 % sobre las cifras de 2024.*

Comentario: Como se observa en la tabla 2, en 2024 las ventas totales cayeron un 29,7 % respecto de 2023, debido principalmente al desplome de junio, donde se ve una disminución de 81,4 %, mientras que abril, febrero y noviembre destacaron por presentar crecimientos atípicos del 60 % al 389 %, como resultado de campañas

estacionales y lanzamientos puntuales. La proyección para 2025 contempla un alza uniforme del 5 %, que elevaría el total anual a S/ 626 326,00 y mejoraría los márgenes operativo y neto. Estos resultados sustentan el análisis comparativo de los presupuestos de compras, gastos operativos y tesorería, que se desarrollan en las secciones siguientes.

3.1.1.1.1. Presupuesto de compras

El presupuesto de compras se basa en las proyecciones de ventas y producción. Las Tablas 3 y 4 detallan las adquisiciones previstas de mercaderías, materias primas, materiales auxiliares y envases y embalajes para 2023 y 2024. Este presupuesto permite proyectar los recursos necesarios para abastecer la operación, controlar los inventarios y planificar las necesidades de tesorería, apoyando la rentabilidad y la liquidez y responde al objetivo específico N.º 1: Determinar la influencia de los componentes del planeamiento financiero en la rentabilidad.

Tabla 3

Presupuesto de compras 2023

Concepto	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Total
Mercaderías	60,257.35	24,729.37	28,999.50	16,894.50	23,186.80	379,878.26	18,592.10	21,360.42	7538.232	7013.35	5784.17	69,555.40	663,789.46
Materias primas	7,798.01	3,130.30	5,799.90	2,252.60	4,968.60	448.79	5,468.26	6,102.98	2512.744	1798.29	8043.21	17,834.72	66,158.41
Materiales auxiliares	94.73	1,552.32	783.60	2,046.40	3,101.63						11.86		7,590.54
Envases y Embalajes						6,467.10	3,280.96	3,051.49	2512.744	179.83		1,783.47	17,275.59
Total Mensual	68,150.09	29,411.99	35,583.00	21,193.50	31,257.03	386,794.15	27,341.32	30,514.89	12563.72	8991.48	13839.24	89,173.59	754,814.00

Nota. Elaboración propia con información de la empresa XOY L&E PERU SAC

Comentario: La Tabla 3 expone el presupuesto de adquisiciones correspondiente al ejercicio 2023. Se incluyen los importes por mes y el total anual, lo cual posibilita el análisis de la estructura de costo, la detección de concentraciones puntuales de demanda y la evaluación de su incidencia sobre el flujo de tesorería.

Tabla 4
Presupuesto de compras 2024

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago.	Sep.	Oct	Nov	Dic	Total
Mercaderías	1,252.85	12,459.30	21,013.58	9,259.58	12,084.03	35,091.43	7,230.18	15,932.93	5,824.72	11,637.95	18,538.12	57,323.59	207,648.26
Materias primas	4,041.18	33,466.56	36,180.93	98,364.80	4,534.70	6,509.63	33,662.17	8,867.86	17,462.13	12,331.96	29,920.08	5,651.86	290,993.86
Materiales auxiliares				5,101.70		86.27	28.39	255.64	54.91		75.00		5,601.91
Envases y embalajes		203.39	8.47		185.58	110.17		63.98	635.59	11.86		129.82	1,348.86
Total Mensual	5,294.03	46,129.25	57,202.98	112,726.08	16,804.31	41,797.50	40,920.74	25,120.41	23,977.35	23,981.77	48,533.20	63,105.27	505,592.89

Nota. Elaboración propia con información de la empresa XOY L&E PERU SAC.

Comentario: En la Tabla 4 se observa el presupuesto de compras proyectado para el ejercicio 2024, ordenado por mes y por categoría (Mercaderías, Materias primas, Materiales auxiliares y Envases y embalajes), junto con los totales mensuales y el acumulado anual. Este formato facilita la identificación de patrones estacionales, la comparación intermensual y la valoración de su impacto sobre la planificación financiera y operativa.

3.1.1.1.2. Presupuesto de gastos operativos

El presupuesto de gastos operativos incluye las erogaciones previstas en sueldos y directores, servicios, otros gastos de gestión y otros conceptos necesarios para el funcionamiento de XOY L & E Perú S.A.C. Las Tablas 5 y 6 presentan las estimaciones de gastos operativos para 2023 y 2024 por categoría. Este presupuesto permite planificar los desembolsos operativos y evaluar su impacto en la rentabilidad, contribuyendo a una gestión eficiente de los recursos y se relaciona con el objetivo específico N.º 1: Determinar la influencia de los componentes del planeamiento financiero en la rentabilidad.

Tabla 5

Presupuesto de gastos operativos 2023

Concepto	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Total
Sueldos y directores								2,234.50	2234.5	2234.5	2490.76	4,020.39	13,214.65
Servicios	1,240.90	1049.9321	836.25143	780.09	1,008.89	3,150.82	2,459.00	609.15	31.64	335.59	17.95	75.02	11,595.23
Otros gastos de gestión	1,500.01	841.0815	2246.747	552.4125	858.08	2,316.75		380.02	1082.39	715.02		909.52	11,402.03
Total Mensual	2,740.91	1,891.01	3,083.00	1,332.50	1,866.97	5,467.57	2,459.00	3,223.67	3,348.53	3,285.11	2,508.71	5,004.93	36,211.91

Nota. Elaboración propia con información de la empresa XOY L&E PERU SAC

Comentario: Según la Tabla 5, el presupuesto de gastos operativos de 2023 ascendió a S/ 36,211.91 y se distribuyó en tres rubros principales: sueldos y directores, servicios y otros gastos de gestión. El mayor desembolso correspondió a sueldos y directores, con S/ 13,214.65, que representa 36.5% del total; en segundo lugar, servicios, con S/ 11,595.23, equivalente a 32.0%; y finalmente otros gastos de gestión, con S/ 11,402.03, que equivale a 31.5%. En el análisis mensual, junio registró S/ 5,467.57 y diciembre S/ 5,004.93 como los montos más altos, mientras que abril con S/ 1,332.50 y febrero con S/ 1,891.01 mostraron los valores más bajos. Esta variación evidencia un comportamiento desigual de los desembolsos operativos a lo largo del año.

Tabla 6

Presupuesto de gastos operativos 2024

Concepto	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Total
Sueldos y directores	1,117.25	1,792.28	1,967.74	2,794.62	3,169.96	2,969.52	4,364.00	2,752.25	2,752.25	2,752.25	3,474.47	6,035.74	35,942.33
Servicios	21.99	614.06	843.18	598.87	88.61	359.35	52.99	1,214.02	318.77	80.33	84.49	62.97	4,339.63

Otros gastos de gestión	910.10	38.80	14.41	1,011.33	76.09	497.46	2,288.14	1,380.32	271.18	131.77	185.83	6,805.43	
Total Mensual	2,049.34	2,445.14	2,825.33	4,404.82	3,334.66	3,826.33	6,705.13	5,346.59	3,342.20	2,964.35	3,744.79	6,098.71	47,087.39

Comentario: Según la Tabla 6, el presupuesto de gastos operativos del año 2024 alcanzó un total de S/ 47,087.39, distribuido en tres rubros principales: sueldos y directores, servicios y otros gastos de gestión. El mayor gasto corresponde a sueldos y directores, con S/ 35,942.33 (76.3%), seguido de otros gastos de gestión con S/ 6,805.43 (14.5%) y servicios con S/ 4,339.63 (9.2%). En cuanto al comportamiento mensual, los desembolsos más elevados se registraron en julio (S/ 6,705.13) y diciembre (S/ 6,098.71), mientras que los más bajos se concentraron en enero (S/ 2,049.34) y febrero (S/ 2,445.14). Esto refleja un incremento sostenido en determinados periodos, especialmente en el segundo semestre del año.

3.1. Ratios financieros

A continuación, se presentan los ratios financieros agrupados en liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, con foco en su tendencia y en su coherencia con el planeamiento. La interpretación se contrasta con los objetivos específicos y con referencias teóricas consignadas en el Anexo 3. A continuación, se detallan los resultados por categoría y su implicancia en la solvencia y rentabilidad de la empresa.

3.1.1. Ratio de Liquidez

Las razones de liquidez son indispensables para analizar el efecto del planeamiento financiero en la solvencia y rentabilidad. Esto se relaciona con el objetivo específico N.º 2: Determinar la influencia de los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento en la rentabilidad pues permiten verificar si la planificación financiera mantiene un nivel adecuado de liquidez.

3.1.1.1. Ratio de Liquidez Corriente

La Tabla 7 y Figura 1 presentan el progreso del ratio de liquidez en el corto plazo en los años 2023, 2024 y la proyección para 2025.

Tabla 7

Evolución del ratio de liquidez corriente (2023–2025)

Año	Activo Corriente (S/)	Pasivo Corriente (S/)	Liquidez Corriente	Interpretación
2023	160,814.91	26,927.82	5.97	Excelente capacidad de pago. Por cada sol de deuda, la empresa cuenta con casi seis soles para cubrirlo; no obstante, podría reflejar activos ociosos.

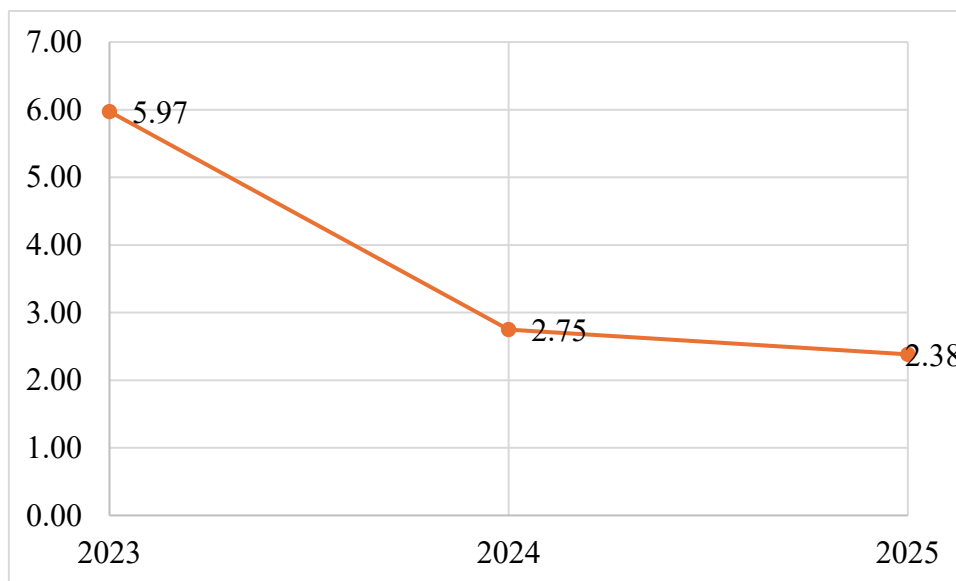
2024	256,814.09	93,438.87	2.75	Buena capacidad de pago, aunque se observa una disminución significativa frente a 2023.
2025	333,858.32	140,158.31	2.38	Aceptable, pero con tendencia descendente que podría comprometer la liquidez futura.

Nota. Proyección 2025 con crecimiento estimado del 30% en caja y cuentas por cobrar, y un incremento del 50% en obligaciones de corto plazo por expansión operativa.

Comentario: Según la Tabla 7, el ratio de liquidez corriente desciende de 5.97 en 2023 a 2.75 en 2024 y proyecta 2.38 para 2025. Si bien aún se mantiene por encima del nivel de referencia de 2.0, la tendencia decreciente refleja un crecimiento acelerado del pasivo corriente aumentó en 247.1%, que debe ser monitoreado para evitar riesgos de liquidez a mediano plazo.

Figura 1

Evolución del ratio de liquidez corriente (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario. La Figura 1 muestra un descenso pronunciado entre el 2023 y 2024, lo que sugiere desaceleración del deterioro. Aunque el indicador se mantiene por encima del umbral de 2.0, la tendencia descendente confirma que el pasivo corriente crece más rápido que el activo corriente, elevando el riesgo de tensión de efectivo en el mediano plazo.

3.1.1.2. Razón de Efectivo

La Tabla 8 y Figura 2 detallan el comportamiento de la razón de efectivo en el periodo analizado.

Tabla 8

Evolución de la razón de efectivo (2023–2025)

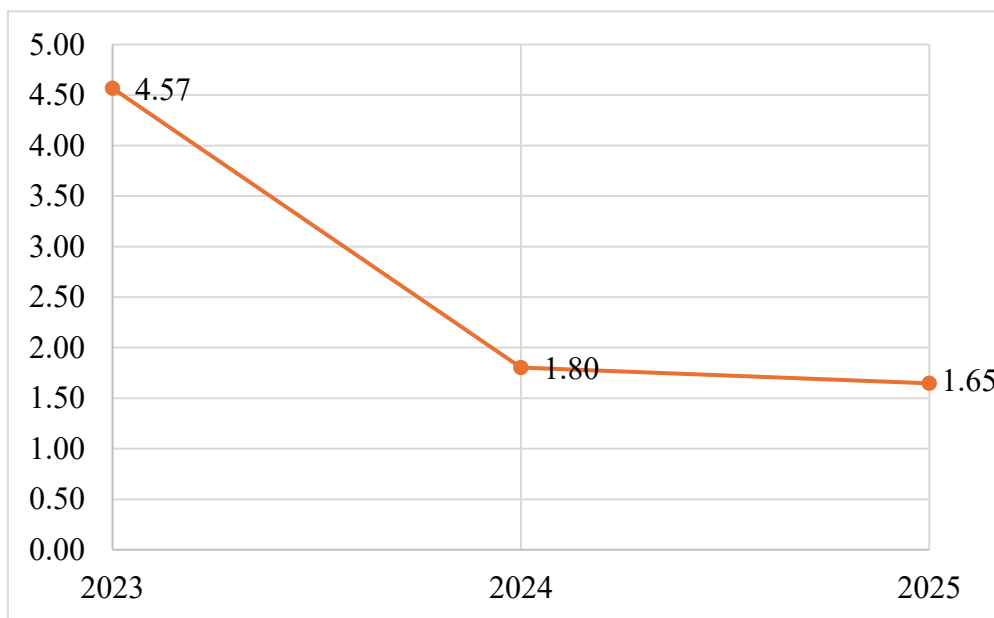
Año	Efectivo (S/)	Pasivo Corriente (S/)	Razón de Efectivo	Interpretación
2023	122,985.26	26,927.82	4.57	Holgura elevada: la empresa podía cubrir de inmediato sus obligaciones con efectivo disponible.
2024	168,503.29	93,438.87	1.80	Aceptable, pero menor flexibilidad. El pasivo corriente creció más que el efectivo.
2025	230,849.51	140,158.31	1.65	Todavía razonable (>1.0), pero muestra tendencia descendente que podría comprometer la liquidez operativa.

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Según la Tabla 8, entre 2023 y 2025 el efectivo aumentó 87.7%, mientras que el pasivo corriente se incrementó 420.6%. El punto de inflexión se observa en 2024: el efectivo crece 37.0% y el pasivo 247.0%, reduciendo la razón de efectivo de 4.57 a 1.80; en 2025 persiste la brecha, situando el indicador en 1.65. Si bien el nivel se mantiene por encima de 1.0 y se acerca al intervalo prudencial (0.50–1.00), la tendencia descendente sugiere reforzar la gestión de capital de trabajo y optimizar excedentes de caja para evitar ociosidad.

Figura 2

Evolución de la razón de efectivo (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La Figura 2 muestra una caída pronunciada entre 2023 y 2024 y luego un descenso moderado hacia 2025, con aparente convergencia a un rango operativo cercano a 1.5–1.7. Visualmente, el indicador se mantiene por encima de 1.0, pero se aproxima al umbral de control; por ello, se recomienda incorporar líneas de referencia en 1.50 y 1.00, con seguimiento mensual, para activar medidas preventivas si la razón perfora 1.5 o muestra tres periodos consecutivos de deterioro.

3.1.1.3. Capital de Trabajo Neto

Finalmente, el capital de trabajo neto (CTN) también refleja una evolución positiva, tal como se muestran en la Tabla 9 y Figura 3.

Tabla 9

Capital de trabajo neto (2023–2025)

Año	Activo Corriente (S/)	Pasivo Corriente (S/)	CTN (S/)	Variación Anual	Interpretación
2023	160,814.91	26,927.82	133,887.09	–	Positivo y holgado, suficiente para financiar operaciones.
2024	256,814.09	93,438.87	163,375.22	+22%	Mejora de la holgura financiera, ya que el activo corriente crece más que el pasivo.

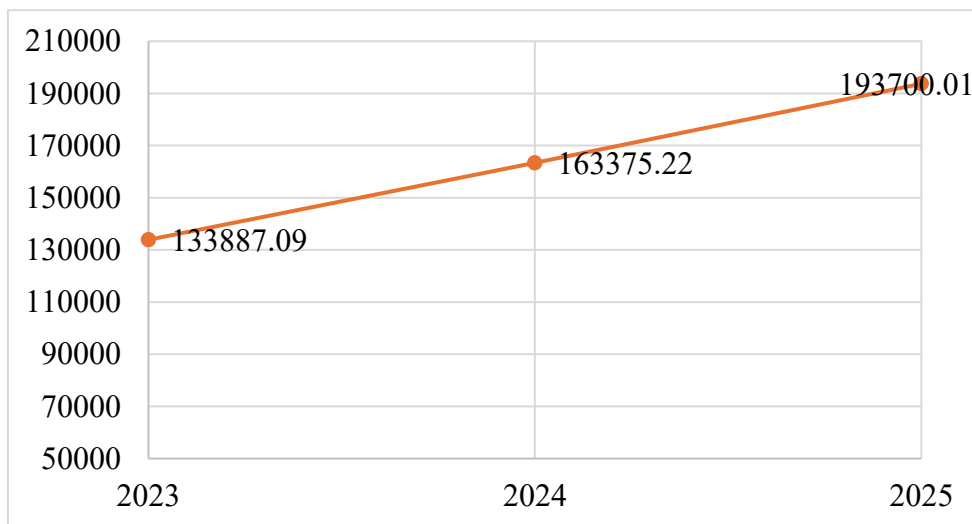
2025	333,858.32	140,158.31	193,700.02	+19%	Positivo, aunque con desaceleración en el ritmo de crecimiento.
------	------------	------------	------------	------	---

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Según la Tabla 9, el capital de trabajo neto se mantiene positivo y en crecimiento: pasa de S/ 133,887 en 2023 a S/ 163,375 en 2024, lo que representa un incremento de 22.0%, y a S/ 193,700 en 2025, equivalente a un aumento de 18.6%. En conjunto, el periodo registra un crecimiento acumulado de 44.7%. No obstante, el margen de seguridad frente a las obligaciones de corto plazo se reduce.

Figura 3

Capital de trabajo neto (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Según la Figura 3, la curva del Capital de Trabajo Neto (CTN) es ascendente con pendiente decreciente. Esto muestra que su crecimiento se está frenando. Aunque el nivel del CTN es bueno, ya no crece lo suficiente como para compensar que el pasivo corriente está creciendo más rápido en otros indicadores.

3.1.1. Ratios de Gestión

Los ratios de complementan el análisis del planeamiento financiero porque revelan cómo se gestionan los recursos operativos y la cartera de clientes, contribuyendo al objetivo específico N.º 2: Determinar la influencia de los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento en la rentabilidad.

3.1.1.1. Rotación de Activos

La Tabla 10 y Figura 4 presentan el comportamiento de la rotación de activos en los años de análisis.

Tabla 10

Rotación de activos (2023–2025)

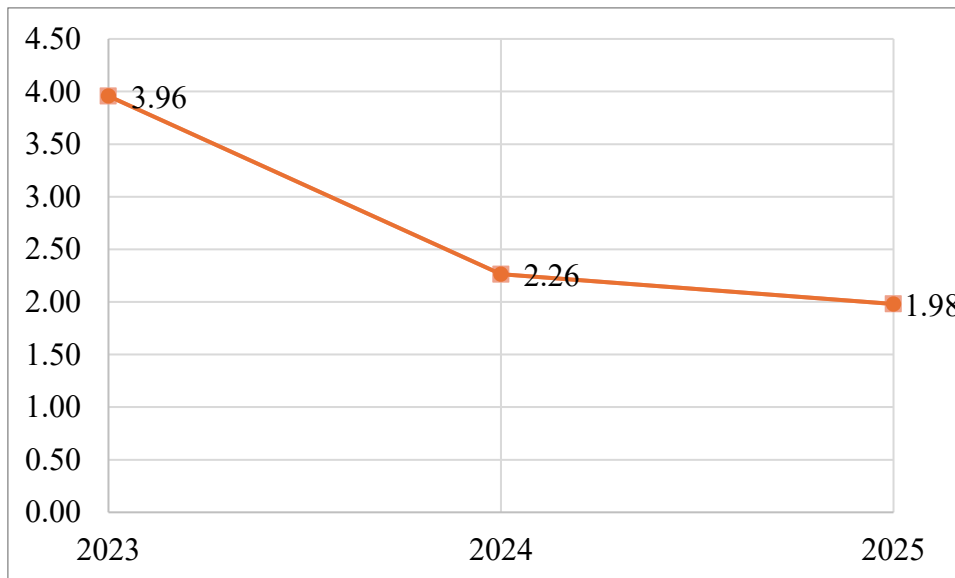
Año	Ventas (S/)	Activo Total (S/)	Rotación de Activos	Interpretación
2023	641,201.16	162,047.94	3.96 veces	Alta eficiencia en el uso de activos.
2024	596,500.95	263,548.90	2.26 veces	Disminución importante de la eficiencia.
2025	626,326.00	316,258.68	1.98 veces	La tendencia descendente persiste, lo que sugiere menor aprovechamiento de los activos.

Nota. Proyección con crecimiento del 5% en ventas y 20% en activos.

Comentario: Como se visualiza en la Tabla 10, la rotación de activos fue 3.96 en 2023, 2.26 en 2024 y 1.98 en 2025. En el mismo período, las ventas disminuyeron 7.0% en 2024 y aumentaron 5.0% en 2025, mientras que el activo total creció 62.7% en 2024 y 20.0% en 2025.

Figura 4

Rotación de activos (2023-2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La Figura 4 muestra una disminución sostenida del indicador entre 2023 y 2025, sin posible recuperación en el último año.

3.1.1.2. Rotación de Cuentas por Cobrar

En la Tabla 11 y Figura 5 se detalla la evolución de la rotación de cuentas por cobrar, clave para evaluar la velocidad de cobro y su impacto en la liquidez y rentabilidad.

Tabla 11

Rotación de cuentas por cobrar (2023–2025)

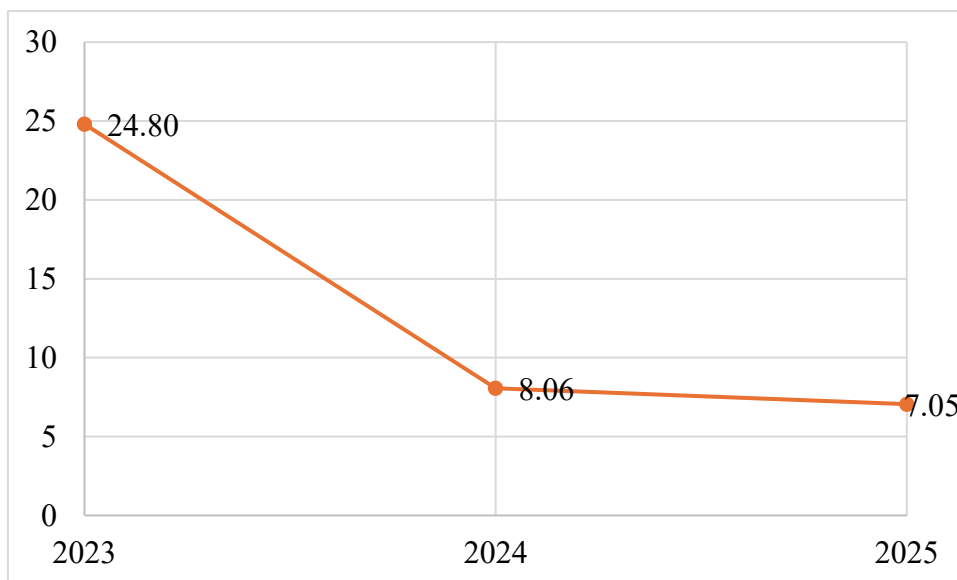
Año	Ventas (S/)	Cuentas por Cobrar (S/)	Rotación CxC (veces)	Interpretación
2023	641,201.16	25,851.65	24.80	Excelente gestión de cobranzas.
2024	596,500.95	73,994.85	8.06	Deterioro significativo en la velocidad de cobro.
2025	626,326.00	88,793.82	7.05	Tendencia decreciente. Riesgo de acumulación de cartera.

Nota. Proyección con incremento del 20% en cuentas por cobrar.

Comentario: Como se visualiza en la Tabla 11, la rotación de cuentas por cobrar fue 24.80 en 2023, 8.06 en 2024 y 7.05 en 2025. En el mismo período, las ventas disminuyeron 7.0% en 2024 y aumentaron 5.0% en 2025, mientras que las cuentas por cobrar aumentaron 186.3% en 2024 y 20.0% en 2025. La disminución del indicador es consistente con el mayor nivel de saldos por cobrar observado en 2024 y 2025.

Figura 5

Rotación de cuentas por cobrar (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La figura 5 muestra una reducción pronunciada de la rotación entre 2023 y 2024 y una disminución adicional, de menor magnitud, hacia 2025. La trayectoria es descendente y sostenida en el período 2023–2025, sin señales de recuperación del indicador en el último año.

3.1.2. Ratios de Endeudamiento

El ratio de endeudamiento se relaciona con objetivo específico N.º 2: Determinar la influencia de los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento en la rentabilidad al

revelar cómo la estructura de capital influye en la rentabilidad y en la capacidad de la empresa para asumir obligaciones futuras.

3.1.2.1. Ratio de Endeudamiento Total

En la Tabla 12 y Figura 6 se muestra la evolución del ratio de endeudamiento total durante el periodo 2023–2025, evidenciando la proporción de los activos financiados con deuda.

Tabla 12

Evolución del ratio de endeudamiento total (2023–2025)

Año	Pasivo Total (S/)	Activo Total (S/)	Endeudamiento Total	Interpretación
2023	26,927.82	162,047.94	0.17	Bajo nivel de endeudamiento, con gran autonomía financiera.
2024	93,438.87	263,548.90	0.35	Incremento moderado, dentro de parámetros saludables.
2025	140,158.31	316,258.68	0.44	El 44% de los activos se financiaría con deuda. Nivel aún aceptable, pero con tendencia ascendente.

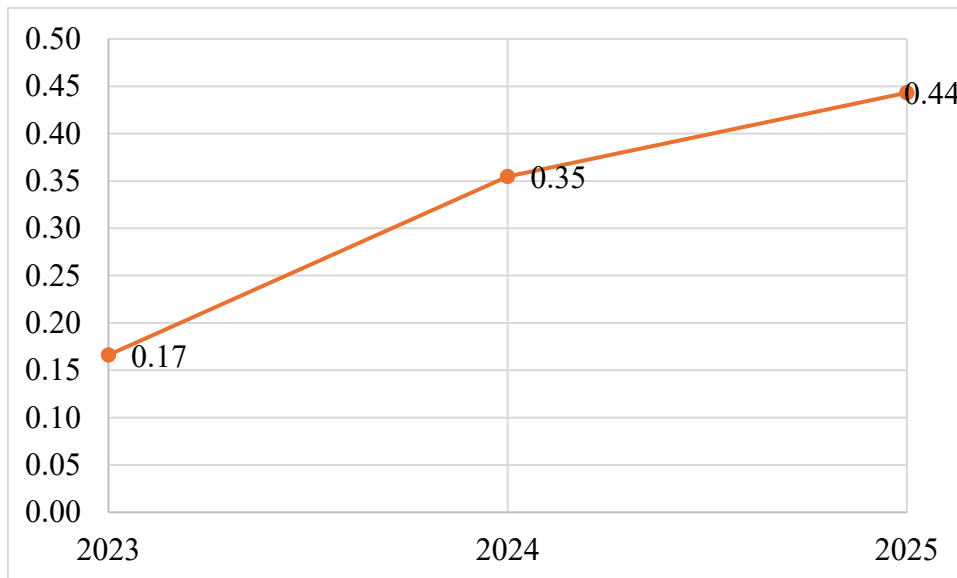
Nota. Proyección con préstamos para capital de trabajo y crecimiento en caja, cuentas por cobrar y activos intangibles.

Comentario: Según la Tabla 12, el ratio de endeudamiento total fue 0.17 en 2023, 0.35 en 2024 y 0.44 en 2025. En el mismo período, el pasivo total aumentó de S/ 26,927.82 en 2023 a S/ 93,438.87 en 2024, lo que representa un crecimiento de 246.9%, y llegó a S/ 140,158.31 en 2025, equivalente a 50.0% adicional respecto de 2024. Por su parte, el

activo total pasó de S/ 162,047.94 en 2023 a S/ 263,548.90 en 2024, un avance de 62.7%, y alcanzó S/ 316,258.68 en 2025, un aumento de 20.0%. La variación del indicador es consistente con un crecimiento del pasivo mayor que el del activo a lo largo del período.

Figura 6

Evolución del ratio de endeudamiento total (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La serie de la Figura 6 muestra una trayectoria ascendente entre 2023 y 2025, con un aumento más marcado entre 2023 y 2024, de 0.17 a 0.35, y un incremento adicional de menor magnitud hacia 2025, de 0.35 a 0.44. En conjunto, el gráfico confirma el comportamiento creciente del indicador en el período analizado.

3.1.3. Ratios de Rentabilidad

3.1.3.1. Rentabilidad sobre las Ventas

La Tabla 13 muestra la tendencia de los márgenes vinculados a las ventas. Estos indicadores de rentabilidad sobre las ventas (margen bruto, operativo y neto) responden al objetivo específico 3: Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L&E Perú S.A.C. en el 2024. La variación de los márgenes refleja cómo el comportamiento de las ventas y su gestión repercuten en la rentabilidad.

Tabla 13

Márgenes de rentabilidad sobre ventas (2023–2024)

Indicador	Fórmula Base	2023	2024	Interpretación Estratégica
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas × 100	11.22%	15.24%	Mejora por mayor eficiencia en costos.
Margen Operativo	Utilidad Operativa / Ventas × 100	7.25%	7.04%	Ligera reducción, presionada por gastos administrativos.
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas × 100	6.33%	6.55%	Estabilidad: mantiene capacidad de generación neta.

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Como se visualiza en la Tabla 13, los márgenes sobre ventas complementan el análisis del ROE y ROA, ya que permiten diagnosticar la eficiencia de costos, pricing y competitividad del negocio. A pesar de la caída en ventas de 6.97% en el 2024, la utilidad bruta creció 26.3% gracias a mejoras en costos, aunque el fuerte incremento en gastos administrativos de 89% redujo el margen operativo.

3.1.3.2. Rentabilidad sobre los activos (ROA)

En la Tabla 14 y Figura 7 se analiza la eficiencia con la que la empresa ha utilizado sus activos para generar utilidad neta a lo largo de los dos años, con proyección al 2025. Este indicador corresponde al objetivo específico 4: Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L&E Perú S.A.C. en el 2024.

Tabla 14

Rentabilidad sobre los activos total (2023–2025)

Año	Utilidad Neta (S/)	Activo Total (S/)	ROA (%)	Interpretación
2023	40,606.31	162,047.94	25.06%	Excelente rentabilidad de activos.
2024	39,050.91	263,548.90	14.82%	Muy buena, aunque con caída significativa.
2025	41,003.46	316,258.68	12.97%	Rentabilidad aceptable, pero con tendencia descendente.

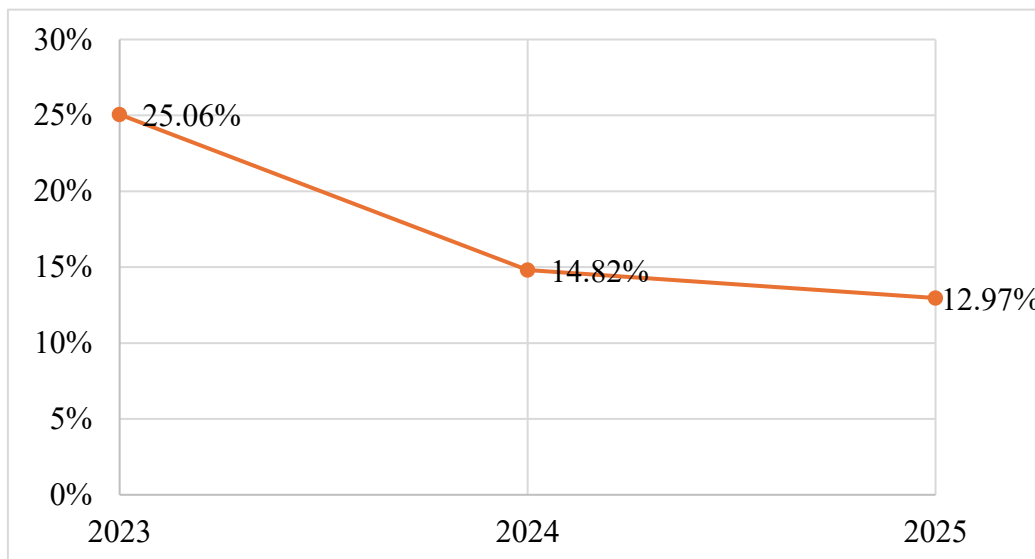
Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Como se evidencia en la Tabla 14, la Rentabilidad sobre los activos fue 25.06% en 2023, 14.82% en 2024 y 12.97% en 2025. En el mismo período, la utilidad neta pasó de S/ 40,606.31 en 2023 a S/ 39,050.91 en 2024, lo que representa una disminución de 3.83%, y se ubicó en S/ 41,003.46 en 2025, equivalente a un aumento de 4.99% respecto de 2024. El activo total ascendió de S/ 162,047.94 en 2023 a S/ 263,548.90 en 2024, un crecimiento de 62.7%, y alcanzó S/ 316,258.68 en 2025, un

incremento de 20.0%. La variación del ROA es coherente con un crecimiento del activo mayor al de la utilidad neta en el período.

Figura 7

Rentabilidad sobre los activos total (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La Figura 7 muestra una trayectoria descendente de la Rentabilidad sobre los activos entre 2023 y 2025, con una caída más marcada entre 2023 y 2024 y una disminución adicional, de menor magnitud, hacia 2025. En conjunto, el gráfico confirma el comportamiento decreciente del indicador en el período analizado.

3.1.3.3. Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

La Tabla 15 y Figura 8 muestran la evolución del ROE entre 2023 y la proyección 2025, evaluando la capacidad de la empresa para obtener utilidad con relación a su patrimonio. Este indicador responde al objetivo específico 5: Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L&E Perú S.A.C. en el 2024.

Tabla 15

Rentabilidad del patrimonio neto (2023–2025)

Año	Utilidad Neta (S/)	Patrimonio Neto (S/)	ROE (%)	Interpretación
2023	40,606.31	135,120.12	30.05%	Alta rentabilidad sobre el capital invertido.
2024	39,050.91	170,110.03	22.96%	Se mantiene en rango saludable, aunque desciende.
2025	41,003.46	204,132.04	20.09%	Rentabilidad competitiva, pero con tendencia decreciente.

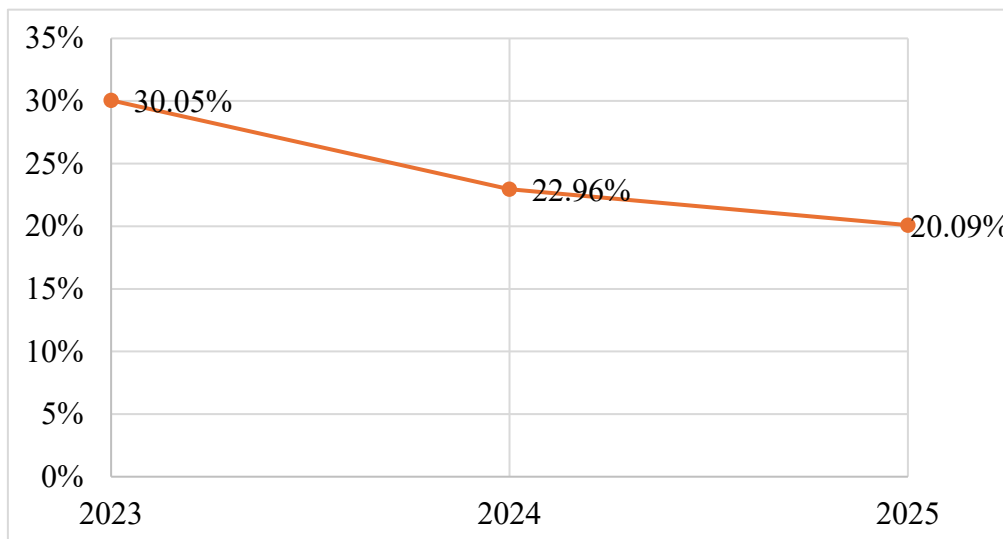
Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: Como se observa en la Tabla 15, la rentabilidad del patrimonio fue 30.05% en 2023, 22.96% en 2024 y 20.09% en 2025. En el mismo período, la utilidad neta pasó de S/ 40,606.31 en 2023 a S/ 39,050.91 en 2024, lo que representa una disminución de 3.83%, y se ubicó en S/ 41,003.46 en 2025, equivalente a un aumento de 4.99% respecto de 2024. El patrimonio neto ascendió de S/ 135,120.12 en 2023 a S/ 170,110.03 en 2024, un crecimiento de 25.9%, y alcanzó S/ 204,132.04 en 2025, un

incremento de 20.0%. La variación del ROE es coherente con un crecimiento del patrimonio mayor al de la utilidad neta a lo largo del período.

Figura 8

Rentabilidad del patrimonio neto (2023–2025)



Nota. Elaboración propia con base en estados financieros de XOY L&E PERU SAC (2023–2024).

Comentario: La Figura 8 muestra una trayectoria descendente entre 2023 y 2025, con una caída más marcada entre 2023 y 2024 y una disminución adicional de menor magnitud hacia 2025. En conjunto, el gráfico confirma el comportamiento decreciente del ROE en el período analizado.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Limitaciones de la investigación

La presente investigación presenta algunas limitaciones que deben ser reconocidas. En primer lugar, el estudio se concentró únicamente en la empresa XOY L&E PERU SAC, lo que restringe la posibilidad de extrapolar los resultados a otras organizaciones del sector o a empresas con estructuras financieras más complejas. En segundo lugar, la disponibilidad de documentación financiera estuvo circunscrita a los estados financieros de los años 2023 y 2024, con proyección para 2025. Este horizonte temporal relativamente corto limita la observación de tendencias de largo plazo que podrían evidenciar de manera más sólida la vinculación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad.

Asimismo, no se incorporaron variables cualitativas relacionadas con la gestión empresarial, como la percepción de los directivos, el clima organizacional o la cultura financiera de la empresa, las cuales podrían enriquecer el análisis. Finalmente, no se consideraron factores externos de forma cuantitativa, tales como la fluctuación de las tasas de interés, la inflación o la política tributaria, que suelen incidir de manera directa en el desempeño financiero de las empresas.

4.2. Discusión

Los resultados obtenidos en la presente investigación permiten afirmar que el planeamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU SAC, lo que guarda coherencia con la hipótesis general planteada y con diversos estudios previos.

El presupuesto de ventas proyectaba un crecimiento moderado; sin embargo, en 2024 las ventas totales se redujeron un 29,7 % respecto a 2023. Pese a ello, la empresa incrementó su margen bruto de 11,22 % a 15,24 % gracias a una gestión de costos más eficiente. Esta mejora se debió en gran medida a que los componentes del planeamiento permitieron ajustar las adquisiciones y racionalizar el consumo de materias primas y mercaderías.

No obstante, el margen operativo cayó ligeramente de 7,25 % a 7,04 % porque los gastos administrativos subieron 89 %. De acuerdo con el análisis de los presupuestos, el gasto total destinado a sueldos y directores, servicios y otros gastos de gestión pasó de S/ 36 211,91 en 2023 a S/ 47 087,39 en 2024. Este incremento se concentró en sueldos y directores, representando el 76,3 % y revela que, aunque el planeamiento financiero ordenó compras y ventas, no contuvo el crecimiento del gasto operativo.

En conjunto, el efecto del planeamiento sobre la rentabilidad fue mixto: mejoró la eficiencia en el costo de ventas, pero la falta de control del gasto administrativo impidió elevar el margen operativo. Esto se alinea con Castro (2020), quien muestra que la planificación eleva la rentabilidad solo si se acompaña de mejoras en la estructura administrativa; coincide con Restrepo y Peláez (2021) sobre la necesidad de políticas presupuestales disciplinadas; y dialoga con Legua y Ramos (2023), quienes vinculan la planificación rigurosa con mejor desempeño cuando hay control de gastos.

La investigación también examinó cómo los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento se relacionan con la rentabilidad. Se observó que la liquidez corriente

disminuyó de 5,97 a 2,75 en 2024, con una proyección de 2,38 para 2025; la razón de efectivo pasó de 4,57 a 1,80 y se proyecta en 1,65; el capital de trabajo neto creció en términos absolutos, pero a un ritmo decreciente. Además, la rotación de activos cayó de 3,96 veces en 2023 a 1,98 veces proyectadas en 2025, señalando un menor aprovechamiento de los recursos, y la rotación de cuentas por cobrar se redujo de 24,8 a 7,05 veces, aumentando el riesgo de acumulación de cartera. Gitman y Zutter (2012) sostienen que la liquidez corriente evalúa la capacidad de afrontar obligaciones de corto plazo y que la razón de efectivo proporciona una visión conservadora al incluir solo los recursos más líquidos; Horngren et al. (2006) y Sosa (2007) señalan que el capital de trabajo neto es un indicador esencial de la capacidad operativa diaria. En estudios previos, Restrepo y Peláez (2021) advirtieron que la falta de políticas sólidas de crédito y cobranza provoca iliquidez y afecta la rentabilidad; Gutiérrez y Salazar (2022) comprobaron que la ausencia de mecanismos de planeación impide gestionar adecuadamente los recursos y deteriora la eficiencia y la rentabilidad.

Manobanda (2022) encontró que altos niveles de liquidez corriente pueden ocultar un uso ineficiente del activo corriente y reducir la utilidad operativa. Estos antecedentes ratifican que la empresa debe revisar sus políticas de crédito y gestión de inventarios, mejorar la recuperación de cuentas por cobrar y optimizar el uso de activos para evitar que el deterioro de los índices de liquidez y gestión comprometa la rentabilidad.

Asimismo, el análisis del ratio de endeudamiento total muestra un incremento de 0,17 en 2023 a 0,35 en 2024 y a 0,44 en la proyección para 2025. Aunque estos valores

se encuentran dentro de los límites considerados aceptables para el sector (0,40–0,60), la tendencia ascendente indica una creciente dependencia del financiamiento externo. Van Horne y Wachowicz (2002) advierten que un mayor apalancamiento financiero incrementa el riesgo y puede afectar la rentabilidad si no se acompaña de flujos operativos suficientes. Legua y Ramos (2023) reiteran la necesidad de equilibrar la estructura de capital para evitar que el endeudamiento excesivo comprometa la sostenibilidad financiera; Rodríguez (2022) sostiene que el planeamiento financiero debe vincularse con proyectos que generen utilidades para sostener la rentabilidad patrimonial y evitar un desequilibrio entre patrimonio y deuda. Castro (2020) también evidenció que una adecuada planificación financiera disminuye el endeudamiento y mejora la rentabilidad. Por consiguiente, XOY L & E Perú S.A.C. debe diseñar políticas de endeudamiento que se ajusten a su capacidad de generación de caja y destinar los recursos obtenidos a inversiones con retornos superiores al costo financiero, garantizando así la estabilidad y la rentabilidad futuras.

El análisis de los márgenes de rentabilidad sobre ventas indica que el margen bruto mejoró de 11,22 % en 2023 a 15,24 % en 2024, gracias a una mayor eficiencia en la gestión de costos directos. No obstante, el margen operativo se redujo de 7,25 % a 7,04 %, presionado por un crecimiento del 89 % en los gastos administrativos; el margen neto apenas mejoró de 6,33 % a 6,55 %, reflejando un equilibrio entre los ingresos y los gastos totales. De Castro et al. (2023) sostienen que el margen bruto es un indicador comparativo útil en sectores con alta variabilidad de costos, mientras que Andrade (2012) subraya que el margen operativo es clave para evaluar la eficiencia administrativa al incluir los gastos operativos. Párraga Franco et al. (2021) afirman que

el margen neto valora el efecto de todos los costos y gastos en los resultados empresariales. Asimismo, Nina (2022) encontró que un buen planeamiento financiero incrementa la rentabilidad al mejorar el control de costos y Manobanda (2022) demostró que los incrementos descontrolados de los gastos operativos reducen la rentabilidad. En conjunto, estos resultados evidencian que el margen bruto puede mejorar mediante la optimización de costos directos, pero la rentabilidad y neta dependen de una administración eficiente de los gastos indirectos y de la implementación de estrategias de planeamiento financiero orientadas a la reducción de costos administrativos y al fortalecimiento de la estructura de precios.

En cuanto a la rentabilidad sobre activos (ROA), la tendencia descendente de 25,06 % en 2023 a 14,82 % en 2024, con una proyección de 12,97 % para 2025, señala que el crecimiento de los activos no ha sido acompañado por un aumento proporcional de los ingresos. Helfert (2001) describe el ROA como una medida de eficiencia global en el uso de los recursos disponibles; para mantener niveles de rentabilidad, el incremento de los activos debe traducirse en utilidades. Gutiérrez y Salazar (2022) demuestran que la expansión de activos sin planificación financiera adecuada provoca que los recursos no se gestionen óptimamente, lo cual reduce la rentabilidad.

Legua y Ramos (2023) corroboran que las empresas que implementan una planificación financiera rigurosa mantienen un mejor desempeño económico, mientras que la falta de control de activos limita la rentabilidad. Por su parte, Castro (2020) concluye que la planificación financiera incrementa la rentabilidad y fortalece la liquidez, aunque requiere mejoras en la estructura administrativa. Estos antecedentes

respaldan que, para revertir la caída del ROA, XOY L & E Perú S.A.C. debe reforzar la asignación de capital a proyectos rentables y garantizar que cualquier expansión en el activo esté respaldada por estrategias que incrementen los ingresos y las utilidades.

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se mantuvo en niveles altos, pero decrecientes: 30,05 % en 2023, 22,96 % en 2024 y una proyección de 20,09 % para 2025. Brigham y Houston (2010) explican que el ROE mide la ganancia obtenida sobre el capital aportado por los socios, descontando todos los costos e impuestos; si el capital crece más rápido que las utilidades, la rentabilidad para los accionistas se diluye. Rodríguez (2022) evidenció que el planeamiento financiero influye en la rentabilidad del patrimonio y que su eficacia depende de la relación entre el crecimiento del patrimonio y la generación de utilidades. Legua y Ramos (2023) destacan que las empresas deben equilibrar su estructura de capital para evitar que el sobreapalancamiento o el exceso de patrimonio afecten la rentabilidad.

Falcon y Sanchez (2023) señalan que la planificación financiera mejora el desempeño financiero al optimizar procesos y reducir gastos financieros. En el caso de XOY L & E Perú S.A.C., el descenso del ROE sugiere la necesidad de implementar estrategias que incrementen la utilidad neta —como el desarrollo de nuevos productos, la expansión en mercados rentables o la reducción de costos financieros— y revisar la política de capitalización para asegurar que los aportes de capital generen retornos adecuados.

En síntesis, la discusión evidencia que los hallazgos de la presente investigación coinciden ampliamente con los antecedentes revisados, confirmando que el

planeamiento financiero no solo impacta en la rentabilidad, sino que también actúa como un mecanismo de prevención frente a riesgos derivados de la gestión de activos, liquidez y endeudamiento.

4.3. Implicancias prácticas, teóricas y metodológicas

Los resultados subrayan la necesidad de que XOY L&E PERU S.A.C. refuerce sus políticas de crédito y cobranza para mejorar la liquidez y ejerza un control más riguroso sobre los gastos administrativos, cuya aceleración ha reducido el margen operativo. Investigaciones previas respaldan estos hallazgos: Restrepo y Peláez (2021) propusieron implementar presupuestos financieros y políticas de ahorro que permitan gestionar los recursos de manera eficiente, advirtiendo que repartir utilidades sin previsión afecta la liquidez. De igual manera, Gutiérrez y Salazar (2022) concluyeron que la ausencia de mecanismos de planeación provoca una gestión ineficaz de los recursos, lo que compromete la rentabilidad y evidencia la importancia de alinear el crecimiento de los activos con la generación de ingresos. Estas evidencias reafirman que la empresa debe combinar normas de cobranza, reducción de gastos administrativos y control sobre la expansión de activos para evitar la erosión de la rentabilidad patrimonial y de los activos.

El estudio fortalece la tesis de que el planeamiento financiero es determinante para la rentabilidad empresarial. Además de los enfoques de Ross (2022) y Gitman y Zutter (2012), otros antecedentes sustentan esta relación. Legua y Ramos (2023) demostraron en empresas del sector turismo que una adecuada planificación financiera

guarda una relación directa con el desempeño económico y permite afrontar mejor los eventos externos. De manera similar, Falcon y Sanchez (2023) evidenciaron que la aplicación de planeamiento financiero en una empresa de servicios médicos mejora procesos y reduce gastos financieros, confirmando que la planificación contribuye positivamente a los resultados. Al integrar estos aportes con nuestros hallazgos, se constata que la planeación financiera no solo anticipa escenarios futuros y asigna eficientemente los recursos, sino que también favorece la competitividad y la estabilidad de la empresa.

En términos metodológicos, se demuestra que el análisis documental de estados financieros y la aplicación de ratios es una herramienta confiable para estudiar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad. Este enfoque se apoya en la literatura: Hernández et al. (2014) sostienen que toda investigación debe partir de una razón clara y aportar valor práctico, teórico y metodológico, lo cual se logra mediante mediciones objetivas y análisis estadístico. Por su parte, Creswell (2014) señala que el enfoque cuantitativo busca contrastar teorías a través del estudio de vínculos entre variables y la aplicación de procedimientos estadísticos estructurados. Estos autores respaldan la elección de métodos cuantitativos en nuestra investigación y sugieren que el análisis de ratios financieros sobre estados reales puede replicarse en otras empresas para generar conocimiento aplicado en contabilidad y finanzas.

4.4. Conclusiones

4.4.1. Conclusión general

Se concluye que el planeamiento financiero influyó de manera significativa en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. durante 2023–2024. Gracias a la planificación, la empresa pudo mantener niveles competitivos de rentabilidad en ventas, activos y patrimonio a pesar de la reducción de ingresos y un mayor endeudamiento. Esto demuestra que un sistema de presupuestos y proyecciones financieras adecuado actúa como mecanismo de resiliencia frente a escenarios adversos.

4.4.2. Conclusiones específicas

Respecto al objetivo específico N.º 1, los componentes del planeamiento financiero lograron mejorar la eficiencia sobre las ventas, elevando el margen bruto de 11,22 % a 15,24 % entre el 2023 y 2024, pese a la disminución de ingresos, lo que evidencia una incidencia positiva del planeamiento en la estructura de costos directos. Sin embargo, el margen operativo se redujo levemente de 7,25 % a 7,04 %, afectado por un incremento de 89 % en gastos administrativos, por lo que la influencia del planeamiento resulta mixta: favorable en costo de ventas, pero insuficiente en disciplina de gastos operativos. En síntesis, el planeamiento influyó significativamente en la rentabilidad al sostener la utilidad bruta aun con ventas a la baja equivalentes a una disminución de 6,97 %, aunque requiere fortalecer metas y controles de gastos operativos para traducir dicha eficiencia en un mayor margen operativo.

Respecto al objetivo específico N.º 2. La evolución de los ratios muestra que la menor liquidez (liquidez corriente descendió de 5,97 a 2,75; la razón de efectivo de 4,57

a 1,80 entre el 2023 y 2024 respectivamente, el menor dinamismo operativo (rotación de activos a la baja y rotación de cuentas por cobrar de 24,80 a 8,06 veces) entre el 2023 y 2024 limitaron la capacidad de convertir ventas en resultados, mientras el endeudamiento total subió de 0,17 a 0,35 entre el 2023 y 2024. Este entorno se reflejó en una caída de la rentabilidad, observándose, por ejemplo, un descenso del ROA de 25,06 % en el 2023 a 14,82 % en el 2024. En conjunto, los ratios analizados influyeron negativamente sobre la rentabilidad al tensionar la solvencia de corto plazo, enlentecer la recuperación de efectivo y elevar el riesgo financiero; por ello, se recomienda ajustar políticas de crédito y cobranza, optimizar capital de trabajo e implementar una estructura de deuda más eficiente.

En relación con el objetivo específico N.º 3, los márgenes de ventas evidencian un impacto positivo parcial. El margen bruto se incrementó del 11,22 % en 2023 al 15,24 % en 2024 debido a un mejor control de costos y al uso de presupuestos de ventas y compras. Esto demuestra que la planificación contribuyó a capturar una porción mayor de las ventas como beneficio. Sin embargo, el margen operativo descendió ligeramente de 7,25 % a 7,04 % porque los gastos administrativos crecieron 89 %, lo que sugiere que no se alcanzó plenamente la eficiencia operativa. Para lograr el objetivo específico de manera integral, la empresa debe complementar la planificación financiera con estrategias de control del gasto y de optimización de su estructura administrativa.

Respecto a la con el objetivo específico N.º 4, la influencia del planeamiento financiero fue limitada. El ROA cayó de 25,06 % en 2023 a 14,82 % en 2024, con proyección de 12,97 % en 2025. Este descenso se explica porque la expansión del activo

(incremento de inventarios y cuentas por cobrar) no estuvo acompañada por un aumento proporcional en las ventas; la planeación no logró traducirse en un uso eficiente de los recursos. Para alcanzar dicho objetivo, la empresa debe revisar sus políticas de inversión y rotación de activos, priorizando proyectos que generen flujo de caja y ajustando sus presupuestos de capital para mejorar la productividad y el retorno sobre los recursos invertidos.

En lo que concierne al objetivo específico N.º 5, el planeamiento financiero ayudó a mantener niveles competitivos, aunque descendentes: el ROE pasó de 30,05 % en 2023 a 22,96 % en 2024. La disminución se debe a que el aumento del patrimonio no se correspondió con un incremento equivalente de las utilidades, situación que revela un desequilibrio entre la financiación con capital propio y la capacidad de generar ganancias. Para consolidar dicho objetivo, la empresa deberá reforzar su planeamiento financiero orientado a maximizar los retornos para los accionistas, optimizando la estructura de capital y enfocándose en proyectos con rentabilidades superiores al costo de financiamiento.

En síntesis, el planeamiento financiero fue clave para resistir el contexto adverso y mantener la rentabilidad, pero persisten brechas de gestión. Se propone: reforzar el control de costos, alinear la inversión al flujo operativo, formalizar políticas de crédito y cobranza para cuidar la liquidez, y optimizar el financiamiento con límites y métricas claras. Con un comité financiero que haga seguimiento mensual a indicadores de liquidez, eficiencia y apalancamiento, estas medidas deberían traducirse en mejoras sostenibles de márgenes, ROA y ROE.

REFERENCIAS

- Andrade, A. M. (2012). Análisis de los ratios de rentabilidad. Contadores & Empresas, (177).
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024). *Reporte de Inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2023-2025*. BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe>
- Barragán Quintero, J., & Barragan Huertas, W. (2020, 7 julio). *Plan Financiero de la Empresa Creaciones Victoria en la ciudad de Ibagué*.
<https://hdl.handle.net/10656/11891>
- Bernstein, L. A., & Wild, J. J. (2000). Análisis de estados financieros (7.^a ed.). McGraw-Hill.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial management: Theory & practice* (15th ed.). Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). Fundamentos de administración financiera (11.^a ed.). Cengage Learning.
- Burbano, J. E. (2011). *Presupuestos: un enfoque de Direccionamiento estratégico, gestión, y control de recursos*. McGraw-Hill.
<https://ebooks724.bibliotecaupn.elogim.com:443/?il=330>
- Castro, K. N. (2020, 19 agosto). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Bluecorp S.A. año 2022.
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15613>

- Consejo Normativo de Contabilidad. (2019). *Plan Contable General Empresarial*.
Ministerio de Economía y Finanzas.
- Creswell, J. W. (2014). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approaches* (4th ed.). SAGE.
- De Castro, I. G., Herter, M. B., & Solé, E. O. (2023). El margen bruto y las decisiones de producción agrícola. *Costos y Gestión*, (105), 39–50.
<https://doi.org/10.56563/costosygestion.105.2>
- Falcon C., & Sanchez A. (2023). *El planeamiento financiero y su relación en la rentabilidad de empresas del sector salud del Grupo Córdova, 2021*.
<https://hdl.handle.net/20.500.12867/7588>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12.^a ed.). Pearson Educación.
- Gutiérrez, M. I., & Salazar, J. (2022, julio). El planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de EDJASA Corporation S. A. C., de la ciudad de Cajamarca, en el periodo 2020 [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte].
Repositorio de la Universidad Privada del Norte.
<https://hdl.handle.net/11537/31612>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill / Interamericana editores, S.A. de C.V.

Helfert, E. A. (2001). *Técnicas de análisis financiero: una guía práctica para la toma de decisiones empresariales* (11.^a ed.). McGraw-Hill.

Hornigren, C. T., Sundem, G. L., & Elliott, J. A. (2006). *Contabilidad financiera* (8.^a ed.). Pearson Educación.

Kerlinger, F. N., & Lee, H. B. (2002). *Foundations of behavioral research* (4th ed.). Wadsworth.

Legua, D. K., & Ramos, Y. (2023, junio). *El planeamiento financiero y la rentabilidad en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio de la Universidad Privada del Norte. <https://hdl.handle.net/11537/35530>

Macías, S. (2013) *Administración financiera*. Editorial trillas.

Manobanda M. (2022, enero). *La planificación financiera y la rentabilidad en el Hospital Básico Moderno en la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo 2020*. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8554>

Nina, K. E. (2022). *Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad en la empresa Lubrimás distribuciones SAC de la ciudad de Arequipa, 2021*. <https://hdl.handle.net/20.500.12773/15821>

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). *Técnicas de muestreo sobre una población a estudio*. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. <https://doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>

- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(spe2), 1–20.
<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Proaño, B. (2023). *Guía de ratios financieros* (ed. que corresponda). Universidad del Azuay, Casa Editora.
- Restrepo F. y Peláez J. (2021). *Propuesta de un Plan Financiero basado en la Retención de Utilidades para el crecimiento sostenible de la empresa ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIONES AGROPECUARIAS AFA S.A.S*
<http://hdl.handle.net/10784/30721>
- Reeve, J. M., Warren, C. S., & Duchac, J. E. (2010). *Contabilidad administrativa*. Cengage Learning. <https://ebooks724.bibliotecaupn.elogim.com:443/?il=852>
- Robbins, S. P., & Coulter, M. (2018). *Administración* (14.^a ed.). Pearson.
- Rodríguez, T. E. (2022, marzo). Planeamiento financiero y rentabilidad en la empresa Ser-Salud S. A. C. Lima Perú, 2019 – 2021 [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio de la Universidad Privada del Norte.
<https://hdl.handle.net/11537/35366>
- Ross, S. A. (2022). *Fundamentos de finanzas corporativas*. McGraw-Hill Interamericana. <https://ebooks724.bibliotecaupn.elogim.com:443/?il=22468>

Sosa Flores, M. (II.). (2007). *Selección y aplicación de técnicas, métodos e indicadores para el análisis económico-financiero y la planeación financiera: caso de estudio*: (ed.). El Cid Editor.
<https://elibro.bibliotecaupn.elogim.com/es/ereader/upnorte/16145?page=1>

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2002). *Fundamentos de administración financiera* (12.^a ed.). Pearson Educación.

Weihrich, H., Cannice, M. V., Koontz, H. (2022). *Administración*. McGraw-Hill Interamericana. <https://ebooks724.bibliotecaupn.elogim.com:443/?il=18495>

White, G. I., Sondhi, A. C., & Fried, D. (2003). *Análisis de estados financieros* (3.^a ed.). McGraw-Hill.

Yugcha L. (2020). *Plan financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda. matriz Ambato período 2020*
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14317>

ANEXOS

Anexo N° 1. Matriz de consistencia.

Tabla 16

Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
Problema general ¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa XOY L & E Perú S.A.C., Carabaylo, 2024?	Objetivo General Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa XOY L & E Perú S.A.C., Carabaylo, 2024	Hipótesis General El planeamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa XOY L & E Perú S.A.C., Carabaylo, 2024	Variable 1 Planeamiento financiero	Presupuestos	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto de ventas • Presupuesto de compras • Presupuesto de gastos operativos 	<u>Diseño metodológico</u> No experimental, transversal correlacional causal. <u>Población y muestra</u> Estados financieros de la empresa <u>Técnicas e instrumentos</u> Técnica Análisis documental Análisis financiero Proyección presupuestaria.
			Variable 2 Rentabilidad	Análisis de razones financieras	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de liquidez general • Ratio de gestión • Ratios de endeudamiento 	
				Márgenes de rentabilidad sobre las ventas	<ul style="list-style-type: none"> • Margen bruto • Margen operativo • Margen neto 	
				Utilidad neta respecto a los activos	Rendimiento sobre los activos (ROA)	

Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable 1	Utilidad neta respecto al capital Presupuestos	Rendimiento sobre el capital (ROE)	Instrumento
¿De qué manera los componentes del planeamiento financiero influyen sobre la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024?	Determinar la influencia de los componentes del planeamiento financiero en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.	Los componentes del planeamiento influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.	Planeamiento financiero		<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto de ventas • Presupuesto de compras • Presupuesto de gastos operativos 	Instrumento Guía de ratios financieros Hojas de cálculo y formatos de presupuestos.
¿De qué manera los ratios de liquidez, gestión y de endeudamiento influyen sobre la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024?	Determinar la influencia de los ratios de liquidez, gestión y endeudamiento en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.	Los ratios de liquidez, gestión y de endeudamiento influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa XOY L&E PERU S.A.C. en 2024.		Análisis de razones financieras	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de liquidez general • Ratio de gestión • Ratios de endeudamiento 	
¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad	Determinar la influencia del planeamiento financiero en la	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre las ventas de la	Variable 2 Rentabilidad	Márgenes de rentabilidad sobre las ventas	<ul style="list-style-type: none"> • Margen bruto • Margen operativo • Margen neto 	

sobre las ventas de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024?	rentabilidad sobre las ventas de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024	empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024		
¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024?	Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre los activos de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024	Utilidad neta respecto a los activos	Rendimiento sobre los activos (ROA)
¿De qué manera el planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024?	Determinar la influencia del planeamiento financiero en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024	El planeamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el capital de la empresa XOY L & E Perú S.A.C. en el 2024	Utilidad neta respecto al capital	Rendimiento sobre el capital (ROE %)

Nota. Elaboración propia en base a Hernández et al. (2014).

Anexo N° 2. Estados financieros (2023-2024).
Figura 9
Estado de situación financiera (2023-2024)

XOY PERU RUC:10409645751 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EXPRESADO EN SOLES					
ACTIVOS			PASIVOS y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES	2023	2024	PASIVOS CORRIENTES	2023	2024
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	122,985.26	168,503.29	Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Inversiones Financieras Corriente			Obligaciones Financieras Corriente		56,611.10
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros(Neto)	25,851.65	73,994.85	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros Corriente		
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionadas(Neto)			Cuentas por Pagar Comer.- Relacionadas Corriente		
Ctas por Cobrar Personal,Acc.(Socios)Direct.(Neto)			Tributos, Cont. y Aportes al Sist. Pens. por Pagar	378.26	227.32
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros(Neto)	6,427.00	9,380.95	Otras Cuentas por Pagar Corriente	26,549.56	36,600.45
Cuentas por Cobrar Diversas-Relacionada(Neto)			Cuentas por Pagar Diversas-Terceros		
Mercaderías			Cuentas por Pagar Diversas-Relacionadas		
Productos Terminados			Impuesto a las Ganancias		
Subproductos,desechos y desperdicios			Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
Productos en Proceso					
Materias Primas			TOTAL PASIVO CORRIENTE	26,927.82	93,438.87
Materiales Auxiliares,Suministros y Repuestos					
Envases y Embalajes			PASIVO NO CORRIENTE		
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta			Obligaciones Financieras a Largo Plazo		
Inventarios por Recibir			Ctas por Pagar Comerciales Terceros no Corriente		
Activos Biológicos			Ctas por Pagar Comerciales Relaciona no Corriente		
Servicios y Otros Cont.por Anticipado			Ctas por Pagar Diversas Terceros no Corriente		
Otros activos corrientes	5,551.00	4,935.00	Ctas por Pagar Diversas Relacionadas no Corriente		
			Provisiones		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	160,814.91	256,814.09	Ingresos Diferidos (Netos)		
			Otros Pasivos Diferidos		
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO	26,927.82	93,438.87
Inversiones Mobiliarias					
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros			PATRIMONIO NETO		
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionadas			Capital		
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros			Acciones de Inversión		
Cuentas por Cobrar Diversas-Relacionadas			Capital Adicional		
Propiedades de Inversión			Resultados no Realizados		
Prop., Planta y Equipo(Neto de Depreciación)		694.00	Excedente de Revaluación		
Activos Intangibles(Neto de Amort.Acum.)	1,233.03	1,289.00	Reservas Legales		
Activos Biológicos			Otras Reservas		
Otros Activos			Resultados Acumulados	94,513.81	131,059.12
Activo Diferido No Corriente		4,751.81	Resultados del Ejercicio	40,606.31	39,050.91
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,233.03	6,734.81	TOTAL PATRIMONIO NETO	135,120.12	170,110.03
TOTAL ACTIVO	162,047.94	263,548.90	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	162,047.94	263,548.90

Nota. Elaboración a partir de datos de la empresa XOY L&E PERU SAC, exportados del sistema contable Starsoft.

Figura 10

Estado de resultados (2023-2024)

XOY PERU		
RUC: 10409645751		
ESTADO DE RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE		
(EXPRESADO EN SOLES)		
	2023	2024
Ventas o Prestación de Servicios	641,201.16	596,500.95
Total de Ingresos Brutos	641,201.16	596,500.95
Costo de Ventas (Operacionales)	(569,218.39)	(505,592.89)
Utilidad (o Pérdida) Bruta	71,982.77	90,908.06
Costos por Distribuir		
Gastos de Ventas		(589.70)
Gastos de Administración	(25,489.90)	(48,298.37)
Otros Ingresos Operativos		
Total Gastos Operación	(25,489.90)	(48,888.07)
Utilidad (o Pérdida) Operativa	46,492.87	42,019.99
Ingresos no Operativos		
Otros Gastos		
Ingresos Financieros	24,196.88	26.45
Gastos Financieros	(30,083.44)	(2,995.53)
Total Otros Ingresos y (gastos)	(5,886.56)	(2,969.08)
Resultado antes de Partic. y del Imp. a la Renta	40,606.31	39,050.91
Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de Interes Minoritario	40,606.31	39,050.91
Utilidad Neta del Ejercicio	40,606.31	39,050.91

Nota. Elaboración a partir de datos de la empresa XOY L&E PERU SAC, exportados del sistema contable Starsoft.

ANEXO N° 3. Guía de ratios financieros

Fuente consultada: *Análisis Financiero* (Proaño, 2023), Universidad del Azuay – Casa Editora. El libro incluye definiciones y fórmulas de los principales indicadores de liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad empresarial. A continuación, se presenta una tabla con las ratios, sus fórmulas y una breve explicación de cada uno según Proaño (2023):

- **Título:** *Análisis Financiero*
- **Autor:** Bladimir Proaño
- **Año:** 2023
- **Editorial / Institución:** Universidad del Azuay – Casa Editora

Tabla 17

Ratios financieros (fórmulas y definiciones)

Indicador	Fórmula	Descripción detallada
Liquidez corriente (Razón corriente)	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo. Expresa cuántas veces los activos corrientes cubren los pasivos corrientes; valores >1 indican buena liquidez.
Razón de efectivo (Tesorería)	(Caja + Valores negociables) / Pasivo Corriente	Indica la capacidad inmediata de pago con el efectivo disponible. Sólo considera el efectivo y equivalentes de caja frente a los pasivos corrientes.
Capital de trabajo neto (CTN)	Activos Corrientes – Pasivos Corrientes	Representa el excedente de recursos circulantes de la empresa. Es la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes, reflejando los fondos permanentes para operar.

Endeudamiento total (Razón de endeudamiento)	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	Mide qué proporción de los activos está financiada con deuda. Expresa en porcentaje la parte de los activos de la empresa que ha sido financiada con recursos ajenos.
Rotación de activos	$\text{Ventas Netas} / \text{Activos Totales}$	Indica cuántas veces los activos totales generan las ventas en un período. Es un índice de eficiencia que mide el uso total de los activos para producir ingresos.
Rotación de cuentas por cobrar	$\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas por Cobrar}$	Refleja la frecuencia con que las cuentas por cobrar se convierten en venta. Equivale a cuántas veces al año se recupera en promedio el saldo de clientes.
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	$\text{Utilidad (EBIT o Neto)} / \text{Activos Totales}$	Mide la eficiencia de los activos en generar utilidades. Se calcula típicamente como utilidad antes de intereses e impuestos sobre el total de los activos.
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	Indica el retorno que obtienen los accionistas sobre su inversión. Calcula la utilidad neta generada por cada unidad monetaria invertida en el patrimonio.
Margen bruto	$\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$	Mide el porcentaje de ventas que queda después de cubrir el costo de ventas. Es el beneficio bruto por unidad vendida.
Margen operativo	$\text{Utilidad Operativa (EBIT)} / \text{Ventas Netas}$	Refleja el porcentaje de ventas que queda tras descontar los gastos operativos. Se expresa como EBIT sobre ventas netas.
Margen neto	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$	Indica qué proporción de las ventas constituye el beneficio final. Mide la utilidad neta (después de impuestos y gastos financieros) sobre las ventas netas.

Nota. Las fórmulas y definiciones anteriores se basan en la fuente académica citada. Se recomienda consultar el texto completo para mayor detalle y contexto de cada ratio.

Fuente: Proaño, B. (2023). *Análisis Financiero*. Universidad del Azuay, Casa Editora.

ANEXO N° 4. Matriz de indicadores financieros

1. Ratios de Liquidez

a) Ratio de Liquidez Corriente

Fórmula: $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	
2023	160,814.91	26,927.82	5.97
2024	256,814.09	93,438.87	2.75
2025 (proy.)	333,858.32	140,158.31	2.38

b) Razón de Efectivo

Fórmula: $\text{Efectivo y equivalentes} / \text{Pasivo Corriente}$

Año	Efectivo	Pasivo Corriente	Razón de efectivo
2023	122,985.26	26,927.82	4.57
2024	168,503.29	93,438.87	1.80
2025 (proy.)	230,849.51	140,158.31	1.65

c) Capital de trabajo neto

Fórmula: $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital de trabajo neto	Variación anual
2023	160,814.91	26,927.82	133,887.09	-
2024	256,814.09	93,438.87	163,375.22	22%
2025 (proy.)	333,858.32	140,158.31	193,700.02	19%

2. Ratios de gestión

a) Rotación de Activos

Fórmula: $\text{Ventas} / \text{Activo Total}$

Año	Ventas	Activo Total	
2023	641,201.16	162,047.94	3.96
2024	596,500.95	263,548.90	2.26
2025 (proy.)	626,326.00	316,258.68	1.98

b) Rotación de Cuentas por Cobrar

Fórmula: $\text{Ventas Netas} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}$

Año	Ventas	Promedio Cuentas por Cobrar	Rotación (veces)
2023	641,201.16	25,851.65	24.80
2024	596,500.95	73,994.85	8.06
2025 (proy.)	626,326.00	88,793.82	7.05

3. Ratios de endeudamiento

Ratio de Endeudamiento Total

Fórmula: $\text{Total Pasivo} / \text{Total Activo}$

Año	Pasivo Total	Activo Total	
2023	26,927.82	162,047.94	0.17
2024	93,438.87	263,548.90	0.35
2025 (proy.)	140,158.31	316,258.68	0.44

4. Ratios de rentabilidad

a) Rentabilidad sobre las ventas

Indicador	Fórmula Base	2023	2024
Margen Bruto	$\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas} \times 100$	11.22%	15.24%
Margen Operativo	$\text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas} \times 100$	7.25%	7.04%
Margen Neto	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas} \times 100$	6.33%	6.55%

b) ROA - Rentabilidad del Activo

Fórmula: $\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$

Año	Utilidad Neta	Activo Total	
2023	40,606.31	162,047.94	25.06%
2024	39,050.91	263,548.90	14.82%
2025 (proy.)	41,003.46	316,258.68	12.97%

c) ROE - Rentabilidad del Patrimonio

Fórmula: $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}$

Año	Utilidad Neta	Patrimonio Neto	
2023	40,606.31	135,120.12	30.05%
2024	39,050.91	170,110.03	22.96%
2025 (proy.)	41,003.46	204,132.04	20.09%