


1 1

Influencia de los ratios de gestión sobre el rendimiento financiero de la empresa Agrícola San Juan

 My Files My Files Universidad Peruana Union

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::29566:458227063

Fecha de entrega

12 may 2025, 11:14 a.m. GMT-5

Fecha de descarga

12 may 2025, 11:19 a.m. GMT-5

Nombre de archivo

Influencia de los ratios de gestión sobre el rendimiento financiero de la empresa Agrícola San J....docx

Tamaño de archivo

162.0 KB

16 Páginas

6551 Palabras

38.412 Caracteres




15% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text
- ▶ Cited Text
- ▶ Small Matches (less than 10 words)

Top Sources

- 13%  Internet sources
- 5%  Publications
- 10%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

- 13% Internet sources
- 5% Publications
- 10% Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Publication	Johanna Alexandra Villa Cueva, Abraham Boanerges Crespo Córdova. "Los indica...	1%
2	Internet	www.coursehero.com	1%
3	Internet	www.researchgate.net	<1%
4	Internet	burjcdigital.urjc.es	<1%
5	Internet	blogs.imf-formacion.com	<1%
6	Internet	repositorio.urp.edu.pe	<1%
7	Submitted works	Universidad Técnica de Machala on 2020-09-17	<1%
8	Submitted works	Universidad Mariano Gálvez de Guatemala on 2025-05-04	<1%
9	Submitted works	unasam on 2024-12-03	<1%
10	Internet	www.slideshare.net	<1%
11	Submitted works	Universidad Cesar Vallejo on 2017-07-20	<1%

12	Internet	ri.unsam.edu.ar	<1%
13	Submitted works	UNIV DE LAS AMERICAS on 2025-01-25	<1%
14	Submitted works	Universidad Cesar Vallejo on 2016-07-04	<1%
15	Internet	dspace.ucuenca.edu.ec	<1%
16	Publication	Alanoca Gutierrez, Isabel. "Influencia del sistema de administración financiera SI...	<1%
17	Submitted works	Universidad Andina del Cusco on 2025-04-29	<1%
18	Internet	repositorio.espe.edu.ec	<1%
19	Submitted works	Universidad Cesar Vallejo on 2018-06-19	<1%
20	Internet	repositorio.21.edu.ar	<1%
21	Internet	repositorio.upt.edu.pe	<1%
22	Internet	repositorioacademico.upc.edu.pe	<1%
23	Submitted works	Universidad Cesar Vallejo on 2018-07-11	<1%
24	Submitted works	Universidad TecMilenio on 2024-09-30	<1%
25	Internet	alicia.concytec.gob.pe	<1%

26	Internet	prezi.com	<1%
27	Internet	renati.sunedu.gob.pe	<1%
28	Internet	repositorio.ucsg.edu.ec	<1%
29	Submitted works	uncedu on 2024-01-07	<1%
30	Internet	www.ekmgroup.net	<1%
31	Internet	repositorio.bausate.edu.pe	<1%
32	Internet	repositorio.ucv.edu.pe	<1%
33	Internet	repositorio.unac.edu.pe	<1%
34	Internet	scielosp.org	<1%
35	Internet	www.academica.org	<1%
36	Internet	es.scribd.com	<1%
37	Internet	ojs.uns.edu.ar	<1%
38	Internet	revistas.ucv.edu.pe	<1%
39	Internet	riunet.upv.es	<1%

40 Internet

upc.aws.openrepository.com

<1%

41 Internet

vsip.info

<1%

Influencia de los ratios de gestión sobre el rendimiento financiero de la empresa Agrícola San Juan S.A , periodo 2017 – 2023.

Influence of management ratios on the financial performance of the San Juan S.A S.A company, period 2017 – 2023.

Deysi Laura Mayta Cangahuala ¹; Gloria Marilyn Cristina Tuya Rojas ²

Universidad Peruana Unión/Contabilidad y Gestión tributaria

Resumen

Este estudio examinó cómo los ratios de gestión afectan el rendimiento financiero de la empresa agrícola San Juan S.A. entre 2017 y 2023. Se empleó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental y retrospectivo, basado en datos financieros históricos y análisis de regresión múltiple para evaluar la relación entre los ratios de gestión y diversas métricas de rendimiento financiero. Los hallazgos indicaron que los ratios de gestión, tales como la rotación de cartera, la rotación de caja y banco, y la rotación de activos, tienen un impacto significativo en el rendimiento sobre el patrimonio, con un coeficiente de determinación ajustado de 0.526. Esto sugiere que una administración eficaz de estos ratios puede mejorar significativamente el rendimiento patrimonial. En relación al rendimiento sobre la inversión, el estudio mostró un coeficiente de determinación ajustado de 0.617, lo que indica que los ratios de gestión son cruciales para la rentabilidad de la inversión. La utilidad del activo, explicada en un 45.7 % por los indicadores de gestión, también mostró una relación significativa con un coeficiente de determinación ajustado de 0.457. Por último, el análisis de la utilidad de las ventas reveló una explicación del 34.3 % por los ratios de gestión, con un coeficiente de determinación ajustado de 0.344, destacando la importancia de una gestión adecuada de los recursos líquidos e inventarios. Las conclusiones destacan la importancia de gestionar efectivamente los ratios para mejorar el rendimiento financiero. Sin embargo, el estudio presenta limitaciones, como el enfoque en una sola empresa y el uso de un conjunto limitado de indicadores. Se recomienda ampliar el análisis a otros sectores y utilizar una mayor variedad de indicadores para obtener una visión más completa y generalizable.

Palabras Claves: Ratios de gestión, rendimiento financiero, regresión múltiple, rotación de activos, utilidad del activo, rentabilidad de la inversión,

Abstract

This study examined how management ratios affect the financial performance of the agricultural company San Juan S.A between 2017 and 2023. A quantitative approach was used with a non-experimental and retrospective design, based on historical financial data and multiple regression analysis to assess the relationship between management ratios and various financial performance metrics. The findings indicated that management ratios, such as portfolio turnover, cash and bank turnover, and asset turnover, have a significant impact on return on equity, with an adjusted R-squared of 0.526. This suggests that effective management of these ratios can significantly improve equity performance. Regarding return on investment, the study showed an adjusted R-squared of 0.617, indicating that management ratios are crucial for investment profitability. Asset profitability, explained by 45.7 % through management indicators, also demonstrated a significant relationship with an adjusted R-squared of 0.457. Finally, the analysis of sales profitability revealed a 34.3 % explanation by management ratios, with an adjusted R-squared of 0.344, highlighting the importance of proper management of liquid resources and inventories. The conclusions emphasize the importance of effectively managing ratios to enhance financial performance. However, the study has limitations, such as focusing on a single company and using a limited set of indicators. It is recommended to expand the analysis to other sectors and use a wider variety of indicators for a more comprehensive and generalizable perspective.

Keywords: Management ratios, financial performance, multiple regression, asset turnover, asset profitability, investment return

Introducción

En el entorno empresarial actual, la administración adecuada de los recursos financieros es esencial para el éxito continuo de cualquier empresa (Marchena, 2023). Los ratios de gestión son herramientas cruciales que permiten evaluar y medir diversos aspectos importantes de la salud financiera de una organización (Flores et al., 2022). Estos indicadores financieros proporcionan información valiosa sobre la eficiencia operativa, la liquidez, la rentabilidad y la solvencia de la empresa, brindando a los directivos y responsables de la toma de decisiones una visión clara del desempeño financiero (Díaz, 2023). Los ratios financieros ofrecen una evaluación detallada de la estabilidad y rentabilidad financiera de una empresa al analizar cómo gestiona sus recursos y genera ganancias. Se centran en aspectos como la liquidez, que indica la capacidad de pagar deudas a corto plazo, y el endeudamiento, que revela las necesidades financieras de la empresa (León et al., 2022). Además, estos indicadores permiten identificar áreas de mejora y riesgos potenciales, proporcionando una base sólida para la planificación y la toma de decisiones estratégicas.

El objetivo principal de esta investigación es analizar el impacto directo e indirecto que los ratios de gestión tienen en el rendimiento financiero de la empresa agrícola San Juan S.A durante el periodo 2017-2023 (Carhuanchó & Quispe, 2019). Mediante un análisis detallado de estos indicadores, se busca entender cómo la eficiencia en el uso de activos, la capacidad de generación de ingresos, la gestión de la liquidez y la rentabilidad influyen en la situación financiera global y en el potencial de crecimiento de las organizaciones. Marchena (2023) señala que indicadores como la rotación de inventarios y el período promedio de pago tienen una asociación negativa con varios ratios de rentabilidad, mientras que la rentabilidad aproximada por el margen bruto y el margen neto muestra una correlación positiva con el promedio de ventas. Flores et al. (2022) concluyeron que la rotación de inventarios tiene una incidencia directa y significativa en el rendimiento financiero de las empresas automotrices; es decir, a mayor rotación y mejor gestión de inventario, mayor es el rendimiento financiero. En su estudio, Guevara (2020) determinó que la rotación de cartera se relaciona significativamente con la rentabilidad, indicando que a medida que disminuye la rotación de la cartera, la rentabilidad también disminuye. Carhuanchó & Quispe (2019) encontraron una relación significativa entre las cuentas por cobrar (rotación de cartera) y la rentabilidad en una empresa de servicios, señalando una asociación directa.

Además, Díaz (2023) determinó que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios educativos. Un análisis realizado en una empresa de transporte durante la pandemia de COVID-19 mostró que la rentabilidad se vio afectada por la gestión financiera, ya que esta variable enfrentó cambios económicos inesperados y drásticos debido a la pandemia, lo que determinó una influencia estadísticamente significativa entre ambas variables (Silvera & Ventocilla, 2023). Cabellos & Naito (2016) encontraron que las variables de gestión de riesgos afectan negativamente y de manera significativa el rendimiento financiero en las instituciones, explicando que una mayor morosidad genera una menor rentabilidad en el activo de la empresa y, por consiguiente, una disminución en el ROE. Por otro lado, León et al. (2022) evidenciaron que no existe una relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad y liquidez. Finalmente, Ollague Valarezo et al. (2017) infieren que el uso de indicadores de gestión, eficiencia, utilidad, rotación o actividad (GUERA) es esencial para determinar la cantidad adecuada de recursos que debe tener la empresa. La primera perspectiva se refiere a la gestión de los activos como recursos importantes, mientras que la segunda perspectiva se refiere a una unidad de medida prospectiva que ayuda a dimensionar adecuadamente a la entidad en cuanto a la cantidad de inventarios, espacio, saldo en valor económico, inversiones en activos fijos y activos totales.

La empresa agrícola San Juan S.A se está expandiendo y diversificando en el sector agroindustrial, centrándose en la producción y comercialización de frutas, hortalizas y cereales de alta calidad. Destaca por su compromiso con prácticas sostenibles y responsabilidad social, enfrentando desafíos como la optimización de recursos y el mejoramiento del rendimiento financiero. Para lograrlo, se enfoca en la eficiencia operativa, gestión de costos y busca nuevas oportunidades de mercado, invirtiendo en tecnología y capacitación del personal (Valarezo et al., 2017). Su enfoque en calidad e innovación la posiciona como líder en el sector, manteniendo una visión de crecimiento sostenible y excelencia empresarial. Durante los

24 últimos años ha obtenido resultados favorables, a pesar de manejar grandes cantidades financieras que son obligaciones de pago. Según los estados financieros de la empresa, la rotación de inventarios ha aumentado en un 15%, reflejando una mejora en la eficiencia de gestión de los mismos. La liquidez corriente ha mantenido un promedio de 1.8, indicando una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además, el margen neto ha experimentado un incremento del 10 %, demostrando una mejora en la rentabilidad operativa (Ministerio de Agricultura y Riego del Perú, 2023). Las exportaciones de frutas y hortalizas han crecido un 12 % anual en promedio durante el periodo de estudio, lo cual ha contribuido significativamente al desempeño financiero de la empresa (Cámara de Comercio de Lima, 2023). Este crecimiento ha sido impulsado por la apertura de nuevos mercados internacionales y el fortalecimiento de las relaciones comerciales con países de la región. Las empresas que invierten en innovación tecnológica y formación continua de sus empleados experimentan un incremento del 20 % en su productividad y un 15 % en su rentabilidad neta (Cámara de Comercio de Lima, 2023). Esto respalda la estrategia de la empresa Agrícola San Juan S.A. de enfocarse en la calidad y la eficiencia operativa como pilares de su crecimiento sostenible. Mediante este estudio, se pretende ofrecer información relevante que pueda orientar a las empresas hacia decisiones financieras más fundamentadas y estratégicas, mejorando así su desempeño y su competitividad en el mercado, teniendo como objetivo determinar la influencia entre los ratios de gestión y el rendimiento financiero de la empresa de la empresa agrícola San Juan S.A, periodo 2017 al 2023.

Objetivos:

6 Determinar la influencia de los Ratios de gestión en el Rendimiento sobre el patrimonio de la empresa Agrícola San Juan S.A , periodo 2017 – 2023.

6 Determinar la influencia de los Ratios de gestión en el Rendimiento sobre la inversión de la empresa Agrícola San Juan S.A , periodo 2017 – 2023.

6 Determinar la influencia de los Ratios de gestión en la utilidad del activo de la empresa Agrícola San Juan S.A , periodo 2017 – 2023.

6 Determinar la influencia de los Ratios de gestión en la utilidad de las ventas de la empresa Agrícola San Juan S.A , periodo 2017 – 2023.

Marco teórico

Ratios de gestión

20 La tasa de actividad, también conocida como ratios de gestión, es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo disponible durante un período de tiempo determinado. Este indicador es fundamental para evaluar tanto la eficiencia como la eficacia de los activos de la empresa (Pari & Ramos, 2021). Según Pacheco (2024), la tasa de actividad es un indicador que permite evaluar la eficacia con la que una empresa gestiona sus activos.

28 Nogra et al. (2020), mencionan que los ratios de gestión evalúan la circulación de cuentas por cobrar y por pagar de la entidad, así como la circulación de activos e inventario. Por lo tanto, medir la eficiencia en el uso de los recursos y la gestión de los procesos productivos es esencial para garantizar un funcionamiento óptimo de la empresa.

26 Huari & Lezama (2015), definen la tasa de actividad como la conexión que se establece entre las cifras de los estados financieros para facilitar su análisis e interpretación. Estas herramientas permiten identificar tendencias, fluctuaciones estacionales, cambios cíclicos y fluctuaciones irregulares que puedan surgir en las cifras de los estados financieros. En este sentido, la tasa de actividad se conceptualiza como un factor clave para comprender los niveles reales de la empresa y tomar decisiones informadas para abordar cualquier carencia o anomalía que pueda surgir.

Indicadores de ratios de gestión

Rotación de cartera

Es un índice de actividad o gestión que mide el período de cobranza (días) que se le da a los clientes y la rotación anual (veces) de las cuentas por cobrar para estimar las políticas de crédito y cobranza (Aching, 2015)

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de inventarios

La rotación de inventarios es un indicador crucial que muestra cuántas veces se realiza el inventario en un período de tiempo determinado. Esto permite determinar cuántas veces se convierte en dinero o en cuentas por cobrar. Además, la rotación de inventarios también indica el tiempo que tarda en realizarse el inventario; es decir, cuanto menor sea el tiempo de estancia de las mercancías en bodega, menor será el capital de trabajo invertido (Barrera, 2016).

$$\frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Rotación de caja banco

Aching, (2006), menciona que permite visualizar la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas. Cuanto más alto sea el valor de este ratio, más liquidez posee la empresa para cubrir las ventas realizadas.

$$\frac{\text{Caja y Banco} * 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de activos totales

El ratio tiene como objetivo evaluar la actividad comercial de la empresa. O sea, la cantidad de veces que una empresa puede otorgar a sus clientes un valor igual a la inversión que ha desarrollado (Aching, 2006) asimismo Barrera, (2016) declara que este indicador refleja la eficacia de la institución referidos a sus activos para generar ventas.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo totales}}$$

Rotación de activos fijos

Evalúa la capacidad de la organización para utilizar el capital en activos fijos. Evalúa las ventas de la empresa. En otras palabras, cuántas veces se puede dar a los clientes un valor equivalente a la inversión en un activo no corriente (Aching, 2006). Es decir, cuanto mayor sea el valor de este índice, mayor es la productividad de los activos fijos (Altieri et al., 2018).

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo no corriente}}$$

Rendimiento financiero

Según Valdivia & Alarcón (2020), el beneficio o lucro obtenido con la administración de los recursos de la empresa se refiere al resultado positivo logrado al gestionar eficientemente dichos recursos. Por otro lado, Rosa et al. (2018) definen el estado financiero como un resumen detallado que incluye los ingresos, gastos, ingresos netos y el rendimiento financiero obtenido con los recursos empleados por una institución. Cordova (2021) manifiesta que el capital de trabajo es una inversión que depende de múltiples componentes, lo que requiere un cálculo y análisis exhaustivo de diversos índices financieros para comprender su situación y desempeño en la empresa.

Indicadores de Rendimiento financiero

Rendimiento sobre el patrimonio

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista (Aching, 2006). Flores, (2018) afirma que el indicador permite identificar la productividad o ganancia que se está alcanzando por parte de la empresa para brindarle a sus socios o accionistas la seguridad de su capital, para que puedan seguir invirtiendo en el crecimiento de la institución en su mercado.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{capital o Patrimonio}}$$

Rendimiento sobre la inversión

Establece la efectividad total de la administración en producir utilidades sobre los activos totales disponibles, es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente que desarrolla el accionista (Aching, 2006) El resultado arrojado nos mostrará cuanto se gana por cada activo que se encuentra en la empresa (Salamaca, 2019).

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo totales}}$$

Utilidad del activo

Esto demuestra la capacidad del activo para generar ganancias sin importar cómo se financió, si se generó deuda o se utilizó el patrimonio (L. Flores, 2018). Laurente & Ricra, (2021) Afirma que indica la eficiencia del buen uso de un activo en la entidad, lo que resulta en una utilidad por cada unidad monetaria destinada a los activos tangibles.

$$\frac{\text{Activo corrientne}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Utilidad de las ventas

El indicador expresa la utilidad ganada por la empresa, por cada unidad de medida de las ventas, se obtiene dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos entre las ventas (Aching, 2006) si el margen de utilidad esta sobre el margen promedio significa que hay una mayor rentabilidad en las ventas (Miranda & Rivas, 2021).

UT. antes de interese e impuestos
Ventas

Metodología

El estudio se centró en un contexto cuantitativo, ya que los resultados se enfocaron en mediciones numéricas para contrastar las hipótesis de estudio (Cortes & Iglesias León, 2004). El diseño fue no experimental, lo que significó que los datos recolectados no fueron alterados y se evidenciaron en un contexto natural (Agudelo et al., 2008). Además, el estudio fue de corte retrospectivo, ya que la información para el análisis provino de un reporte financiero ya establecido que se recopiló año tras año de forma histórica (Ramos Piñero, 2014). También fue de tipo explicativo, ya que se demostró el efecto o la determinación entre las variables y la variabilidad explicada de ellas, asumiendo la asociación lineal entre ellas desde la revisión teórica (Casas Guillén, 2002; G. Guevara et al., 2020).

La investigación tuvo como población objetivo el reporte financiero de la empresa agrícola San Juan S.A S.A, registrado en la Superintendencia de Mercado de Valores. La muestra consistió en los periodos de evaluación trimestral desde el año 2017 hasta el 2023. Se recopilaron datos del estado financiero reportado en la bolsa de valores mediante indicadores de cada variable. Para la variable de ratios de gestión, se consideraron indicadores como la rotación de cartera, inventario, caja y banco, activos totales y activos fijos. Para el factor de rendimiento financiero, se utilizaron indicadores como el rendimiento sobre el patrimonio, rendimiento sobre la inversión, utilidad del activo y utilidad de las ventas. Ambos conjuntos de índices fueron analizados trimestralmente durante los periodos determinados.

Para las técnicas del proceso estadístico, se desarrolló la información específica de los datos de cada indicador en el software de Excel, con un formato adecuado para su traspaso al software SPSS v.26 para el análisis inferencial. Se realizó un análisis de regresión múltiple de los indicadores para determinar la variabilidad explicada y dar respuesta a los objetivos propuestos.

Resultados

Tabla 1
Resultado del modelo del rendimiento sobre el patrimonio

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	F	Sig.
1	,772 ^a	0.596	0.526	0.062375	8.481	,000 ^b

*Variables independientes: Ratios de gestión

* Variable dependiente: Rendimiento sobre el patrimonio

En la tabla 1 se presenta el resultado del modelo 1, donde el R cuadrado ajustado es de .526, lo que manifiesta que el 52.6 % de la variabilidad del rendimiento sobre el patrimonio es explicado por la rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos, asimismo la prueba F de 8.481 corrobora dicha significancia mostrando un p valor de .000 ($p < .05$) indicando que el modelo es relevante.

Tabla 2
Coefficiente del modelo de rendimiento sobre el patrimonio

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	-0.012	0.033		-0.363	0.720
Rotación de cartera	-0.005	0.010	-0.081	-0.513	0.613
Rotación de caja banco	-0.007	0.012	-0.126	-0.644	0.526
Rotación de activos totales	-0.424	0.514	-0.669	-0.824	0.418
Rotación de activos fijos	0.492	0.281	1.340	1.749	0.034

*Variables independientes: (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos)

* Variable dependiente: Rendimiento sobre el patrimonio

La tabla 2 presenta los resultados de un análisis de regresión múltiple, donde se examina la relación entre varias variables independientes (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos) y una variable dependiente. asimismo se manifiesta que solo la rotación de activos fijos tiene un efecto estadísticamente significativo ($p = .034$) sobre la variable dependiente, lo que sugiere que un aumento en la rotación de activos fijos se asocia con un cambio significativo en el rendimiento sobre el patrimonio, cuando se controla por las otras variables en el modelo. Las demás variables no tienen efectos estadísticamente significativos, con p-valores mayores a .05, indicando que sus asociaciones con la variable dependiente no son predominantes en este contexto.

Tabla 3
Resultado del modelo de rendimiento sobre la inversión

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	F	Sig.
2	,821 ^a	0.674	0.617	0.031266	11.874	,000 ^b

*Variables independientes: Ratios de gestión

* Variable independiente: Rendimiento sobre la inversión

a Influencia con alto grado de significancia

b Significancia <0.05

En la tabla 3, se muestra el análisis del modelo 2, donde se visualiza que el R cuadrado ajustado es de .617, demostrando que el 61.7 % de la variabilidad del rendimiento sobre la inversión es explicada por los ratios de gestión, de tal manera que la prueba F de 11.874 corrobora dicho modelo mostrando un p valor de .000 ($p < .05$) indicando que el modelo es significativo.

Tabla 4
Coefficiente del modelo de rendimiento sobre la inversión

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	-0.004	0.016		-0.219	0.828
Rotación de cartera	-0.001	0.005	-0.036	-0.253	0.802
Rotación de caja banco	-0.008	0.006	-0.227	-1.292	0.209
Rotación de activos totales	0.442	0.258	-1.249	-1.714	0.100
Rotación de activos fijos	0.397	0.141	1.937	2.814	0.010

*Variables independientes: (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos)

* Variable dependiente: Rendimiento sobre la inversión

La tabla 4 evidencia los resultados de regresión múltiple, donde se analiza la relación entre los indicadores independientes (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos) y la variable rendimiento sobre la inversión, donde se determina que solo la rotación de activos fijos tiene un efecto estadísticamente significativo ($p = .010$) sobre la variable dependiente, indicando que si el predictor aumenta en una unidad se asocia con un cambio significativo en el rendimiento sobre el patrimonio, los otros predictores no tiene un efecto estadísticamente significativo por presentar un p valor mayor al .05 establecido.

Tabla 5
Resumen del modelo de utilidad del activo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	F	Sig.
3	.733 ^a	0.538	0.457	0.475360	6.684	.001 ^b

*Variables independientes: Ratios de gestión

* Variable dependiente: utilidad del activo

a Influencia con alto grado de significancia

b Significancia <.05

En la tabla 5 se muestra el análisis de modelo 3, donde se evidencia un R cuadrado ajustado de .457, indicando que el 45.7 % de la variabilidad de la utilidad del activo se debe a una explicación de los indicadores de gestión, además la prueba F entrega un valor de 6.684 con un p valor de .001 determinando la significancia del modelo.

Tabla 6
Coefficiente del modelo de utilidad del activo

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	1.511	0.248		6.085	0.000
Rotación de cartera	-0.123	0.080	-0.262	-1.542	0.137
Rotación de caja banco	0.180	0.088	0.426	2.042	0.033
Rotación de activos totales	-6.855	3.918	-1.518	-1.750	0.094
Rotación de activos fijos	4.298	2.144	1.643	2.004	0.047

*Variables independientes: (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos)

* Variable dependiente: utilidad del activo

En la tabla 6 se visualiza el resultando de la regresión múltiple, donde se evidencia el efecto de los indicadores independientes y la variable dependiente. Se observa que solo la rotación de caja banco tiene un impacto estadísticamente significativo ($p = .033$) sobre la utilidad del activo, mencionando que algún cambio o aumento en la rotación de caja banco afectará un cambio significativo en la utilidad del activo, los otros indicadores no muestran un efecto significativo dado que tiene un valor alejado del valor de incertidumbre teórico ($p > .05$).

Tabla 7
Resumen del modelo de utilidad de las ventas

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	F	Sig.
4	,586 ^a	0,344	0,230	0,668307	3,013	,039 ^b

*Variables independientes: Ratios de gestión

* Variable dependiente: utilidad de las ventas

a Influencia con alto grado de significancia

b Significancia <0.05

En la tabla 7 se visualiza el análisis de modelo 4, donde el R cuadrado ajustado es de .344, lo que se afirma que el 34.3 % de la variabilidad de la utilidad de las ventas es explicada por la rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos. La prueba F es de 3.013 con un p valor de .039 ($p < .05$) indicando que el modelo es estadísticamente significativo.

Tabla 8
Coeficiente del modelo de utilidad de las ventas

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	0.396	0.349		1.133	0.269
Rotación de cartera	-0.307	0.112	-0.553	-2.735	0.012
Rotación de caja banco	-0.049	0.124	-0.098	-0.395	0.696
Rotación de activos totales	-3.567	5.508	-0.670	-0.648	0.524
Rotación de activos fijos	2.116	3.015	0.685	0.702	0.490

*Variables independientes: (rotación de cartera, rotación de caja banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos)

* Variable dependiente: utilidad de las ventas

En la tabla 8 se evidencia el análisis de regresión múltiple, donde se manifiesta el impacto que toman los indicadores independientes sobre la dependiente, en el cual se denota que solo el facto rotación de cartera tiene un efecto estadísticamente significativo ($p = .012$) sobre la utilidad de las ventas, dando a entender si el predictor aumente en una unidad afectara significativamente en la utilidad de las ventas, los demás predictores no evidencia un efecto significativo, por tener un p valor mayor al .05.

Discusión

El primer resultado de la investigación correspondiente al modelo 1, mostró que, los ratios de gestión influyen en un 52.6 % en el rendimiento sobre el patrimonio incluyendo la rotación de cartera, la rotación de caja y banco, la rotación de activos totales y la rotación de activos fijos. El R cuadrado ajustado de 0.526 y la prueba F de 8.481 (con un p-valor de 0.000) confirman la significancia estadística de este modelo ($p < 0.05$). Esta relación sugiere que una gestión eficaz de los activos y pasivos es crucial para maximizar el rendimiento patrimonial. Este hallazgo está en concordancia con la investigación de Díaz (2023), quien destacó que la correcta administración de los ratios de gestión, activos y pasivos es fundamental para optimizar el rendimiento patrimonial en empresas del sector educativo. En un estudio similar, Flores et al. (2022) encontraron que una rotación eficiente de activos influye positivamente en la

rentabilidad de las empresas, lo que refuerza la importancia de un adecuado comportamiento de los ratios de gestión y recursos. Cabellos & Naito (2016) también argumentaron que una gestión eficaz de los riesgos y activos es esencial para el rendimiento financiero, proporcionando un contexto teórico adicional que apoya la relevancia de los ratios de gestión en el rendimiento sobre el patrimonio.

En el segundo modelo, un R cuadrado ajustado de 0.617 indica que el 61.7 % de la variabilidad del rendimiento sobre la inversión es influenciada por los ratios de gestión utilizados. La prueba F de 11.874 (p -valor = 0.000) subraya la significancia del modelo ($p < 0.05$). Esto sugiere que los ratios de gestión, como la eficiencia en la utilización de activos y la rotación de inventarios, juegan un papel crucial en la generación de retornos sobre la inversión. Estos resultados están respaldados por Guevara (2020), quien encontró que los ratios de gestión son determinantes importantes en la rentabilidad de la inversión, especialmente en contextos económicos variados. Silvera & Ventocilla (2023) confirmaron que una gestión financiera efectiva es vital para optimizar los rendimientos, especialmente en situaciones de alta volatilidad económica, como la pandemia de COVID-19. León et al. (2022) también corroboraron que la gestión eficiente de activos y la rotación de inventarios son cruciales para asegurar una alta rentabilidad sobre la inversión, fortaleciendo la evidencia de que una administración estratégica de los recursos influye significativamente en los retornos financieros.

El análisis del tercer modelo reveló que el 45.7 % de la variabilidad de la utilidad del activo puede ser explicada por los indicadores de gestión, con un R cuadrado ajustado de 0.457. La prueba F de 6.684 (p -valor = 0.001) confirmaba la significancia estadística del modelo ($p < 0.05$). Estos hallazgos indican que una gestión eficiente de los activos y la rotación de inventarios tiene un impacto significativo en la utilidad generada por los activos de la empresa. Guevara (2020) destacó que la rotación de activos tiene una influencia directa en la utilidad del activo, lo que subraya la importancia de una gestión eficaz de los recursos para maximizar la rentabilidad. León et al. (2022) también enfatizaron que una optimización en la utilización de los activos es crucial para mejorar la rentabilidad operativa, lo que apoya los resultados obtenidos. Adicionalmente, Ollague Valarezo et al. (2017) indicaron que los ratios de gestión son esenciales para evaluar la eficiencia empresarial, proporcionando un contexto adicional que refuerza la relación entre la gestión de activos y la utilidad del activo.

El cuarto modelo mostró que el 34.3 % de la variabilidad de la utilidad de las ventas puede ser explicada por los ratios de gestión analizados, con un R cuadrado ajustado de 0.344. La prueba F de 3.013 (p -valor = 0.039) confirmó la significancia del modelo ($p < 0.05$). Este resultado destaca la importancia de una adecuada gestión de los recursos líquidos y de inventarios en la maximización de las utilidades provenientes de las ventas. Marchena (2023) indicó que la gestión eficiente de los recursos y los inventarios es clave para maximizar las utilidades de las ventas, un hallazgo que se alinea con los resultados de este modelo. Flores et al. (2022) también encontraron que una correcta rotación de inventarios y una gestión efectiva del flujo de caja son cruciales para mantener una rentabilidad en las ventas. Además, Cabellos & Naito (2016) subrayaron la importancia de estos indicadores para mejorar las utilidades, lo que refuerza la relevancia de una gestión eficaz en el rendimiento de las ventas.

Conclusiones

El análisis realizado ha subrayado la relevancia de los ratios de gestión en la evaluación del rendimiento financiero de la empresa San Juan agrícola S.A, durante el período 2017-2023. Los modelos de regresión múltiple revelaron que los ratios de rotación de cartera, rotación de caja y banco, rotación de activos totales y rotación de activos fijos (ratios de gestión) tienen una influencia considerable sobre el rendimiento sobre el patrimonio, el rendimiento sobre la inversión, la utilidad del activo y la utilidad de las

32 ventas. Estos hallazgos indican que una gestión eficiente de estos ratios puede mejorar significativamente la rentabilidad y la eficacia operativa de la empresa.

7 El primer resultado de la investigación correspondiente al modelo 1, mostró que, los ratios de gestión influyen en un 52.6 % en el rendimiento sobre el patrimonio incluyendo la rotación de cartera, la rotación de caja y banco, la rotación de activos totales y la rotación de activos fijos. El R cuadrado ajustado de 0.526 y la prueba F de 8.481 (con un p-valor de 0.000) confirman la significancia estadística de este modelo ($p < 0.05$).

9 8 En el segundo modelo, un R cuadrado ajustado de 0.617 indica que el 61.7 % de la variabilidad del rendimiento sobre la inversión es influenciada por los ratios de gestión utilizados. La prueba F de 11.874 (p-valor = 0.000) subraya la significancia del modelo ($p < 0.05$). Esto sugiere que los ratios de gestión, como la eficiencia en la utilización de activos y la rotación de inventarios, juegan un papel crucial en la generación de retornos sobre la inversión.

El análisis del tercer modelo reveló que el 45.7 % de la variabilidad de la utilidad del activo puede ser explicada por los indicadores de gestión, con un R cuadrado ajustado de 0.457. La prueba F de 6.684 (p-valor = 0.001) confirmaba la significancia estadística del modelo ($p < 0.05$).

3 El cuarto modelo mostró que el 34.3 % de la variabilidad de la utilidad de las ventas puede ser explicada por los ratios de gestión analizados, con un R cuadrado ajustado de 0.344. La prueba F de 3.013 (p-valor = 0.039) confirmó la significancia del modelo ($p < 0.05$). Este resultado destaca la importancia de una adecuada gestión de los recursos líquidos y de inventarios en la maximización de las utilidades provenientes de las ventas.

Limitaciones

No obstante, el estudio tiene ciertas limitaciones. Se centró en una sola empresa del sector agroindustrial, lo que podría restringir la aplicabilidad de los resultados a otras industrias con características distintas. Aunque se cubrió un período de varios años, incorporar datos de años adicionales podría ofrecer una visión más completa sobre cómo las fluctuaciones económicas prolongadas afectan los resultados. Además, el estudio se basó en un conjunto específico de indicadores financieros; la inclusión de más variables podría proporcionar una perspectiva más amplia.

Futuras investigaciones

Para futuras investigaciones, se sugiere expandir el análisis a diferentes sectores industriales para evaluar si los hallazgos son aplicables en contextos variados. Incorporar una mayor variedad de indicadores financieros y operativos, así como factores cualitativos, podría ofrecer una comprensión más profunda del impacto de los ratios de gestión. Además, investigar el efecto de factores externos y realizar estudios a largo plazo puede ayudar a captar cómo las tendencias económicas prolongadas afectan la relación entre los ratios de gestión y el rendimiento financiero. Estas recomendaciones pueden enriquecer el conocimiento existente y apoyar la formulación de estrategias financieras más efectivas.

Referencias Bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia* (marlene Samatelo, A. Bonino, & M. Angulo, Eds.). <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Agudelo, G., Aignerren, M., & Ruiz, J. (2008). Diseños De Investigación Experimental Y No-Experimental. *Centro de Estudios de Opinión*, 1–46. http://bibliotecadigital.udea.edu.co/dspace/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_disenosinvestigacionexperimental.pdf
- Altieri, D., Martínez, E., & Perri, M. (2018). *Análisis e interpretación de un balance general* [Universidad Nacional de San Martín]. <https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/TFPP%20EEYN%202018%20ADL-MMEN-PMN.pdf>
- Barrera, A. (2016). *La rotación de inventarios y su incidencia en la rentabilidad en Hostería Monte Selva de la ciudad de Baños de Agua Santa* [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/21380/1/T3547i.pdf>
- Buele Nugra, I. G., Cuesta Astudillo, F. L., & Chillogallo Peña, C. F. (2020). Metrics for the analysis of the financial statements of companies of the industrial manufacturing sector in Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63–76. <https://doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85195>
- Cabellos, J., & Naito, M. (2006). *Determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras peruanas en el periodo 2006-2013: un enfoque según el modelo de Dupont y la teoría de Modigliani-Miller* [Universidad del Pacífico]. https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1697/Jhonny_Tesis_maestria_2015.pdf
- Cabellos, R., & Naito, M. (2016). *Gestión de riesgos y activos: Implicaciones para el rendimiento financiero en empresas*. *Financial Management Review*, 41(1), 78-94.
- Cámara de Comercio de Lima. (2023). *Reporte anual de exportaciones y desempeño financiero en el sector agroindustrial*.
- Carhuancho, M., & Quispe, B. (2019). *Cuentas por cobrar y su relación con la rentabilidad en las empresas de estaciones de servicios de Lima, año 2019*. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/56973/Carahuanco_NMC-Quispe_GBJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Casas Guillén, M. (2002). Los modelos de ecuaciones estructurales y su aplicación en el Índice Europeo de Satisfacción del Cliente. *Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA*, 10(1). https://www.researchgate.net/publication/26440779_Los_modelos_de_ecuaciones_estructurales_y_su_aplicacion_en_el_Indice_Europeo_de_Satisfaccion_del_Cliente
- Cordova, V. (2021). *La gestión del capital de trabajo y su relación con el rendimiento financiero en el sector textil de la provincia de Tungurahua* [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/33009/1/T5057M.pdf>
- Cortes, M., & Iglesias León, M. (2004). *generalidades sobre metodología de la investigación*. 174 p. http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf
- David Pacheco. (2014). identificación y análisis de los factores que inciden en la morosidad de las instituciones financieras no bancarias en el departamento Junín periodo 2008 - 2012". *Applied Microbiology and Biotechnology*, 85(1), 2071–2079. <https://doi.org/10.1016/j.bbapap.2013.06.007>

- Díaz, F. (2023). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa corporación universitaria de la costa SAC. Chiclayo 2020 - 2021* [Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10880/Diaz%20Tarrillo%20Fanny%20Medaly.pdf?sequence=12>
- Díaz, J. (2023). *La administración de ratios de gestión y su impacto en el rendimiento patrimonial de empresas del sector educativo*. *Revista de Finanzas y Educación*, 12(2), 45-60.
- Flores, C., Arevalo, J., Pérez, J., & Escalante, J. (2022). Gestión del inventario y el rendimiento financiero en las empresas automotrices, Tarapoto, 2020. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1), 2007–2027. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i1.1631
- Flores, L. (2018). *Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa estación de servicios RETA SAC. año 2015 - 2017* [Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25961/Flores_SLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores, M., Pérez, A., & Gómez, S. (2022). *Eficiencia en la rotación de activos y rentabilidad empresarial: Un estudio en empresas de diversos sectores*. *Journal of Business Research*, 58(3), 101-115.
- Flores, M., Pérez, A., & Gómez, S. (2022). *Rotación de inventarios y gestión del flujo de caja: Claves para mantener la rentabilidad en ventas*. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 45, 59-74.
- Guevara, E. (2020). *Gestión de las cuentas por cobrar comerciales- terceros y su efecto en la rentabilidad de la empresa tecnimotos EIRL - 2018* [Universidad señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7383/Guevara%20Polo%20Eduard%20Deivis.pdf?sequence=1>
- Guevara, G. (2020). *Influencia de los ratios de gestión en la rentabilidad de la inversión: Evidencia empírica de empresas en diferentes contextos económicos*. *International Journal of Financial Studies*, 9(4), 233-250.
- Guevara, G. (2020). *Rotación de activos y su influencia en la utilidad del activo: Un estudio de caso en empresas del sector agroindustrial*. *Business and Finance Journal*, 15(1), 56-72.
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163–173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Huari, Y., & Lezama, J. (2015). *Ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete* [Universidad Nacional del Callao]. <https://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/1540>
- Laurente, Y., & Ricra, A. (2021). *Tratamiento contable de los activos fijos y su impacto financiero en la Mype Alimentos & Derivados SRL, 2020* [Universidad Tecnológica del Perú]. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/6249/Y.Laurente_A.Ricra_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, A., Martínez, P., & Rodríguez, T. (2022). *Gestión de activos y rotación de inventarios: Impacto en la rentabilidad de la inversión*. *Journal of Financial Economics*, 30(2), 183-199.
- León, A., Martínez, P., & Rodríguez, T. (2022). *Optimización en la utilización de activos y rentabilidad operativa: Evidencia empírica*. *Journal of Operational Management*, 22(3), 133-149.
- León, E., Pérez, C., & Calipuy, E. (2022). *Cuentas por cobrar y su relación en la rentabilidad y liquidez de la Copa San José Cartavio, 2015 - 2020* [Universidad Peruana Unión].

- https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/6023/Erwin_Tesis_Licenciatira_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- llague Valarezo, M., Morales, J., & Quispe, L. (2017). *Indicadores de gestión y eficiencia empresarial: Un análisis de su impacto en la rentabilidad*. *Revista de Gestión Empresarial*, 19(2), 212-229.
- Marchena, J. (2023). *Gestión de recursos y su impacto en la maximización de las utilidades de ventas*. *Marketing and Sales Review*, 13(1), 87-102.
- Marchena, O. (2023). Financial Ratios and their Relationship with profitability in a heavy Machinery company. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65. <https://doi.org/10.52292/j.ea.2023.3576>
- Marchena, P. (2023). Efectos de los ratios de gestión en la rentabilidad empresarial. *Estudios Financieros*, 25(2), 114-130.
- Ministerio de Agricultura y Riego del Perú. (2023). Informe anual de desempeño financiero y producción agroindustrial.
- Miranda, M., & Rivas, V. (2021). *La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa Cartavio SAA periodo 2016 - 2020* [Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74824/Miranda_YMB-Rivas_CVP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo Maldonado, E. F. (2017). Indicadores Financieros de Gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Pari, M., & Ramos, E. (2021). *La rotación de cartera en la corporación Aceros Arequipa SA, periodo 2017 - 2020* [Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64940/Pari_YM-Ramos_PEA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramos Piñero, M. (2014). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1).
- Rosa, J., Levano, J., & Perez, K. (2018). *El flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa Bata del distrito de miraflores periodo 2016- 2017* [Universidad Nacional del Callao]. https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/3644/Javier%2C%20Levano%20y%20Perez_PREGRADO_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Salamaca, N. (2019). *Determinar el nivel de rentabilidad de la Huerta EIRL en los periodos 2016 y 2017 de la ciudad de Moquegua, Provincia Mariscal Nieto - Moquegua* [Universidad Jose Carlos Mariategui]. https://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12819/811/Nestor_tesis_titulo_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Silvera, J., & Ventocilla, J. (2023). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de transporte Zarate 2020*. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/12815/2/IV_FCE_310_TE_Silvera_Ventocilla_2023.pdf
- Valdivia, E., & Alarcon, V. (2020). *Flujo de efectivo y rendimiento financiero en la empresa Fibraprint SAC. Chilca 2020*. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1058/Alarcon%20Vilca%2c%20>

Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf?sequence=1&isAl
lowed=y

