



**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**



**EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA  
DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO -  
EMSA PUNO S.A., PERIODO 2019-2020.**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

**DIEGO DAGOBERTO MAQUERA CAHUANA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ**

**2024**



# DIEGO DAGOBERTO MAQUERA CAHUANA

## EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO -

Universidad Nacional del Altiplano

### Detalles del documento

Identificador de la entrega  
trncid: 8254415456743

124 Páginas

Fecha de entrega  
12 dic 2024, 11:51 a.m. GMT-5

23,827 Palabras

Fecha de descarga  
12 dic 2024, 11:54 a.m. GMT-5

137,628 Caracteres

Nombre de archivo  
Borrador - Diego M. (2) (1).docx

Tamaño de archivo  
2.0 MB

  
Ludwig Roald Flores Qulspe  
DOCENTE  
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

  
Dr. Edgar Dario Callohuanca Avalos  
Director de la Unidad de Investigación de la FCCA



## 16% Similitud general

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

### Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 12 palabras)

### Fuentes principales

- 11% Fuentes de Internet
- 2% Publicaciones
- 12% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

### Marcas de integridad

N.º de alerta de integridad para revisión

- Texto oculto**  
136 caracteres sospechosos en N.º de páginas  
El texto es alterado para mezclarse con el fondo blanco del documento.

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

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

  
Ludwing Roald Flores Quispe  
DOCENTE  
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

  
Dr. Edgar Darío Callohuanca Avalos  
Director de la Unidad de Investigación de la FCCA





## DEDICATORIA

*Con profundo amor y gratitud dedico este logro a mis amados padres: Dagoberto y Maria, quienes con su apoyo incondicional y entrega constante me guiaron en cada paso de este camino.*

*Con mucho respeto a mi hermana, quien desinteresadamente me motivo en cada etapa de mi vida estudiantil y así concluir mi anhelo de ser profesional contador público.*

*Finalmente dedico este logro a mí mismo, porque este logro es testimonio de mi fortaleza, esfuerzo, dedicación y valentía. A través de cada desafío, aprendí a levantarme y a encontrar en mí la capacidad de seguir adelante, incluso cuando el horizonte parecía lejano. He sido mi propia fuente de resiliencia, guiado por el deseo de superar cada obstáculo y crecer con cada experiencia.*

**Diego Dagoberto Maquera Cahuana**



## AGRADECIMIENTOS

*Con profundo agradecimiento a Dios, quien me acompañó y guió a lo largo de mi trayectoria universitaria, dándome la salud y la fortaleza necesarias para absorber el conocimiento de cada uno de mis docentes. Su apoyo constante me permitió formar una sólida base académica que hoy me impulsa a crecer como profesional.*

*A mi alma mater, la Universidad Nacional del Altiplano, por brindarme la oportunidad de culminar mis estudios superiores y obtener el título de contador público, a través del apoyo del claustro universitario.*

*A mis docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, quienes, con sus conocimientos, me brindaron una sólida formación académica que me permitió desarrollarme como profesional.*

*Mi sincero agradecimiento al C.P.C. Ángel Santa Cruz Guzmán Aguilar y a la C.P.C. Eusebia Velasquez Rodriguez, por su apoyo y por haber sido un pilar fundamental durante mi labor como practicante y asistente contable en la Empresa EMSA Puno S.A, su enseñanza y motivación fueron clave en esta etapa de investigación, lo que permitió la ejecución de mi proyecto de tesis y contribuyó a mejorar el desempeño financiero de la empresa.*

*A mis jurados: Alcides Salustio Palacios Sanchez, Marco Enrique Condori Onofre, Darwin Pino Cordero, por sus observaciones y recomendaciones en el proceso de ejecución de mi proyecto de tesis. Finalmente, a mi asesor Ludwing Roald Flores Quispe por guiarme a concluir el trabajo de investigación.*

**Diego Dagoberto Maquera Cahuana**



# ÍNDICE GENERAL

	Pág.
<b>DEDICATORIA</b>	
<b>AGRADECIMIENTOS</b>	
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b>	
<b>ÍNDICE DE ANEXOS</b>	
<b>ACRÓNIMOS</b>	
<b>RESUMEN .....</b>	<b>14</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>15</b>
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>INTRODUCCIÓN</b>	
<b>1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>16</b>
<b>1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....</b>	<b>18</b>
1.2.1. Problema general .....	18
1.2.2. Problemas específicos .....	18
<b>1.3. HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>18</b>
1.3.1. Hipótesis general.....	18
1.3.2. Hipótesis específica .....	18
<b>1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO .....</b>	<b>19</b>
1.4.1. Justificación teórica .....	19
1.4.2. Justificación práctica.....	19
1.4.3. Justificación metodológica .....	20



<b>1.5. OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>21</b>
1.5.1. Objetivo general.....	21
1.5.2. Objetivos específicos .....	21

## **CAPÍTULO II**

### **REVISIÓN DE LA LITERATURA**

<b>2.1. ANTECEDENTES.....</b>	<b>22</b>
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	22
2.1.2. Antecedentes nacionales .....	24
2.1.3. Antecedentes locales .....	25
<b>2.2. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>27</b>
2.2.1. COVID – 19.....	27
2.2.2. Emergencia sanitaria .....	28
2.2.3. Actividad empresarial .....	29
2.2.4. Medidas restrictivas .....	31
2.2.5. Gestión Financiera .....	33
2.2.6. Estados Financieros .....	34
2.2.7. Índices Financieros .....	42
2.2.8. Ratio de liquidez .....	50
2.2.9. Ratio de gestión o actividad.....	52
<b>2.3. MARCO CONCEPTUAL .....</b>	<b>57</b>

## **CAPÍTULO III**

### **MATERIALES Y MÉTODOS**

<b>3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....</b>	<b>62</b>
<b>3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO .....</b>	<b>62</b>
<b>3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO.....</b>	<b>63</b>



3.3.1. Técnica.....	63
3.3.2. Instrumento .....	63
<b>3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....</b>	<b>64</b>
3.4.1. Población .....	64
3.4.2. Muestra .....	64
<b>3.5. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>65</b>
3.5.1. Enfoque de investigación.....	65
3.5.2. Diseño de investigación .....	66
3.5.3. Método de investigación.....	66
<b>3.6. DISEÑO ESTADISTICO .....</b>	<b>67</b>
3.6.1. Regla de decisión .....	67
3.6.2. Determinación de la hipótesis.....	67
3.6.3. Prueba estadística.....	68
<b>3.7. PROCEDIMIENTO.....</b>	<b>68</b>
<b>3.8. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....</b>	<b>70</b>
<b>3.9. ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>71</b>
<b>CAPÍTULO IV</b>	
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b>	
<b>4.1. RESULTADOS DESCRIPTIVOS .....</b>	<b>73</b>
<b>4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS .....</b>	<b>75</b>
4.2.1. Contrastación de hipótesis general .....	75
4.2.2. Contrastación de hipótesis específica 1 .....	76
4.2.3. Contrastación de hipótesis específica 2 .....	77
<b>4.4. DISCUSIÓN .....</b>	<b>93</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>98</b>



<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>100</b>
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>102</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>109</b>

**ÁREA:** Gestión Pública y Privada

**TEMA:** El COVID-19 y su influencia en la Gestión financiera de la empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., Periodo 2019-2020.

**FECHA DE SUSTENTACIÓN:** 16 de diciembre del 2024



## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
<b>Tabla 1</b> Matriz de operacionalización de variables.....	70
<b>Tabla 2</b> Resultados descriptivos de la variable COVID – 19 .....	74
<b>Tabla 3</b> Resultados descriptivos de la variable gestión financiera.....	75
<b>Tabla 4</b> Contrastación de hipótesis general.....	76
<b>Tabla 5</b> Contrastación de hipótesis específica 1 .....	77
<b>Tabla 6</b> Contrastación de hipótesis específica 2 .....	78
<b>Tabla 7</b> Ratio de Rentabilidad de los Activos .....	79
<b>Tabla 8</b> Ratio de Margen Operativo.....	80
<b>Tabla 9</b> Ratio de margen neto .....	80
<b>Tabla 10</b> Ratio de Gastos Financieros.....	81
<b>Tabla 11</b> Ratio de Liquidez Corriente.....	83
<b>Tabla 12</b> Prueba ácida .....	84
<b>Tabla 13</b> Ratio de liquidez absoluta.....	85
<b>Tabla 14</b> Ratio de Endeudamiento Patrimonial .....	87
<b>Tabla 15</b> Ratio de Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo .....	88
<b>Tabla 16</b> Ratio de Gestión Rotación de Activos .....	90
<b>Tabla 17</b> Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	91
<b>Tabla 18</b> Ratio de Rotación de Inventario .....	91



## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1</b> Análisis descriptivo de los ratios de rentabilidad .....	82
<b>Figura 2</b> Resultados descriptivos de los ratios de liquidez .....	86
<b>Figura 3</b> Resultados descriptivos de los ratios de solvencia .....	89
<b>Figura 4</b> Resultados descriptivos de los ratios de gestión.....	92



## ÍNDICE DE ANEXOS

	<b>Pág.</b>
<b>ANEXO 1:</b> Instrumento de recolección de datos .....	109
<b>ANEXO 2:</b> Matriz de consistencia .....	112
<b>ANEXO 3:</b> Validación del instrumento de recolección de datos por parte de expertos .....	114
<b>ANEXO 4:</b> Guía documental.....	117
<b>ANEXO 5:</b> Estados financieros 2019 – 2020 .....	118
<b>ANEXO 6:</b> Declaración Jurada de Autenticidad de tesis .....	123
<b>ANEXO 7:</b> Autorización para el depósito de tesis o trabajo de investigación en el repositorio institucional .....	124



## ACRÓNIMOS

<b>D.S.:</b>	Decreto Supremo.
<b>EMSA PUNO S.A.:</b>	Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno S.A.
<b>FODA:</b>	Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.
<b>Mi PyMes:</b>	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.
<b>PCM:</b>	Presidencia del Consejo de Ministros (en el contexto de Perú).
<b>ROIC:</b>	Rentabilidad sobre el Capital Invertido (Return on Invested Capital).
<b>WACC:</b>	Costo Promedio Ponderado de Capital (Weighted Average Cost of Capital).



## RESUMEN

El presente estudio tiene como objetivo analizar la influencia del COVID-19 en la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020. Para ello, se aplicó un cuestionario estructurado a una muestra de empleados y directivos, lo que permitió recopilar información sobre la percepción de los participantes respecto a las variables clave asociadas con la pandemia y su efecto en el desempeño financiero de la empresa. Los resultados obtenidos reflejan que un 80% de los encuestados percibe un impacto significativo del COVID-19, destacando una correlación positiva y significativa ( $r=0.693$ ) entre la pandemia y la gestión financiera, lo que lleva a rechazar la hipótesis nula y aceptar que el COVID-19 influye negativamente en la gestión financiera de EMSA Puno S.A. Además, se observó una disminución notable en los ratios de rentabilidad, liquidez y solvencia en 2020 en comparación con 2019, con un ROA de -3.94% en 2020 frente a 8.56% en 2019. Esto indica que la crisis sanitaria ha generado serios desafíos para la empresa, evidenciando la necesidad de implementar estrategias efectivas para mitigar las repercusiones financieras y mejorar su desempeño en el futuro.

**Palabras clave:** COVID-19, Gestión financiera, EMSA Puno S.A., Rentabilidad, Liquidez.



## ABSTRACT

The objective of this study is to analyze the influence of COVID-19 on the financial management of the Municipal Basic Sanitation Company – EMSA Puno S.A. during the period 2019-2020. To this end, a structured questionnaire was applied to a sample of employees and managers, which allowed collecting information on the participants' perception regarding the key variables associated with the pandemic and its effect on the company's financial performance. The results obtained reflect that 80% of respondents perceive a significant impact of COVID-19, highlighting a positive and significant correlation ( $r=0.693$ ) between the pandemic and financial management, which leads to rejecting the null hypothesis and accepting that COVID-19 negatively influences the financial management of EMSA Puno S.A. Furthermore, a notable decrease in the profitability, liquidity and solvency ratios was observed in 2020 compared to 2019, with an ROA of -3.94% in 2020 compared to 8.56% in 2019. This indicates that the health crisis has generated serious challenges for the company, highlighting the need to implement effective strategies to mitigate the financial repercussions and improve its performance in the future.

**Keywords:** COVID-19, Financial management, EMSA Puno S.A., Profitability, Liquidity.



# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A nivel internacional, la pandemia de COVID-19 ha generado una crisis económica sin precedentes, afectando severamente a múltiples sectores. Desde el inicio de la crisis sanitaria, el mundo ha enfrentado un conjunto de desafíos económicos que han transformado radicalmente la forma en que las empresas operan. Según el Banco Mundial (2021), se estimó que la economía global se contrajo un 3%, marcando la recesión más profunda desde la Gran Depresión de 1929. Las restricciones de movilidad, el cierre de fronteras y la disminución en la demanda de bienes y servicios han llevado a muchas empresas a reestructurar sus operaciones. En este contexto, la incertidumbre económica ha aumentado, obligando a las empresas a gestionar eficientemente sus recursos financieros para sobrevivir. Los sectores más afectados incluyen el turismo, la manufactura y el comercio, donde millones de empleos se perdieron, lo que a su vez ha llevado a una reducción en el consumo y ha creado un efecto dominó en la economía global. Esta crisis también ha resaltado la importancia de la resiliencia empresarial y la necesidad de adoptar estrategias financieras más ágiles para hacer frente a futuras crisis sanitarias y económicas Banco Mundial (2021).

En el contexto nacional, Perú no ha sido ajeno a estos impactos. La economía peruana se contrajo un 11.1%, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI (2022), lo que tuvo un impacto devastador en la población y en las instituciones públicas y privadas. La crisis sanitaria exacerbó las ya existentes vulnerabilidades en el sistema económico del país, incrementando el desempleo y llevando a muchas familias a



la pobreza. En este escenario, las empresas públicas como EMSA Puno S.A. enfrentaron una presión adicional en su gestión financiera. Las limitaciones impuestas por el estado de emergencia, que incluyeron la suspensión de actividades no esenciales y el confinamiento obligatorio, afectaron la capacidad de la empresa para generar ingresos a través de sus servicios de saneamiento básico. Esto no solo comprometió su estabilidad financiera, sino que también puso en riesgo la continuidad de los servicios esenciales para la población, obligando a la entidad a reevaluar su estrategia financiera y de gestión de recursos para poder adaptarse a esta nueva realidad.

Desde una perspectiva local, EMSA Puno S.A., encargada de la gestión del agua potable y el saneamiento en la región, se enfrentó a desafíos significativos durante la pandemia. La crisis económica generada por el COVID-19 resultó en una reducción drástica de la recaudación de tarifas por servicios, que es fundamental para la sostenibilidad de la empresa. La falta de recursos también imposibilitó la ejecución de proyectos críticos de expansión y mejora de la red de saneamiento, creando un ciclo de problemas que puede repercutir en la salud pública y el bienestar de la comunidad.

En el ámbito organizacional, EMSA Puno S.A. tuvo que adaptar sus operaciones y procesos internos para enfrentar la crisis. Esto incluyó la implementación de medidas de salud y seguridad para proteger a sus empleados y usuarios, como la provisión de equipos de protección personal y la adaptación de los protocolos de atención al cliente. Además, la empresa tuvo que revisar su presupuesto y proyecciones financieras, priorizando gastos y buscando maneras de optimizar recursos en un contexto de ingresos reducidos. La falta de planificación ante situaciones de crisis previas, sumada a la dependencia de ingresos regulares, se convirtieron en factores críticos que limitaron la capacidad de la empresa para reaccionar de manera efectiva frente a la pandemia. Esta situación destacó la importancia de contar con estrategias financieras flexibles y



sostenibles en el sector de servicios públicos. La crisis también puso de manifiesto la necesidad de innovar en la gestión de recursos, buscando nuevas formas de financiamiento y colaboración con otras entidades para asegurar la continuidad de los servicios y mejorar la resiliencia organizacional ante futuras crisis.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema general**

¿De qué manera influyó el COVID-19 en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020?

### **1.2.2. Problemas específicos**

¿Cómo influyo el COVID-19 en los Estados Financieros Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020?

¿De qué manera influyó el COVID 19 en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020?

## **1.3. HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1. Hipótesis general**

El COVID-19 influyó negativamente en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

### **1.3.2. Hipótesis específica**



El COVID-19 influyó negativamente en los Estados Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

El COVID-19 influyó negativamente en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

## **1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO**

### **1.4.1. Justificación teórica**

La justificación teórica del estudio se fundamenta en la necesidad de comprender cómo las crisis sanitarias, como la pandemia de COVID-19, afectan la gestión financiera de las empresas de servicios públicos. Diversas teorías económicas, como la teoría del ciclo económico, explican que las fluctuaciones en la actividad económica global pueden tener efectos profundos en la estabilidad de las entidades que dependen de ingresos regulares. Asimismo, la teoría de la resiliencia organizacional resalta la capacidad de las empresas para adaptarse y responder a cambios abruptos en su entorno. En el caso específico de EMSA Puno S.A., es esencial explorar cómo la crisis ha impactado no solo su capacidad para operar de manera efectiva, sino también su papel en la garantía de la prestación de servicios esenciales para la comunidad.

### **1.4.2. Justificación práctica**

La justificación práctica del estudio radica en su relevancia para la toma de decisiones dentro de EMSA Puno S.A. y otras entidades similares en el sector de servicios públicos. Al analizar la influencia del COVID-19 en la gestión



financiera de la empresa, se podrán identificar áreas de mejora y estrategias que la organización puede implementar para fortalecer su capacidad de respuesta ante futuras crisis. Este análisis no solo se centra en los desafíos enfrentados, sino que también busca resaltar las oportunidades que pueden surgir en momentos de adversidad. Las recomendaciones prácticas que emergen de esta investigación proporcionarán a la dirección de EMSA Puno S.A. herramientas concretas para optimizar la gestión de sus recursos, mejorar la recaudación de ingresos y asegurar la sostenibilidad de sus operaciones a largo plazo.

### **1.4.3. Justificación metodológica**

La justificación metodológica se basa en el enfoque cuantitativo que se utilizará en este estudio, el cual permite recopilar y analizar datos numéricos para obtener conclusiones significativas sobre la gestión financiera de EMSA Puno S.A. Este enfoque es particularmente adecuado para abordar preguntas específicas sobre la magnitud de los impactos financieros causados por la pandemia, proporcionando una base sólida para la interpretación de los resultados. La investigación será de tipo aplicada, ya que busca resolver problemas prácticos relacionados con la gestión financiera de la empresa, enfocándose en la identificación de variables que afectan su desempeño. El diseño no experimental se justifica al permitir el estudio de la situación actual sin manipular variables, lo que proporciona una representación más fiel de la realidad de EMSA Puno S.A.

La técnica de encuesta facilitará la recolección de información directamente de los actores involucrados relevantes, incluyendo a empleados y usuarios, asegurando así una variedad de perspectivas sobre el impacto de la crisis. El instrumento empleado será un cuestionario estructurado que proporcionará



datos cuantitativos sobre la percepción de estos grupos respecto a los efectos de la pandemia en la gestión de la empresa. Esta metodología permitirá realizar un análisis riguroso y fundamentado de la problemática, contribuyendo al entendimiento de la situación y ofreciendo información útil para la formulación de estrategias futuras.

## **1.5. OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1. Objetivo general**

Determinar la influencia del COVID-19 en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

### **1.5.2. Objetivos específicos**

Evaluar la influencia el COVID-19 en los Estados Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

Determinar la influencia del COVID-19 en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.



## CAPÍTULO II

### REVISIÓN DE LA LITERATURA

#### 2.1. ANTECEDENTES

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Según Casal (2021), en su investigación titulada *Impacto financiero del sector florícola ecuatoriano debido a la pandemia causada por el COVID-19 en 2020*, concluye que las medidas restrictivas impuestas por la crisis sanitaria generaron efectos adversos en la economía de Ecuador. Este contexto obligó a las empresas a reestructurar sus procesos productivos, lo que provocó una disminución significativa en su rentabilidad. Además, subraya la importancia de una adecuada planificación estratégica financiera, enfocada en minimizar riesgos internos y externos, como un factor clave para garantizar la sostenibilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes).

Núñez y Concepción (2022), en su estudio *Influencia de la pandemia COVID-19 en la gestión financiera de la empresa Jefca Office Supply, S.R.L., en el distrito municipal Yerón, Punta Cana, provincia La Altagracia, República Dominicana, periodo 2020-2021*, concluyen que el incremento de los costos de importación, tanto en transporte marítimo como terrestre, impactó severamente en la liquidez de la empresa, limitando las compras proyectadas y reduciendo el inventario. Además, destacan que la falta de planificación en la capacitación del personal y la débil comunicación interna generaron desmotivación laboral, afectando los procesos productivos y disminuyendo la rentabilidad esperada por los accionistas.



Sarmiento y Hernández (2021), en su artículo *Recesión Económica e Impacto en la Rentabilidad de la Industria de la Construcción, Ecuador 2019–2020: el COVID-19, un cisne negro*, concluyen que la incertidumbre y las medidas restrictivas derivadas de la pandemia ocasionaron serias dificultades para el desarrollo de las actividades normales de las empresas del sector construcción. La ausencia de un plan estratégico para enfrentar crisis de esta magnitud acentuó la disminución en la rentabilidad y limitó la capacidad de operación controlada de estas empresas durante la emergencia sanitaria.

Rondón (2021), en su investigación *Gestión Financiera para el Desarrollo Económico de las Entidades Sin Ánimo de Lucro - ESAL - en La Guajira, Colombia*, concluye que la sostenibilidad de las Entidades Sin Ánimo de Lucro (ESAL) depende de una gestión financiera integral que incluya procesos financieros efectivos, estrategias administrativas realistas basadas en el análisis de los estados financieros, diversificación de fuentes de ingreso y un control riguroso de gastos administrativos. Este enfoque no solo garantiza la estabilidad financiera, sino también la continuidad de las actividades en beneficio de la comunidad.

Yaguache y Hennings (2021), en su artículo *La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020*, determinaron que la innovación, la optimización de procesos operativos y una gestión financiera adecuada son elementos clave para fortalecer la rentabilidad y sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito dentro de la Economía Popular y Solidaria. Asimismo, enfatizan que el desempeño financiero y la calidad del servicio ofrecido desempeñan un rol fundamental en la mejora del desempeño económico y la permanencia de estas instituciones en el mercado.



### 2.1.2. Antecedentes nacionales

Según Abanto y Aguirre (2023), en su investigación titulada *Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Logística Lima Sur S.A.C.*, concluyen que una gestión financiera eficiente influye directamente en la rentabilidad de la empresa. La adecuada aplicación de herramientas financieras, junto con un control financiero oportuno y el análisis detallado de los estados financieros, permite optimizar los márgenes de rentabilidad y mejorar el desempeño general en el mercado. Este hallazgo subraya la relevancia de una gestión financiera sólida para garantizar la sostenibilidad de las operaciones de la empresa.

Según Sevilla (2023), en su estudio *Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Estación de Servicios M&V S.R.L., Lambayeque 2021*, concluye que la mejora en los procesos de gestión financiera y el análisis de estados financieros son factores clave para potenciar la rentabilidad económica y financiera de la empresa. Además, destaca que el control financiero y la planificación presupuestaria juegan un papel fundamental en el desempeño exitoso y sostenible del sector.

Según Ccahuana y Ríos (2022), en su proyecto *La Influencia del COVID-19 en la Rentabilidad de la Empresa Martell S.A.C., Lima, Periodo 2020*, se concluye que la pandemia tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa debido al aumento en la demanda de productos de limpieza esenciales. Este estudio destaca cómo las crisis pueden alterar dinámicas del mercado, beneficiando a empresas que ofrecen bienes esenciales en contextos críticos.



Según Fernández et al. (2022), en su investigación *El COVID-19 y su Efecto en la Rentabilidad de las Empresas del Sector Hotelero*, concluyen que las restricciones impuestas por la pandemia afectaron negativamente a las empresas del sector. Esto se reflejó en la disminución de los índices de Rentabilidad sobre Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Ventas (ROS), atribuida a la drástica reducción en las ventas. Este hallazgo evidencia la fragilidad del sector hotelero ante emergencias sanitarias.

Según Jeremías y Montero (2021), en su estudio *El COVID-19 y su Impacto en la Rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020*, concluyen que la pandemia generó un impacto mixto en la rentabilidad de la empresa. Si bien afectó algunos aspectos financieros, el comercio exterior se benefició debido al stock adicional de materias primas y la reactivación comercial con clientes internacionales en 2020. Este resultado resalta la dualidad de los efectos de las crisis en distintas áreas operativas.

Según Mija y Quispe (2021), en su proyecto *El COVID-19 y su Incidencia en la Situación Económico-Financiera en la Cooperación Agraria Peruana Jaén en el Año 2020*, concluyen que la pandemia impactó negativamente los estados financieros de la cooperativa. Esto se tradujo en una reducción significativa de las utilidades y en problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad, evidenciando la vulnerabilidad de las entidades agrarias y la necesidad de fortalecer su gestión financiera para afrontar futuras crisis.

### **2.1.3. Antecedentes locales**

Según Vilca (2023), en su investigación titulada *Evaluación del impacto de COVID-19 en los estados financieros de la empresa Brecya Maquinarias*



*E.I.R.Ltda., periodos 2019-2020*, concluye que la pandemia afectó negativamente la solvencia y rentabilidad de la empresa, lo cual quedó reflejado en sus estados financieros. Este escenario resalta la importancia de implementar un plan estratégico basado en un análisis FODA y en la aplicación de ratios financieros, lo que permitiría fortalecer la cadena de valor de la organización y mejorar su estabilidad y desempeño en el mercado.

Según Calizaya (2023), en su estudio *Evaluación de la Situación Económica y Financiera en Tiempos de COVID-19 para la Toma de Decisiones en el CPBS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano, periodo 2019-2020*, concluye que, aunque el CPBS Frigorífico continuó operando durante la pandemia, sufrió un impacto económico significativo. Las ventas netas disminuyeron en un -33.53% entre 2019 y 2020, mientras que las ganancias netas se redujeron en un -46.60%. Este análisis evidencia la severidad del impacto económico que la pandemia tuvo en las operaciones y resultados financieros de la organización.

Según Sullca (2022), en su investigación *La Gestión Financiera que Incide en la Creación de Valor de la Empresa EMSAPUNO S.A., en el Periodo 2020 – 2021*, concluye que la empresa generó valor cuando la diferencia entre la rentabilidad sobre el capital invertido (ROIC) y el costo promedio ponderado de capital (WACC) fue positiva. Sin embargo, durante 2020 y 2021, se observó que el WACC superó al ROIC en varios trimestres, ocasionando un efecto de "destrucción de valor". Este resultado se atribuye al elevado nivel de financiamiento con entidades externas como UTE FONAVI, MEF y KFW Alemania, que promediaron un 69.64%. Este estudio destaca la necesidad de



optimizar la gestión del financiamiento para garantizar una generación de valor sostenible en el tiempo.

## **2.2. MARCO TEÓRICO**

### **2.2.1. COVID – 19**

El COVID-19, una enfermedad causada por el coronavirus SARS-CoV-2, surgió en la ciudad de Wuhan, China, a fines de 2019, expandiéndose rápidamente por el mundo y desencadenando una pandemia que afectó la vida cotidiana, la salud pública y las economías a nivel mundial (Del Cura et al., 2022). Debido a su alta capacidad de transmisión a través de gotas respiratorias, contacto directo y superficies contaminadas, el COVID-19 generó contagios masivos en tiempo récord, lo que obligó a los gobiernos a implementar medidas de emergencia como el distanciamiento social y confinamientos prolongados para frenar su expansión (Gómez et al., 2022).

La pandemia impactó fuertemente la economía global, con efectos devastadores en sectores como el turismo, la manufactura, y el comercio, que vieron disminuidas sus actividades debido a las restricciones de movilidad y cierres de fronteras. En este contexto, Peramo et al. (2021) menciono que, el PBI en el periodo de pandemia una de las caídas más pronunciadas desde la Gran Depresión de 1929. Este descenso trajo consigo problemas de liquidez y estabilidad financiera para muchas empresas, que enfrentaron la necesidad de reducir sus operaciones, hacer recortes de personal, o incluso cesar sus actividades.

A nivel empresarial, el COVID-19 reveló la importancia de una gestión financiera ágil y estratégica para enfrentar crisis de magnitud global. Las

empresas, en especial las pequeñas y medianas (MiPyMEs), vieron amenazada su estabilidad por la falta de planificación para mitigar riesgos externos de esta magnitud. Estudios recientes han señalado que aquellas organizaciones con reservas financieras y estrategias de diversificación de ingresos pudieron soportar mejor el impacto económico y adaptarse a las restricciones operativas (Bacigalupe et al., 2022). Sin embargo, una gran cantidad de empresas no contaba con este respaldo y experimentó problemas críticos de solvencia y liquidez.

Asimismo, la pandemia resaltó la necesidad de innovación y flexibilidad en los modelos de negocio. Muchas empresas recurrieron a la digitalización de sus procesos para continuar operando en un contexto de restricciones presenciales. Según (Spir, 2024), esta transformación digital ayudó a sectores específicos a sostener sus operaciones, mientras que otros, sin acceso a la tecnología o capacitación adecuada, se vieron rezagados. En conclusión, la crisis sanitaria subrayó la importancia de una preparación integral y una respuesta ágil ante emergencias que puedan alterar de manera drástica las condiciones del mercado.

### **2.2.2. Emergencia sanitaria**

La emergencia sanitaria se define como una situación crítica de salud pública que requiere una respuesta inmediata y efectiva para proteger la vida y el bienestar de la población (Serrano et al., 2024). El brote de COVID-19, declarado como pandemia en marzo de 2020, representó una de las emergencias sanitarias más graves de la historia moderna, demandando medidas de salud pública a escala global y una respuesta coordinada entre gobiernos, instituciones de salud y la sociedad civil (Sodeifian et al. 2022). Esta declaración motivó el despliegue de políticas restrictivas para contener el virus, que incluyeron cuarentenas, cierre de fronteras y limitación de la movilidad.



Las repercusiones de esta emergencia se extendieron a nivel económico y social, afectando tanto a individuos como a organizaciones. Según **Zapatero y Barba (2022)**, la emergencia sanitaria generó una interrupción en la producción y distribución de bienes y servicios, especialmente en sectores como el turismo, transporte y comercio, lo cual se tradujo en pérdidas económicas significativas. A nivel organizacional, muchas empresas tuvieron que adaptar sus operaciones a las nuevas restricciones, introduciendo modelos de teletrabajo y ajustando su gestión financiera para mantener la continuidad de sus actividades, en un contexto caracterizado por la incertidumbre y la caída de la demanda (Tuta et al., 2024).

El impacto de la emergencia sanitaria también fue evidente en el sistema de salud, según López et al. (2022) experimentó una presión sin precedentes debido al incremento de pacientes y la escasez de recursos. En muchos países, los sistemas hospitalarios se vieron desbordados, lo que impulsó a los gobiernos a destinar fondos adicionales para la adquisición de suministros médicos, equipamiento y la contratación de personal de salud.

Finalmente, la emergencia sanitaria demostró la importancia de contar con sistemas de salud resilientes y con planes de contingencia bien estructurados que permitan una respuesta eficaz ante situaciones críticas. La pandemia de COVID-19 subrayó la necesidad de invertir en infraestructura médica, preparación de personal y planes de emergencia, tanto en el ámbito público como privado. De acuerdo con Godoy et al., (2022), este evento también dejó en evidencia la importancia de proteger la seguridad y salud laboral, y de establecer medidas para mitigar el impacto económico de futuras crisis sanitarias.

### **2.2.3. Actividad empresarial**



La actividad empresarial se refiere a las operaciones que realizan las organizaciones para ofrecer bienes y servicios a sus clientes, contribuyendo al crecimiento económico y la generación de empleo en la sociedad (Zuluaga, 2023). Este concepto abarca desde la producción y comercialización hasta la administración y gestión financiera, y su desarrollo está influenciado por factores internos, como la eficiencia operativa y la gestión de recursos, y externos, como las políticas económicas y la demanda del mercado. En un contexto globalizado, la actividad empresarial también se ve impactada por la competencia internacional y los cambios en las preferencias del consumidor, los cuales demandan una rápida adaptación por parte de las organizaciones.

En el ámbito económico, la actividad empresarial es fundamental para la generación de valor agregado y el desarrollo de nuevas oportunidades. Las empresas, tanto grandes como pequeñas, son generadoras de empleo y permiten la circulación de capital en la economía. Según Castaño (2021), el sector empresarial contribuye significativamente al PIB de los países, generando hasta el 70% de los empleos en algunas economías. Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) representan una parte importante de esta contribución, destacándose por su flexibilidad y capacidad de adaptación ante cambios económicos y sociales.

No obstante, la actividad empresarial enfrenta diversos retos, especialmente en momentos de crisis económica o sanitaria, como se observó durante la pandemia de COVID-19. Las restricciones impuestas durante la emergencia sanitaria obligaron a muchas empresas a reestructurar sus operaciones, implementar medidas de reducción de costos y adaptar sus modelos de negocio para sobrevivir. En este contexto, la digitalización de procesos y la adopción de nuevas tecnologías han demostrado ser factores clave para que las



empresas puedan mantener su competitividad y responder a las demandas cambiantes del mercado (Andrade y De la Cruz, 2022). Sin embargo, muchas empresas, en particular las pequeñas y medianas, encontraron dificultades para realizar estos cambios debido a la falta de recursos y preparación.

La gestión empresarial eficiente también es esencial para maximizar la rentabilidad y garantizar la sostenibilidad a largo plazo. Las empresas que logran implementar estrategias de gestión adecuadas y mantener un control financiero efectivo son más capaces de enfrentar los desafíos económicos y adaptarse a un entorno competitivo. Esto implica no solo la toma de decisiones financieras acertadas, sino también la planificación y evaluación continua de sus procesos para optimizar la eficiencia operativa (Montiel, 2022). En última instancia, la actividad empresarial no solo busca generar beneficios económicos, sino también contribuir al bienestar de la comunidad en la que opera, promoviendo prácticas responsables y sostenibles.

#### **2.2.4. Medidas restrictivas**

Las medidas restrictivas se refieren a un conjunto de acciones y regulaciones implementadas principalmente por gobiernos y autoridades sanitarias para limitar la propagación de enfermedades contagiosas, como el COVID-19. Durante la pandemia, estas medidas incluyeron el confinamiento domiciliario, la reducción de actividades presenciales en sectores no esenciales, el cierre de fronteras, y restricciones de movilidad que afectaron a individuos y organizaciones a nivel global (Balarezo et al., 2022). Estas regulaciones, aunque necesarias para proteger la salud pública, generaron consecuencias significativas en la economía y en las operaciones de numerosas empresas, alterando la actividad comercial y productiva de distintos sectores.



En el ámbito económico, las medidas restrictivas impactaron considerablemente en la producción y el consumo. Sectores como el turismo, el comercio minorista y el entretenimiento fueron los más afectados, registrando una caída en sus ingresos debido a las restricciones impuestas. Según Granda et al. (2022), la economía global se contrajo en un 3.5% durante el 2020 como resultado de estas medidas, evidenciando la magnitud de los efectos sobre la economía. Asimismo, el cierre temporal de negocios y la disminución en el flujo de capital pusieron en riesgo la estabilidad financiera de empresas de distintos tamaños, que se vieron obligadas a adaptar sus estrategias para enfrentar los desafíos de la pandemia.

A nivel social, las medidas restrictivas también afectaron el empleo y el bienestar de los trabajadores, especialmente en sectores dependientes de la interacción presencial. Según Abellán et al., (2022), se estima que la pandemia generó la pérdida de aproximadamente 255 millones de empleos a tiempo completo a nivel mundial, lo cual representó un impacto significativo en el ingreso de los hogares y el bienestar social. Estas consecuencias pusieron de relieve la necesidad de implementar medidas de apoyo económico, como subsidios gubernamentales y programas de ayuda para preservar los empleos y la sostenibilidad de los negocios durante la emergencia sanitaria.

Por otra parte, las medidas restrictivas también llevaron a cambios profundos en la gestión y operación empresarial. Las empresas, especialmente las pequeñas y medianas, tuvieron que adoptar rápidamente nuevas tecnologías y modalidades de trabajo, como el teletrabajo, para poder continuar con sus actividades en medio de las limitaciones. Estas adaptaciones resultaron críticas para aquellas organizaciones que lograron mantenerse operativas y productivas,

destacándose la importancia de contar con planes de contingencia y estrategias flexibles para enfrentar situaciones de crisis (Banco Interamericano de Desarrollo [BID], 2021). En resumen, las medidas restrictivas fueron esenciales para contener la propagación del virus, pero también generaron un conjunto de desafíos que resaltaron la necesidad de resiliencia en el entorno empresarial.

### **2.2.5. Gestión Financiera**

La gestión financiera se refiere al conjunto de estrategias y procesos que las organizaciones implementan para administrar eficientemente sus recursos financieros, con el objetivo de maximizar el valor de la empresa y asegurar su estabilidad económica (Mendiburu et al., 2024). Esta disciplina abarca actividades como la planificación, el control, la inversión y la financiación, elementos fundamentales para lograr un rendimiento sostenible en el tiempo. En un entorno cada vez más competitivo, la gestión financiera adecuada permite a las empresas enfrentar situaciones de incertidumbre y optimizar sus procesos de toma de decisiones financieras.

Uno de los principales aspectos de la gestión financiera es el control y monitoreo de los recursos, que permite a las organizaciones evaluar su rentabilidad y liquidez, elementos clave para la sostenibilidad a largo plazo. Las empresas deben implementar herramientas de análisis, como los ratios financieros, que ayudan a identificar fortalezas y áreas de mejora, así como a prever posibles dificultades (Zumba et al., 2023). De este modo, el análisis financiero facilita la identificación de riesgos potenciales y la adopción de medidas preventivas, contribuyendo a una gestión eficaz y orientada a la creación de valor.



En tiempos de crisis, como se evidenció durante la pandemia del COVID-19, la gestión financiera se torna aún más crucial para la supervivencia empresarial. Las organizaciones deben adaptar sus estrategias de control de costos, reestructuración de deudas y acceso a financiamiento para mitigar el impacto negativo en su rentabilidad y solvencia (Quispe et al., 2024). En este contexto, la planificación financiera juega un rol fundamental al permitir que las empresas proyecten distintos escenarios y ajusten sus operaciones en función de la situación económica, minimizando así los efectos adversos de la incertidumbre en sus actividades.

Finalmente, la gestión financiera implica la toma de decisiones estratégicas en relación con la inversión y el financiamiento, aspectos esenciales para el crecimiento organizacional. Estas decisiones no solo permiten expandir el negocio, sino también asegurar una estructura de capital óptima que minimice el costo de financiamiento y maximice la rentabilidad (Alvarado, 2023). En conclusión, una gestión financiera sólida y bien estructurada es esencial para que las empresas puedan enfrentarse a los desafíos de un mercado en constante cambio y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y sostenibilidad.

#### **2.2.6. Estados Financieros**

La gestión financiera se refiere al conjunto de estrategias y procesos que las organizaciones implementan para administrar eficientemente sus recursos financieros, con el objetivo de maximizar el valor de la empresa y asegurar su estabilidad económica (Tabra y Sandoval, 2023). Esta disciplina abarca actividades como la planificación, el control, la inversión y la financiación, elementos fundamentales para lograr un rendimiento sostenible en el tiempo. En



un entorno cada vez más competitivo, la gestión financiera adecuada permite a las empresas enfrentar situaciones de incertidumbre y optimizar sus procesos de toma de decisiones financieras.

Uno de los principales aspectos de la gestión financiera es el control y monitoreo de los recursos, que permite a las organizaciones evaluar su rentabilidad y liquidez, elementos clave para la sostenibilidad a largo plazo. Las empresas deben implementar herramientas de análisis, como los ratios financieros, que ayudan a identificar fortalezas y áreas de mejora, así como a prever posibles dificultades (Carvajal et al., 2022). De este modo, el análisis financiero facilita la identificación de riesgos potenciales y la adopción de medidas preventivas, contribuyendo a una gestión eficaz y orientada a la creación de valor.

En tiempos de crisis, como se evidenció durante la pandemia del COVID-19, la gestión financiera se torna aún más crucial para la supervivencia empresarial. Las organizaciones deben adaptar sus estrategias de control de costos, reestructuración de deudas y acceso a financiamiento para mitigar el impacto negativo en su rentabilidad y solvencia (Macías y Sánchez, 2022). En este contexto, la planificación financiera juega un rol fundamental al permitir que las empresas proyecten distintos escenarios y ajusten sus operaciones en función de la situación económica, minimizando así los efectos adversos de la incertidumbre en sus actividades.

Finalmente, la gestión financiera implica la toma de decisiones estratégicas en relación con la inversión y el financiamiento, aspectos esenciales para el crecimiento organizacional. Estas decisiones no solo permiten expandir el

negocio, sino también asegurar una estructura de capital óptima que minimice el costo de financiamiento y maximice la rentabilidad (Ross et al., 2021). En conclusión, una gestión financiera sólida y bien estructurada es esencial para que las empresas puedan enfrentarse a los desafíos de un mercado en constante cambio y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y sostenibilidad.

#### **2.2.6.1. Estado de situación Financiera**

Los estados financieros son informes que proporcionan una visión integral sobre la situación económica y financiera de una empresa en un período determinado, reflejando su desempeño y su posición en el mercado (Hurtado, 2023). Estos documentos incluyen el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, los cuales permiten a los gerentes, inversores y otras partes interesadas evaluar la estabilidad y rentabilidad de la empresa. Su correcta interpretación facilita la toma de decisiones fundamentadas en información confiable y precisa, crucial para el crecimiento y sostenibilidad organizacional.

El balance general es uno de los principales estados financieros, ya que muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, ofreciendo una visión de su solvencia y estructura de capital (Mogro et al., 2023). Junto con el estado de resultados, que presenta los ingresos, costos y utilidades de la entidad, estos informes son esenciales para medir la eficiencia operativa y la capacidad de generación de beneficios. La evaluación constante de estos elementos permite a las organizaciones



identificar oportunidades de mejora, ajustar sus estrategias y optimizar la asignación de sus recursos.

Por otra parte, el estado de flujo de efectivo aporta información sobre la liquidez de la empresa, al mostrar el efectivo generado y utilizado en actividades operativas, de inversión y de financiamiento (Carvajal et al., 2022). Esta información es fundamental para evaluar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo y para prever posibles deficiencias en el flujo de caja. Además, el estado de cambios en el patrimonio permite observar las variaciones en el capital de los propietarios, así como la reinversión de utilidades o el reparto de dividendos, lo cual es de gran relevancia para los accionistas e inversores.

La correcta elaboración y análisis de los estados financieros no solo cumplen una función informativa, sino que también son herramientas estratégicas en la gestión financiera de la empresa. La interpretación de ratios financieros derivados de estos informes, como el de rentabilidad, solvencia y liquidez, permite detectar tendencias y comparar el rendimiento de la empresa con estándares de la industria (Mojica et al., 2022). En conclusión, los estados financieros son fundamentales para proporcionar transparencia, medir el desempeño y facilitar la toma de decisiones estratégicas en cualquier organización.

#### **2.2.6.2. Análisis horizontal de los estados financieros**

El análisis horizontal de los estados financieros es una técnica que permite evaluar el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo, mediante la comparación de datos de períodos consecutivos. Este



método se centra en observar las variaciones en las cifras de los estados financieros, como el balance general y el estado de resultados, con el objetivo de identificar tendencias y cambios significativos en ingresos, gastos, activos y pasivos (Fraser & Ormiston, 2022). El análisis horizontal ayuda a los gerentes y analistas a comprender la evolución financiera de la empresa y a detectar patrones que podrían indicar problemas o áreas de oportunidad.

Para realizar el análisis horizontal, se calcula el cambio porcentual de cada partida de un período al siguiente. Esto facilita observar si los elementos financieros han aumentado, disminuido o se han mantenido estables, lo que resulta crucial para tomar decisiones informadas (Gibson, 2022). Por ejemplo, un aumento significativo en los ingresos puede sugerir una estrategia de ventas exitosa, mientras que un incremento desproporcionado en los gastos puede señalar la necesidad de una mayor eficiencia en la gestión de costos. En este sentido, el análisis horizontal ofrece una perspectiva dinámica del desempeño financiero, que no es posible obtener con un análisis estático de un solo período.

Además de su utilidad en la evaluación de la salud financiera, el análisis horizontal es fundamental para el proceso de planificación estratégica. Al entender cómo han variado los diferentes elementos de los estados financieros, los gerentes pueden prever posibles problemas de liquidez o solvencia, y planificar las medidas correctivas necesarias (Brigham & Houston, 2021). Por ejemplo, si se observa una tendencia decreciente en las utilidades netas, la empresa puede implementar estrategias de control de costos o ajustar su enfoque de ventas para mejorar



sus márgenes de ganancia. Así, el análisis horizontal apoya la toma de decisiones con un enfoque en el desempeño a largo plazo.

En resumen, el análisis horizontal permite a las empresas obtener una visión amplia de su desarrollo financiero en el tiempo, lo que es esencial para gestionar los recursos con eficiencia y asegurar su sostenibilidad. A través de esta técnica, se pueden identificar rápidamente las áreas que requieren atención, ya sea por su crecimiento acelerado o por disminuciones preocupantes, lo que facilita la toma de decisiones oportunas y estratégicas (Wild et al., 2022). Por todo ello, el análisis horizontal es una herramienta esencial en la gestión financiera, que permite a la organización adaptarse de manera proactiva a los cambios y mejorar su posición competitiva en el mercado.

### **2.2.6.3. Análisis vertical de los estados financieros**

El análisis vertical de los estados financieros es una técnica que permite evaluar la estructura financiera y operativa de una empresa en un momento específico, al expresar cada partida de los estados financieros como un porcentaje de una cifra base (Higgins, 2021). En el caso del balance general, cada activo se presenta como un porcentaje del total de activos, mientras que en el estado de resultados, cada ingreso se expresa como un porcentaje de las ventas totales. Este enfoque facilita la comparación entre diferentes períodos y la evaluación de la composición de los elementos financieros, permitiendo a los analistas y gerentes entender la proporción que cada partida representa en el contexto total.



El análisis vertical es particularmente útil para identificar la estructura de costos y la composición del patrimonio, lo que proporciona información valiosa sobre la eficiencia operativa de la empresa (Wild et al., 2022). Por ejemplo, al analizar el estado de resultados, se puede observar qué proporción de las ventas se destina a costos de producción, gastos administrativos y gastos de ventas. Esta información permite a los gerentes detectar áreas donde se podrían implementar mejoras en la gestión de costos, o incluso reevaluar la estrategia de precios. Asimismo, en el balance general, este análisis ayuda a entender cómo se financian los activos de la empresa, es decir, si predominan los pasivos o el capital propio.

Además, el análisis vertical facilita las comparaciones entre diferentes empresas del mismo sector, ya que proporciona una base estándar para la evaluación (Fraser & Ormiston, 2022). Esta característica es particularmente valiosa en la investigación de la competitividad de una empresa en el mercado, ya que permite a los analistas comparar la eficiencia y rentabilidad de diferentes organizaciones en función de su estructura de costos y capital. Por ejemplo, si una empresa presenta un alto porcentaje de gastos administrativos en relación con sus ingresos, podría indicar una ineficiencia que necesita ser abordada para mejorar su rentabilidad.

En conclusión, el análisis vertical de los estados financieros es una herramienta crucial para comprender la composición y estructura de la situación económica de una empresa en un período determinado. Al facilitar la identificación de patrones y proporciones, esta técnica ayuda a



los gerentes a tomar decisiones informadas sobre la gestión de recursos y la estrategia empresarial (Gibson, 2022). En un entorno empresarial en constante cambio, el análisis vertical contribuye a la adaptación y al desarrollo sostenible de la organización, asegurando que se mantenga competitiva y eficiente en su operativa.

#### **2.2.6.4. Estado de resultados**

El estado de resultados, también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias, es un informe financiero fundamental que muestra la rentabilidad de una empresa durante un período específico, generalmente un trimestre o un año fiscal (Fraser & Ormiston, 2022). Este documento detalla todos los ingresos generados por la actividad operativa de la empresa, así como los costos y gastos asociados, permitiendo calcular el resultado neto al final del período. El estado de resultados es crucial para los gerentes, inversionistas y analistas, ya que proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para generar utilidades y su eficiencia operativa.

Uno de los componentes clave del estado de resultados es la identificación de los ingresos, que se generan principalmente a partir de las ventas de productos o servicios (Wild et al., 2022). Estos ingresos pueden ser complementados con otros tipos de ingresos, como ingresos por inversiones o intereses. A continuación, se presentan los costos de ventas, que incluyen todos los gastos directos asociados con la producción o adquisición de bienes vendidos. La diferencia entre los ingresos y el costo de ventas resulta en la utilidad bruta, que es un indicador esencial

del desempeño comercial antes de considerar los gastos operativos y otros costos.

Los gastos operativos, que abarcan los costos de administración, ventas y otros gastos indirectos, se restan de la utilidad bruta para calcular la utilidad operativa (Gibson, 2022). Esta métrica permite a los analistas evaluar la eficiencia de la empresa en la gestión de sus costos y gastos, así como su capacidad para generar beneficios a partir de sus operaciones centrales. Al final del estado de resultados, se consideran también los ingresos y gastos no operativos, como intereses y otros ingresos o gastos extraordinarios, lo que conduce al resultado neto. Esta cifra final es crucial para determinar la rentabilidad total de la empresa y su capacidad para reinvertir en el negocio o distribuir dividendos a los accionistas.

En resumen, el estado de resultados es una herramienta vital para la evaluación de la rentabilidad y eficiencia de una empresa. Proporciona a los interesados una visión clara de cómo se generan y gestionan los ingresos y gastos, lo que permite realizar comparaciones significativas entre períodos y entre empresas del mismo sector (Brigham & Houston, 2021). A través de un análisis detallado del estado de resultados, los gerentes pueden identificar áreas de mejora, ajustar sus estrategias operativas y tomar decisiones informadas para asegurar un crecimiento sostenible y rentable en el futuro.

### **2.2.7. Índices Financieros**

Los índices financieros son herramientas esenciales para evaluar la salud y el rendimiento de una empresa, proporcionando una visión cuantitativa de su



situación económica y financiera (Higgins, 2021). Estos índices se calculan a partir de los datos presentados en los estados financieros y se utilizan para medir diversos aspectos de la empresa, como la liquidez, la rentabilidad, la eficiencia y el apalancamiento. Al facilitar la comparación de indicadores a lo largo del tiempo y entre diferentes entidades, los índices financieros son fundamentales para la toma de decisiones informadas por parte de los gerentes, inversionistas y analistas.

Uno de los índices más utilizados es el índice de liquidez, que mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Wild et al., 2022). Un ejemplo es el ratio corriente, que se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes. Este índice proporciona información sobre la solvencia de la empresa y su capacidad para manejar deudas inminentes. Un ratio superior a uno indica que la empresa posee suficientes activos para cubrir sus pasivos, lo que es una señal positiva para los inversionistas y acreedores.

La rentabilidad es otro aspecto crítico evaluado a través de índices financieros, como el retorno sobre la inversión (ROI) y el margen de utilidad neta. Estos índices permiten a los analistas medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar beneficios (Gibson, 2022). Por ejemplo, el margen de utilidad neta se calcula dividiendo la utilidad neta entre los ingresos totales, lo que proporciona una perspectiva clara sobre cuán rentable es la empresa en relación con sus ventas. Un aumento en estos índices a lo largo del tiempo generalmente indica un desempeño financiero sólido y efectivo.

En conclusión, los índices financieros son instrumentos fundamentales para el análisis y la evaluación del desempeño de una empresa. Su uso permite a los interesados identificar tendencias, comparaciones y áreas de mejora en la



gestión financiera (Brigham y Houston, 2021). Además, al simplificar la interpretación de datos complejos, los índices facilitan la comunicación de la situación financiera de la empresa a los diferentes grupos de interés, asegurando que se tomen decisiones estratégicas basadas en información clara y concisa.

#### **2.2.7.1. Ratio de rentabilidad**

El ratio de rentabilidad es un conjunto de indicadores financieros que miden la capacidad de una empresa para generar utilidades en relación con sus ventas, activos o patrimonio neto (Higgins, 2021). Estos ratios son fundamentales para evaluar el desempeño financiero de una organización, ya que proporcionan una visión clara de cuán eficientemente la empresa está utilizando sus recursos para generar beneficios. Los inversionistas y analistas financieros utilizan estos indicadores para tomar decisiones informadas sobre la inversión y la valoración de la empresa.

Uno de los ratios de rentabilidad más comúnmente utilizados es el retorno sobre la inversión (ROI), que mide la rentabilidad generada por cada unidad monetaria invertida en la empresa (Wild et al., 2022). Este ratio se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos o el capital invertido. Un ROI alto indica que la empresa está generando un rendimiento significativo sobre las inversiones realizadas, lo que la convierte en una opción atractiva para los inversionistas. Además, el ROI puede utilizarse para comparar el rendimiento de diferentes proyectos o divisiones dentro de la misma empresa.

$$ROI = \left( \frac{Ventas - Patrimonio}{Patrimonio} \right) * 100$$



En resumen, los ratios de rentabilidad son herramientas clave para evaluar el desempeño financiero y la eficiencia operativa de una empresa. Estos indicadores permiten a los gerentes y analistas identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento, así como comparar el rendimiento de la empresa con el de sus competidores (Brigham & Houston, 2021). Al proporcionar una visión clara de la capacidad de la empresa para generar beneficios, los ratios de rentabilidad son esenciales para la toma de decisiones estratégicas que aseguren un futuro financiero sostenible y exitoso.

#### **2.2.7.2. Rentabilidad general**

La rentabilidad general es un indicador financiero que refleja la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de todos sus activos, independientemente de su origen de financiamiento. Este ratio es fundamental para evaluar la eficiencia operativa de una organización y se utiliza ampliamente en la toma de decisiones por parte de gerentes e inversores (Higgins, 2021). La rentabilidad general se mide comúnmente a través del retorno sobre activos (ROA), que proporciona una perspectiva clara de cómo una empresa utiliza sus activos para generar utilidades.

El retorno sobre activos (ROA) se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos. La fórmula es la siguiente:

$$ROA = \left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} \right) * 100$$

Un ROA alto indica que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ganancias, lo que es un signo positivo para



los inversionistas. Este indicador es especialmente útil para comparar la rentabilidad entre empresas de diferentes tamaños dentro de la misma industria, ya que ofrece una medida uniforme de eficiencia en la utilización de los activos.

Otro aspecto importante de la rentabilidad general es su relación con el costo de capital. Las empresas deben asegurarse de que su rentabilidad general supere el costo de financiamiento para garantizar la creación de valor (Brigham & Houston, 2021). Esto implica que la rentabilidad no solo debe ser suficiente para cubrir los gastos operativos, sino también para proporcionar un retorno atractivo a los inversionistas. De esta manera, una gestión financiera sólida que busque maximizar la rentabilidad general puede contribuir a la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa.

En conclusión, la rentabilidad general es un indicador clave que permite a las organizaciones medir su eficiencia en la generación de utilidades en relación con sus activos totales. Al comprender y optimizar este ratio, las empresas pueden fortalecer su posición competitiva en el mercado y facilitar una mejor toma de decisiones estratégicas (Wild et al., 2022). Este enfoque se traduce en un aumento de la confianza de los inversionistas y en un futuro financiero más estable y próspero.

### **2.2.7.3. Rentabilidad de capital**

La rentabilidad de capital, comúnmente conocida como retorno sobre el capital (ROE), es un indicador financiero crucial que mide la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de los recursos



propios invertidos por sus accionistas. Este ratio permite a los inversionistas y a la administración evaluar la eficiencia con la que se están utilizando los fondos propios para generar ganancias, ofreciendo una visión clara del rendimiento del capital invertido (Brealey & Myers, 2020). Un ROE elevado es generalmente considerado un signo de buena gestión y puede atraer a más inversores, ya que indica una mayor capacidad de la empresa para generar beneficios en comparación con otras.

El cálculo del retorno sobre el capital se realiza dividiendo la utilidad neta entre el capital contable promedio. La fórmula es la siguiente:

$$ROA = \left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \right) * 100$$

Un ROE superior al promedio de la industria sugiere que la empresa está utilizando eficazmente el capital de sus accionistas para generar ganancias. Sin embargo, es importante que las empresas mantengan un equilibrio entre la rentabilidad y el nivel de deuda, ya que un endeudamiento excesivo puede inflar artificialmente el ROE, haciendo que la empresa parezca más rentable de lo que realmente es (Ross et al., 2021). Por lo tanto, los analistas deben considerar otros indicadores financieros en conjunto con el ROE para obtener una imagen más completa de la salud financiera de la organización.

Además, la rentabilidad de capital también se ve influenciada por factores externos como las condiciones del mercado y la economía en general. Por ejemplo, en tiempos de recesión económica, muchas empresas pueden ver una disminución en su ROE debido a la caída de las ventas y



los márgenes de beneficio (Koller et al., 2020). En este contexto, una gestión financiera efectiva se vuelve crucial para identificar oportunidades de optimización y para mantener la rentabilidad a pesar de los desafíos del entorno.

En conclusión, la rentabilidad de capital es un indicador esencial para evaluar la eficiencia de una empresa en la generación de beneficios a partir de los recursos propios. La correcta interpretación del ROE, junto con otros indicadores financieros, puede proporcionar a los gerentes e inversores una mejor comprensión de la salud financiera y del potencial de crecimiento de la empresa. Por ende, maximizar el ROE debe ser un objetivo clave en la gestión financiera para garantizar la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de la organización (Wild et al., 2022).

#### **2.2.7.4. Rentabilidad de ventas**

La rentabilidad de ventas, conocida como retorno sobre ventas (ROS), es un indicador financiero que mide la eficiencia de una empresa en la generación de utilidades a partir de sus ingresos por ventas. Este ratio proporciona una visión clara de qué tan bien una compañía convierte sus ventas en ganancias, siendo fundamental para evaluar el desempeño operativo de la organización (Brealey & Myers, 2020). Un ROS alto indica que la empresa es capaz de gestionar eficazmente sus costos y gastos, lo que puede traducirse en mayores beneficios y una mejor posición competitiva en el mercado.

El cálculo de la rentabilidad de ventas se realiza dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas totales. La fórmula es la siguiente:

$$ROA = \left( \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} \right) * 100$$

Este indicador permite a los analistas financieros y gerentes evaluar el impacto de las políticas de precios, las estrategias de marketing y la eficiencia operativa en la rentabilidad global de la empresa. Un aumento en el ROS a lo largo del tiempo puede ser una señal de que la empresa está controlando sus costos de manera efectiva y mejorando su estructura de precios, lo cual es crucial para mantener su competitividad (Koller et al., 2020).

Sin embargo, es importante tener en cuenta que la rentabilidad de ventas puede variar significativamente entre industrias. Por ejemplo, sectores con márgenes de beneficio altos, como el de tecnología o servicios financieros, tienden a tener un ROS más elevado en comparación con industrias con márgenes más ajustados, como la venta minorista (Wild et al., 2022). Por lo tanto, al analizar el ROS, es esencial compararlo con empresas del mismo sector para obtener una evaluación adecuada de su rendimiento.

En conclusión, la rentabilidad de ventas es un indicador crítico que ayuda a las empresas a evaluar su capacidad para convertir las ventas en ganancias. La interpretación cuidadosa del ROS, junto con otros índices financieros, puede proporcionar a los administradores y a los inversionistas una mejor comprensión de la eficacia operativa y de la rentabilidad general de la empresa. Así, maximizar la rentabilidad de ventas se convierte en una prioridad en la gestión financiera para asegurar



la sostenibilidad y el crecimiento continuo de la organización (Ross et al., 2021).

### **2.2.8. Ratio de liquidez**

El ratio de liquidez es un indicador financiero crucial que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, utilizando sus activos más líquidos. Este ratio permite evaluar la solidez financiera de una organización, asegurando que tenga suficiente capital para cubrir sus deudas inmediatas. Existen varios tipos de ratios de liquidez, siendo los más comunes el ratio corriente y el ratio rápido, cada uno con su propio enfoque y utilidad (Brigham & Ehrhardt, 2016).

El ratio corriente se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Ratio corriente} = \left( \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \right) * 100$$

Un ratio corriente superior a 1 indica que la empresa posee más activos corrientes que pasivos corrientes, lo que sugiere una buena posición de liquidez. Sin embargo, un ratio extremadamente alto puede indicar que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos para generar ingresos. Por otro lado, un ratio por debajo de 1 puede ser un signo de problemas financieros inminentes, ya que sugiere que la compañía podría tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (White et al., 2020).

#### **2.2.8.1. Ratio de prueba acida**

El ratio de prueba ácida, comúnmente denominado como ratio rápido, es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, excluyendo los inventarios de sus activos corrientes. Este ratio es crucial, ya que proporciona una visión más estricta de la liquidez de una organización, al centrarse en los activos que son más fácilmente convertibles en efectivo, como las cuentas por cobrar y el efectivo mismo. La importancia de este ratio radica en su capacidad para ofrecer una evaluación más precisa de la salud financiera de una empresa en situaciones donde la conversión de inventarios a efectivo podría no ser inmediata (Fridson & Alvarez, 2021).

La fórmula para calcular el ratio de prueba ácida es la siguiente:

$$\text{Ratio de prueba ácida} = \left( \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \right)$$

Un ratio de prueba ácida superior a 1 indica que la empresa tiene más activos líquidos que pasivos corrientes, lo que sugiere una buena capacidad para enfrentar sus obligaciones financieras a corto plazo. Por el contrario, un ratio por debajo de 1 puede indicar problemas potenciales, ya que sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cubrir sus deudas inmediatas sin recurrir a la venta de inventarios, lo cual puede no ser viable en situaciones de crisis (Higgins, 2021).

Es fundamental destacar que, aunque un ratio de prueba ácida elevado es generalmente considerado favorable, un número excesivamente alto podría señalar que la empresa no está utilizando sus activos líquidos de manera eficiente para generar ingresos. Por lo tanto, es recomendable



que los analistas y gerentes interpreten este indicador en el contexto de otras métricas financieras y operativas. La vigilancia constante del ratio de prueba ácida permite a las empresas no solo mantener su liquidez, sino también planificar adecuadamente sus estrategias financieras para mejorar su posición en el mercado (Gibson, 2021).

En conclusión, el ratio de prueba ácida es un componente esencial en el análisis de la liquidez de una empresa, ya que proporciona una evaluación precisa de su capacidad para enfrentar obligaciones financieras a corto plazo sin depender de la conversión de inventarios. Por lo tanto, es una herramienta valiosa para la gestión financiera y la planificación estratégica, especialmente en entornos económicos inciertos (Brigham & Ehrhardt, 2016).

### 2.2.9. Ratio de gestión o actividad

El ratio de gestión o actividad es una herramienta financiera utilizada para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. Este indicador proporciona información crucial sobre cómo la compañía está administrando sus recursos, lo que permite a los gerentes y analistas identificar áreas de mejora en la operación. Los ratios de actividad se centran en diferentes aspectos de la operación, como la rotación de inventarios, la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de activos totales, cada uno de los cuales proporciona una perspectiva diferente sobre la eficiencia operativa (Garrison et al., 2021).

Una de las fórmulas más comunes para calcular el ratio de gestión es la **Rotación de Activos Totales**, que se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activos totales} = \left( \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \right)$$

Un ratio de rotación de activos altos indica que la empresa está utilizando sus activos de manera efectiva para generar ventas, mientras que un ratio bajo puede señalar ineficiencias o exceso de capacidad instalada. Por lo tanto, la comparación de este ratio con promedios de la industria o competidores permite a la empresa identificar su posición relativa en el mercado (White et al., 2021).

Además, el análisis de los ratios de actividad no debe realizarse de forma aislada; es importante considerar otros indicadores financieros y operativos para obtener una imagen completa del desempeño de la empresa. La comprensión del contexto en el que opera la empresa, incluyendo factores externos como la demanda del mercado y condiciones económicas, también es vital para la interpretación de estos ratios (Fridson & Alvarez, 2021).

En conclusión, los ratios de gestión o actividad son indicadores fundamentales que permiten a las empresas evaluar su eficiencia operativa. Al analizar estos ratios, las organizaciones pueden tomar decisiones informadas para optimizar sus procesos y mejorar su rentabilidad (Gibson, 2021).

#### 2.2.9.1. Ratio de rotación de cartera

El ratio de rotación de cartera, también conocido como **rotación de cuentas por cobrar**, es un indicador financiero que mide la eficiencia de una empresa en la gestión de sus cuentas por cobrar. Este ratio indica cuántas veces una empresa puede cobrar sus cuentas por cobrar en un período determinado, reflejando así la capacidad de la compañía para convertir sus ventas a crédito en efectivo. Un ratio de rotación de cartera

elevado sugiere que la empresa está cobrando sus cuentas con eficiencia, lo que puede contribuir positivamente a su flujo de efectivo y liquidez (Higgins, 2021).

La fórmula para calcular el ratio de rotación de cartera es la siguiente:

$$\text{Ratio de rotación de cartera} = \left( \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} \right)$$

Un ratio alto indica que la empresa tiene un ciclo de cobranza corto, lo que implica que está recuperando su inversión en cuentas por cobrar rápidamente. Por el contrario, un ratio bajo puede sugerir problemas en la gestión de cuentas por cobrar, como una política de crédito demasiado laxa o dificultades económicas de los clientes que impiden el pago oportuno (Brigham & Ehrhardt, 2016).

Además, es importante analizar el ratio de rotación de cartera en el contexto del ciclo de negocio de la empresa y compararlo con los estándares de la industria. Por ejemplo, un cambio en la política crediticia de la empresa o una crisis económica pueden afectar el comportamiento del ratio y, por lo tanto, la interpretación debe considerar estos factores externos (Garrison et al., 2021).

En resumen, el ratio de rotación de cartera es un indicador clave que permite a las empresas evaluar su eficiencia en la cobranza de cuentas por cobrar. Al monitorizar este ratio, las organizaciones pueden mejorar su gestión financiera y optimizar su flujo de efectivo, lo cual es esencial para su estabilidad y crecimiento a largo plazo (Gibson, 2021).

### 2.2.9.2. Rotación de caja y banco

La rotación de caja y banco es un indicador financiero que mide la eficiencia con la que una empresa gestiona su efectivo y sus equivalentes de efectivo. Este ratio es fundamental para entender la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y para evaluar su eficiencia operativa en la gestión de su liquidez. Una alta rotación de caja y banco indica que la empresa está utilizando eficazmente sus recursos líquidos para financiar sus operaciones y generar ingresos (Higgins, 2021).

La fórmula para calcular la rotación de caja y banco es:

$$\text{Rotación de caja y banco} = \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de caja y banco}} \right)$$

Un ratio elevado sugiere que la empresa está generando un volumen significativo de ventas en relación con su saldo promedio de efectivo, lo cual es positivo para su salud financiera. Por otro lado, una rotación baja puede indicar que la empresa tiene exceso de efectivo o que no está utilizando su liquidez de manera efectiva, lo que podría llevar a oportunidades perdidas en términos de inversiones o crecimiento (Brigham & Ehrhardt, 2016).

El análisis de la rotación de caja y banco también debe incluir un estudio de las políticas de gestión de efectivo de la empresa. Un enfoque ineficiente en la gestión de liquidez puede llevar a dificultades en el cumplimiento de obligaciones financieras y a un aumento en los costos de financiamiento. Por lo tanto, es esencial que las empresas desarrollen

estrategias para optimizar el uso de su efectivo y mejorar la rotación de este indicador (Garrison et al., 2021).

En conclusión, la rotación de caja y banco es un indicador crítico que permite a las empresas evaluar su eficacia en la gestión de recursos líquidos. Un seguimiento constante de este ratio puede ayudar a las organizaciones a tomar decisiones informadas sobre la gestión del capital de trabajo y la planificación financiera a corto plazo (Gibson, 2021).

### **2.2.9.3. Rotación de inventarios**

La rotación de inventarios es un indicador que mide la eficiencia de una empresa en la gestión de sus inventarios, evaluando cuántas veces se vende y se repone el inventario durante un período determinado. Este ratio es crucial para las empresas, especialmente en sectores donde los productos tienen un ciclo de vida corto o donde los costos de almacenamiento son altos. Una alta rotación de inventarios puede reflejar una gestión efectiva de la cadena de suministro y una fuerte demanda de productos (Higgins, 2021).

La fórmula para calcular la rotación de inventarios es:

$$\text{Rotación de inventarios} = \left( \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}} \right)$$

Un ratio alto indica que la empresa está vendiendo sus inventarios rápidamente, lo que es positivo porque minimiza los costos de almacenamiento y reduce el riesgo de obsolescencia. Por el contrario, una rotación baja puede ser una señal de problemas en la gestión del inventario, como sobreproducción o falta de demanda, lo que podría llevar a pérdidas



financieras y a una mayor necesidad de financiación para mantener los niveles de inventario (Brigham & Ehrhardt, 2016).

Es importante también considerar el contexto del sector en el que opera la empresa al analizar la rotación de inventarios. Diferentes industrias tienen estándares de rotación que varían significativamente. Por ejemplo, los minoristas pueden tener una alta rotación de inventarios debido a la naturaleza de sus productos, mientras que los fabricantes de bienes duraderos pueden experimentar rotaciones más bajas (Garrison et al., 2021).

En resumen, la rotación de inventarios es un indicador esencial para evaluar la eficacia de la gestión de inventarios de una empresa. Monitorear este ratio puede proporcionar a las empresas información valiosa para mejorar sus procesos operativos, optimizar su cadena de suministro y, en última instancia, aumentar su rentabilidad (Gibson, 2021).

### 2.3. MARCO CONCEPTUAL

- **Activos:** Recursos económicos que poseen las empresas, que se espera que generen beneficios futuros. Estos pueden incluir efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y propiedades (Kieso et al., 2021).
- **Análisis de Sensibilidad:** Técnica que evalúa cómo los diferentes valores de una variable pueden afectar el resultado de un modelo financiero, ayudando a las empresas a entender los riesgos asociados (Brigham & Ehrhardt, 2016).



- **Análisis Financiero:** Proceso que implica evaluar la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de una empresa mediante el estudio de sus estados financieros. Este análisis ayuda a los interesados a tomar decisiones informadas sobre la inversión y gestión del capital (Brigham & Ehrhardt, 2016).
- **Análisis Horizontal:** Evaluación de los estados financieros a lo largo del tiempo, comparando las cifras de diferentes períodos para identificar tendencias y cambios en el desempeño financiero de la empresa (Garrison et al., 2021).
- **Análisis Vertical:** Método que permite analizar los estados financieros mediante la conversión de las cifras a porcentajes de una cantidad base, facilitando la comparación de diferentes elementos dentro de un mismo estado financiero (Horngren et al., 2021).
- **Capital de Trabajo:** Diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Indica la cantidad de recursos disponibles para financiar las operaciones diarias (Higgins, 2021).
- **Costo de Ventas:** Total de costos incurridos para producir bienes o servicios vendidos por una empresa durante un período determinado. Es un componente clave en el cálculo de la utilidad bruta (Brigham & Ehrhardt, 2016).
- **Estado de Flujos de Efectivo:** Informe que muestra cómo cambia el efectivo en una empresa a lo largo del tiempo, incluyendo entradas y



salidas de efectivo relacionadas con actividades operativas, de inversión y financiación (Horngren et al., 2021).

- **Estado de Resultados:** Documento financiero que muestra los ingresos, costos y gastos de una empresa durante un período específico, permitiendo calcular su utilidad neta. Es esencial para evaluar la rentabilidad de la empresa (Horngren et al., 2021).
- **Flujo de Caja:** Movimiento de efectivo dentro y fuera de una empresa durante un período determinado. Es fundamental para la salud financiera de la empresa, ya que afecta su capacidad para operar y cumplir con obligaciones (Garrison et al., 2021).
- **Indicadores de Desempeño:** Métricas utilizadas para evaluar la eficiencia y efectividad de una empresa en alcanzar sus objetivos estratégicos. Incluyen diversos ratios financieros y operativos (Kieso et al., 2021).
- **Liquidez:** Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de obtener financiamiento adicional. Es un indicador crucial de la salud financiera a corto plazo (Brigham & Ehrhardt, 2016).
- **Pasivos:** Obligaciones financieras que una empresa debe cumplir en el futuro, que pueden incluir préstamos, cuentas por pagar y otras deudas. Representan las reclamaciones de terceros sobre los activos de la empresa (Kieso et al., 2021).



- **Presupuesto:** Plan financiero que estima los ingresos y gastos de una empresa durante un período específico. Es fundamental para la planificación y control financiero (Higgins, 2021).
- **Proporción de Deuda:** Relación entre el total de pasivos de una empresa y su patrimonio neto. Este ratio indica el nivel de apalancamiento financiero de la empresa (Higgins, 2021).
- **Ratios Financieros:** Herramientas utilizadas para evaluar la situación financiera de una empresa, comparando diferentes cifras financieras para obtener información útil sobre su desempeño (Kieso et al., 2021).
- **Rentabilidad:** Medida que indica la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con sus ventas, activos o capital invertido. La rentabilidad es esencial para atraer inversores y financiar operaciones futuras (Higgins, 2021).
- **Rotación de Inventarios:** Indicador que mide cuántas veces se vende y se repone el inventario en un período específico. Ayuda a evaluar la eficiencia de la gestión de inventarios (Kieso et al., 2021).
- **Tasa Interna de Retorno (TIR):** Tasa de descuento que iguala el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de una inversión con el costo inicial de la inversión. Ayuda a determinar la viabilidad de un proyecto (Garrison et al., 2021).
- **Valor Actual Neto (VAN):** Herramienta financiera que calcula la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo entrantes y el



valor presente de los flujos de efectivo salientes. Es utilizado para evaluar la rentabilidad de inversiones (Brigham & Ehrhardt, 2016).



## CAPÍTULO III

### MATERIALES Y MÉTODOS

#### 3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

La ubicación geográfica del estudio se centra en la región de Puno, Perú, donde se desarrolla la actividad de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A. Esta región, situada en el altiplano andino, se caracteriza por su alta diversidad cultural y su paisaje montañoso, además de estar ubicada a orillas del lago Titicaca, el lago navegable más alto del mundo. Puno es una región con un clima variado, donde las temperaturas pueden oscilar considerablemente, lo que influye en las condiciones de vida de sus habitantes y, por ende, en la demanda de servicios básicos como el agua potable y el saneamiento. EMSA Puno S.A. es responsable de garantizar el acceso a estos servicios en la provincia, y su gestión financiera se ha visto desafiada por los efectos del COVID-19. La crisis sanitaria obligó a la empresa a adaptarse a nuevas realidades operativas y financieras, afectando tanto la recaudación de tarifas como los costos de operación en un contexto donde las necesidades de la población siguen siendo prioritarias.

#### 3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

El periodo de duración del estudio abarca desde enero de 2019 hasta diciembre de 2020, un intervalo crítico que incluye los meses previos y durante la pandemia de COVID-19. Este lapso es relevante para analizar cómo la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A. se vio afectada por la crisis sanitaria global. Durante 2019, la empresa operaba en un contexto relativamente estable, permitiendo establecer un marco de referencia. Sin embargo, en 2020, la llegada del COVID-19 y las medidas restrictivas impuestas para mitigar su propagación impactaron

directamente en la actividad económica y la recaudación de ingresos de EMSA Puno S.A. Así, el estudio permite comparar el desempeño financiero de la empresa en ambos años, identificando los efectos que la pandemia tuvo en su gestión y sostenibilidad financiera.

### **3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO**

#### **3.3.1. Técnica**

Según Hernández y Mendoza (2018), la técnica de estudio se refiere a los métodos y procedimientos utilizados para recolectar y analizar información en una investigación. En el presente estudio, se emplean dos técnicas principales: la encuesta y el análisis documental. La encuesta es una técnica que permite obtener datos de manera sistemática a través de cuestionarios, facilitando la recopilación de información directamente de los participantes. Esta técnica es útil para conocer percepciones, actitudes y comportamientos de los involucrados en la gestión financiera de EMSA Puno S.A. Por otro lado, el análisis documental implica la revisión de documentos y registros relevantes, como estados financieros, informes de gestión y políticas internas, que proporcionan una visión integral sobre la situación financiera de la empresa durante el periodo de estudio. Ambas técnicas, al combinarse, brindan un enfoque metodológico sólido para comprender la influencia del COVID-19 en la gestión financiera de la empresa.

#### **3.3.2. Instrumento**

Según Hernández y Mendoza (2018), el instrumento de recolección de datos es una herramienta que facilita la obtención de información necesaria para el desarrollo de una investigación. En este estudio, se utilizará un cuestionario como instrumento principal, diseñado para recopilar datos cuantitativos y cualitativos sobre la percepción y experiencias de los empleados de EMSA Puno



S.A. respecto a la gestión financiera durante la pandemia de COVID-19. El cuestionario incluirá preguntas cerradas y abiertas, lo que permitirá una evaluación detallada de diversos aspectos relacionados con la gestión financiera de la empresa.

Además, se empleará una guía documental de análisis, la cual consiste en un conjunto de criterios y pautas que orientarán la revisión y evaluación de documentos relevantes, como estados financieros y reportes de gestión. Este instrumento es crucial para identificar tendencias y cambios en la situación financiera de EMSA Puno S.A. durante el periodo estudiado. Ambos instrumentos, el cuestionario y la guía documental de análisis, proporcionan una base sólida para la recolección y análisis de datos en la investigación, permitiendo una comprensión integral de la problemática abordada.

### **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.4.1. Población**

Según López (2004) en su artículo “Población, Muestra y Muestreo”, se define la población como el conjunto de individuos u objetos sobre los cuales se desea obtener información en el contexto de una investigación. En este estudio, la población está conformada por los 20 empleados y directivos de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A. de Puno. Esta elección permite un análisis integral de las experiencias y percepciones del personal respecto a la gestión financiera durante la crisis provocada por la pandemia de COVID-19.

#### **3.4.2. Muestra**



En esta investigación, la muestra corresponde a la totalidad de la población, es decir, los 20 empleados y directivos de EMSA Puno S.A. Según Hernández y Mendoza (2018), cuando la población es pequeña y manejable, es adecuado trabajar con la totalidad de los elementos de dicha población, lo que asegura una mayor precisión en los resultados obtenidos. Por lo tanto, se analizarán los estados financieros de EMSA Puno S.A. y se aplicará un cuestionario a todos los miembros de la población, garantizando así que los datos recopilados sean representativos y relevantes para evaluar la influencia del COVID-19 en la gestión financiera de la empresa.

### **3.5. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

La investigación que se desarrolla es del tipo básica, ya que su principal objetivo es comprender a profundidad los fenómenos relacionados con la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A. Según Babbie (2016) indica que la investigación básica tiene como finalidad producir conocimiento que, basado en teorías y principios, permite obtener una comprensión más profunda y exacta de temas concretos que podrían ser de importancia inmediata en el ámbito empresarial. En ese sentido la presente investigación analizará cómo la pandemia de COVID-19 ha afectado la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A., con el propósito de ofrecer una visión más clara de los desafíos que enfrenta y de los cambios en su operatividad y sostenibilidad.

#### **3.5.1. Enfoque de investigación**

El enfoque de la investigación es cuantitativo, dado que se basa en la recolección y el análisis de datos numéricos para obtener resultados estadísticamente significativos. Según Hernández y Mendoza (2018), el enfoque



cuantitativo permite medir y cuantificar variables, facilitando la identificación de patrones, relaciones y tendencias a través de métodos estadísticos. En este estudio, se utilizarán encuestas para recopilar información de 20 empleados y directivos de EMSA Puno S.A. sobre la gestión financiera durante el periodo de la pandemia de COVID-19. Además, se analizarán los estados financieros de la empresa para evaluar su rendimiento y solvencia. Este enfoque proporcionará un marco sólido para interpretar los datos y ofrecer conclusiones basadas en evidencias cuantificables, contribuyendo a la formulación de estrategias que optimicen la gestión financiera de la entidad en el contexto actual.

### **3.5.2. Diseño de investigación**

El diseño de la investigación es no experimental, lo que implica que no se manipularán variables ni se establecerán grupos de control. Según Hernández y Mendoza (2018), en un diseño no experimental se observa y se analiza la realidad tal como se presenta, sin intervenir en ella. Este tipo de diseño es adecuado para estudios que buscan comprender fenómenos en contextos naturales y en situaciones donde la manipulación de variables no es factible. En el caso de esta investigación, se recopilarán datos sobre la gestión financiera de EMSA Puno S.A. durante la pandemia de COVID-19, a través de encuestas a 20 empleados y directivos, así como un análisis documental de los estados financieros de la empresa. Esto permitirá captar la situación real de la empresa en un periodo crítico sin alterar su funcionamiento, facilitando así una evaluación precisa y objetiva de su desempeño financiero.

### **3.5.3. Método de investigación**



El método de investigación utilizado es deductivo, lo que significa que se parte de teorías generales para llegar a conclusiones específicas. Según Hernández y Mendoza (2018), el enfoque deductivo implica iniciar con un marco teórico sólido que se utiliza como base para formular hipótesis y luego verificar su validez a través de la observación y la recolección de datos. En el contexto de este estudio, se comenzará con conceptos y teorías sobre la gestión financiera y el impacto del COVID-19 en las empresas, y se aplicarán a la situación particular de EMSA Puno S.A. de Puno. A través del análisis de los datos recopilados, se buscará confirmar o refutar las hipótesis planteadas, permitiendo así generar conclusiones que contribuyan al entendimiento de cómo la pandemia ha influido en la gestión financiera de la empresa.

### **3.6. DISEÑO ESTADISTICO**

#### **3.6.1. Regla de decisión**

La regla de decisión en este estudio se fundamenta en la evaluación de la significancia estadística del coeficiente de correlación Rho de Spearman. Se establecerá un nivel de significancia ( $\alpha$ ) de 0.05, un umbral comúnmente utilizado en investigaciones para la prueba de hipótesis. Si el valor p correspondiente al coeficiente de correlación es inferior a  $\alpha$ , se rechazará la hipótesis nula ( $H_0$ ), lo que indicará que hay una correlación significativa entre la gestión financiera y el impacto del COVID-19 en la Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA Puno S.A. Por el contrario, si el valor p es mayor o igual a  $\alpha$ , no se podrá rechazar la hipótesis nula, sugiriendo que no hay suficiente evidencia para concluir que existe una correlación significativa entre las variables estudiadas.

#### **3.6.2. Determinación de la hipótesis**



En el presente estudio, se formularán dos hipótesis con el objetivo de evaluar la relación entre la gestión financiera y el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de EMSA Puno S.A. La hipótesis nula ( $H_0$ ) establece que no hay una correlación significativa entre las variables, lo que implica que el coeficiente de correlación de Pearson será igual a cero ( $r = 0$ ). En contraposición, la hipótesis alternativa ( $H_1$ ) sostiene que sí existe una correlación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad, lo que se traduciría en un coeficiente de correlación distinto de cero ( $r \neq 0$ ). La comprobación de estas hipótesis permitirá determinar no solo la existencia de una relación, sino también la dirección entre las variables en cuestión.

### **3.6.3. Prueba estadística**

En este estudio, se empleará como prueba estadística el coeficiente de correlación de Pearson, que es una herramienta utilizada para medir la intensidad y la dirección de la relación lineal entre dos variables cuantitativas. Este coeficiente puede variar entre -1 y 1, donde un valor de 1 representa una correlación positiva perfecta, -1 una correlación negativa perfecta y 0 indica la ausencia de correlación. El análisis consistirá en calcular el coeficiente de correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de EMSA Puno S.A., seguido de la evaluación del valor p asociado para establecer la significancia estadística de los resultados obtenidos.

## **3.7. PROCEDIMIENTO**

El proceso de recolección de datos comenzará con la selección de una muestra representativa de 30 individuos asociados a EMSA Puno S.A. Esta muestra incluirá a empleados clave, así como a directivos, contadores y personal administrativo, quienes



poseen un conocimiento directo y profundo sobre las prácticas de gestión financiera y la situación económica de la empresa. Se utilizará un cuestionario estructurado como herramienta principal de recolección, diseñado para obtener información detallada sobre las estrategias de gestión financiera y sus efectos percibidos en la rentabilidad de la empresa. Antes de su implementación, el cuestionario será validado mediante una prueba piloto para garantizar la claridad y relevancia de las preguntas formuladas.

Una vez que se haya recopilado la información, se procederá a la depuración y codificación de los datos para su análisis estadístico posterior. Este análisis se enfocará en la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson para evaluar la relación entre las variables de gestión financiera y rentabilidad. Este análisis permitirá identificar la fuerza y dirección de la relación entre las prácticas financieras y los diferentes indicadores de rentabilidad, como la rentabilidad sobre capital, la rentabilidad económica y la rentabilidad sobre ventas. Además, se realizará una verificación de la normalidad de los datos y se calcularán estadísticos descriptivos como medias y desviaciones estándar para obtener una comprensión más detallada de las tendencias generales en la muestra.

Finalmente, los resultados del análisis estadístico serán interpretados dentro del contexto del estudio, evaluando la significancia de las correlaciones halladas. Se discutirá cómo estos resultados se relacionan con la literatura existente y las hipótesis formuladas, además de explorar las implicaciones prácticas de los hallazgos para EMSA Puno S.A. La interpretación incluirá recomendaciones específicas sobre cómo la empresa puede ajustar sus estrategias de gestión financiera para mejorar su rentabilidad, basándose en los datos empíricos recopilados. Todo el proceso será documentado de manera exhaustiva para asegurar la reproducibilidad del estudio y la transparencia en la presentación de los resultados.

### 3.8. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

**Tabla 1.**

*Matriz de operacionalización de variables*

Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala
<b>COVID - 19</b>	Emergencia sanitaria	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actividad empresarial</li> <li>• Medidas restrictivas</li> </ul>	
	Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de Situación Financiera</li> </ul>	
<b>Gestión financiera</b>	Índices financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estado de Resultados</li> <li>• Ratio de Rentabilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nunca</li> </ul>
	Estado de situación financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratios de Liquidez</li> <li>• Ratios de Gestión o Actividad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Casi nunca</li> <li>• A veces</li> <li>• Casi siempre</li> <li>• Siempre</li> </ul>
	Estado de resultados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis de Horizontal de los Estados Financieros</li> </ul>	
	Ratios de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Vertical de los Estados Financieros</li> </ul>	
	Ratios de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad</li> </ul>	



Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala
		General.	
	Ratios de gestión o actividad	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rentabilidad del Capital</li><li>• Rentabilidad del capital Propio</li><li>• Rentabilidad de las Ventas.</li><li>• Ratio de Liquidez general.</li><li>• Ratio de Prueba Acida.</li><li>• Ratio de rotación de Cartera.</li><li>• Rotación de caja y bancos.</li><li>• Rotación de inventarios.</li></ul>	

### 3.9. ANÁLISIS DE RESULTADOS

En este estudio, se utilizará el coeficiente de correlación de Pearson como una herramienta efectiva para analizar la relación lineal entre las variables de gestión financiera y rentabilidad. Este coeficiente proporciona una interpretación clara de la fuerza y dirección de la relación, con valores que oscilan entre -1 y 1, lo que facilita la comprensión de cómo se relacionan las variables. Además, la disponibilidad de



herramientas en el software SPSS versión 29 agiliza el proceso de cálculo y análisis, permitiendo obtener resultados significativos de manera más eficiente.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este capítulo se presentan los resultados obtenidos a partir del análisis descriptivo y la contrastación de hipótesis en relación con el impacto del COVID-19 en la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020. A través de un cuestionario estructurado aplicado a una muestra de empleados y directivos, se recopiló información sobre la percepción de los participantes respecto a las variables clave relacionadas con la pandemia y su efecto en el desempeño financiero de la empresa. Los resultados, tanto descriptivos como inferenciales, proporcionan una visión integral de la situación financiera de EMSA Puno S.A., revelando una correlación significativa entre el COVID-19 y la gestión financiera, así como variaciones notables en los ratios de rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión. La discusión de estos hallazgos permitirá establecer una comprensión más profunda de los desafíos enfrentados por la empresa en el contexto de la crisis sanitaria y guiará el desarrollo de estrategias adecuadas para mejorar su desempeño en el futuro.

#### 4.1. RESULTADOS DESCRIPTIVOS

En el presente estudio, se llevaron a cabo análisis descriptivos para evaluar la percepción de los participantes sobre las variables clave relacionadas con el impacto del COVID-19 en la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A. Durante la recolección de datos, se utilizó un cuestionario estructurado que permitió obtener información valiosa sobre la situación actual de la empresa. Los resultados descriptivos reflejan la distribución de las respuestas en relación con las variables de COVID-19 y gestión financiera, proporcionando una visión clara de cómo los empleados y directivos perciben los efectos de la pandemia en el desempeño

financiero. Estos resultados son fundamentales para comprender la relación entre estas variables y establecer estrategias que mejoren la situación financiera de la empresa en tiempos de crisis.

**a. COVID – 19**

**Tabla 2.**

*Resultados descriptivos de la variable COVID – 19*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
<b>Válido</b>	Bajo	4	20%	20%
	Medio	7	35%	55%
	Alto	9	45%	100%
	Total	20	100%	

La tabla 2 presenta los resultados descriptivos de la variable COVID-19 en una muestra de 20 participantes. De acuerdo con los datos, el 20% de los encuestados percibe un impacto "Bajo" de la pandemia en su contexto, mientras que el 35% considera que el impacto es "Medio". Por otro lado, el 45% de los participantes reporta un impacto "Alto", lo que indica que la mayoría de los encuestados (un total del 80%) experimenta una percepción significativa del efecto del COVID-19 en sus actividades. Estos resultados reflejan una tendencia predominante hacia una evaluación negativa del impacto de la pandemia, sugiriendo que la crisis sanitaria ha tenido repercusiones considerables en la gestión y operaciones de las entidades involucradas.

**b. Gestión financiera**

**Tabla 3.**

*Resultados descriptivos de la variable gestión financiera*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
<b>Válido</b>	Bajo	4	20%	20%
	Medio	3	15%	35%
	Alto	13	65%	100%
	Total	20	100%	

La tabla 3 muestra los resultados descriptivos de la variable gestión financiera en la muestra de 20 participantes. Según los datos, un 20% de los encuestados evalúa la gestión financiera como "Baja", mientras que un 15% la considera "Media". Sin embargo, una proporción notable del 65% califica la gestión financiera como "Alta". Este resultado sugiere que la mayoría de los participantes tiene una percepción positiva respecto a la gestión financiera dentro de la organización, indicando que las prácticas implementadas son efectivas y contribuyen al buen funcionamiento de la empresa. Esta tendencia hacia una evaluación favorable es crucial para entender el impacto de la gestión financiera en el contexto general de la organización y su capacidad para enfrentar desafíos como los presentados por el COVID-19.

## **4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

### **4.2.1. Contrastación de hipótesis general**

Ho: El COVID-19 no influye negativamente en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

Ha: El COVID-19 influye negativamente en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

**Tabla 4.***Contrastación de hipótesis general*

		COVID – 19	Gestión financiera
COVID – 19	Correlación de Pearson		0.693
	Sig.		<.000
	N	20	20
Gestión financiera	Correlación de Pearson	0.693	
	Sig.	<.000	
	N	20	20

Los resultados obtenidos en la tabla 4 revelan una correlación de Pearson de 0.693 entre el COVID-19 y la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A., con un nivel de significancia de menos de 0.000. Este hallazgo sugiere una relación positiva y significativa entre ambas variables, lo que lleva a rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ), que postulaba que el COVID-19 no influía negativamente en la gestión financiera de la empresa. Por el contrario, la aceptación de la hipótesis alternativa ( $H_a$ ) implica que el COVID-19 sí ha tenido un impacto significativo en la gestión financiera, lo que subraya la necesidad de implementar estrategias que aborden los desafíos impuestos por la pandemia para mejorar el desempeño financiero de la organización.

**4.2.2. Contrastación de hipótesis específica 1**

$H_0$ : El COVID-19 no influyó negativamente en los Estados Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

$H_a$ : El COVID-19 influyó negativamente en los Estados Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

**Tabla 5.***Contrastación de hipótesis específica 1*

		COVID – 19	Estados financieros
COVID – 19	Correlación de Pearson		0.762
	Sig.		<.000
	N	20	20
Estados financieros	Correlación de Pearson	0.762	
	Sig.	<.000	
	N	20	20

Los resultados presentados en la tabla 5 indican una correlación de Pearson de 0.762 entre el COVID-19 y los estados financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A., con una significancia menor a 0.000. Esta evidencia sugiere una relación positiva y significativa, lo que lleva a rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ), que afirmaba que el COVID-19 no influyó negativamente en los estados financieros de la empresa. En cambio, la aceptación de la hipótesis alternativa ( $H_a$ ) refuerza la idea de que el COVID-19 ha tenido un impacto negativo significativo en los estados financieros de EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020. Este hallazgo resalta la urgencia de desarrollar medidas correctivas para mitigar las repercusiones financieras provocadas por la pandemia y mejorar la salud económica de la empresa.

**4.2.3. Contrastación de hipótesis específica 2**

$H_0$ : El COVID-19 no influyó negativamente en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A., periodo 2019-2020.

Ha: El COVID-19 influyó negativamente en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.

**Tabla 6.**

*Contrastación de hipótesis específica 2*

		COVID – 19	Índices financieros
COVID – 19	Correlación de Pearson		0.762
	Sig.		<.000
	N	20	20
Índices financieros	Correlación de Pearson	0.762	
	Sig.	<.000	
	N	20	20

Los resultados reflejados en la tabla 6 muestran una correlación de Pearson de 0.762 entre el COVID-19 y los índices financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico – EMSA Puno S.A., con una significancia inferior a 0.000. Este hallazgo sugiere una relación positiva y significativa, lo que permite rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ), que postulaba que el COVID-19 no influyó negativamente en los índices financieros de la empresa. En cambio, la aceptación de la hipótesis alternativa ( $H_a$ ) confirma que el COVID-19 ha tenido un impacto negativo significativo en los índices financieros de EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020. Estos resultados subrayan la necesidad de implementar estrategias financieras que ayuden a mejorar el desempeño financiero de la empresa y a contrarrestar las adversidades generadas por la pandemia.

#### 4.3. RESULTADOS FINANCIEROS

- **Ratio de Rentabilidad de los Activos**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad de los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla 7.**

*Ratio de Rentabilidad de los Activos*

INDICADOR	PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
ROA	2019	<i>Rentabilidad de los Activos</i>	
		$= \frac{1,019,003.00}{119,091,150.00}$	8.56%
	2020	<i>Rentabilidad de los Activos</i>	
		$= \frac{-4,626,361.00}{117,401,060.00}$	-3.94%

Los resultados del Ratio de Rentabilidad de los Activos (ROA) muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. generó una rentabilidad del 8.56% sobre sus activos, indicando un uso eficiente de los mismos. Sin embargo, en 2020, el ROA cayó a -3.94%, reflejando pérdidas significativas debido al impacto económico de la pandemia, lo que evidencia una disminución en la eficiencia operativa y la capacidad de los activos para generar beneficios. Esto subraya la necesidad de revisar estrategias financieras y operativas para mitigar futuros riesgos.

- **Ratio de Margen Operativo**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla 8.***Ratio de Margen Operativo*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	<i>Margen Operativo</i> $= \frac{(13,764,270.00 - 8,109,114.00)}{13,764,270.00}$	<i>Margen Operativo</i> = 41.09%
2020	<i>Margen Operativo</i> $= \frac{(11,465,103.00 - 8,348,361.00)}{11,465,103.00}$	<i>Margen Operativo</i> = 27.18%

Los resultados del Ratio de Margen Operativo muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. logró un margen del 41.09%, reflejando una alta eficiencia en la gestión de sus costos operativos. En 2020, este margen disminuyó a 27.18%, evidenciando una reducción en la capacidad de generar utilidades operativas debido a un incremento relativo en los costos frente a las ventas netas, probablemente influenciado por la pandemia. Esto destaca la importancia de implementar estrategias para optimizar los costos y proteger la rentabilidad operativa en tiempos adversos.

- **Ratio de Margen Neto**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla 9.***Ratio de margen neto*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	<i>Margen Neto</i> = $\frac{1,019,003.00}{13,764,270.00}$	<i>Margen Neto</i> = 7.40
2020	<i>Margen Neto</i> = $\frac{-4,626,361.00}{11,465,103.00}$	<i>Margen Neto</i> = -40.35

Los resultados del Ratio de Margen Neto muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. obtuvo un margen neto positivo de 7.40%, indicando una rentabilidad aceptable después de cubrir todos los gastos. Sin embargo, en 2020, el margen neto cayó drásticamente a -40.35%, reflejando pérdidas significativas debido a la pandemia, lo que evidencia un fuerte impacto en su capacidad para generar beneficios netos. Esto resalta la necesidad de adoptar medidas correctivas para mejorar su estructura de costos y eficiencia financiera.

- **Ratio de Gastos Financieros**

Compuesto por la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Gastos Financieros} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla 10.**

*Ratio de Gastos Financieros*

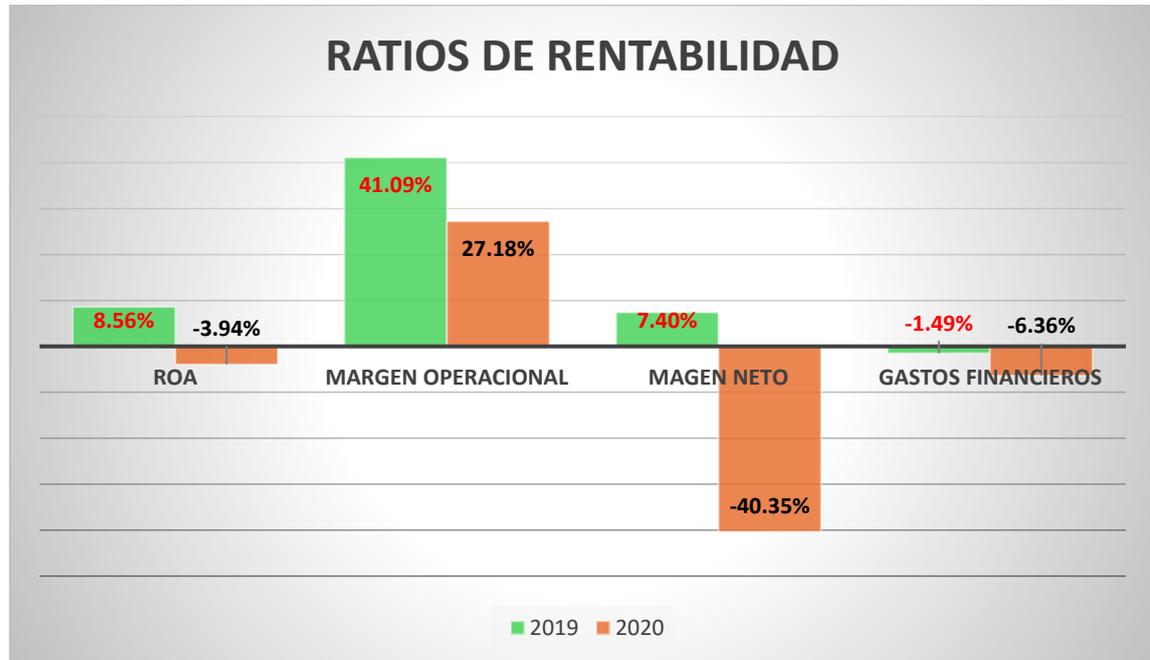
PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	$\text{Gastos Financieros} = \frac{-204,455.00}{13,764,270.00}$	<i>Gastos Financieros</i> = -1.49%
2020	$\text{Gastos Financieros} = \frac{-729,472.00}{11,465,103.00}$	<i>Gastos Financieros</i> = -6.36%

Los resultados del Ratio de Gastos Financieros indican que en 2019 los gastos financieros representaron el -1.49% de las ventas netas, mostrando un nivel manejable de costos financieros. En 2020, este ratio aumentó a -6.36%, reflejando un incremento significativo en los gastos financieros en relación con las ventas, lo que impactó negativamente en la rentabilidad de la empresa. Este aumento sugiere la necesidad de

revisar las estrategias de financiamiento para reducir el peso de estos costos en la estructura financiera.

### Figura 1.

*Análisis descriptivo de los ratios de rentabilidad*



En el presente gráfico, se muestran los resultados hallados a partir del análisis a los estados financieros del periodo 2019 y 2020 de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSA Puno S.A., según los indicadores o ratios de rentabilidad; en relación al Ratio de Rentabilidad de los Activos o ROE para el periodo 2019 fue de 8.56%, que quiere decir que por cada unidad monetaria invertida se produjo un rendimiento de 8.56% y para el periodo 2020 fue de -3.94%, en ese sentido existe una variación negativa de -12.5%.

En cuanto al Ratio de Margen Operacional en relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 41.09%, que indica que por cada unidad monetaria vendida la empresa obtiene una utilidad bruta de 41.09% y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 27.18%, que indica que por cada unidad monetaria vendida la empresa obtiene una

utilidad bruta de 27.18%; realizando una comparación de estos resultados existe una variación de -13.91%.

En cuanto al ratio de margen neto en relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 7.40%, que indica que por cada unidad monetaria que vendió la empresa obtuvo una utilidad de 7.40% y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de -40.35%, que indica que por cada unidad monetaria vendida por la empresa tiene un índice de obtención de utilidad de -40.35%; realizando una comparación de estos resultados se observa que existe una variación negativa de -47.75%.

En cuanto al ratio de Gastos Financieros en relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de -1.49% y para el periodo 2020 el resultado obtenido -6.36%, existiendo una diferencia de -4.87%, eso quiere decir que el periodo 2020 los gastos de la empresa son mayores.

- **Ratios de Liquidez**

• **Ratio de Liquidez Corriente**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 11.**

*Ratio de Liquidez Corriente*

<b>PERIODO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>RESULTADO</b>
2019	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{35,140,736.00}{73,951,237.00}$	<i>Liquidez Corriente = 0.48</i>
2020	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{36,123,399.00}{77,603,701.00}$	<i>Liquidez Corriente = 0.47</i>

Los resultados del Ratio de Liquidez Corriente muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. tenía una liquidez de 0.48, indicando que los activos corrientes no eran suficientes para cubrir las obligaciones a corto plazo. En 2020, este indicador disminuyó ligeramente a 0.47, reflejando una continuidad en la baja capacidad de la empresa para afrontar sus deudas a corto plazo, lo que resalta la necesidad de mejorar la gestión de liquidez para garantizar la solvencia operativa.

- **Ratio de Prueba Ácida**

Compuesto por la siguiente formula:

*Prueba Ácida*

$$= \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios} - \text{Gastos Pagados por Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 12.**

*Prueba ácida*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	<i>Prueba Ácida</i> $= \frac{35,140,736.00 - 1,185,858.00}{73,951,237.00}$	<i>Prueba Ácida = 0.46</i>
	$\text{Prueba Ácida} = \frac{33,954,878.00}{73,951,237.00}$	
2020	<i>Prueba Ácida</i> $= \frac{36,123,399.00 - 1,228,028.00}{77,603,701.00}$	<i>Prueba Ácida = 0.45</i>
	$\text{Prueba Ácida} = \frac{34,895,371.00}{77,603,701.00}$	

Los resultados del Ratio de Prueba Ácida reflejan que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. tenía un índice de 0.46, lo que indica que, excluyendo inventarios y gastos

pagados por anticipado, los activos líquidos no eran suficientes para cubrir las obligaciones a corto plazo. En 2020, este índice disminuyó ligeramente a 0.45, manteniendo la limitada capacidad de la empresa para afrontar sus pasivos corrientes con activos líquidos. Esto subraya la importancia de fortalecer la liquidez inmediata para mejorar la estabilidad financiera.

- **Ratio de Liquidez Absoluta**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 13.**

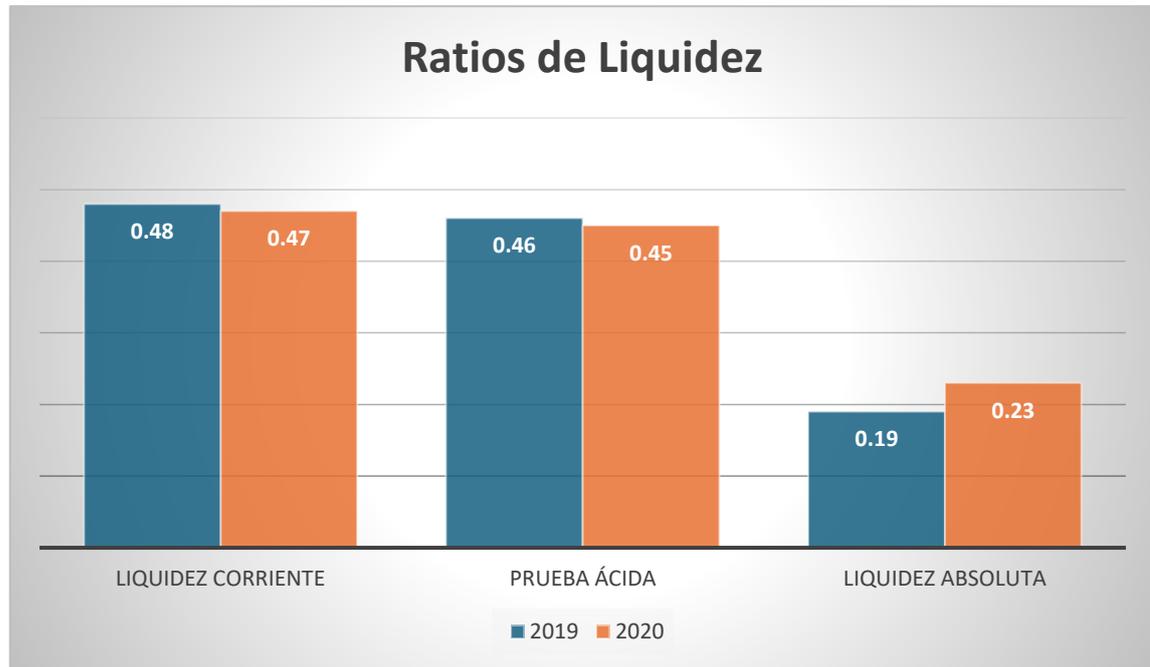
*Ratio de liquidez absoluta*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
	<i>Liquidez Absoluta</i>	
2019	$= \frac{16,704,613.00}{73,951,237.00}$	<i>Liquidez Absoluta</i> = 0.19
	<i>Liquidez Absoluta</i>	
2020	$= \frac{15,114,887.00}{77,603,701.00}$	<i>Liquidez Absoluta</i> = 0.23

Los resultados del Ratio de Liquidez Absoluta muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. tenía un índice de 0.19, lo que indica que solo el 19% de sus pasivos corrientes podían ser cubiertos con efectivo y equivalentes de efectivo. En 2020, este índice mejoró a 0.23, señalando un ligero incremento en la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo con recursos altamente líquidos. Este indicador sugiere la necesidad de continuar fortaleciendo la liquidez inmediata para asegurar la solvencia operativa.

**Figura 2.**

*Resultados descriptivos de los ratios de liquidez*



En el presente gráfico, se muestran los resultados hallados a partir del análisis a los estados financieros del periodo 2019 y 2020 de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSA Puno S.A., según los indicadores o ratios de liquidez; en relación al Ratio de Liquidez Corriente para el periodo 2019 fue de 0.48, que quiere decir que el activo corriente es 0.48 más grande que el pasivo corriente o que por cada unidad monetaria de deuda la empresa cuenta con 0.48 unidades monetarias para pagarla y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 0.47 que quiere decir que el activo corriente es 0.47 mas grande que el pasivo corriente o que por cada unidad monetaria de deuda la empresa cuenta con 0.47 unidades monetarias para pagarla; es importante indicar que para la correcta interpretación de este ratio se debe tomar en cuenta que si el resultado es menor a 1, significa que la empresa no tiene una buena capacidad de pago.

En cuanto al Ratio de Prueba Ácida con relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 0.46 lo cual indica que la empresa cuenta con S/ 0.46 por cada S/ 1.00 de

deuda corriente y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 0.45, que indica que la empresa cuenta con S/ 0.45 por cada S/ 1.00 de deuda corriente.

En cuanto al ratio de liquidez absoluta con relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 0.19, que indica que por cada unidad monetaria de deuda la empresa tenía S/ 0.19 de efectivo para cubrirla y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 0.23, que indica que por cada unidad monetaria de deuda la empresa tenía S/ 0.23 de efectivo para cubrirla.

- **Ratios de Solvencia**
- **Ratio de Endeudamiento Patrimonial**

Compuesto por la siguiente formula:

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

**Tabla 14.**

*Ratio de Endeudamiento Patrimonial*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	$\frac{\text{Endeudamiento Patrimonial}}{\text{Patrimonio}} = \frac{135,743,797.00}{-16,652,647.00}$	$\text{Endeudamiento Patrimonial} = -8.1515$
2020	$\frac{\text{Endeudamiento Patrimonial}}{\text{Patrimonio}} = \frac{139,410,402.00}{-22,009,342.00}$	$\text{Endeudamiento Patrimonial} = -6.3342$

Los resultados del Ratio de Endeudamiento Patrimonial muestran valores negativos tanto en 2019 (-8.15) como en 2020 (-6.33), debido al patrimonio neto negativo de EMSA Puno S.A. Esto refleja una estructura financiera desequilibrada, donde los pasivos superan ampliamente los recursos propios de la empresa, generando una dependencia excesiva del endeudamiento para financiar sus operaciones. Aunque el

indicador mejoró ligeramente en 2020, sigue evidenciando un riesgo financiero significativo que la empresa debe abordar mediante estrategias que fortalezcan su capital propio y reduzcan su dependencia de la deuda.

- **Ratio de Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo**

Compuesto por la siguiente formula:

*Endeudamiento a LP*

$$= \frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo} - \text{Depreciacion Acumulada}}$$

**Tabla 15.**

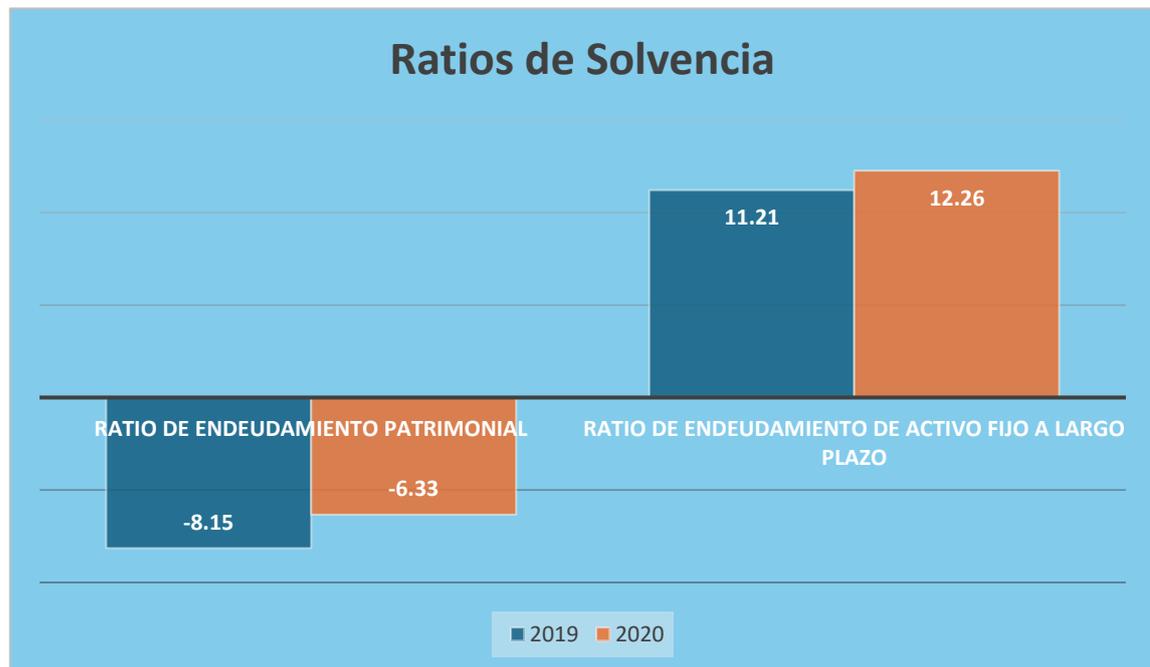
*Ratio de Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
2019	<i>Endeudamiento a LP</i> $= \frac{9,206,735.00}{82,142,641.00}$	<i>Endeudamiento a LP</i> $= 11.2082$
2020	<i>Endeudamiento a LP</i> $= \frac{9,857,910.00}{80,406,419.00}$	<i>Endeudamiento a LP</i> $= 12.2601$

Los resultados del Ratio de Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo muestran que en 2019 el endeudamiento a largo plazo representaba el 11.21% del valor del activo fijo de EMSA Puno S.A., mientras que en 2020 aumentó a 12.26%. Este incremento indica una mayor dependencia de financiamiento a largo plazo para respaldar sus activos fijos, lo que puede implicar compromisos financieros adicionales en el futuro. Este resultado subraya la importancia de gestionar adecuadamente las deudas a largo plazo para garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa.

**Figura 3.**

*Resultados descriptivos de los ratios de solvencia*



En el presente gráfico, se muestran los resultados hallados a partir del análisis a los estados financieros del periodo 2019 y 2020 de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSA Puno S.A., según los indicadores o ratios de solvencia; en relación al Ratio de Endeudamiento Patrimonial para el periodo 2019 fue de -8.15 y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de -6.33 que quiere decir que el pasivo total de la empresa disminuyó en -1.82%; estos resultados indican que el patrimonio de la empresa está seriamente comprometido con el endeudamiento.

En cuanto al Ratio de Endeudamiento de Activo Fijo a Largo Plazo en relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 11.21 que indica que la empresa tenía S/ 11.21 de activo fijo por cada unidad monetaria de pasivo a largo plazo y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 12.26 que indica que la empresa tenía S/ 12.26 de activo fijo por cada unidad monetaria de pasivo a largo plazo.

### **Ratios de Gestión**



- **Ratio de Gestión Rotación de Activos**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total Activo}}$$

**Tabla 16.**

*Ratio de Gestión Rotación de Activos*

PERIODO	CÁLCULO	RESULTADO
	<i>Rotacion de Activos</i>	
2019	$= \frac{13,764,270.00}{119,091,150.00}$	<i>Rotacion de Activos = 0.12</i>
	<i>Rotación de Activos</i>	
2020	$= \frac{11,465,103.00}{117,401,060.00}$	<i>Rotacion de Activos = 0.10</i>

Los resultados del Ratio de Rotación de Activos muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. generó S/ 0.12 en ingresos por cada sol invertido en activos, mientras que en 2020 este indicador disminuyó a S/ 0.10. Esto refleja una menor eficiencia en el uso de los activos para generar ingresos durante el 2020, probablemente como consecuencia de las restricciones y el impacto económico de la pandemia. Este resultado evidencia la necesidad de optimizar la utilización de los activos para mejorar la productividad y el rendimiento de la empresa.

- **Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

**Tabla 17.***Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar*

<b>PERIODO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>RESULTADO</b>
2019	$\begin{aligned} & \text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} \\ & = \frac{13,764,270.00}{2,209,934.00} \end{aligned}$	<i>Rotacion de Cuentas por Cobrar = 6</i>
2020	$\begin{aligned} & \text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} \\ & = \frac{11,465,103.00}{2,741,171.00} \end{aligned}$	<i>Rotacion de Cuentas por Cobrar = 4</i>

Los resultados del Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar muestran que en 2019 la empresa EMSA Puno S.A. logró recuperar sus cuentas por cobrar aproximadamente 6 veces durante el año, mientras que en 2020 este indicador disminuyó a 4 veces. Esta reducción refleja un aumento en el tiempo promedio de cobro, lo que puede afectar negativamente la liquidez de la empresa. Este resultado subraya la importancia de mejorar la gestión de cuentas por cobrar para optimizar el flujo de caja y reducir el riesgo de morosidad.

- **Ratio de Rotación de Inventario**

Compuesto por la siguiente formula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

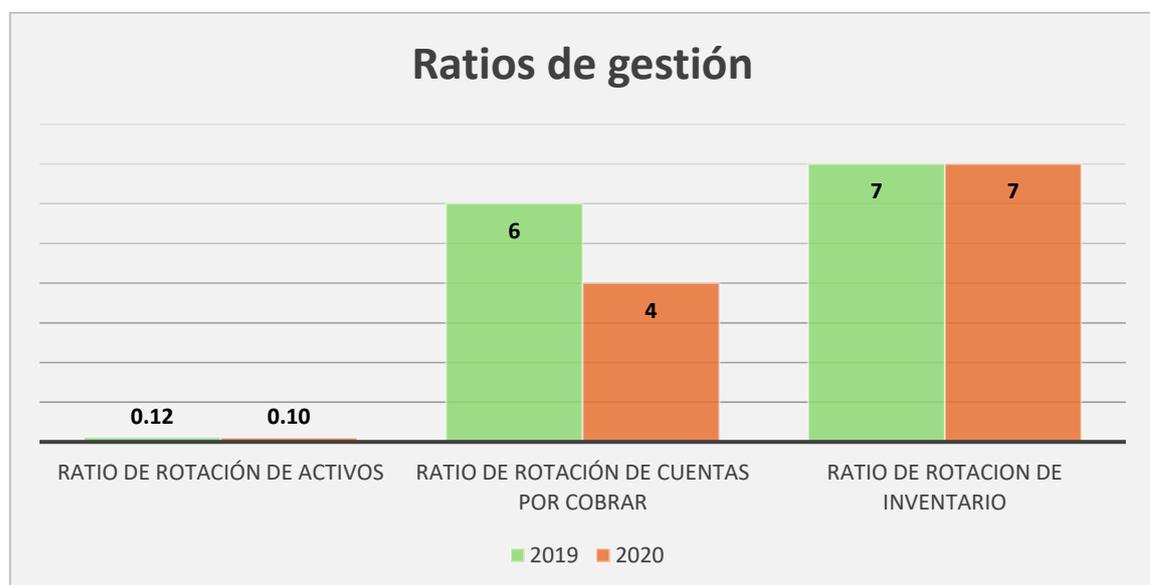
**Tabla 18.***Ratio de Rotación de Inventario*

<b>PERIODO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>RESULTADO</b>
2019	$\begin{aligned} & \text{Rotacion de Inventario} \\ & = \frac{8,109,114.00}{1,185,858.00} \end{aligned}$	<i>Rotacion de Inventario = 7</i>
2020	$\begin{aligned} & \text{Rotacion de Inventario} \\ & = \frac{8,348,361.00}{1,228,028.00} \end{aligned}$	<i>Rotacion de Inventario = 7</i>

Los resultados del Ratio de Rotación de Inventario indican que en 2019 y 2020 la empresa EMSA Puno S.A. renovó su inventario 7 veces al año. Este indicador muestra consistencia en la gestión de inventarios durante ambos periodos, sugiriendo que la empresa mantuvo un buen control sobre sus niveles de stock, lo que evita tanto el exceso como la falta de inventario. Sin embargo, sería importante evaluar si este nivel de rotación es adecuado para las necesidades operativas y el contexto del mercado.

#### Figura 4.

*Resultados descriptivos de los ratios de gestión*



En el presente gráfico, se muestran los resultados hallados a partir del análisis a los estados financieros del periodo 2019 y 2020 de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico de Puno – EMSA Puno S.A., según los indicadores o ratios de Gestión, en relación al Ratio de Rotación de Activos para el periodo 2019 fue de 0.12, que quiere decir que la empresa genera 0.12 soles de ventas por cada unidad de activos totales que posee y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 0.10 que quiere decir que la empresa genera 0.10 soles de ventas por cada unidad de activo total que posee; estos resultados indican que el patrimonio de la empresa tiene una baja eficiencia del uso de sus activos.



En cuanto al Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar, con relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 6 que indica que en todo el ejercicio 2019 la empresa pudo convertir por 6 veces las cuentas por cobrar en efectivo y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 4 que indica que indica que en todo el ejercicio 2020 la empresa pudo convertir por 4 veces las cuentas por cobrar en efectivo.

En cuanto al Ratio de Rotación de Inventario, con relación al periodo 2019 el resultado obtenido fue de 7 que indica que en todo el ejercicio 2019 la empresa pudo convertir por 7 veces sus bienes de almacén en efectivo y para el periodo 2020 el resultado obtenido fue de 7 que indica que indica que en todo el ejercicio 2020 la empresa pudo convertir por 7 veces sus bienes de almacén en efectivo.

#### **4.4. DISCUSIÓN**

La investigación ha demostrado que la pandemia del COVID-19 tuvo un impacto significativo en la gestión financiera de EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020, alineándose con los hallazgos de estudios previos que evidencian efectos adversos en diversas industrias. Al evaluar los estados financieros de la empresa, se observó una disminución en la rentabilidad y en los índices de liquidez, lo que coincide con las conclusiones de autores como Núñez y Concepción (2022), quienes señalaron que la falta de planificación y el aumento de costos afectaron la operatividad de las empresas. En el contexto de EMSA Puno S.A., esto se tradujo en una reestructuración forzada de sus procesos financieros, así como en la necesidad de adoptar medidas estratégicas para mitigar los efectos de la crisis sanitaria. Además, la gestión de los recursos financieros se volvió crítica durante este periodo, ya que el estudio identificó una correlación directa entre las decisiones financieras y la capacidad de la empresa para enfrentar la crisis. Esto respalda la afirmación de Casal (2021) sobre la importancia de una planificación



estratégica que contemple riesgos tanto internos como externos. La falta de una estrategia de gestión adecuada en EMSA Puno S.A. se reflejó en la caída de su rentabilidad, lo que sugiere que las empresas deben desarrollar tácticas robustas para navegar en situaciones de crisis, garantizando así su continuidad en el mercado. Por otro lado, el análisis de los índices financieros reveló que, a pesar de la caída en la rentabilidad, la empresa logró mantener un control sobre sus gastos operativos. Sin embargo, la dependencia de financiamiento externo a través de deudas, como lo identificó Sullca (2022), contribuyó a la "destrucción de valor", ya que los costos de financiamiento superaron las utilidades generadas. Esto indica que EMSA Puno S.A. debe buscar alternativas para diversificar sus fuentes de financiamiento y mejorar su estructura de capital, asegurando que las decisiones tomadas durante la pandemia no comprometan su estabilidad a largo plazo. Finalmente, la evidencia sugiere que la gestión financiera no solo debe centrarse en la optimización de costos, sino también en la creación de valor sostenible. A partir de los resultados obtenidos, se recomienda que EMSA Puno S.A. implemente un modelo de gestión financiera que contemple la innovación y la adaptación continua. Esto es fundamental para superar los desafíos que puedan surgir en el futuro y para fomentar una cultura organizacional resiliente, tal como se ha evidenciado en otros estudios, donde una gestión financiera adecuada ha sido clave para la recuperación y el crecimiento post-crisis.

El análisis de los estados financieros de EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020 ha revelado una clara influencia negativa del COVID-19 en su desempeño económico. En concordancia con los hallazgos de Fernández et al. (2022), que documentaron caídas significativas en la rentabilidad de las empresas, se evidenció una disminución en los ingresos operativos y un aumento en los gastos imprevistos debido a la pandemia. Esta situación obligó a la empresa a realizar ajustes en sus proyecciones



financieras y a reevaluar su capacidad de generar ingresos, lo que resultó en un deterioro notable de su rentabilidad. Asimismo, se identificó que la liquidez de EMSA Puno S.A. se vio comprometida, reflejando los resultados observados en estudios como el de Mija y Quispe (2021), donde las entidades agrarias enfrentaron retos similares. La falta de ingresos constantes debido a las restricciones impuestas por la crisis sanitaria impactó directamente en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este análisis pone de manifiesto la importancia de la gestión de liquidez, sugiriendo que la empresa debe adoptar medidas que le permitan mantener un flujo de caja saludable, especialmente en contextos de incertidumbre. Adicionalmente, la evaluación de los índices de rentabilidad indica que EMSA Puno S.A. tuvo que enfrentar un aumento en los costos operativos y de financiamiento. Este aspecto es consistente con los hallazgos de Sarmiento y Hernández (2021), quienes indicaron que las empresas sin un plan estratégico adecuado fueron incapaces de mitigar el impacto negativo de la pandemia. En este sentido, EMSA Puno S.A. se vio forzada a priorizar la contención de costos y la optimización de procesos, aunque esto no fue suficiente para contrarrestar la disminución en la rentabilidad esperada. Por último, el análisis de los estados financieros sugiere que la empresa debe implementar estrategias de planificación financiera más sólidas para afrontar futuros desafíos. La experiencia adquirida durante la pandemia debe traducirse en la formulación de un plan de acción que contemple la diversificación de sus ingresos y la creación de reservas financieras para tiempos de crisis. De acuerdo con lo discutido por Vilca (2023), la capacidad de una empresa para adaptarse y responder efectivamente a situaciones adversas es crucial para su supervivencia y crecimiento en el mercado, subrayando la necesidad de EMSA Puno S.A. de mejorar su gestión financiera en un entorno post-pandemia.



La evaluación de los índices financieros de EMSA Puno S.A. revela un impacto significativo del COVID-19 en su desempeño económico durante el periodo 2019-2020. En particular, se observaron caídas en indicadores clave como el retorno sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre ventas (ROS), lo que coincide con las conclusiones de Fernández et al. (2022), quienes documentaron que la pandemia afectó adversamente la rentabilidad en múltiples sectores. La disminución de estos índices refleja no solo la reducción en los ingresos, sino también el aumento en los costos operativos debido a la implementación de medidas de salud y seguridad para mitigar el riesgo de contagio. Además, el análisis de los índices de liquidez indica que la empresa enfrentó dificultades para mantener un adecuado nivel de recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esto está alineado con los hallazgos de Mija y Quispe (2021), que evidenciaron cómo la falta de planificación y la caída de ingresos llevaron a las empresas a situaciones críticas de liquidez. En el caso de EMSA Puno S.A., la gestión de liquidez se volvió un desafío crucial, ya que la disminución en la facturación redujo el capital circulante necesario para las operaciones diarias, obligando a la empresa a ajustar sus estrategias financieras. Los índices de endeudamiento también reflejan un aumento preocupante, ya que la empresa tuvo que recurrir a financiamiento externo para cubrir los costos adicionales y mantener su operatividad. Este comportamiento es coherente con lo que Sullca (2022) observó en EMSA Puno S.A., donde el exceso de deuda impactó negativamente en la creación de valor. La dependencia de financiamiento externo puede resultar en una mayor carga financiera a largo plazo, lo que sugiere que EMSA Puno S.A. debe considerar medidas para mejorar su estructura de capital y reducir su exposición a deudas, especialmente en momentos de crisis. Finalmente, los resultados sugieren que EMSA Puno S.A. debe enfocar esfuerzos en fortalecer su gestión financiera, particularmente en la mejora de su capacidad de adaptación ante crisis. La implementación de una planificación estratégica



más robusta, que contemple escenarios adversos, es esencial para asegurar una gestión financiera sólida. Tal como se menciona en los antecedentes de Casal (2021), una adecuada planificación financiera es fundamental para minimizar riesgos y mantener la sostenibilidad empresarial. Por lo tanto, EMSA Puno S.A. debe priorizar el desarrollo de prácticas financieras que no solo permitan afrontar desafíos inmediatos, sino que también promuevan un crecimiento sostenible a largo plazo.



## V. CONCLUSIONES

- Primera:** Se determinó que el COVID-19 tuvo un impacto significativo en la gestión financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA Puno S.A. durante el periodo 2019-2020. Los resultados obtenidos evidencian una disminución en los ingresos y un aumento en los costos operativos, lo que resultó en una reducción de la rentabilidad. Esto demuestra la vulnerabilidad de las empresas de servicios públicos ante crisis sanitarias, destacando la necesidad de fortalecer su capacidad de adaptación frente a situaciones adversas.
- Segunda:** El análisis realizado permitió concluir que los estados financieros de EMSA Puno S.A. reflejan serios desafíos en términos de liquidez y rentabilidad. Quedó demostrado que indicadores clave, como el retorno sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre ventas (ROS), experimentaron caídas significativas, lo que subraya la importancia de implementar medidas correctivas para mejorar el desempeño financiero y garantizar la sostenibilidad de la operatividad en tiempos de crisis.
- Tercera:** Se identificó que la gestión del endeudamiento es un aspecto crítico para EMSA Puno S.A., ya que el aumento en los niveles de deuda para cubrir costos operativos podría comprometer su estabilidad financiera a largo plazo. Los resultados obtenidos evidencian la necesidad de establecer un equilibrio adecuado entre el financiamiento interno y externo, así como optimizar los procesos de toma de decisiones financieras para enfrentar los desafíos derivados de eventos inesperados.



**Cuarta:** Quedó demostrado que EMSA Puno S.A. debe implementar estrategias de gestión financiera enfocadas no solo en recuperar la estabilidad, sino también en fortalecer la resiliencia organizacional. Estas estrategias deben incluir el desarrollo de planes estratégicos basados en análisis de riesgos, la diversificación de fuentes de ingreso y la mejora continua en la capacitación del personal. Adoptar estas medidas permitirá a la empresa afrontar futuras crisis de manera más eficiente y garantizar la sostenibilidad de sus operaciones y la prestación de servicios esenciales a la comunidad en el largo plazo.



## VI. RECOMENDACIONES

- Primera:** EMSA Puno S.A. debería elaborar un plan de contingencia que contemple medidas específicas para afrontar futuras crisis, como la pandemia de COVID-19. Este plan debe incluir una evaluación exhaustiva de los riesgos potenciales que la empresa podría enfrentar, así como estrategias proactivas para mitigar el impacto de situaciones adversas en su gestión financiera y operativa. Es importante realizar simulacros y capacitaciones periódicas para preparar al personal ante diversas eventualidades, garantizando que todos los empleados estén alineados y puedan responder de manera efectiva. La implementación de un enfoque anticipado fortalecerá la resiliencia de la empresa y mejorará su reputación ante los actores involucrados y clientes.
- Segunda:** Es crucial implementar un sistema de monitoreo y análisis financiero más robusto que facilite la evaluación continua de los estados financieros e índices de desempeño. Esto puede incluir el uso de software especializado que permita el seguimiento en tiempo real de indicadores clave y análisis comparativos periódicos con otras empresas del sector. La capacidad de obtener información instantánea sobre la salud financiera de la organización permitirá a los directivos tomar decisiones informadas y oportunas. Establecer informes regulares facilitará la comunicación de estos datos a todos los niveles de la organización, promoviendo una cultura de transparencia y responsabilidad.
- Tercera:** Explorar alternativas de diversificación en las fuentes de ingresos de EMSA Puno S.A. se presenta como una estrategia clave. Identificar nuevos



servicios que complementen la oferta actual, como la promoción de prácticas sostenibles en el manejo de residuos o programas de concientización comunitaria sobre la importancia del saneamiento básico, puede generar mayores ingresos y estabilizar las finanzas de la empresa. Invertir en la innovación de servicios posicionará a EMSA Puno S.A. como un líder en el sector, mejorando su competitividad y percepción pública.

**Cuarta:** Es fundamental fortalecer la capacitación del personal en gestión financiera y comunicación interna. Invertir en programas de formación continua permitirá al equipo adquirir habilidades valiosas que mejoren su desempeño y los capaciten para enfrentar retos futuros. Una comunicación interna efectiva asegura que todos los empleados comprendan los objetivos y desafíos de la organización, fomentando un ambiente de trabajo colaborativo y eficiente. Al empoderar al personal mediante la capacitación, se promoverá un sentido de pertenencia y motivación, generando mejoras en la productividad y la calidad del servicio ofrecido a la comunidad.



## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto Perez, R., & Aguirre Torbellino, M. A. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC* [Universidad de Ciencias y Humanidades]. [https://repositorio.uch.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12872/833/Abanto\\_R\\_Aguirre\\_MA\\_tesis\\_contabilidad\\_finanzas\\_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12872/833/Abanto_R_Aguirre_MA_tesis_contabilidad_finanzas_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Abellán-Perpiñán, J. M., Cierco Seira, C., & Jimenez-Gomez, D. (2022). Nudges y la pandemia: un análisis desde la economía y el derecho conductual. Informe SESPAS 2022. *Gaceta sanitaria*, 36, S93–S96. <https://doi.org/10.1016/j.gaceta.2022.03.004>
- Alvarado, A. M. O. (2023). *Las nuevas tendencias en la gestión financiera: análisis comparativo de empresas líderes en Ecuador*. Zenodo. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.8192153>
- Andrade Tacca, C., & De la Cruz Huanca, O. (2022). Responsabilidad social empresarial una estrategia para promover y garantizar la protección del derecho fundamental al medio ambiente sano y equilibrado. *Revista de Derecho Ambiental*, 2(18), 197–229. <https://doi.org/10.5354/0719-4633.2022.66370>
- Bacigalupe, A., Martín, U., Franco, M., & Borrell, C. (2022). Desigualdades socioeconómicas y COVID-19 en España. Informe SESPAS 2022. *Gaceta sanitaria*, 36, S13–S21. <https://doi.org/10.1016/j.gaceta.2022.01.011>
- Balarezo-Noboa, M. A., Cumbal-Flores, H. S., Vaca-Sandoval, G. U., & Villamarín-Granja, M. Y. (2022). Incidencias de las restricciones por pandemia en las pequeñas empresas de la ciudad de Quito, periodo 2019-2020. *INNOVA Research Journal*, 7(2), 146–162. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n2.2022.2058>
- Banco Mundial. (2021, 8 de junio). *La economía mundial: en camino hacia un crecimiento firme, aunque desigual debido a los efectos perdurables de la COVID-19*. <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2021/06/08/the-global-economy-on-track-for-strong-but-uneven-growth-as-covid-19-still-weighs>
- Babbie, E. (2016). Técnica de muestreo aleatorio simple: principios y aplicaciones. Pág. 191 Recuperado de:



<https://tecnicasmasseroni.wordpress.com/wp-content/uploads/2012/02/babbie-fundamentos-de-la-investigacion-social.pdf>

Calizaya Quispe, A. A. (2023). *Evaluación de la situación económica y financiero en tiempos de Covid 19 para la toma de decisiones en el CPBS frigorífico de la una Puno periodo 2019-2020* [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio Institucional

[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/20024/Calizaya\\_Quispe\\_Alan](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/20024/Calizaya_Quispe_Alan)

Carvajal, V. R. A., Ballesteros, E. Y. B., Cuji, M. M. S., & Quimi, W. D. C. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales: Financial analysis: key tool in business decision making. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042–65056. <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>

Casal Rodriguez, J. P. (2021). *Impacto financiero del sector florícola ecuatoriano debido a la pandemia causada por el COVID 19, en el año 2020*. [Tesis de Postgrado, Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil]. Repositorio Institucional. <http://204.199.82.243:8080/bitstream/handle/123456789/1663/Impacto%20financiero%20del%20sector%20flor%20c3%adcola%20ecuatoriano%20debido%20a%20la%20pandemia%20causada%20por%20el%20COVID%2019%20en%20el%20a%20c3%b1o%202020.pdf>

Castaño, L. E. V., Perdomo-Ortiz, J., & Pedraza, C. E. (2021). Responsabilidad social empresarial en empresas de la industria colombiana: una aproximación comprensiva. *Revista venezolana de gerencia*, 26(95), 918–942. <https://doi.org/10.52080/RVGLUZ.27.95.29>

Ccahuana Mamani, H., & Rios Oliveros, S. (2022). “*LA INFLUENCIA DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MARTELL S.A.C., LIMA, PERÍODO 2020*” [Universidad Tecnológica del Perú].

[https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/8219/H.Ccahuana\\_S.Rios\\_Tesis\\_Titulo\\_Profesional\\_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/8219/H.Ccahuana_S.Rios_Tesis_Titulo_Profesional_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

del Cura-González, I., Polentinos-Castro, E., Fontán-Vela, M., López-Rodríguez, J. A., & Martín-Fernández, J. (2022). ¿Qué hemos dejado de atender por la COVID-19? Diagnósticos perdidos y seguimientos demorados. Informe SESPAS 2022. *Gaceta sanitaria*, 36, S36–S43. <https://doi.org/10.1016/j.gaceta.2022.03.003>

Fernandez Montalvo, L. M., Prada Silva, M. S., & Villena Sotomayor, J. A. (2022). *EL COVID-19 Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL*



- SECTOR HOTELERO*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Callao].  
Repositorio Institucional  
[https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7322/FCC%20TE SIS%20FERNANDEZ%20MONTALVO\\_PRADA%20SILVA\\_VILLENA%20S OTOMAYOR\\_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7322/FCC%20TE SIS%20FERNANDEZ%20MONTALVO_PRADA%20SILVA_VILLENA%20S OTOMAYOR_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Godoy, P., Castilla, J., Astray, J., Godoy, S., Tuells, J., Barrabeig, I., & Domínguez, Á. (2022). Hacia el control de la COVID-19 a través de la vacunación: obstáculos, desafíos y oportunidades. Informe SESPAS 2022. *Gaceta sanitaria*, 36, S82–S86. <https://doi.org/10.1016/j.gaceta.2022.03.002>
- Granda-Oblitas, A., Quiroz Gil, G. X., & Runzer Colmenares, F. M. (2022). Efectos del aislamiento en adultos mayores durante la pandemia: una revisión de la literatura. *Acta médica peruana*, 38(4). <https://doi.org/10.35663/amp.2021.384.2225>
- Hurtado, C. A. P. (2023). Preparación de los estados financieros con la aplicación de las NIIF y su influencia en la toma de decisiones. *Balance's*, 11(17), 6–17. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/282>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022, febrero). *Comportamiento de la economía peruana en el cuarto trimestre de 2021*. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/01-informe-tecnico-pbi-iv-trim-2021.pdf>
- Jeremias Trujillo, M. J., & Montero Sanchez, Y. L. (2021). *El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020*. [Tesis de Pregrado, Universidad Continental]. Repositorio Institucional [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10378/3/IV\\_FCE\\_310\\_TI\\_Jeremias\\_Montero\\_2021.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10378/3/IV_FCE_310_TI_Jeremias_Montero_2021.pdf)
- López, P. L. (2004). POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO. *Punto Cero*, 09. [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1815-02762004000100012](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012)
- López-Sampalo, A., Bernal-López, M. R., & Gómez-Huelgas, R. (2022). Síndrome de COVID-19 persistente. Una revisión narrativa. *Revista clinica espanola*, 222(4), 241–250. <https://doi.org/10.1016/j.rce.2021.10.003>
- Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica*



- Multidisciplinaria* *SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20.  
<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Mendiburu Rojas, J. A., Ventura de Esquen, A. M., Ramírez Cruzado, J. K., & Mendiburu Rojas, A. F. (2024). Gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES comerciantes del mercado La Hermelinda, Trujillo. *Magazine de las Ciencias: Revista de Investigación e Innovación*, 9(2), 1–15.  
<https://doi.org/10.33262/rmc.v9i2.3099>
- Mija Vásquez, R. J. D., & Quispe Gonzáles, C. (2021). El Covid - 19 y su incidencia en la situación económico financiera en la Cooperación Agraria Peruana Jaén en el año 2020 [Tesis de Pregado, Universidad Cesar Vallejo]. In *Repositorio Institucional - UCV*. Repositorio Institucional  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73493>
- Mogro Rada, F. A., Mendoza Pinargote, K. A., & Cantos Briones, V. E. (2023). El control financiero y su incidencia en los resultados económicos. Período 2017-2019. Caso: Jardema S.A. *Eca Sinergia*, 14(2), 88–97.  
<https://doi.org/10.33936/ecasinergia.v14i2.3663>
- Mojica Avila, E. M., & Contreras Cáceres, M. E. (2022). La importancia del análisis de los estados financieros. *Reflexiones contables (Cúcuta)*, 5(2).  
<https://doi.org/10.22463/26655543.3602>
- Montiel-Campos, H. (2022). Pasión Empresarial, Capacidad de Adaptación y Orientación Estratégica. *Investigación administrativa*, 51–2, 1–17.  
<https://doi.org/10.35426/iav51n130.04>
- Núñez Abreu, E. C., & Concepcion Moncion, P. E. (2022). *INFLUENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA JEFCA OFFICE SUPPLY, S.R.L, DISTRITO MUNICIPAL VERÓN, PUNTA CANA, PROVINCIA LA ALTAGRACIA, REPÚBLICA DOMINICANA PERIODO 2020-2021*. [Tesis de Postgrado, Universidad Abierta para Adultos]. Repositorio Institucional
- Peramo-Álvarez, F. P., López-Zúñiga, M. Á., & López-Ruz, M. Á. (2021). Secuelas médicas de la COVID-19. *Medicina clinica*, 157(8), 388–394.  
<https://doi.org/10.1016/j.medcli.2021.04.023>
- Quispe, R., Rios, F., Quispe, F., Tafur, D., Vidal, R., & Mercedes, M. (2024). Impact of Artificial Intelligence (AI) on business financial management. *SCIÉENDO*, 27(2), 303–313. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2024.044>



- Ramos Galarza, C. A. (2020). Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1–6.  
<https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Rondon Baquero, L. de J. (2021). *GESTIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LAS ENTIDADES SIN ÁNIMO DE LUCRO - ESAL - EN LA GUAJIRA, COLOMBIA* [Tesis de Postgrado, Universidad de la Guajira].  
¿Repositorio Institucional  
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/335/1%20GESTION%20FINANCIERA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación En Docencia Universitaria*, 101–122. <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Sarmiento Castillo, G. del P., & Hernández Ocampo, S. E. (2021). RECESIÓN ECONÓMICA E IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN, ECUADOR 2019 – 2020: EL COVID-19, UN CISNE NEGRO. *Revista Enfoques*, 5(19), 201–213.  
<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v5i19.116>
- Serrano-Cumplido, A., Ruíz-García, A., del Rio-Herrero, A., Antón-Eguía, P. B., Micó-Pérez, R. M., Calderón-Montero, A., Romero-Rodríguez, E., Segura-Fragoso, A., & Martín-Sánchez, V. (2024). Efecto de la variante Ómicron sobre la incidencia y la letalidad durante la 6.<sup>a</sup> onda epidémica COVID-19 en España. *Semergen*, 50(2), 102073. <https://doi.org/10.1016/j.semerng.2023.102073>
- Sevilla Diaz, S. C. (2023). *GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESTACIÓN DE SERVICIOS M&V SRL, LAMBAYEQUE 2021*. [Universidad Señor de Sipan].  
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10791/Sevilla%20Diaz%20Stefanny%20Concepcion.pdf?sequence=1>
- Sodeifian, F., Mushtaq, S., & Rezaei, N. (2022). [Artículo traducido] Manifestaciones cutáneas de la COVID-19: ¿Qué hemos aprendido tras un año de pandemia? *Actas dermo-sifiliograficas*, 113(2), T157–T165.  
<https://doi.org/10.1016/j.ad.2021.08.005>
- Spir Brunal, M. A., Posada Borrero, A. M., Rodriguez Guevara, C., Di Dio Castagna, R., Velasquez Correa, J. C., & Gonzalez Zuluaga, M. (2024). Intervenciones para adultos con dependencia funcional y sus cuidadores durante la pandemia de



- COVID-19. *Rehabilitación (Madrid. Internet)*, 58(2), 100827.  
<https://doi.org/10.1016/j.rh.2023.100827>
- Sullca Acero, K. G. (2022). *LA GESTIÓN FINANCIERA QUE INCIDE EN LA CREACIÓN DE VALOR DE LA EMPRESA EMSAPUNO S.A., EN EL PERIODO 2020 – 2021* [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio Institucional.[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/19363/Sullca\\_Acero\\_Keny\\_Genaro.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/19363/Sullca_Acero_Keny_Genaro.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tabra Ochoa, E., & Sandoval Navarro, D. (2023). Los estados financieros y la información financiera en el gobierno de la sociedad anónima. *Thēmis*, 83, 133–148. <https://doi.org/10.18800/themis.202302.008>
- Tuta Quintero, E., Mosquera Pongutá, A. C., Barroso da Silva, E. A., Olivella, J., Silvera, A. A., Aragón, C., Vásquez, L., Collazos, E., Olivares Vigles, K., Martínez, K., León Machicado, M., Díaz Pérez, Y. N., & Pimentel, J. (2024). SARS-CoV-2 y síndrome post-COVID-19 en reumatología pediátrica: una revisión exploratoria. *Revista Colombiana de Reumatología*, 31(2), 223–233. <https://doi.org/10.1016/j.rcreu.2022.10.003>
- Vilca Añazco, L. K. (2023). *EVALUACIÓN DEL IMPACTO DE COVID-19 EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA BRECYA MAQUINARIAS E.I.R.Ltda., PERIODOS 2019-2020* [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio Institucional [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/20059/Vilca\\_A%  
3%b1azco\\_Lisbeth\\_Kateryn.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14082/20059/Vilca_A%c3%b1azco_Lisbeth_Kateryn.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Yaguache Maza, D. M., & Hennings Otoya, J. A. (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)
- Zapatero Gaviria, A., & Barba Martin, R. (2023). ¿Qué sabemos del origen del COVID-19 tres años después? *Revista clinica espanola*, 223(4), 240–243. <https://doi.org/10.1016/j.rce.2023.02.002>
- Zuluaga Arango, P., Useche Rincón, D., & Rojas Berrio, S. P. (2023). Relevancia, evolución y tendencias de la supervivencia empresarial. Una revisión de literatura en finanzas. *Tendencias*, 24(1), 252–278. <https://doi.org/10.22267/rtend.222302.223>



Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21. <https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>



## ANEXOS

### ANEXO 1: Instrumento de recolección de datos

#### CUESTIONARIO

Estimado(a) participante,

El presente cuestionario forma parte de un estudio titulado "El COVID-19 y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020", cuyo objetivo principal es analizar el impacto de la pandemia en diversos aspectos financieros y operativos de la empresa.

Este cuestionario está diseñado para recoger su valiosa opinión acerca de los efectos que la pandemia ha tenido sobre indicadores clave de gestión, tales como la actividad empresarial, las medidas restrictivas, la situación financiera, la rentabilidad y los ratios financieros. Su participación es fundamental para obtener una visión más completa de cómo el COVID-19 ha influido en la administración y desempeño de EMSA PUNO durante el periodo en estudio.

Las preguntas se responden con las siguientes opciones: nunca, casi nunca, a veces, casi siempre, siempre. Le solicitamos responder de manera objetiva y según su experiencia en la empresa.

1	2	3	4	5
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre

INTERROGANTES	1	2	3	4	5
Actividad empresarial					
¿Se han mantenido las operaciones empresariales de EMSA PUNO durante el periodo de pandemia?					
¿Ha afectado la pandemia la capacidad de la empresa para cumplir con sus objetivos operacionales?					
Medidas Restrictivas					
¿Las medidas restrictivas impuestas por el gobierno influyeron en las operaciones de EMSA PUNO?					
¿La empresa ha tenido que implementar cambios significativos en sus procedimientos debido a las restricciones de la pandemia?					
Estado de Situación Financiera					



¿La pandemia ha afectado el balance general de la empresa, como el manejo de activos y pasivos?					
¿Se han visto alteradas las proporciones de activos y pasivos como resultado del COVID-19?					
Estado de Resultados					
¿Se ha visto afectada la capacidad de la empresa para generar ingresos durante la pandemia?					
¿La pandemia ha tenido un impacto significativo en los costos operativos de EMSA PUNO?					
Ratio de Rentabilidad					
¿El rendimiento financiero general de la empresa ha disminuido durante el periodo 2019-2020 debido a la pandemia?					
¿Las ganancias de la empresa se han visto comprometidas como resultado de las restricciones impuestas?					
Ratios de Liquidez					
¿La empresa ha enfrentado dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a la crisis del COVID-19?					
¿Se ha visto afectada la capacidad de EMSA PUNO para generar efectivo suficiente durante la pandemia?					
Ratios de Gestión o Actividad					
¿La eficiencia operativa de la empresa ha disminuido durante el periodo 2019-2020?					
¿Los tiempos de rotación de activos y pasivos se han visto afectados por la pandemia?					
Rentabilidad General					
¿La rentabilidad general de la empresa ha disminuido significativamente debido al impacto del COVID-19?					
¿Se han cumplido los objetivos de rentabilidad planteados antes de la pandemia?					
Rentabilidad del Capital					
¿El retorno del capital invertido ha disminuido durante la pandemia?					
¿Las restricciones han afectado la capacidad de EMSA PUNO para generar rendimientos sobre su capital?					
Rentabilidad del Capital Propio					
¿La empresa ha tenido dificultades para mantener una rentabilidad adecuada sobre el capital propio durante la pandemia?					
¿El retorno del capital propio ha sido menor que en periodos anteriores debido al COVID-19?					
Rentabilidad de las Ventas					
¿Los ingresos por ventas han sido significativamente menores durante el periodo de pandemia?					



¿La rentabilidad obtenida por cada venta ha disminuido como consecuencia de la pandemia?					
Ratio de Liquidez General					
¿La liquidez general de EMSA PUNO ha disminuido debido a la pandemia?					
¿La empresa ha tenido problemas para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo debido al COVID-19?					
Ratio de Prueba Ácida					
¿La empresa ha tenido problemas para cubrir sus pasivos inmediatos sin recurrir a la venta de inventarios?					
¿La prueba ácida de la empresa se ha visto afectada negativamente durante la pandemia?					
Ratio de Rotación de Cartera					
¿El tiempo de cobro de las cuentas por cobrar ha aumentado durante la pandemia?					
¿El flujo de caja de la empresa se ha visto afectado por la rotación de la cartera debido al COVID-19?					
Rotación de Caja y Bancos					
¿La empresa ha tenido dificultades para mantener un flujo de caja estable durante la pandemia?					
¿Los saldos de caja y bancos han disminuido significativamente en el periodo 2019-2020?					
Rotación de Inventarios					
¿Los tiempos de rotación de inventarios han sido más largos durante la pandemia?					
¿La empresa ha tenido dificultades para gestionar sus niveles de inventario debido a las restricciones y limitaciones del COVID-19?					

**ANEXO 2:** Matriz de consistencia

<b>TITULO: "El COVID-19 y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019- 2020"</b>					
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>METODOLOGIA</b>
¿De qué manera influyó el COVID-19 en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020?	Determinar la influencia del COVID-19 en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.	El COVID-19 influyó negativamente en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico -EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.	COVID - 19	Actividad empresarial  Medidas Restrictivas	Enfoque Cuantitativo <b>Tipo de investigación</b> Aplicada <b>Diseño de investigación</b> No experimental
<b>PROBLEMA ESPECIFICO</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICA</b>	<b>Población y muestra</b>		
¿Cómo influyo el COVID-19 en los Estados Financieros	Evaluar la influencia el COVID-19 en los Estados Financieros	El COVID-19 influyó negativamente en los	Estados Financieros Índices Gestión financiera		

<p>Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020?</p>	<p>¿De qué manera influyó el COVID 19 en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020?</p>	<p>de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.</p>	<p>Estados Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.</p>	<p>El COVID-19 influyó negativamente en los Índices Financieros de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A., periodo 2019-2020.</p>	<p>Financieros Estado de Situación Financiera Estado de Resultados Ratios de Rentabilidad. Ratios de Liquidez. Ratios de Gestión o actividad.</p>	<p>Empresa Municipal de Saneamiento Básico EMSA PUNO S.A.</p>
					<p><b>Técnica e instrumentos</b></p>	<p>Análisis documental Guías de análisis documental</p>



### ANEXO 3: Validación del instrumento de recolección de datos por parte de expertos

Validación de instrumento  
opinión de experto

I. DATOS DEL EXPERTO:

1. Apellidos y Nombres:
2. Cargo e Institución donde labora: **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO**
3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
4. Título de la Investigación: **El COVID-19 y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A, periodo 2019-2020.**
5. Autor del instrumento: **Maquera Cahuana, Diego Dagoberto.**

II. PUNTOS DE VALIDACION:

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1.- CLARIDAD	Esta Formulado con lenguaje apropiado					90%
2.- OBJETIVIDAD	Esta expresado en base a la realidad local				80%	
3.- ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia				80%	
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					90%
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					90%
6.- INTENCIONALIDAD	adecuado para la mejora de las unidades de estudio					90%
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos - científicos					90%
8.- COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones					95%
9.- METODOLOGIA	la estrategia responde al propósito del diagnostico					90%

III. OPINION DE APLICABILIDAD: .....

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

88 %

Lugar y Fecha: Puno 31/10/2024

  
 M.SC. AMERICO ROJASAPAZA  
 DOCENTE AUXILIAR  
 ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES  
 Firma del experto  
 DNI N°: 01332678 Cel.: 951 092 592



Validación de instrumento  
opinión de experto

I. DATOS DEL EXPERTO:

1. Apellidos y Nombres:
2. Cargo e institución donde labora: **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO**
3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
4. Título de la investigación: **El COVID-19 y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A, periodo 2019-2020.**
5. Autor del instrumento: **Maquera Cahuana, Diego Dagoberto.**

II. PUNTOS DE VALIDACION:

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1.- CLARIDAD	Esta Formulado con lenguaje apropiado				✓	
2.- OBJETIVIDAD	Esta expresado en base a la realidad local				✓	
3.- ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia				✓	
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica				✓	
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad				✓	
6.- INTENCIONALIDAD	adecuado para la mejora de las unidades de estudio				✓	
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos - científicos				✓	
8.- COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones				✓	
9.- METODOLOGIA	la estrategia responde al propósito del diagnostico				✓	

III. OPINION DE APLICABILIDAD: .....

IV. PROMEDIO DE VALORACION: 80 %

Lugar y Fecha: Puno 31 / 10 / 2024

  
**Dr. Reynaldo Alcós Chura**  
 PRESIDENTE COMITE DE CALIDAD  
 ESCUELA PROFESIONAL CIENCIAS CONTABLES  
 U.N.A.P. - PUNO  
 Firma del experto  
 DNI N°: 01308357 Cel.: 951881488

Validación de Instrumento  
opinión de experto

I. DATOS DEL EXPERTO:

1. Apellidos y Nombres:
2. Cargo e institución donde labora: **UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO**
3. Nombre del Instrumento motivo de evaluación: **CUESTIONARIO**
4. Título de la Investigación: **El COVID-19 y su influencia en la Gestión Financiera de la Empresa Municipal de Saneamiento Básico - EMSA PUNO S.A, periodo 2019-2020.**
5. Autor del instrumento: **Maquera Cahuana, Diego Dagoberto.**

II. PUNTOS DE VALIDACION:

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1.- CLARIDAD	Esta Formulado con lenguaje apropiado					90%
2.- OBJETIVIDAD	Esta expresado en base a la realidad local					95%
3.- ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia				80%	
4.- ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica				80%	
5.- SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					90%
6.- INTENCIONALIDAD	adecuado para la mejora de las unidades de estudio					90%
7.- CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos - científicos				80%	
8.- COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones				80%	
9.- METODOLOGIA	la estrategia responde al propósito del diagnostico					90%

III. OPINION DE APLICABILIDAD: .....

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

86% %

Lugar y Fecha: Puno 31 / 10 / 24

CPE. KHIS ANGEL SUJANQUI AZ  
Docente FOC - UNAP  
Cod. 91023

Firma del experto  
DNI N°: 01200263 Cel.: 951857786



## ANEXO 4: Guía documental

### GUÍA DOCUMENTAL

Ratio	Fórmula	Resultado	Interpretación
Ratio de Rentabilidad	Utilidad neta / Activos totales		
Ratios de Liquidez	Activo corriente / pasivo corriente		
Ratios de Gestión o Actividad	Ventas netas / Activo total promedio		
Rentabilidad General	Utilidad neta / Activos totales		
Rentabilidad del Capital	Utilidad neta / Capital invertido		
Rentabilidad del capital Propio	Utilidad neta / patrimonio neto		
Rentabilidad de las Ventas.	Utilidad neta / Ventas netas		
Ratio de Liquidez general.	Activo corriente / pasivo corriente		
Ratio de Prueba Acida.	(Activo corriente – Inventario) / pasivo corriente		
Ratio de rotación de Cartera.	Ventas a crédito / Cuentas por cobrar promedio		
Rotación de caja y bancos.	Ingresos operativos / Saldo promedio de caja y bancos		
Rotación de inventarios.	Costo de ventas / Inventarios promedio		



**ANEXO 5:** Estados financieros 2019 – 2020

<b>EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020 (EXPRESADO EN SOLES)</b>				
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variación 2020</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b><i>ACTIVO CORRIENTE</i></b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	15,114,887	16,704,613.00	-1,589,726.00	-9.52
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,741,171.00	2,209,934.00	531,237.00	24.04
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	7,413,939.00	5,210,537.00	2,203,402.00	42.29
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventarios (Neto)	1,228,028.00	1,185,858.00	42,170.00	3.56
Activos Biológicos	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos por Impuesto a las Ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	9,625,374.00	9,829,794.00	-204,420.00	-2.08
<b><i>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</i></b>	<b><i>36,123,399.00</i></b>	<b><i>35,140,736.00</i></b>	<b><i>982,663.00</i></b>	<b><i>2.80</i></b>
<b><i>ACTIVO NO CORRIENTE</i></b>				
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Biológicos	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Mobiliarias (Neto)	0.00	0.00	0.00	0.00
Propiedades de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	80,406,419.00	82,142,641.00	-1,736,222.00	-2.11
Activos Intangibles (Neto)	870,759.00	196,920.00	673,839.00	342.19



Activos por Impuesto a las Ganancias Diferidos	0.00	1,610,853.00	-1,610,853.00	-100.00
Otros Activos	483.00	0.00	483.00	100.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>81,277,661.00</b>	<b>83,950,414.00</b>	<b>-2,672,753.00</b>	<b>-3.18</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>117,401,060.00</b>	<b>119,091,150.00</b>	<b>-1,690,090.00</b>	<b>-1.42</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	55,836,140.00	55,836,140.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	603,557.00	577,492.00	26,065.00	4.51
Otras Cuentas por Pagar	20,988,168.00	17,402,674.00	3,585,494.00	20.60
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Mantenedidos para la Venta	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios a los Empleados	175,836.00	134,931.00	40,905.00	30.32
Otros Pasivos	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>77,603,701.00</b>	<b>73,951,237.00</b>	<b>3,652,464.00</b>	<b>4.94</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	9,857,910.00	9,206,735.00	651,175.00	7.07
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios a los Empleados	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Pasivos	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos Diferidos (Neto)	51,948,791.00	52,585,825.00	-637,034.00	-1.21
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>61,806,701.00</b>	<b>61,792,560.00</b>	<b>14,141.00</b>	<b>0.02</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>139,410,402.00</b>	<b>135,743,797.00</b>	<b>3,666,605.00</b>	<b>2.70</b>



<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	26,149,866.00	26,149,866.00	0.00	0.00
Acciones de Inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital Adicional	8,764,797.00	8,764,797.00	0.00	0.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Reservas	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	-56,924,005.00	-51,567,310.00	-5,356,695.00	10.39
Otras Reservas de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-22,009,342.00</b>	<b>-16,652,647.00</b>	<b>-5,356,695.00</b>	<b>32.17</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>117,401,060.00</b>	<b>119,091,150.00</b>	<b>-1,690,090.00</b>	<b>-1.42</b>



<b>EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO DE PUNO S.A.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020</b>				
<b>(EXPRESADO EN SOLES)</b>				
<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Análisis Vertical</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
Ventas Netas de Bienes	0.00	0	0.00	0.00
Prestación de Servicios	11,465,103.00	100	13,764,270.00	100.00
Aportaciones o Ingresos Operacionales – Entidades	0.00	0	0.00	0
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>11,465,103.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13,764,270.00</b>	<b>100.00</b>
Costo de Ventas	-8,348,361.00	-72.82	-8,109,114.00	-58.91
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>3,116,742.00</b>	<b>27.18</b>	<b>5,655,156.00</b>	<b>41.09</b>
Gastos de Ventas y Distribución	-2,680,891.00	-23.38	-2,716,823.00	-19.74
Gastos de Administración	-2,948,914.00	-25.72	-2,944,524.00	-21.39
Ganancia (Perdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0.00	0	0.00	0
Otros Ingresos Operativos	1,025,837.00	8.95	1,123,231.00	8.16
Otros Gastos Operativos	0.00	0	0.00	0
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>-1,487,226.00</b>	<b>-12.97</b>	<b>1,117,040.00</b>	<b>8.12</b>
Ingresos Financieros	259,515.00	2.26	290,157.00	2.11
Diferencia de Cambio (Ganancias)	0.00	0	0.00	0
Gastos Financieros	-729,472.00	-6.36	-204,455.00	-1.49
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	-2,669,178.00	-23.28	-63.00	0.00
Participación en los Resultados Notas de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación	0.00	0	0.00	0
Ganancia (Perdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	0.00	0	0.00	0



<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>-4,626,361.00</b>	<b>-40.35</b>	<b>1,202,679.00</b>	<b>8.74</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0.00	0	-183,676.00	-1.33
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>-4,626,361.00</b>	<b>-40.35</b>	<b>1,019,003.00</b>	<b>7.40</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas	0.00	0	0.00	0
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-4,626,361.00</b>	<b>-40.35</b>	<b>1,019,003.00</b>	<b>7.40</b>
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	0.00	0	0.00	0
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de activos para la venta	0.00	0	0.00	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0.00	0	0.00	0
Otros Componentes de Resultado Integral	0.00	0	0.00	0
OTRO RESULTADO INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS	0.00	0	0.00	0
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	0.00	0	0.00	0
Variación Neta de Activos no corrientes o grupos de activos para la venta	0.00	0	0.00	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0.00	0	0.00	0
Otros Componentes de Resultado Integral	0.00	0	0.00	0
SUMA DE COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CON IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL	0.00	0	0.00	0
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-4,626,361.00</b>	<b>-40.35</b>	<b>1,019,003.00</b>	<b>7.40</b>



## ANEXO 6: Declaración Jurada de Autenticidad de tesis



Universidad Nacional  
del Altiplano Puno



Vicerrectorado  
de Investigación



Repositorio  
Institucional

### DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Por el presente documento, Yo DIEGO DAGOBERTO MARQUEA CAHUANA  
, identificado con DNI 72478603 en mi condición de egresado de:

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

CIENCIAS CONTABLES

, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado  
 Título Profesional denominado:

" EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA  
MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO - EMSB PUNO S.A., PERIODO 2019-2020 "  
" Es un tema original.

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

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

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

En caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a las disposiciones legales vigentes y a las sanciones correspondientes de igual forma me someto a las sanciones establecidas en las Directivas y otras normas internas, así como las que me alcancen del Código Civil y Normas Legales conexas por el incumplimiento del presente compromiso

Puno 12 de DICIEMBRE del 2024

  
\_\_\_\_\_  
FIRMA (obligatoria)



Huella



## ANEXO 7: Autorización para el depósito de tesis o trabajo de investigación en el repositorio institucional



Universidad Nacional  
del Altiplano Puno



Vicerrectorado  
de Investigación



Repositorio  
Institucional

### AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo DIEGO DAEGORBERTO MAQUERA CAHUANA, identificado con DNI 72478603 en mi condición de egresado de:

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

CIENCIAS CONTABLES

, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado  Título Profesional denominado:

"EL COVID-19 Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE SANEAMIENTO BÁSICO-ETSA PUNO S.A., PERIODO 2019-2020."

Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los "Contenidos") que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 12 de DICIEMBRE del 2024

  
\_\_\_\_\_  
FIRMA (obligatoria)



Huella