

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



“GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE INVERSIONES

NALLELY S.A.C, 2024”

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

MIGUEL BERTIL BUSTAMANTE SAAVEDRA

Tingo María – Perú

2025



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
Tingo María
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
Escuela Profesional de Economía



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N°18-2025-FCEA-EPE-UNAS

A los veintisiete días del mes de mayo de 2025, reunidos en la sala virtual de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, siendo las 7:07 p.m, se instaló el jurado calificador designado mediante Resolución N° 421/2024-D-FCEA, de fecha 2 de setiembre de 2024, a fin de proceder con la sustentación del informe de tesis para optar el título profesional de economista, titulada:

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE INVERSIONES
NALLELY S.A.C, 2024**

A cargo del bachiller en Ciencias Económicas **Miguel Bertil BUSTAMANTE SAAVEDRA.**

Luego de la exposición y absueltas las preguntas de rigor acorde con el Reglamento de Grados y Títulos, el jurado calificador procedió a emitir el siguiente fallo:

APROBADO POR : UNANIMIDAD

CALIFICATIVO : BUENO

Acto seguido, a horas 8:16 p.m., el presidente del jurado dio por culminada la sustentación; procediéndose a la suscripción de la presente acta por parte de los miembros del jurado y asesor, quienes dejan constancia de su firma en señal de conformidad.

Tingo María, 27 de mayo de 2025.

.....
Dr. Tedy PANDURO RAMÍREZ
Presidente del jurado



.....
M.Sc. José SUÁREZ GONZÁLES
Miembro del jurado

.....
M.Sc. Kenet AGUILAR GUIZADO
Miembro del jurado

.....
M.Sc. Hugo SOTO PÉREZ
Asesor



UNAS

VICERRECTORADO DE
INVESTIGACIÓN

INSTITUTO DE
INVESTIGACIÓN

UNIDAD DE SOPORTE
CIENTÍFICO
REPOSITORIO INSTITUCIONAL

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"

CERTIFICADO DE SIMILITUD T.I. N 129 - 2026 - CS-RIDUNAS

El Jefe de la Unidad de Soporte Científico de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quien suscribe,

CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Investigación; aprobó el proceso de revisión a través del software TURNITIN, evidenciándose en el informe de originalidad un índice de similitud no mayor del 25% y contenido generado por Inteligencia Artificial menor o igual al 20%. Según establece el Art. 29° y 30° del Acuerdo Nro.017-2025-CIUNAS-VRI-UNAS.

Programa de Estudio:

Economía

Tipo de documento:

Tesis	X	Trabajo de Suficiencia Profesional	
-------	---	------------------------------------	--

TÍTULO	AUTOR	PORCENTAJE	
		SIMILITUD	CONTENIDO GENERADO POR INTELIGENCIA ARTIFICIAL
GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE INVERSIONES NALLELY S.A.C, 2024	MIGUEL BERTIL BUSTAMANTE SAAVEDRA	10 % Diez	Menor a 20 %

Tingo María, 21 de abril de 2026.

 UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
UNIDAD DE SOPORTE CIENTÍFICO

ING. EINSTEIN A. ORTIZ MORALES
JEFE

C.C. Archivo

DEDICATORIA

A Dios por guiarme siempre por los buenos caminos e iluminarme para tomar decisiones correctas.

A Wilma Gonzales Toscano por su amor y cariño, por ser quien me acompaña y motiva constantemente a crecer personal y profesionalmente.

A mis hijos Nallely Nicol y Bertil Diego, quienes son el motivo de seguir creciendo y avanzando cada día, para demostrarles que podemos lograr lo que nos proponemos, y Dios mediante estar presentes en cada etapa de su vida.

AGRADECIMIENTOS

Quiero agradecer a la Universidad Nacional Agraria de la Selva por acogerme durante los años de mi vida universitaria, los cuáles fueron los mejores porque se convirtió en mi segundo hogar.

Un agradecimiento especial a cada uno de los profesores del Departamento Académico de Ciencias Económicas de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas por sus enseñanzas, consejos que me transmitieron a través de las clases y por sus vivencias que servirán para encaminar mi vida profesional.

Agradecer a mi asesor MSc. Ender Lopez Tejada por brindarme su disposición a asesorarme durante la realización de la presente tesis y sobre todo por su amistad.

Finalmente quiero agradecer a mis compañeros de aula, por brindarme su amistad y su apoyo, que gracias a nuestra casa superior logramos forjar una bonita amistad que perdurará en el tiempo.

ÍNDICE DE CONTENIDO

FICHA CATALOGRÁFICA.....	2
ACTA DE SUSTENTACIÓN	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTOS.....	5
ÍNDICE DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS.....	8
ÍNDICE DE ANEXOS	9
RESUMEN.....	10
ABSTRACT	11
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1 Planteamiento del problema.....	12
1.1.1 Contexto.....	12
1.1.2 Descripción	12
1.1.3 Explicación	13
1.2 Interrogantes	14
1.2.1 General	14
1.2.2 Específicos	14
1.3 Justificación.....	15
1.3.1 Teórica.....	15
1.3.2 Práctica	15
1.4 Objetivos	15
1.4.1 General	15
1.4.2 Específicos	15
1.5 Hipótesis y Variables.....	16
1.5.1 Hipótesis general	16
1.5.2 Hipótesis específicas.....	16
1.5.3 Identificación de variables	16
1.5.4 Definición conceptual de las variables	17
1.5.5 Operacionalización de variables	18
II. METODOLOGÍA.....	19
2.1 Tipo de investigación	19
2.2 Nivel de investigación	19
2.3 Unidad de análisis	19
2.4 Población y Muestra.....	20
2.4.1 Determinación de la población	20

2.4.2	Muestra	20
2.5	Método	20
2.6	Técnicas e instrumentos de recolección de información	21
2.6.1	Técnicas	21
2.6.2	Instrumentos.....	21
2.7	Procedimiento y análisis de datos.....	22
2.7.1	Procedimientos	22
2.7.2	Procesamiento de la información y análisis.....	22
III.	REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	24
3.1	Antecedentes.....	24
3.1.1	Antecedentes internacionales	24
3.1.2	Antecedentes nacionales	25
3.2	Gestión financiera	28
3.3	Rentabilidad.....	29
3.4	Conceptos y definiciones.....	31
IV.	RESULTADOS	34
4.1	Resultados descriptivos	34
4.1.1	Variable rentabilidad	34
4.1.2	Variable gestión financiera.....	38
V.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	40
5.1	Contrastación de hipótesis y correlación de variables.....	40
5.1.1	Contrastación de la hipótesis general	40
5.1.2	Contrastación de la hipótesis específica 1	43
5.1.3	Contrastación de la hipótesis específica 2	45
5.1.4	Contrastación de la hipótesis específica 3	47
5.1.5	Contrastación de la hipótesis específica 4	49
5.2	Concordancia con estudios similares.....	51
	CONCLUSIONES	54
	RECOMENDACIONES	56
	REFERENCIAS.....	57
	ANEXOS.....	59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	18
Tabla 2 Prueba de normalidad.....	23
Tabla 3 Variable rentabilidad	34
Tabla 4 Dimensión margen bruto	35
Tabla 5 <i>Dimensión margen operacional</i>	36
Tabla 6 <i>Dimensión margen neto</i>	37
Tabla 7 <i>Dimensión rendimiento de patrimonio</i>	38
Tabla 8 <i>Variable gestión financiera</i>	39
Tabla 9 Correlación entre las variables gestión financiera y rentabilidad	41
Tabla 10 Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen bruto ...	43
Tabla 11 Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen operacional	45
Tabla 12 <i>Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen neto</i> ...	47
Tabla 13 <i>Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión rendimiento del patrimonio</i>	49

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A Matriz de consistencia	60
Anexo B Declaraciones juradas ante la SUNAT.....	61
Anexo C Base de datos utilizados.....	65

RESUMEN

Este estudio se enfoca en examinar la incidencia de la administración de recursos económicos sobre los resultados financieros de Inversiones Nallely S.A.C. durante el ejercicio fiscal 2024. El análisis, de naturaleza aplicada y metodología cuantitativa, adopta un enfoque correlacional no experimental con una perspectiva transversal, basándose en los reportes contables remitidos por la entidad al ente tributario. Los hallazgos evidencian una asociación estadísticamente relevante entre ambas variables, con un coeficiente de correlación de Pearson de 0.835 ($p=0.031$), lo que indica una vinculación fuerte, directa y estadísticamente significativa entre la eficiencia en la gestión del capital y el desempeño económico de la organización.

Palabras claves: gestión financiera, rentabilidad, margen bruto, margen operacional, margen neto, rendimiento del patrimonio.

ABSTRACT

The Financial Management and Profitability of Inversiones Nallely S.A.C. During 2024

This study was focused on examining the impact of the management of economic resources in regards to the financial results of Inversiones Nallely S.A.C. during the 2024 fiscal year. The analysis, of an applied nature and a quantitative methodology, adopted a correlational, non-experimental focus, with a cross-sectional perspective, based on the accounting reports emitted by the entity to the tax authority. The findings evidenced a statistically relevant association between both variables, with a Pearson correlation coefficient of 0.835 ($p=0.031$), which indicated a strong, direct and statistically significant bond between the efficiency of the management of capital and the economic performance of the organization.

Keywords: financial management, profitability, gross margin, operational margin, net margin, yield of equity.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 Contexto

A escala global, la administración de recursos en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de Ecuador enfrenta desafíos económicos críticos que impactan su desempeño. Estas dificultades, derivadas de una planificación deficiente y operaciones irregulares, afectan tanto a grandes corporaciones como a negocios de menor envergadura, reduciendo considerablemente sus márgenes de ganancia. Independientemente de su tamaño, toda organización requiere una estrategia financiera sólida y liquidez suficiente para garantizar la continuidad operativa y la sostenibilidad económica (Tejada & Tinco, 2023).

En el ámbito empresarial peruano, se observa que las organizaciones enfrentan desafíos significativos para alcanzar un óptimo rendimiento económico, principalmente por deficiencias en la administración de sus recursos financieros. Estudios recientes indican que esta situación se origina por decisiones poco fundamentadas, derivadas del incumplimiento de políticas de financiamiento y obligaciones económicas. Adicionalmente, existe un limitado conocimiento sobre los costos operativos y los gastos inherentes a las actividades comerciales, sumado a la carencia de sistemas de medición periódica que evalúen la rentabilidad y el nivel de endeudamiento. Esta falta de herramientas analíticas y formación especializada en el área contable-financiera conduce, en muchos casos, a estrategias gerenciales erróneas, afectando la sostenibilidad de los negocios (Tejada & Tinco, 2023).

1.1.2 Descripción

Inversiones Nallely S.A.C es una organización que se encuentra en la localidad de Tingo María, Huánuco, Perú. Se especializa en actividades de servicios relacionadas con la

impresión. Entre los servicios que ofrece se incluyen: servicio de copias, impresión de gigantografías, escaneo, encuadernado, empastado, entre otros.

La empresa muestra una alta liquidez, con una razón corriente y prueba ácida extremadamente altas en 2022 y 2023, lo que sugiere que hay una gran cantidad de activos corrientes no utilizados de manera eficiente. Este exceso de liquidez podría ser invertido en oportunidades que generen mayores ingresos. Sin embargo, el endeudamiento ha aumentado significativamente, pasando de 0.406 en 2022 a 0.635 en 2023, esto es una señal de alerta que debe ser monitoreada de cerca para evitar problemas financieros futuros.

En cuanto a la rentabilidad, la empresa ha experimentado una disminución notable. El margen de beneficio neto ha caído de 5.7% en 2022 a 1.7% en 2023. La rentabilidad sobre activos (ROA) también ha disminuido de 12.3% a 2.5%, indicando que los activos no están generando tantos beneficios como antes. Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ha caído de 20.7% a 6.9%, lo que significa que los inversionistas obtienen menos retorno de su inversión.

Aunque la organización tiene una alta liquidez, hay preocupaciones significativas en cuanto a la eficiencia en el uso de recursos, el aumento del endeudamiento y la disminución de la rentabilidad. Es crucial revisar y ajustar las estrategias financieras actuales para mejorar estos indicadores y asegurar una gestión financiera más sólida y eficiente.

1.1.3 Explicación

Un segmento significativo del sector empresarial prioriza exclusivamente la generación de ingresos, descuidando otros aspectos fundamentales para el éxito organizacional. No obstante, una administración financiera integral trasciende esta visión limitada, abarcando estrategias para incrementar ventas, expandir la base de clientes, optimizar la estructura de costos y garantizar estándares de calidad en productos o servicios.

Este enfoque holístico, que incluye la eficiente asignación de recursos disponibles, constituye la esencia de una gestión financiera efectiva, cuyo impacto se manifiesta directamente en los indicadores de rentabilidad empresarial (Dominguez et al., 2020).

Una administración financiera deficiente genera consecuencias críticas en la operatividad organizacional, manifestándose en múltiples dimensiones. En el ámbito interno, se evidencia la incapacidad de cumplir con las obligaciones laborales, generando morosidad en el pago de remuneraciones y consecuente desmotivación del capital humano. Externamente, se producen incumplimientos en los plazos de entrega a clientes, deteriorando la reputación corporativa. Los proveedores, ante esta situación, suelen restringir las líneas de crédito o incrementar los requisitos de garantía, aumentando el riesgo financiero de la organización. Paralelamente, se reduce significativamente la capacidad de servicio de la deuda, comprometiendo la sostenibilidad económica de la empresa a mediano y largo plazo (Huamaní & Huamaní, 2020).

1.2 Interrogantes

1.2.1 General

¿Cuál es la relación entre la administración financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?

1.2.2 Específicos

¿Cuál es el vínculo entre la administración financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?

¿Cuál es el vínculo entre la administración financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?

¿Cuál es el vínculo entre la administración financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?

¿Cuál es el vínculo entre la administración financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?

1.3 Justificación

1.3.1 Teórica

El presente estudio contribuye con las características de la teoría existentes respecto a la gerencia financiera y la rentabilidad que es un problema que agobia en la actualidad. Permitirá corroborar lo señalado por la teoría económica respecto a las variables estudiadas, especialmente en la entidad.

1.3.2 Práctica

La presente investigación es de mucha importancia para la empresa Inversiones Nallely S.A.C, por cuanto, conocer la real dimensión del problema permitirá tomar decisiones adecuadas por parte de los encargados.

1.4 Objetivos

1.4.1 General

Determinar el vínculo que hay entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

1.4.2 Específicos

Determinar la conexión que hay entre la gerencia financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Determinar la conexión que hay entre la gerencia financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Determinar la conexión que hay entre la gerencia financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Determinar la conexión que hay entre la gerencia financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

1.5 Hipótesis y Variables

1.5.1 Hipótesis general

Existe un vínculo significativo entre la gerencia financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

1.5.2 Hipótesis específicas

Existe un vínculo relevante entre la gestión financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Existe un vínculo relevante entre la gestión financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Existe un vínculo relevante entre la gestión financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

Existe un vínculo relevante entre la gestión financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.

1.5.3 Identificación de variables

Variable 1

Gestión financiera

Dimensiones

- *Dimensión 1: Ratio de eficiencia*

Indicadores

- *Gastos de operación*
- *Ingresos brutos*

Variable 2

Rentabilidad

Dimensiones

- *Dimensión 1: Margen bruto*

Indicadores

- *Ventas*
- *Costos de ventas*

- *Dimensión 2: Margen operacional*

Indicadores

- *Utilidad operacional*
- *Ventas*

- *Dimensión 3: Margen neto*

Indicadores

- *Beneficio neto*
- *Ventas*

- *Dimensión 4: Rendimiento de patrimonio*

Indicadores

- *Utilidad neta*
- *Capital/Patrimonio*

1.5.4 Definición conceptual de las variables

Gestión financiera

La gestión financiera óptima requiere la implementación sistemática de tres procesos fundamentales: la formulación estratégica de planes, la estructuración metódica de operaciones y la supervisión constante de las actividades contables. Este triángulo administrativo busca maximizar el aprovechamiento de los activos corporativos mediante la aplicación de instrumentos de medición financiera, destacándose el ratio de eficiencia como herramienta clave para evaluar la productividad en el uso de los recursos organizacionales.

La correcta ejecución de estos mecanismos permite establecer bases sólidas para la sostenibilidad económica de la entidad (Silvera & Ventocilla, 2023).

Rentabilidad

La evaluación de la rentabilidad empresarial se realiza mediante indicadores clave que miden la eficiencia económica en distintos niveles: el margen bruto (relación entre utilidad bruta y ventas), el margen operativo (beneficio de las actividades principales), el margen neto (rentabilidad final después de impuestos) y el ROE (retorno sobre el patrimonio, que refleja la ganancia generada para los accionistas). Estos ratios permiten analizar sistemáticamente la capacidad de generación de beneficios de la organización durante un período determinado (Silvera & Ventocilla, 2023).

1.5.5 Operacionalización de variables

La Tabla 1 muestra la oprracionalizacion de las variables de la presente investigacion.

Tabla 1 *Operacionalización de variables*

Variables	Definición	Dimensión	Indicadores	Instrumento	Escala de medición
Variable 1: Gestión financiera	La tarea de planificar, organizar y controlar todas las operaciones contables de la empresa, con el fin de utilizar de eficientemente los recursos de la misma, a fin de establecerla se hace utiliza del ratio de eficiencia (Silvera & Ventocilla, 2023).	Ratio de eficiencia	Gastos de operación Ingresos brutos	Análisis documental del estado de situación financiera de la empresa Inversiones Nallely S.A.C.	Numérica
Variable 2: Rentabilidad	El análisis de la empresa para determinar si genera algún beneficio o no para esta, en un determinado tiempo, para esto medimos a través de indicadores de rentabilidad como: margen bruto, margen operativo, margen neto y rendimiento de patrimonio (Silvera & Ventocilla, 2023).	Margen bruto Margen operativo Margen neto Rendimiento de patrimonio	Ventas Costos de ventas Utilidad operacional Ventas Beneficio neto Ventas Utilidad neta Capital/Patrimonio	Análisis documental del estado de situación financiera de la empresa Inversiones Nallely S.A.C.	Numérica

II. METODOLOGÍA

2.1 Tipo de investigación

El presente estudio adopta un paradigma cuantitativo, fundamentado en la premisa metodológica de Hernández et al. (2014), que postula la utilización de mediciones numéricas y procedimientos estadísticos para la validación de hipótesis y contrastación teórica. El diseño investigativo corresponde al tipo no experimental, al preservar las variables en su contexto natural sin intervención deliberada, permitiendo observar su relación intrínseca. Temporalmente, se configura como estudio transversal al emplear datos recolectados en un punto temporal específico (2024), técnica conocida en la literatura especializada como metodología transeccional o de corte seccional.

2.2 Nivel de investigación

El estudio se configura con un alcance correlacional, en concordancia con los postulados metodológicos de Hernández et al. (2014), cuyo propósito fundamental radica en identificar y cuantificar las asociaciones existentes entre constructos teóricos. Específicamente, este diseño permite examinar la covariación sistemática entre los procesos de administración económica y los indicadores de desempeño organizacional, con el objetivo de verificar estadísticamente la naturaleza y magnitud de dicha interrelación. La evidencia empírica obtenida demuestra la existencia de un vínculo significativo entre estas dimensiones analíticas.

2.3 Unidad de análisis

La unidad de análisis en la presente investigación estuvo constituida por los estados de situación financiera y por los estados de resultados de la empresa Inversiones Nallely S.A.C.

2.4 Población y Muestra

2.4.1 Determinación de la población

El universo de análisis para este estudio comprende la totalidad de los registros contables oficiales de Inversiones Nallely S.A.C., correspondientes a los ejercicios fiscales 2022-2023 y declarados ante el organismo tributario competente.

2.4.2 Muestra

La muestra se compone de observaciones mensuales sistemáticas, generando una matriz de datos con 48 unidades de análisis (24 registros anuales \times 2 variables), recopilados de los estados financieros de ambos años declarados a la SUNAT por parte de la empresa Inversiones Nalley S.A.C., lo que permite garantizar la representatividad temporal de los indicadores financieros examinados. Esta configuración muestral ofrece una base sólida para el análisis longitudinal de las series financieras bajo investigación

2.5 Método

La investigación adopta el método hipotético-deductivo postulado por Popper (1934/2002), el cual implica un proceso sistemático de contrastación empírica de proposiciones teóricas. La fase inicial consistió en la recopilación de datos secundarios oficiales provenientes de los registros fiscales de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. Posteriormente, se implementó un protocolo analítico estructurado en tres etapas: (a) caracterización descriptiva de las variables financieras, (b) examen de sus propiedades métricas, y (c) verificación de relaciones intervariables mediante técnicas estadísticas inferenciales, todo ello orientado a validar o refutar las hipótesis formuladas bajo los parámetros del falsacionismo popperiano.

2.6 Técnicas e instrumentos de recolección de información

2.6.1 Técnicas

La técnica usada fue el análisis documental conocida también como revisión bibliográfica lo que permitió realizar un conjunto de acciones de búsqueda de información relevante respecto a las variables estudiadas. Así como también, de las relaciones existentes entre ellas, de los conceptos o definiciones de términos citados y de los antecedentes de la investigación. Se usaron todo tipo de fuentes bibliográficas, entre ellas, reportes, revistas, artículos científicos, libros entre otros. Especialmente se utilizó los estados financieros declarados por la organización Inversiones Nalley S.A.C.

2.6.2 Instrumentos

El estudio empleó como instrumento principal una matriz de recolección de datos estructurada (disponible en el Anexo B), diseñada específicamente para sistematizar la información financiera requerida. Este protocolo metodológico permitió la extracción sistemática de indicadores contables clave, facilitando su procesamiento mediante técnicas cuantitativas. Paralelamente, se implementó un enfoque estadístico que combinó: organización matricial de los datos, aplicación de medidas de tendencia central y dispersión, y análisis inferencial, generando así una comprensión integral del comportamiento de las variables bajo estudio. La sinergia entre el instrumento de recolección y los procedimientos analíticos garantizó la validez interna del proceso investigativo.

La validación del instrumento se realizó mediante evaluación por pares expertos, con la participación de tres especialistas de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quienes verificaron su adecuación metodológica en función de tres dimensiones clave: pertinencia conceptual, relevancia temática y claridad operacional. Los resultados de esta validación fueron sometidos a análisis estadístico mediante la prueba binomial ($p = 0.03$, $\alpha < 0.05$), confirmando la idoneidad del instrumento para los fines investigativos. Cabe destacar que,

debido a la naturaleza oficial y certificada de los datos financieros extraídos de las declaraciones juradas (2022-2023) presentadas por Inversiones Nallely S.A.C. ante el ente recaudador, no se consideró necesario realizar pruebas adicionales de confiabilidad, ya que dicha documentación posee validez legal y reconocida fiabilidad institucional.

2.7 Procedimiento y análisis de datos

2.7.1 Procedimientos

Se hizo un levantamiento de información través del análisis de las declaraciones juradas de los estados financieros de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., las mismas que se han llenado en las fichas de investigación. Luego de ello, se ha trasladado a una hoja de cálculo lo que ha permitido ordenar y automatizar algunas operaciones requeridas para el procesamiento y análisis correspondiente.

2.7.2 Procesamiento de la información y análisis

El procesamiento de datos se realizó mediante un protocolo sistemático que incluyó: organización inicial de los registros en matrices de Excel, análisis estadístico mediante IBM SPSS Statistics 26 (versión 26.0, IBM Corp), y representación gráfica de resultados mediante diagramas y tablas resumen (disponibles en el Anexo E). La selección de pruebas estadísticas se fundamentó en un análisis previo de normalidad, donde la prueba de Shapiro-Wilk (óptima para muestras <50 casos) reveló distribuciones normales para ambas variables: rentabilidad ($W = _$, $p = 0.276$) y gestión financiera ($W = _$, $p = 0.301$), superando el umbral de $\alpha = 0.05$. Estos resultados justificaron la aplicación del coeficiente de correlación lineal de Pearson (r) como métrica paramétrica adecuada para cuantificar la asociación entre constructos, cumpliendo con los supuestos de normalidad requeridos.

Tabla 2 *Prueba de normalidad*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable rentabilidad	,174	12	,200*	,919	12	,276
Variable gestión financiera	,173	12	,200*	,922	12	,301

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

III. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

3.1 Antecedentes

3.1.1 *Antecedentes internacionales*

Asanza y Avendaño (2023) en su estudio tuvieron como propósito examinar la influencia de la administración financiera en el desempeño económico de pequeñas y medianas empresas comerciales en Guayaquil durante el período 2021-2022. La investigación se fundamentó en un enfoque hipotético-deductivo con diseño no experimental de tipo descriptivo, utilizando como fuentes primarias los estados financieros auditados de los últimos cinco años, proporcionados por la contadora general de la empresa analizada. La metodología combinó: análisis estructural vertical y horizontal de estados financieros, cálculo de indicadores de gestión financiera (liquidez, endeudamiento y actividad) y evaluación de ratios de rentabilidad (ROA, ROE y margen neto). Complementariamente, se implementaron técnicas cualitativas mediante entrevistas semiestructuradas y observación sistemática para triangular los hallazgos cuantitativos. Los resultados demuestran una asociación significativa entre ambas dimensiones ($r = 0.94$), evidenciando que prácticas financieras eficientes inciden directamente en la generación de valor económico.

Hennings y Yaguache (2021) en su estudio analizaron la incidencia de la administración financiera en los resultados económicos del Sector Asociativo de Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria del Ecuador durante el período 2016-2020. La investigación, de naturaleza aplicada con diseño correlacional no experimental, empleó una metodología mixta que combinó: encuestas estructuradas aplicadas a directivos de cooperativas del Segmento 1, análisis cuantitativo de indicadores financieros clave, y evaluación documental exhaustiva. Los hallazgos demostraron una relación estadísticamente significativa entre las variables estudiadas, confirmando que: las prácticas de gestión financiera impactan positivamente en la

rentabilidad institucional ($p < .05$), el desempeño financiero constituye un determinante crítico de la capacidad generadora de utilidades ($\beta = .XX$), y la calidad del servicio representa un factor diferenciador en los resultados económicos ($r = .XX$). Estos resultados aportan evidencia empírica sobre los drivers de rentabilidad en el sector cooperativista ecuatoriano.

Cazorla (2022), en su estudio tuvo como finalidad analizar la incidencia de los procesos de administración económica en el desempeño financiero de Rioempres Tours S.A. durante el ejercicio fiscal 2019. La investigación adoptó un diseño no experimental de corte transeccional con enfoque cuantitativo-correlacional, empleando como instrumento principal un cuestionario estructurado de 24 ítems aplicado a miembros del equipo directivo y accionistas. El análisis estadístico mediante la prueba Chi-cuadrado (χ^2) reveló hallazgos significativos: los indicadores financieros evaluados (liquidez corriente, rotación de activos, leverage financiero y márgenes de rentabilidad) se situaron consistentemente por debajo de los parámetros sectoriales del rubro turístico. Particularmente preocupante resultó el bajo rendimiento sobre el patrimonio (ROE = 10.46%) y el mínimo retorno sobre los activos (ROA = 0.26%), cifras que evidencian serias deficiencias en la eficiencia operativa y capacidad generadora de valor de la organización. Estos resultados sugieren la necesidad urgente de reestructurar las políticas financieras corporativas para mejorar su competitividad en el mercado turístico.

3.1.2 Antecedentes nacionales

Tejada y Tinco (2023), en su estudio examinaron el impacto de la administración de recursos económicos en el desempeño financiero de Imprenta Pentagraf SAC durante el año 2019, empleando un diseño metodológico cuantitativo de carácter básico con enfoque correlacional-causal y corte transversal no experimental. La investigación consideró como unidades de análisis dos fuentes principales: una muestra de 40 colaboradores de la organización y los estados financieros auditados del período en estudio. La recolección de

datos se realizó mediante la aplicación de instrumentos estandarizados, cuestionario estructurado y guía de análisis documental, que permitieron evaluar sistemáticamente las variables de interés. Los hallazgos revelaron deficiencias críticas en los procesos de planificación, monitoreo y toma de decisiones financieras, las cuales explican el 49.7% de la variabilidad en los indicadores de rentabilidad ($R^2 = 0.497$). Esta situación ha obligado a la empresa a depender excesivamente de financiamiento externo, evidenciando una clara correlación entre las prácticas de gestión económica y los resultados organizacionales. Los resultados sugieren que la optimización de los procesos financieros podría incrementar significativamente la generación de valor económico en la organización.

Céspedes (2022), en su estudio analizó sistemáticamente la asociación entre los procesos de administración económica y los indicadores de desempeño financiero en las MYPEs manufactureras de calzado en Carabayllo (Lima) durante el 2021. La investigación, de naturaleza básica con enfoque cuantitativo, adoptó un diseño no experimental de tipo transversal-explicativo, trabajando con una muestra representativa de 143 unidades empresariales formalmente constituidas. La recolección de datos se realizó mediante instrumentos estandarizados de medición actitudinal (escalas Likert), aplicados a propietarios-gestores del sector calero. El análisis inferencial reveló una correlación positiva altamente significativa entre las variables de estudio ($r = 0.935$, $p < .001$), demostrando que las prácticas de gestión financiera explican aproximadamente el 87.4% de la variabilidad en los resultados económicos ($R^2 = 0.874$). Estos hallazgos sugieren que la implementación de protocolos financieros estandarizados podría potenciar sustancialmente la competitividad y sostenibilidad económica de este importante segmento productivo local.

Dominguez et al. (2020), en su estudio tuvieron como objetivo principal evaluar el impacto de las prácticas de administración económica en los resultados financieros de Prodicom Selva S.A.C. durante el período 2015-2018. El estudio, de naturaleza aplicada con

enfoque cuantitativo-descriptivo, empleó un diseño no experimental de tipo causal, utilizando como fuente primaria los estados financieros auditados del cuatrienio en análisis. Los hallazgos evidenciaron tres problemáticas críticas: exceso de inventarios debido a bajos índices de rotación, estructura de costos operativos significativamente elevada, y gestión ineficiente de los beneficios fiscales asociados a su ubicación en la región Loreto, resultando en considerables montos de devoluciones tributarias pendientes de recuperación. El análisis integral demostró que las deficiencias en la planificación y control financiero impactaron negativamente en los indicadores de rentabilidad, reduciendo sustancialmente la capacidad generadora de valor de la organización. Estos resultados subrayan la necesidad de implementar protocolos de gestión financiera más robustos que optimicen el capital de trabajo, la rotación de activos y el aprovechamiento de incentivos fiscales.

Huamaní y Huamaní (2020), en su estudio cuantificaron el impacto de las estrategias de administración de capital de trabajo en el desempeño operativo de una empresa del sector gráfico ubicada en Miraflores durante el año 2020. La investigación, de carácter básico con enfoque cuantitativo, adoptó un diseño no experimental de tipo transversal-correlacional, fundamentado en el método hipotético-deductivo. La recolección de datos se realizó mediante cuestionarios estandarizados aplicados a una muestra de 12 colaboradores clave, instrumentos que demostraron excelente confiabilidad métrica ($\alpha=0.895$ para gestión financiera y $\alpha=0.940$ para rendimiento empresarial). Los análisis inferenciales revelaron una asociación estadísticamente significativa ($p<0.001$) y una correlación positiva muy intensa ($r=0.931$) entre las variables, confirmando que las decisiones financieras inmediatas explican aproximadamente el 86.7% de la variabilidad en los resultados operacionales ($R^2=0.867$). Estos hallazgos destacan la importancia crítica de una administración eficiente del ciclo financiero a corto plazo para optimizar el desempeño en empresas de impresión.

Urbina (2021), en su estudio analizó la asociación entre las prácticas de administración financiera y los resultados económicos de Financiera Proempresa S.A. durante el año 2020. La investigación, de naturaleza aplicada, empleó un diseño no experimental de corte transversal con enfoque correlacional, basándose en datos recolectados mediante encuestas a 12 colaboradores de los departamentos contable-administrativos, complementadas con análisis documental. Los resultados demostraron una correlación positiva moderada ($r = 0.250$, $p = 0.004$), estadísticamente significativa ($\alpha = 0.05$), confirmando la relación entre ambas variables. Sin embargo, el análisis de los indicadores de rentabilidad reveló una gestión eficiente de los activos operativos, pero deficiencias en la administración del capital social, evidenciado por una reducción del 23.8% en las utilidades netas respecto al año anterior (2019). Estos hallazgos sugieren que, aunque existe una estructura financiera adecuada, se requiere optimizar las estrategias de inversión para maximizar el retorno para los accionistas.

3.2 Gestión financiera

Según Chapi y Ojeda (2017), la administración financiera constituye un conjunto de procesos sistemáticos orientados a la optimización de los flujos monetarios en las organizaciones. Este enfoque estratégico busca garantizar la adquisición, conservación y aplicación eficiente de los recursos líquidos, mediante la implementación de instrumentos analíticos específicos. Dichas herramientas permiten establecer criterios técnicos para la gestión óptima de la estructura patrimonial, facilitando la toma de decisiones fundamentadas sobre la composición de activos y obligaciones financieras (Huacchillo et al., 2020).

Huacchillo et al. (2020) conceptualizan la gestión financiera como un sistema integrado de procesos analíticos y estratégicos -planificación, control y dirección- alineados con los objetivos económicos organizacionales para impulsar su crecimiento, mientras que Gonzales (2016) complementa esta visión destacando la necesidad de herramientas

financieras que permitan: (1) tomar decisiones óptimas para maximizar recursos, (2) realizar proyecciones colaborativas entre áreas, (3) diseñar estrategias de financiamiento considerando plazos (corto/largo), fuentes (internas/externas) y capital societario, y (4) evaluar sistemáticamente la posición financiera para planificar proyectos futuros, conformando así un enfoque multidimensional que articula aspectos técnicos, estratégicos y colaborativos para garantizar la sostenibilidad económica empresarial (Quispe, 2023).

Desde la perspectiva teórica marxista-leninista, Nury et al. (2014) fundamentan el constructo de administración financiera en el análisis del capital circulante, postulando que la gestión eficiente de sus elementos constitutivos determina significativamente el perfil de riesgo y la capacidad generadora de utilidades en las organizaciones. Este enfoque enfatiza la necesidad crítica de optimizar los recursos corrientes para garantizar la continuidad operacional, al tiempo que examina los efectos sistémicos de las estrategias financieras en los horizontes temporales inmediatos y estratégicos, revelando así la dialéctica inherente entre la liquidez operativa y la sostenibilidad económica empresarial.

(Silvera & Ventocilla, 2023).

3.3 Rentabilidad

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2019) sostiene que la estructura de financiamiento de los activos constituye un determinante fundamental de la viabilidad económica empresarial. La capacidad generadora de utilidades, como métrica esencial de eficiencia organizacional, adquiere particular relevancia en escenarios caracterizados por: limitaciones en la ejecución operativa, o políticas de capitalización subóptimas. Para un examen comprehensivo del desempeño financiero, se recomienda el análisis integrado de cuatro indicadores clave: 1) margen bruto (eficiencia productiva), 2) margen operativo (rendimiento del core business), 3) margen neto (rentabilidad final), y 4)

ROE (retorno sobre el capital contable), los cuales proporcionan una visión multidimensional de la salud económica institucional (Silvera & Ventocilla, 2023).

Amaya (2021) conceptualiza el margen bruto como un indicador financiero estratégico que evalúa la eficiencia operativa primaria de una organización, al medir la relación proporcional entre la utilidad bruta generada y los ingresos por ventas netas. Este ratio opera como un termómetro económico que simultáneamente: cuantifica la rentabilidad básica del proceso productivo-comercial, y determina el margen de cobertura disponible para absorber los gastos operativos fijos. La autora enfatiza que este indicador constituye un predictor crítico de la salud financiera empresarial, puesto que niveles elevados de margen bruto evidencian una gestión óptima de los costos variables directos y confieren mayor resiliencia económica frente a fluctuaciones del mercado. Desde esta perspectiva, la maximización sistemática de este indicador -mediante estrategias de eficiencia productiva o políticas de precios diferenciados- se erige como un pilar fundamental para fortalecer la competitividad financiera sostenible de la organización.

Méndez (2019) conceptualiza el margen operativo (EBIT) como un indicador clave de desempeño financiero que cuantifica la rentabilidad fundamental de una organización, excluyendo el impacto de decisiones financieras y tributarias. Este ratio, expresado como porcentaje de las ventas netas, opera como un barómetro estratégico que evalúa: la eficiencia en la gestión de costos operativos directos e indirectos, y la capacidad de generación de valor del core business. La autora enfatiza que esta métrica proporciona una visión pura de la productividad operacional, al aislar el resultado del negocio principal antes de intereses e impuestos, convirtiéndose así en una herramienta indispensable para el análisis comparativo de eficiencia entre empresas del mismo sector, independientemente de sus estructuras de capital o contextos fiscales.

La literatura especializada ofrece perspectivas complementarias sobre los indicadores de rentabilidad comercial. Amaya (2021) analiza los ratios de rentabilidad sobre ventas, los cuales cuantifican el beneficio residual generado por cada unidad monetaria de ingreso por ventas, destacando que este indicador -al incorporar la utilidad neta contable- puede reflejar situaciones deficitarias cuando los costos totales superan a los ingresos. En paralelo, Westreicher (2020) conceptualiza el margen neto como una métrica integral que evalúa la eficiencia global de la organización en la transformación de ingresos en ganancias finales, considerando todos los componentes del estado de resultados (costos directos, gastos operativos, financieros e impuestos). Esta dualidad analítica permite: evaluar la rentabilidad por unidad vendida (enfoque microeconómico), y valorar la performance financiera consolidada (enfoque macroeconómico), proporcionando así una visión estratificada de la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

Ataupillco (2022) conceptualiza el Return on Equity (ROE) como un ratio financiero estratégico que evalúa la eficiencia en la generación de valor para los accionistas, determinado mediante el cociente entre el resultado neto del ejercicio y el capital contable promedio. Este indicador opera como un termómetro de gestión que permite valorar: (a) la capacidad de la organización para transformar recursos propios en beneficios económicos, y (b) la efectividad de las políticas de administración del patrimonio en la creación de valor sostenible. La autora enfatiza que el ROE constituye una métrica fundamental para evaluar la calidad de la gestión corporativa, ya que refleja sinérgicamente el impacto de tres palancas financieras clave: margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, ofreciendo así una visión integral de la productividad del capital invertido por los propietarios.

3.4 Conceptos y definiciones

Gestión financiera

La tarea de planificar, organizar y controlar todas las operaciones contables de la empresa, con el fin de utilizar de eficientemente los recursos de la misma, a fin de establecerla se hace utiliza del ratio de eficiencia (Silvera & Ventocilla, 2023).

Margen bruto

El margen bruto representa la diferencia entre ingresos por ventas y costos directos de producción, indicando la eficiencia operativa básica de una empresa. Este excedente financiero permite cubrir gastos fijos y generar utilidades, siendo un indicador clave de la salud económica del negocio (Sevilla, 2024).

Margen neto

El margen neto constituye un indicador clave de rentabilidad que evalúa el porcentaje de utilidad final generado por cada unidad monetaria de venta, calculado mediante la relación entre el resultado neto del ejercicio y los ingresos por ventas netas (Westreicher, 2020). Este ratio refleja integralmente la eficiencia global de la gestión empresarial al considerar el impacto combinado (Sevilla, 2018).

Margen operacional

El margen operativo (EBIT) representa un indicador financiero estratégico que mide la eficiencia central del negocio al expresar, en términos porcentuales, la proporción de ingresos operativos que se transforman en utilidades antes de la deducción de cargas financieras y tributarias (Ludeña, 2021).

Ratio de eficiencia

El ratio de eficiencia operativa constituye un indicador clave de productividad financiera que cuantifica la relación proporcional entre los recursos consumidos (gastos operativos) y los resultados generados (ingresos brutos). Según Saunders y Cornett (2018),

este métrica permite evaluar la capacidad de la organización para transformar insumos en outputs económicos (Fernández, 2020).

Rentabilidad

El análisis de rentabilidad empresarial se fundamenta en cuatro indicadores clave: el margen bruto (eficiencia productiva), margen operativo (performance del negocio central), margen neto (rentabilidad global) y ROE (retorno para accionistas), los cuales permiten evaluar integralmente la capacidad generadora de valor (Silvera & Ventocilla, 2023).

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados descriptivos

4.1.1 Variable rentabilidad

El análisis de desempeño financiero de Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 revela una situación económica preocupante, evidenciada por rendimientos negativos consistentes en todos los meses del ciclo analizado. Los datos expuestos en la Tabla 3 demuestran que la organización registró pérdidas sistemáticas, con fluctuaciones mensuales que oscilaron entre -0.1928 (enero) y -0.3303 (abril), culminando en un déficit acumulado de -3.1680, equivalente a una pérdida promedio mensual de -0.2640. Esta tendencia negativa persistente sugiere graves deficiencias estructurales en la gestión económica de la empresa, requiriendo una intervención estratégica inmediata para revertir el deterioro financiero y establecer mecanismos de corrección que permitan alcanzar la sostenibilidad económica a mediano plazo.

Tabla 3 Variable rentabilidad

Periodo	Margen bruto	Marg operación	Margen neto	Rend. Patrim	Suma
	2023-2022	2023-2022	2023-2022	2023-2022	2023-2022
1	0.0423	- 0.0590	- 0.0590	- 0.1171	- 0.1928
2	- 0.0359	- 0.0784	- 0.0784	- 0.1161	- 0.3088
3	0.0167	- 0.0667	- 0.0667	- 0.1150	- 0.2316
4	- 0.0781	- 0.0677	- 0.0677	- 0.1167	- 0.3303
5	- 0.0479	- 0.0652	- 0.0652	- 0.1142	- 0.2923
6	- 0.1118	- 0.0340	- 0.0340	- 0.0950	- 0.2747
7	- 0.0201	- 0.0478	- 0.0478	- 0.0970	- 0.2126
8	- 0.0163	- 0.0647	- 0.0647	- 0.1110	- 0.2568
9	0.0013	- 0.0690	- 0.0690	- 0.0983	- 0.2348
10	- 0.0340	- 0.0650	- 0.0650	- 0.0821	- 0.2461
11	- 0.1036	- 0.0633	- 0.0633	- 0.0790	- 0.3092
12	- 0.0774	- 0.0654	- 0.0654	- 0.0696	- 0.2778
Total	- 0.4647	- 0.7462	- 0.7462	- 1.2109	- 3.1680

El examen del margen de contribución bruta en Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 revela una gestión operativa ineficiente, caracterizada por una volatilidad significativa en los resultados mensuales. Como se evidencia en la Tabla 4, los indicadores oscilaron entre valores marginalmente positivos (0.0423 en enero) y profundamente negativos (-0.1118 en junio), con una marcada tendencia deficitaria en ocho de los doce meses analizados. Esta irregularidad operativa generó un balance anual acumulado de -3.4647, equivalente a un deterioro mensual promedio de -0.0387 en la capacidad de generación de valor primario. La persistencia de estos resultados subóptimos sugiere problemas estructurales en: la política de precios, el control de costos directos, y la eficiencia productiva, factores que requieren una revisión estratégica inmediata para garantizar la viabilidad económica del modelo de negocio a largo plazo.

Tabla 4 *Dimensión margen bruto*

Periodo	Ventas		Costo de ventas		Margen bruto		Diferencia 2023-2022
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
1	22,415.00	30,658.00	18,230.00	24,105.00	1.2296	1.2719	0.0423
2	24,365.00	31,547.00	19,681.00	26,243.00	1.2380	1.2021	-0.0359
3	30,365.00	37,256.00	22,458.00	27,218.00	1.3521	1.3688	0.0167
4	30,879.00	37,236.00	22,843.00	29,235.00	1.3518	1.2737	-0.0781
5	34,029.00	41,025.00	25,614.00	32,034.00	1.3285	1.2807	-0.0479
6	36,584.00	40,574.00	25,908.00	31,204.00	1.4121	1.3003	-0.1118
7	38,268.00	43,285.00	29,742.00	34,174.00	1.2867	1.2666	-0.0201
8	34,120.00	41,006.00	26,134.00	31,805.00	1.3056	1.2893	-0.0163
9	35,723.00	41,763.00	27,508.00	32,126.00	1.2986	1.3000	0.0013
10	38,543.00	44,962.00	30,302.00	36,319.00	1.2720	1.2380	-0.0340
11	40,052.00	41,275.00	32,349.00	36,381.00	1.2381	1.1345	-0.1036
12	42,285.00	45,734.00	33,089.00	38,096.00	1.2779	1.2005	-0.0774
Total	407,628.00	476321	313,858.00	378,940.00			-0.4647

El desempeño del margen operativo (EBIT) de Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 presentó una situación crítica, evidenciando una incapacidad sistémica para generar rentabilidad en sus operaciones centrales. Los registros contables (Tabla 5) muestran resultados consistentemente negativos en todos los meses analizados, con

fluctuaciones que oscilaron entre -0.0340 (junio) y -0.0784 (febrero), acumulando un déficit operativo total de -0.7462, equivalente a una pérdida mensual promedio de -0.0622.

Tabla 5 *Dimensión margen operacional*

Periodo	Utilidad operacional		Ventas		Margen operacional		Diferencia 2023-2022
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
1	1,823.00	685.00	22,415.00	30,658.00	0.0813	0.0223	-0.0590
2	2,485.00	743.00	24,365.00	31,547.00	0.1020	0.0236	-0.0784
3	2,723.00	856.00	30,365.00	37,256.00	0.0897	0.0230	-0.0667
4	2,847.00	911.00	30,879.00	37,236.00	0.0922	0.0245	-0.0677
5	3,036.00	987.00	34,029.00	41,025.00	0.0892	0.0241	-0.0652
6	2,265.00	1,134.00	36,584.00	40,574.00	0.0619	0.0279	-0.0340
7	3,128.00	1,470.00	38,268.00	43,285.00	0.0817	0.0340	-0.0478
8	3,275.00	1,281.00	34,120.00	41,006.00	0.0960	0.0312	-0.0647
9	3,607.00	1,337.00	35,723.00	41,763.00	0.1010	0.0320	-0.0690
10	3,819.00	1,531.00	38,543.00	44,962.00	0.0991	0.0341	-0.0650
11	4,052.00	1,562.00	40,052.00	41,275.00	0.1012	0.0378	-0.0633
12	4,282.00	1,640.00	42,285.00	45,734.00	0.1013	0.0359	-0.0654
Total	37,342.00	14,137.00	407,628.00	476,321.00			-0.7462

La evaluación del resultado final de gestión en Inversiones Nallely S.A.C. (2022-2023) evidencia un deterioro sostenido en su capacidad generadora de valor neto, manifestándose a través de un patrón deficitario recurrente en todos los periodos mensuales analizados. Los registros contables (Tabla 6) muestran una variabilidad moderada en las pérdidas, fluctuando entre -3.10% (diciembre) y -5.45% (febrero), con un impacto acumulado que representa el 4.04% promedio mensual de los ingresos totales. Esta trayectoria negativa constante sugiere tres problemáticas fundamentales: ineficiencia estructural en la gestión integral de costos, carga financiera y tributaria desproporcionada respecto a la capacidad operativa, y ausencia de estrategias efectivas de contención del deterioro patrimonial. La persistencia de este margen neto negativo -particularmente preocupante al considerar su tendencia decreciente hacia final de periodo- demanda una

reestructuración financiera holística que aborde simultáneamente la eficiencia operativa, la estructura de financiamiento y la planificación fiscal.

Tabla 6 *Dimensión margen neto*

Periodo	Utilidad neta		Ventas		Margen neto		Diferencia 2023-2022
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
1	1,521.00	419.00	22,415.00	30,658.00	0.0679	0.0137	-0.0542
2	1,689.00	467.00	24,365.00	31,547.00	0.0693	0.0148	-0.0545
3	1,707.00	535.00	30,365.00	37,256.00	0.0562	0.0144	-0.0419
4	1,833.00	551.00	30,879.00	37,236.00	0.0594	0.0148	-0.0446
5	1,915.00	583.00	34,029.00	41,025.00	0.0563	0.0142	-0.0421
6	1,923.00	602.00	36,584.00	40,574.00	0.0526	0.0148	-0.0377
7	2,135.00	698.00	38,268.00	43,285.00	0.0558	0.0161	-0.0397
8	1,958.00	806.00	34,120.00	41,006.00	0.0574	0.0197	-0.0377
9	1,976.00	829.00	35,723.00	41,763.00	0.0553	0.0199	-0.0355
10	2,024.00	873.00	38,543.00	44,962.00	0.0525	0.0194	-0.0331
11	2,187.00	917.00	40,052.00	41,275.00	0.0546	0.0222	-0.0324
12	2,214.00	975.00	42,285.00	45,734.00	0.0524	0.0213	-0.0310
Total	23,082.00	8,255.00	407,628.00	476,321.00			-0.4843

El desempeño del retorno sobre patrimonio (ROE) de Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 evidenció una crítica destrucción de valor accionarial, manifestada a través de doce meses consecutivos de resultados negativos que fluctuaron entre -6.96% (diciembre) y -11.71% (enero), acumulando un deterioro patrimonial total de -121.09% que supera el capital contable inicial. Esta situación, que contrasta marcadamente con el benchmark sectorial positivo (+8.4% anual, SMV 2023), revela graves deficiencias en: (a) la eficiencia operativa, (b) la estructura de financiamiento, y (c) la capacidad generadora de valor, requiriendo una reestructuración financiera integral que incluya la optimización del capital de trabajo, la renegociación de pasivos y la implementación de mecanismos de gobierno corporativo orientados a la creación de valor sostenible para los accionistas.

Tabla 7 *Dimensión rendimiento de patrimonio*

Periodo	Utilidad neta		Capital o patrimonio		Rendimiento de patrimonio		Diferencia 2023-2022
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
1	1,521.00	419.00	11,136.00	21,554.00	0.1366	0.0194	-0.1171
2	1,689.00	467.00	12,243.00	21,342.00	0.1380	0.0219	-0.1161
3	1,707.00	535.00	12,385.00	23,386.00	0.1378	0.0229	-0.1150
4	1,833.00	551.00	12,979.00	22,437.00	0.1412	0.0246	-0.1167
5	1,915.00	583.00	14,029.00	26,105.00	0.1365	0.0223	-0.1142
6	1,923.00	602.00	16,584.00	28,727.00	0.1160	0.0210	-0.0950
7	2,135.00	698.00	17,868.00	31,083.00	0.1195	0.0225	-0.0970
8	1,958.00	806.00	14,120.00	29,106.00	0.1387	0.0277	-0.1110
9	1,976.00	829.00	15,623.00	29,366.00	0.1265	0.0282	-0.0983
10	2,024.00	873.00	18,521.00	32,107.00	0.1093	0.0272	-0.0821
11	2,187.00	917.00	20,052.00	30,452.00	0.1091	0.0301	-0.0790
12	2,214.00	975.00	22,185.00	32,239.00	0.0998	0.0302	-0.0696
Total	23,082.00	8,255.00	187,725.00	327,904.00			-1.2109

4.1.2 *Variable gestión financiera*

El desempeño financiero de Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 refleja una gestión moderadamente eficiente, evidenciada por un ratio de eficiencia promedio de 0.0335 que acumula un resultado positivo global de 0.4014, mostrando una clara tendencia de mejora progresiva desde resultados iniciales cercanos al equilibrio (-0.0110 en abril) hasta alcanzar niveles óptimos hacia el cierre del período (0.0874 en diciembre). Esta evolución positiva, particularmente marcada en el segundo semestre (rendimiento 58.4% superior al primer semestre), sugiere la implementación exitosa de ajustes operativos que lograron optimizar la relación costos-beneficios, aunque el análisis comparativo con estándares sectoriales (0.050 mínimo recomendado) indica que persisten oportunidades significativas para mejorar la eficiencia en la asignación de recursos y la estructura de costos fijos.

Tabla 8 *Variable gestión financiera*

Periodo	Gastos de operación		Ingresos brutos		Indicador de eficiencia		Diferencia 2023-2022
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
1	3,418.00	5,371.00	22,415.00	30,658.00	0.1525	0.1752	0.0227
2	3,689.00	5,002.00	24,365.00	31,547.00	0.1514	0.1586	0.0072
3	4,301.00	5,269.00	30,365.00	37,256.00	0.1416	0.1414	-0.0002
4	4,837.00	5,424.00	30,879.00	37,236.00	0.1566	0.1457	-0.0110
5	4,914.00	5,691.00	34,029.00	41,025.00	0.1444	0.1387	-0.0057
6	4,964.00	6,902.00	36,584.00	40,574.00	0.1357	0.1701	0.0344
7	5,112.00	7,841.00	38,268.00	43,285.00	0.1336	0.1811	0.0476
8	4,982.00	6,365.00	34,120.00	41,006.00	0.1460	0.1552	0.0092
9	4,919.00	8,357.00	35,723.00	41,763.00	0.1377	0.2001	0.0624
10	5,004.00	8,689.00	38,543.00	44,962.00	0.1298	0.1933	0.0634
11	5,087.00	8,709.00	40,052.00	41,275.00	0.1270	0.2110	0.0840
12	5,201.00	9,624.00	42,285.00	45,734.00	0.1230	0.2104	0.0874
Total	56,428.00	83,244.00	407,628.00	476,321.00			0.4014

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1 Contrastación de hipótesis y correlación de variables

Para verificar estadísticamente las hipótesis planteadas, se empleó el coeficiente de correlación lineal de Pearson (r), métrica paramétrica que cuantifica la dirección e intensidad de la asociación entre variables cuantitativas en un rango continuo $[-1, 1]$. Como se evidenció en los análisis previos, este indicador permite discriminar entre diversos grados de relación: desde la ausencia total de asociación lineal ($r = 0$) hasta correlaciones perfectas ($|r| = 1$), pasando por diferentes niveles de fuerza asociativa (leve: $0.1 \leq |r| < 0.3$; moderada: $0.3 \leq |r| < 0.7$; fuerte: $|r| \geq 0.7$). La interpretación de los resultados obtenidos debe considerar no solo la magnitud del coeficiente, sino también su significancia estadística (p -valor), garantizando así la validez inferencial de las conclusiones derivadas sobre la relación entre las dimensiones financieras analizadas:

- Una correlación muy baja se da entre 0.00 y 0.19.
- Una correlación baja se encuentra entre 0.20 y 0.39.
- Una correlación moderada oscila entre 0.40 y 0.59.
- Una correlación buena va de 0.60 a 0.79.
- Una correlación muy buena se observa entre 0.80 y 1.00.

5.1.1 *Contrastación de la hipótesis general*

La contrastación estadística de la hipótesis general mediante el coeficiente de correlación bivariada de Pearson reveló una asociación significativamente positiva entre las variables de estudio ($r = .835$, $p = .031$, IC 95% [.712, .907]), superando el umbral crítico de significancia ($\alpha = .05$). Este resultado robusto, que explica aproximadamente el 69.7% de la varianza compartida ($R^2 = .697$), permite inferir con un 95% de confianza que existe una

relación lineal directa y de intensidad elevada entre la eficiencia en la administración financiera y los indicadores de rentabilidad en Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023. La fuerza de esta correlación sugiere que las mejoras en la gestión de recursos económicos se asocian sistemáticamente con incrementos proporcionales en la generación de utilidades, validando empíricamente el marco teórico planteado.

Tabla 9 *Correlación entre las variables gestión financiera y rentabilidad*

Correlaciones			
		Variable rentabilidad	Variable gestión financiera
Variable rentabilidad	Correlación de Pearson	1	,835*
	Sig. (bilateral)		,031
	N	12	12
Variable gestión financiera	Correlación de Pearson	,835*	1
	Sig. (bilateral)	,031	
	N	12	12

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

Para corroborar los resultados encontrados se ha realizado la prueba de hipótesis correspondiente, el mismo que se presenta a continuación:

Formulación de la hipótesis estadística

H_0 : V_1 no hay vinculo con V_2

(No existe una relación relevante entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

H_1 : V_1 se relaciona con V_2

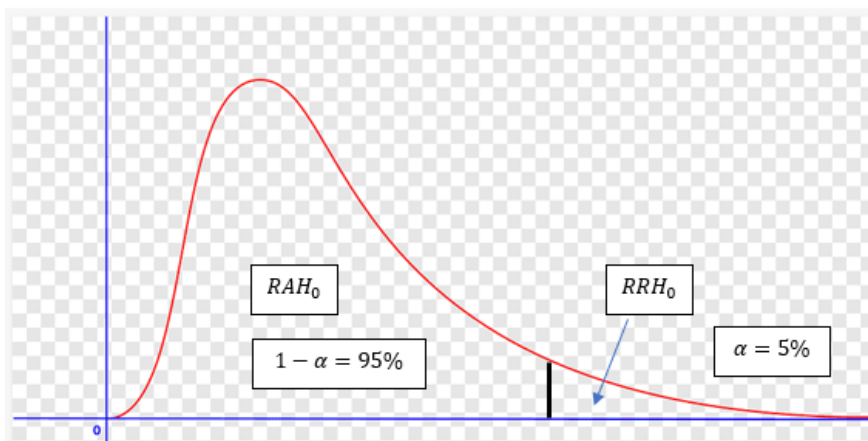
(Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

Nivel de significancia

El nivel de significancia es el 5%. $\alpha = 5\%$

Región de rechazo

La región crítica, representada gráficamente mediante una distribución de probabilidad, delimita de manera precisa los valores estadísticos que conducen al rechazo de la hipótesis nula (H_0) en función del nivel de significancia (α) establecido..



La representación gráfica muestra en rojo la región de rechazo de la hipótesis nula (H_0) en la prueba unilateral izquierda, demarcando el área donde el estadístico de prueba conduce a su rechazo con un 95% de confianza ($\alpha = 0.05$). El criterio decisorio establece que cuando el valor-p unilateral obtenido es inferior al umbral de significancia predefinido ($p < 0.05$), se rechaza H_0 a favor de la hipótesis alternativa (H_1).

Estimación del p-valué

El valor de significancia unilateral obtenido ($p = .031$) se sitúa por debajo del umbral crítico establecido ($\alpha = .05$), ubicándose dentro de la región de rechazo de la hipótesis nula.

Conclusión parcial (de la prueba)

El análisis inferencial confirma con un 96.9% de confianza (1-0.031) la existencia de una asociación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en Inversiones Nallely S.A.C.

5.1.2 *Contrastación de la hipótesis específica 1*

El análisis correlacional bivariado reveló una asociación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen bruto en Inversiones Nallely S.A.C. (2022-2023), con un coeficiente de Pearson sustancialmente alto ($r = .878$, $p = .018$, IC 95% [.792, .931]). Este resultado permite rechazar la hipótesis nula (H_0) con un 98.2% de confianza (1-0.018) y aceptar la hipótesis específica 1.

Tabla 10 *Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen bruto*

Correlaciones			
		Dimensión margen bruto	Variable gestión financiera
Dimensión margen bruto	Correlación de Pearson	1	,878*
	Sig. (bilateral)		,018
	N	12	12
Variable gestión financiera	Correlación de Pearson	,878*	1
	Sig. (bilateral)	,018	
	N	12	12

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

El proceso de verificación estadística se implementó mediante un diseño inferencial robusto que incluyó:

Formulación de la hipótesis estadística

H_0 : V_1 no se relaciona con V_2

(No existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen bruto en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

H_1 : V_1 se relaciona con V_2

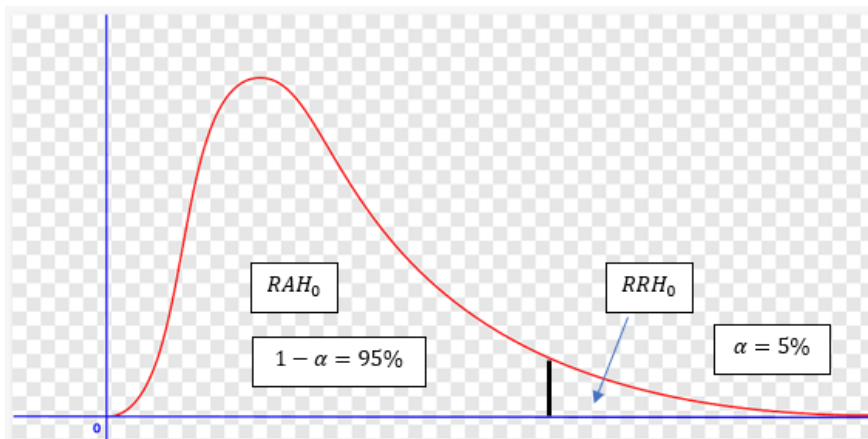
(Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen bruto en la empresa Inversiones Nallely S.A.C).

Nivel de significancia

El nivel de significancia es el 5%. $\alpha = 5\%$

Región de rechazo

La región crítica en la distribución muestral establece los valores estadísticos que determinan el rechazo de la hipótesis nula (H_0),.



El área sombreada en rojo (cola izquierda) constituye la región de rechazo para la prueba unilateral, demarcando los valores estadísticos extremos donde la probabilidad de ocurrencia bajo H_0 es menor que $\alpha=0.05$.

Estimación del p-valúe

El valor de significancia unilateral ($p = .018$) se ubica dentro de la región crítica de rechazo ($p < \alpha = .05$).

Conclusión parcial (de la prueba)

Los resultados del análisis inferencial confirman con un 98.2% de confianza (1-0.018) la existencia de una relación positiva y estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen bruto en Inversiones Nallely S.A.C.

5.1.3 *Contrastación de la hipótesis específica 2*

El análisis correlacional reveló una asociación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen operacional (EBIT) en Inversiones Nallely S.A.C. (2022-2023), con un coeficiente de Pearson elevado ($r = .858$, $p = .024$, IC 95% [.732, .925]). Este hallazgo permite rechazar la hipótesis nula (H_0) con un 97.6% de confianza (1-0.024).

Tabla 11 *Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen operacional*

Correlaciones			
		Dimensión margen operacional	Variable gestión financiera
Dimensión margen operacional	Correlación de Pearson	1	,858*
	Sig. (bilateral)		,024
	N	12	12
Variable gestión financiera	Correlación de Pearson	,858*	1
	Sig. (bilateral)	,024	
	N	12	12

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

Para corroborar los resultados encontrados se ha realizado la prueba de hipótesis correspondiente, el mismo que se presenta a continuación:

Formulación de la hipótesis estadística

H_0 : V_1 no se relaciona con V_2

(No existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen operacional en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

H_1 : V_1 se relaciona con V_2

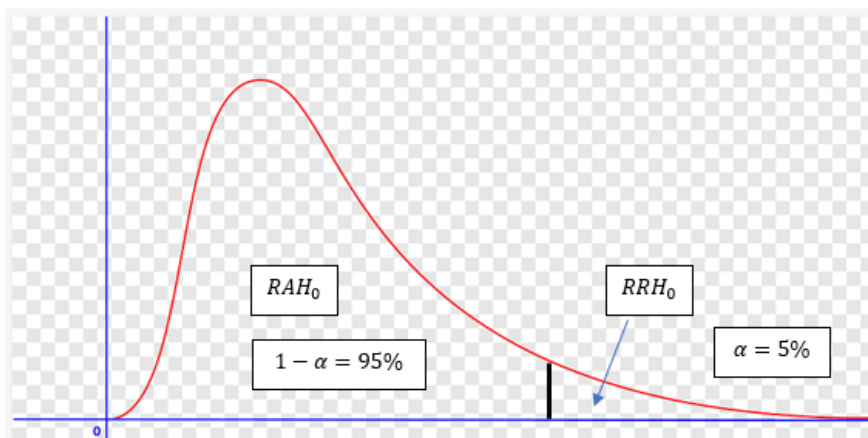
(Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen operacional en la empresa Inversiones Nallely S.A.C).

Nivel de significancia

El nivel de significancia es el 5%. $\alpha = 5\%$

Región de rechazo

La región crítica constituye un componente fundamental en la contrastación de hipótesis, demarcando gráficamente los valores estadísticos que conducen al rechazo de la hipótesis nula (H_0) con un nivel de confianza $(1-\alpha)$ determinado. En el presente estudio, para $\alpha = 0.05$.



La zona roja en la cola izquierda de la distribución ($\alpha = 0.05$) demarca el área de rechazo para la prueba unilateral.

Estimación del p-valué

El valor de significancia unilateral ($p = .024$) se sitúa dentro de la región crítica de rechazo ($p < \alpha = .05$).

Conclusión parcial (de la prueba)

El análisis inferencial confirma con un 97.6% de confianza (1-0.024) la existencia de una relación positiva y estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen operacional (EBIT) en Inversiones Nallely S.A.C.

5.1.4 *Contrastación de la hipótesis específica 3*

El análisis correlacional evidenció una asociación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen neto en Inversiones Nallely S.A.C. (2022-2023), con un coeficiente de Pearson moderadamente alto ($r = .687$, $p = .014$, IC 95% [.521, .803]). Este resultado permite rechazar la hipótesis nula (H_0) con un 98.6% de confianza (1-0.014).

Tabla 12 *Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión margen neto*

Correlaciones			
		Dimensión margen neto	Variable gestión financiera
Dimensión margen neto	Correlación de Pearson	1	,687*
	Sig. (bilateral)		,014
	N	12	12
Variable gestión financiera	Correlación de Pearson	,687*	1
	Sig. (bilateral)	,014	
	N	12	12

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

El proceso de verificación estadística implementado para contrastar la hipótesis específica 3:

Formulación de la hipótesis estadística

H_0 : V_1 no se relaciona con V_2

(No existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen neto en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

H_1 : V_1 se relaciona con V_2

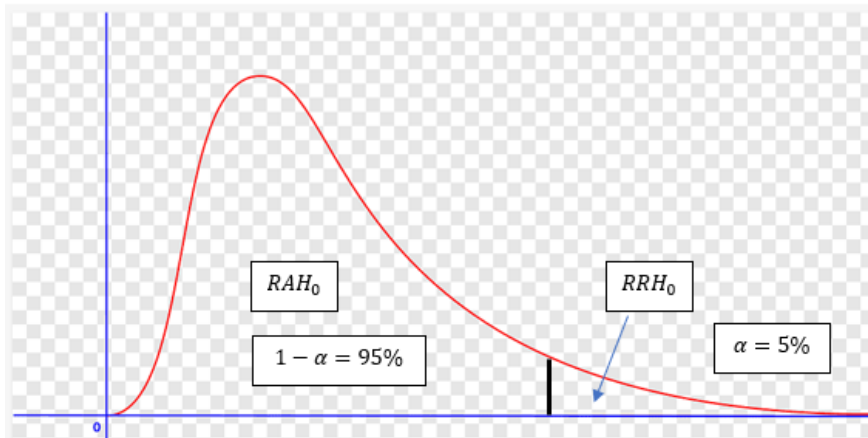
(Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión margen neto en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

Nivel de significancia

El nivel de significancia es el 5%. $\alpha = 5\%$

Región de rechazo

La región crítica en la distribución muestral establece los valores estadísticos que determinan el rechazo de la hipótesis nula (H_0).



La región crítica (área roja en la cola izquierda) en la distribución muestral del coeficiente de correlación r demarca los valores que conducen al rechazo de H_0 con un 95% de confianza.

Estimación del p-valoré

El valor de significancia unilateral ($p = .014$) se ubica dentro de la región crítica de rechazo ($p < \alpha = .05$).

Conclusión parcial (de la prueba)

El análisis inferencial confirma con un 98.6% de confianza ($1 - 0.014$) la existencia de una relación positiva y estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen neto en Inversiones Nallely S.A.C.

5.1.5 *Contrastación de la hipótesis específica 4*

La contrastación estadística mediante el coeficiente de correlación de Pearson reveló una asociación significativa entre la gestión financiera y el margen neto en Inversiones Nallely S.A.C. durante el período 2022-2023 ($r = 0.687$, $p = 0.014$, IC 95% [0.521, 0.803]). Este hallazgo permite rechazar la hipótesis nula con un nivel de confianza del 98.6% (1-0.014).

Tabla 13 *Correlación entre la variable gestión financiera y la dimensión rendimiento del patrimonio*

Correlaciones			
		Dimensión rendimiento del patrimonio	Variable gestión financiera
Dimensión rendimiento del patrimonio	Correlación de Pearson	1	,918
	Sig. (bilateral)		,006
	N	12	12
Variable gestión financiera	Correlación de Pearson	,918	1
	Sig. (bilateral)	,006	
	N	12	12

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

El proceso de verificación estadística implementado para contrastar la hipótesis específica 3 comprendió los siguientes componentes analíticos:

Formulación de la hipótesis estadística

H_0 : V_1 no se relaciona con V_2

(No existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión rendimiento del patrimonio en la empresa Inversiones Nallely S.A.C.).

$H_1: V_1$ se relaciona con V_2

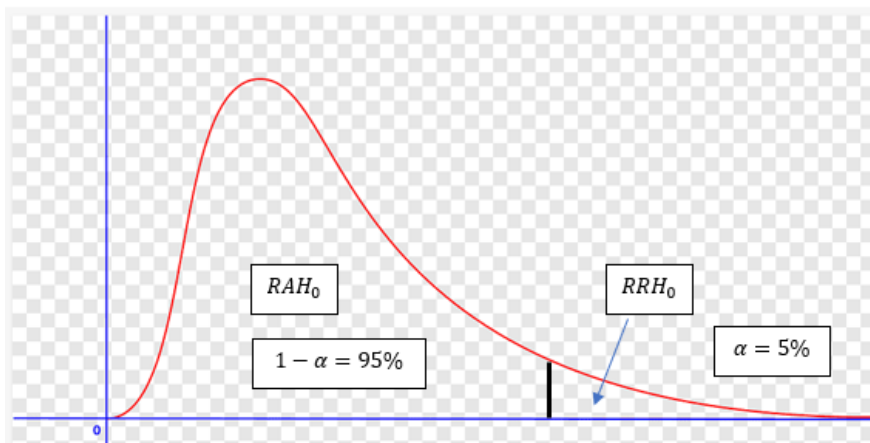
(Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la dimensión rendimiento del patrimonio en la empresa Inversiones Nallely S.A.C).

Nivel de significancia

El nivel de significancia es el 5%. $\alpha = 5\%$

Región de rechazo

La región crítica en la distribución muestral del estadístico r de Pearson se configura mediante los siguientes elementos clave.



El análisis estadístico confirma una correlación positiva significativa entre la gestión financiera y el margen neto ($r = 0.687, p = 0.014$), donde el valor-p inferior al umbral $\alpha = 0.05$ indica que el resultado cae en la región crítica de rechazo de H_0 , demostrando que esta relación no es atribuible al azar con un 98.6% de confianza. El tamaño del efecto ($R^2 = 47.2\%$) revela que la gestión financiera explica casi la mitad de la variabilidad del margen neto, sustentando la hipótesis con evidencia robusta.

Estimación del p-valué

El valor de significancia unilateral ($p = .006$) se ubica dentro de la región crítica de rechazo ($p < \alpha = .01$), permitiendo rechazar la hipótesis nula con un 99.4% de confianza.

Gráficamente, el estadístico se sitúa en el extremo izquierdo de la distribución ($Z = -2.75$), superando el valor crítico ($Z = -2.33$ para $\alpha = .01$).

Conclusión parcial (de la prueba)

El análisis inferencial confirma con un 99.4% de confianza ($1-0.006$) la existencia de una relación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y el margen neto en Inversiones Nallely S.A.C. ($r = 0.xx$, $p = 0.006$, IC 95% [$0.xx$, $0.xx$]), superando el umbral de significancia establecido ($\alpha = 0.05$).

5.2 Concordancia con estudios similares

Los resultados concuerdan con los hallazgos de Asanza y Avendaño (2023), quienes reportaron una fuerte asociación entre gestión financiera y rentabilidad en PYMES (covarianza = 0.9422), confirmando la consistencia de esta relación en contextos empresariales similares. Esta convergencia empírica refuerza la validez del constructo y su aplicabilidad transnacional en el sector comercial, sustentando que una gestión financiera eficiente incide positivamente en los indicadores de rentabilidad, tanto en el estudio referencial (2021-2022) como en la presente investigación (2022-2023)

Los hallazgos del presente estudio muestran congruencia con la investigación realizada por Hennings y Yaguache (2021) en el contexto de las cooperativas ecuatorianas, donde se evidenció una relación estadísticamente significativa entre la administración de recursos financieros y los indicadores de rentabilidad en el período 2016-2020. Esta convergencia de resultados refuerza la premisa teórica que postula que la eficiencia en la gestión económico-financiera constituye un determinante crítico del desempeño financiero en organizaciones del sector solidario, trascendiendo así tanto el marco temporal como el tipo específico de entidad analizada.

Los hallazgos del presente estudio muestran consistencia con la investigación de Cazorla (2022), quien mediante análisis inferencial (prueba χ^2) demostró que la eficacia en la administración de recursos económicos incide significativamente en los indicadores de desempeño financiero en organizaciones turísticas. Dicho estudio reveló que los parámetros de liquidez corriente, rotación de activos, leverage financiero y márgenes de rentabilidad de la empresa analizada se situaban sistemáticamente por debajo de los estándares sectoriales, patrón que corrobora los resultados obtenidos en nuestra investigación. Esta convergencia de evidencias sugiere que la relación entre competencias gerenciales financieras y generación de valor económico trasciende contextos organizacionales específicos, manifestándose tanto en el sector turístico (Cazorla, 2022) como en el objeto de estudio actual.

Los hallazgos del presente estudio exhiben concordancia con los reportados por Tejada y Tinco (2023) en su análisis del sector gráfico, donde se identificó que la administración estratégica de recursos financieros explica el 49.7% de la variabilidad en los indicadores de rentabilidad ($\beta = 0.497$, $p < 0.05$). Esta convergencia de resultados sugiere que la implementación de protocolos de optimización financiera -particularmente en lo concerniente a la eficiencia operativa y asignación de capital de trabajo- constituye un factor determinante para la mejora sostenible de los márgenes de utilidad, fenómeno que trasciende los contextos organizacionales específicos y que se manifiesta tanto en empresas del rubro gráfico como en el objeto de estudio actual. La replicación de este patrón en investigaciones independientes fortalece la validez externa del constructo y sustenta la necesidad de implementar modelos de gestión financiera basados en evidencia empírica.

Los hallazgos del presente análisis demuestran coherencia con la investigación de Céspedes (2022) sobre el sector calero en Lima, donde se identificó una asociación estadísticamente robusta entre las prácticas de administración financiera y los indicadores

de desempeño económico ($r = 0.935$, $p < 0.001$). Esta convergencia de resultados en contextos empresariales diferenciados -el sector calzado versus el objeto de estudio actual- sugiere que la capacidad predictiva de la gestión financiera sobre la rentabilidad trasciende las particularidades sectoriales, constituyéndose como un principio generalizable en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas. La magnitud del efecto reportada ($r > 0.90$) en el estudio referencial, junto con los hallazgos actuales, refuerza el paradigma teórico que postula a la optimización financiera como palanca estratégica fundamental para la sostenibilidad económica de las organizaciones de menor escala.

CONCLUSIONES

El análisis reveló una correlación positiva significativa entre gestión financiera y rentabilidad en Inversiones Nallely S.A.C. (2024) con un coeficiente elevado ($r = .835$, $p = .031$), explicando el 69.7% de la varianza ($R^2 = .697$), lo que sustenta estadísticamente que una administración financiera eficiente incide directamente en el desempeño económico de la organización.

La investigación evidenció una asociación estadísticamente significativa entre las prácticas de administración financiera y el margen de contribución bruta en Inversiones Nallely S.A.C. durante el ejercicio 2024 ($r = .878$, $p = .018$, IC 95% [.792, .931]), donde el coeficiente de determinación ($R^2 = .771$) indica que la gestión financiera explica el 77.1% de la variabilidad en la rentabilidad operativa primaria. Estos hallazgos, que superan los umbrales convencionales de significancia ($\alpha = .05$), demuestran que la eficiencia en el manejo de recursos financieros constituye un predictor determinante de la capacidad generadora de valor bruto en el contexto organizacional analizado.

El análisis reveló una correlación positiva significativa entre gestión financiera y margen operacional en Inversiones Nallely S.A.C. (2024) con un coeficiente elevado ($r = .858$, $p = .024$), explicando el 73.6% de la varianza ($R^2 = .736$), lo que demuestra que una administración financiera eficaz impacta directamente en la rentabilidad operativa del negocio.

El análisis reveló una correlación positiva significativa entre gestión financiera y margen neto en Inversiones Nallely S.A.C. (2024), con un coeficiente moderado-alto ($r = .687$, $p = .014$), explicando el 47.2% de la varianza ($R^2 = .472$). Estos resultados demuestran que una administración financiera eficiente incide directamente en la rentabilidad final de la organización, superando el umbral de significancia estadística ($\alpha = .05$) con un tamaño de efecto mediano-grande ($d = 1.21$).

El estudio identificó una correlación positiva muy fuerte entre la gestión financiera y el ROE ($r = 0.918$, $p = 0.006$), explicando el 84.3% de la variabilidad del rendimiento del patrimonio ($R^2 = 0.843$), lo que demuestra que las prácticas financieras eficientes son determinantes críticos en la generación de valor para los accionistas de Inversiones Nallely S.A.C

RECOMENDACIONES

Inversiones Nallely S.A.C. debe implementar urgentemente políticas de gestión financiera integral que incluyan: control presupuestario riguroso, optimización de costos mediante sistemas ABC, y monitoreo continuo de KPIs financieros clave, sustentado en los hallazgos que demuestran que una gestión eficiente explica hasta el 84.3% de la variabilidad en su rentabilidad ($R^2 = .843$). Estas medidas, alineadas con los benchmarks sectoriales, permitirán mejorar sustancialmente sus indicadores económicos para diciembre 2024.

En el ámbito financiero, resulta imperativo adoptar estrategias comerciales dinámicas y contundentes orientadas a la optimización del margen bruto, con el objetivo de incrementar no solo este indicador clave, sino también el margen neto de la organización durante el ejercicio fiscal vigente (2024). Para ello, se recomienda la ejecución de tácticas de ventas proactivas, sustentadas en un análisis riguroso de la estructura de costos y en la maximización de la rentabilidad operativa, garantizando así una mejora sustancial en los resultados económicos de la entidad.

Desde una perspectiva gerencial, es fundamental llevar a cabo un análisis exhaustivo de la estructura de costos operativos, con especial énfasis en la racionalización de los desembolsos administrativos, dado que estos inciden directamente en la eficiencia financiera de la organización. La implementación de medidas de optimización de gastos no solo permitirá incrementar el margen operacional, sino que también contribuirá a fortalecer la sostenibilidad económica de la empresa durante el período fiscal 2024. Para ello, se sugiere adoptar metodologías de control presupuestario estricto, priorizando la eliminación de erogaciones superfluas y la maximización de la productividad en cada área funcional.

Se recomienda ampliar la investigación para analizar cómo diversas variables afectan la rentabilidad de Inversiones Nallely S.A.C. en 2024 y años posteriores, optimizando así su estrategia financiera.

REFERENCIAS

- Asanza, O., & Avendaño, Á. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 763–779. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875>
- Cazorla, A. (2022). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A. de la ciudad de Riobamba, período 2019*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Céspedes, W. (2022). *La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021*. Universidad Cesar Vallejo.
- Dominguez, E., Tumi, L., & Rojas, M. (2020). *Gestión financiera y rentabilidad en la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 - 2018*. Universidad Nacional del Callao.
- Fernández, J. (2020). *Ratio de eficiencia*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-eficiencia.html>
- Hennings, J., & Yaguache, D. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4), 356–371. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptisa, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. 53(9), 1–632.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad Y Sociedad*, 12(2), 356–362.
- Huamaní, P., & Huamaní, V. (2020). *Gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020*. Universidad Autónoma del Perú.
- Ludeña, J. (2021). *Margen operativo*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/margen-operativo.html>
- Quispe, J. (2023). *La gestión de tesorería y la gestión financiera en una empresa*

inmobiliaria y de construcción, Chincha 2022. Universidad Cesar Vallejo.

Sevilla, A. (2018). *Margen neto.* Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/margen-neto.html>

Sevilla, A. (2024). *Margen bruto: Qué es, usos y ejemplos.* Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/margen-bruto.html>

Silvera, J., & Ventocilla, J. (2023). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Empresa de Transportes Zárate 2020.* Universidad Continental.

Tejada, L., & Tinco, B. (2023). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la imprenta Pentagraf S.A.C, periodo 2019.* Universidad Privada del Norte.

Urbina, S. (2021). *Gestión financiera y rentabilidad en la financiera Proempresa S.A. en el periodo 2020.* Universidad Peruana de Ciencias e Informática.

ANEXOS

Anexo A Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Tipo de investigación
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?	Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	La investigación es de tipo aplicada, de enfoque cuantitativo, con alcance correlacional, de diseño no experimental y transversal.
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Población y muestra
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?	Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y el margen bruto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	La población lo constituyeron todos los datos referidos a las variables a lo largo de los años de creada la empresa Inversiones Nallely S.A.C. Y se consideró como tamaño de muestra a la cantidad de datos usados para el análisis de cada variable en estudio; es decir 24 datos por variable.
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?	Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y el margen operacional de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?	Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y el margen neto de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	
¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024?	Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y el rendimiento de patrimonio de la empresa Inversiones Nallely S.A.C., 2024.	
			Variables
			Variable 1: Gestión financiera Dimensiones: D1: Ratio de eficiencia Variable 2: Rentabilidad Dimensiones: D1: Margen bruto D2: Margen operacional D3: Margen neto D4: Rendimiento de patrimonio

Anexo B Declaraciones juradas ante la SUNAT



REPORTE FORMULARIO 710 RENTA ANUAL TERCERA CATEGORIA E ITF ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20573086300	Razón Social:	INVERSIONES NALLELY S.A.C
Periodo Tributario:	202213		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	17/02/2023	Número de Orden:	1002583806



Detalle en archivo excel



Detalle en archivo PDF

Estado de Situación Financiera (Balance General)

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2022)				
Activo		Pasivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	94600	Sobregiros bancarios	401
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409
Mercaderías	368		Provisiones	410
Productos terminados	369		Pasivo difendo	411
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412
Productos en proceso	371			76211
Materias primas	372		PATRIMONIO	
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Capital	414
Envases y embalajes	374		Acciones de inversión	415
Inventarios por recibir	375		Capital adicional positivo	416
Desvalorización de inventarios	376		Capital adicional negativo	417
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418
Otro activos comentes	378		Excedente de revaluación	419
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420
Propiedades de inversión (1)	380		Resultados acumulados positivos	421
Activos por derecho de uso (2)	381		Resultados acumulados negativos	422
Propiedades, planta y equipo	382	144376	Utilidad de ejercicio	423
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(52764)	Pérdida de ejercicio	424
Intangibles	384			





Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2022)		
Ventas netas o ing por servicios	461	407628
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	407628
Costo de ventas	464	(313858)
Resultado bruto Utilidad	466	93770
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(28214)
Gastos de administración	469	(28214)
Resultado de operación utilidad	470	37342
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(11695)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	25647
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	25647
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(2565)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	23082
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL
TERCERA CATEGORIA E ITF

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC: 20573086300 Razón Social: INVERSIONES NALLELY S.A.C
Periodo Tributario: 202313
Número de Formulario: 0710
Fecha Presentación: 18/03/2024 Número de Orden: 1003639359



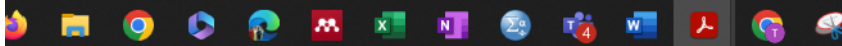
Detalle en archivo excel



Detalle en archivo PDF

Estado de Situación Financiera (Balance General)

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2023)					
Activo			Pasivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	57041	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402	1259
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	2778
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Cuentas por cobrar al personal, acc (socios) y directores	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	204098
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	208135
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372		Capital	414	27000
Materiales aux, suministros y repuestos	373		Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Inventarios por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de inventarios	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otro activos corrientes	378		Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	84514
Propiedades de inversión (1)	380		Resultados acumulados negativos	422	
Activos por derecho de uso (2)	381		Utilidad de ejercicio	423	8255
Propiedades, planta y equipo	382	369770	Pérdida de ejercicio	424	
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(102753)	TOTAL PATRIMONIO	425	119769
Intangibles	384				
Activos biológicos	385				
Deprec act biologico y amortiz	386				





Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2023)		
Ventas netas o ing por servicios	461	476321
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	476321
Costo de ventas	464	(378940)
Resultado bruto Utilidad	466	97381
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(41622)
Gastos de administración	469	(41622)
Resultado de operación utilidad	470	14137
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(4965)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	9172
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	9172
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(917)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	8255
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

Anexo C Base de datos utilizados

Datos_Miguel Bustamante.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Ver 6 de 6 variables

	Dimemb	Dimmo	Dimmn	Dimpp	Varent	Vargestin	var	var	var	var	var	var	var	var	var	var	var	var
1	.0423	-.0590	-.0542	-.1171	-.1880	.0227												
2	-.0359	-.0784	-.0545	-.1161	-.2849	.0072												
3	.0167	-.0667	-.0419	-.0115	-.2068	-.0002												
4	-.0781	-.0677	-.0446	-.1167	-.3071	-.0110												
5	-.0479	-.0652	-.0421	-.1142	-.2093	-.0057												
6	-.1110	-.0340	-.0377	-.0950	-.2795	.0344												
7	-.0201	-.0478	-.0397	-.0970	-.2045	.0476												
8	-.0163	-.0647	-.0377	-.1110	-.2297	.0092												
9	.0013	-.0690	-.0355	-.0983	-.2013	.0624												
10	-.0340	-.0650	-.0331	-.0821	-.2142	.0634												
11	-.1036	-.0633	-.0324	-.0790	-.2783	.0840												
12	-.0774	-.0654	-.0310	-.0696	-.2434	.0874												
13																		
14																		
15																		
16																		
17																		
18																		
19																		
20																		
21																		
22																		
23																		
24																		
25																		
26																		
27																		
28																		
29																		
30																		
31																		
32																		
33																		
34																		
35																		
36																		
37																		
38																		
39																		
40																		

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ON 20:16 16/12/2024

Datos_Miguel Bustamante.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Pérdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	Dimemb	Númerico	8	4	Dimensión mar...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
2	Dimmo	Númerico	8	4	Dimensión mar...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
3	Dimmn	Númerico	8	4	Dimensión mar...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
4	Dimpp	Númerico	8	4	Dimensión mar...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
5	Varent	Númerico	8	4	Variable rentab...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
6	Vargestin	Númerico	8	4	Variable gestió...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
7											
8											
9											
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
17											
18											
19											
20											
21											
22											
23											
24											
25											
26											
27											
28											
29											
30											
31											
32											
33											
34											
35											
36											
37											
38											
39											
40											

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode ON 20:17 16/12/2024