

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESCUELA DE POSTGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA



**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL EQUILIBRIO
FINANCIERO DE LA EMPRESA ALICORP S.A.A., PERIODO
2022-2023**

TESIS

Presentada por:

**Bach. Herbert Victor Huaranga Rivera
ORCID: 0000-0002-8054-4213**

Asesor:

**Mag. Rosario Gladys Gutiérrez Pérez
ORCID: 0000-0003-0665-4569**

Para obtener el grado académico de:

MAESTRO EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2026

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y
AUDITORÍA

Tesis

“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL
EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA ALICORP
S.A.A., PERIODO 2022-2023”

Presentado por:
Bach. Herbert Victor Huaranga Rivera

Tesis sustentada y aprobada el 13 de marzo de 2026; ante el siguiente jurado
examinador:

PRESIDENTE: **Dra. Eloyna Lucia PEÑALOZA ARANA**

SECRETARIO: **Dra. Mariela Irene BOBADILLA QUISPE**

VOCAL: **Dr. Juan Guillermo ARANIBAR OCOLA**

ASESOR: **Mag. Rosario Gladys GUTIERREZ PEREZ**

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo, Herbert Víctor Huaranga Rivera, en calidad de: egresado de la Maestría en Contabilidad, Tributación y Auditoría de la Escuela de Postgrado de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI 21124084.

Soy autor de la tesis titulada:

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA ALICORP S.A.A., PERIODO 2022-2023,
con asesora: Mag. Rosario Gladys Gutiérrez Pérez

DECLARO BAJO JURAMENTO

Ser el único autor del texto entregado para obtener el grado académico de MAESTRO EN CONTABILIDAD, TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA, y que tal texto no ha sido entregado ni total ni parcialmente para obtención de un grado académico en ninguna otra universidad o instituto, ni ha sido publicado anteriormente para cualquier otro fin.

Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual.

Declaro, que después de la revisión de la tesis con el software Turnitin se declara 09 % de similitud, además que el archivo entregado en formato PDF corresponde exactamente al texto digital que presento junto al mismo.

Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor

(a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o invento.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de

investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Lugar y fecha: Tacna, 13 de marzo del 2026



Herbert Victor Huaranga Rivera

DNI N° 21124084

DEDICATORIA

A mi familia, Flor del Rocío, Dina y Rocío del Pilar, por caminar conmigo en cada etapa y brindarme su fe aun en los momentos más difíciles.

A mi padre, cuya ausencia se transforma en guía y motivo de superación; y a mi madre, por su amor infinito y su apoyo sin límites, que sostienen mis sueños y mi esperanza.

Herbert Víctor

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme concedido la fortaleza y la sabiduría para alcanzar esta meta. Mi reconocimiento a la Universidad Privada de Tacna y a mis docentes por su guía constante y el aporte invaluable a mi formación profesional.

El autor

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	VII
ÍNDICE DE TABLAS	IX
ÍNDICE DE FIGURAS.....	X
ÍNDICE DE APÉNDICES.....	XI
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT.....	XIII
INTRODUCCIÓN	16
CAPITULO I. EL PROBLEMA	18
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	22
1.2.1 Interrogante principal	22
1.2.2 Interrogantes secundarias	22
1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	23
1.3.1 Social.....	23
1.3.2 Metodológica.....	23
1.3.3 Práctica	24
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	25
1.4.1 Objetivo general	25
1.4.2 Objetivos específicos	25
CAPITULO II. MARCO TEÓRICO	26
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	26
2.1.1 Antecedentes Internacionales.....	26
2.1.2. Antecedentes Nacionales	30
2.2. BASES TEÓRICAS	33
2.2.1. Finanzas.....	33
2.2.2. Elementos de las finanzas	34
2.2.3. Las Finanzas y la Contabilidad	35
2.2.4. Gestión Financiera	36
2.2.5. Equilibrio Financiero	44
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS.....	50
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	53
3.1. HIPÓTESIS	53
3.1.1. Hipótesis general.....	53
3.1.2. Hipótesis específicas	53

3.2.	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	53
3.2.1.	Identificación de la variable independiente	53
3.2.2.	Identificación de la variable dependiente.....	54
3.3.	TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	54
3.4.	NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	54
3.5.	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	55
3.6.	ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN	56
3.6.1.	Ámbito de la Investigación.	56
3.6.2.	Tiempo Social de la Investigación	56
3.7.	POBLACIÓN Y MUESTRA	56
3.7.1.	Unidad de estudio.....	56
3.7.2.	Población.....	56
3.7.3.	Muestra.....	57
3.8.	PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	57
3.8.1.	Procedimiento	57
3.8.2.	Técnicas.....	57
3.8.3.	Instrumentos	58
CAPÍTULO IV: RESULTADOS		59
4.1.	DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO	59
4.2.	DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS	59
4.3.	RESULTADOS	59
4.4.	PRUEBA ESTADÍSTICA	72
4.5.	COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS.....	73
4.5.1.	Hipótesis general.....	73
4.5.2.	Hipótesis específicas	75
4.6.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	84
CONCLUSIONES		92
RECOMENDACIONES		96
REFERENCIAS		99
APÉNDICE		107
Anexo I. instrumentos utilizados.....		110

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Dimensiones de Gestión Financiera.....	53
Tabla 2 Dimensiones e indicadores de Equilibrio financiero	54
Tabla 3 <i>Valores de la dimensión de la gestión financiera de Alicorp S.A.A., 2022-2023 (En miles de soles)</i>	60
Tabla 4 <i>Valores de la dimensión del equilibrio financiero de Alicorp S.A.A., 2022-2023 (En miles de soles)</i>	60
Tabla 5 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera	68
Tabla 6 Análisis vertical del Estado de Resultado	70
Tabla 7 Gestión financiera – Equilibrio financiero	73
Tabla 8 Correlaciones de Gestión financiera – Equilibrio financiero	74
Tabla 9 Decisiones de Inversión - Equilibrio financiero	75
Tabla 10 Correlaciones Decisiones de Inversión - Equilibrio financiero	76
Tabla 11 Decisiones de financiación - Equilibrio financiero	77
Tabla 12 Correlaciones Decisiones de financiación - Equilibrio financiero.....	78
Tabla 13 Gestión financiera - Liquidez.....	79
Tabla 14 Correlaciones Gestión financiera - Liquidez.....	79
Tabla 15 Gestión financiera - Solvencia	80
Tabla 16 Correlaciones Gestión financiera – Solvencia	81
Tabla 17 Gestión Financiera - Apalancamiento	82
Tabla 18 Correlaciones Gestión Financiera - Apalancamiento.....	82
Tabla 19 Gestión financiera - Rentabilidad.....	83
Tabla 20 Correlaciones Gestión financiera - Rentabilidad	84

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Elementos de las finanzas bajo el enfoque de proceso	35
Figura 2 Articulación de los estados financieros	41
Figura 3 Decisiones de Inversión de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)	61
Figura 4 Decisiones de financiamiento de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)	62
Figura 5 Análisis de Liquidez de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023	63
Figura 6 Análisis de solvencia de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023	64
Figura 7 Análisis de apalancamiento de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023)	65
Figura 8 Análisis de rentabilidad de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 ...	66
Figura 9 Análisis del resultado operativo EBITDA y utilidad neta de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)	67

ÍNDICE DE APÉNDICES

Instrumentos utilizados 107

RESUMEN

El estudio analizó la influencia de la gestión financiera en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, con énfasis en decisiones de inversión y de financiación. Se empleó un enfoque cuantitativo de nivel explicativo, con análisis trimestral de ocho observaciones ($N = 8$), aplicando estadística descriptiva, regresión lineal simple y correlación Rho de Spearman para contrastar hipótesis. Los resultados mostraron que la gestión financiera presentó una capacidad explicativa prácticamente nula sobre el equilibrio financiero ($R = 0.112$; $R^2 = 0.013$; R^2 ajustado = -0.152) y una asociación no significativa ($\rho = 0.048$; $p = 0.911$). En cambio, las decisiones de inversión evidenciaron un efecto positivo moderado ($R = 0.550$; $R^2 = 0.303$; R^2 ajustado = 0.187) y una asociación monotónica moderada-alta significativa ($\rho = 0.738$; $p = 0.037$). Las decisiones de financiación no mostraron efecto relevante ($R = 0.166$; $R^2 = 0.028$; R^2 ajustado = -0.135) ni asociación significativa ($\rho = -0.119$; $p = 0.779$). Se concluye que, en el periodo evaluado, la gestión financiera no fue suficiente para corregir el desequilibrio, por lo que se recomienda fortalecer las políticas de capital de trabajo y revisar la estructura de endeudamiento para sostener la rentabilidad y la liquidez.

Palabras clave: Gestión financiera; equilibrio financiero; decisiones de inversión; decisiones de financiación; capital de trabajo; liquidez.

ABSTRACT

The study analyzed the influence of financial management on the financial balance of Alicorp S.A.A. during 2022–2023, with emphasis on investment and financing decisions. A quantitative, explanatory approach was employed, using quarterly analysis of eight observations ($N = 8$). Descriptive statistics, simple linear regression, and Spearman's rho correlation were applied to test the hypotheses. The results showed that financial management had virtually no explanatory power for financial balance ($R = 0.112$; $R^2 = 0.013$; adjusted $R^2 = -0.152$) and a non-significant association ($\rho = 0.048$; $p = 0.911$). In contrast, investment decisions exhibited a moderate positive effect ($R = 0.550$; $R^2 = 0.303$; adjusted $R^2 = 0.187$) and a significant moderate-to-high monotonic association ($\rho = 0.738$; $p = 0.037$). Financing decisions showed no relevant effect ($R = 0.166$; $R^2 = 0.028$; adjusted $R^2 = -0.135$) and no significant association ($\rho = -0.119$; $p = 0.779$). It is concluded that, in the period assessed, financial management was insufficient to correct the imbalance. Therefore, strengthening working capital policies and reviewing the debt structure are recommended to sustain profitability and liquidity.

Keywords: Financial management; financial balance; investment decisions; financing decisions; working capital; liquidity.

INTRODUCCIÓN

El trabajo investigativo tiene como principal objetivo el determinar como la gestión financiera impacta en el equilibrio financiero en la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022 y 2023; puesto que la gestión financiera en su aplicación tiene decisiones de inversión y decisiones de financiación, estas se reflejan en el estado de situación financiera y el equilibrio financiero en las ratios financieras de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad. Alicorp se ha visto comprometida en un escenario global fuerte por las restricciones a la importación de harina procedente de Rusia y Ucrania, en donde los precios de los commodities son volátiles y una alta competencia en el sector de alimentos, la empresa decidió financiar sus operaciones con ingresos provienen de terceros por la emisión de bonos corporativos y sus subsidiarias no dieron los ingresos esperados. Por otro lado, vemos que la empresa Alicorp usa el apalancamiento financiero para levantar capital de terceros por estar en la bolsa de valores de Lima, teniendo además fuertes inversiones en sus subsidiarias y que se reflejan en su estado de situación financiera y su estado de resultados.

Por lo tanto, este trabajo busca demostrar como la gestión financiera de una gran empresa impacta en su equilibrio financiero. La misma que vemos que una gestión financiera optima busca afrontar los pasivos de corto plazo y ser una empresa liquida, solvente y rentable.

El contenido de los capítulos abarca:

En el capítulo I se hace la descripción de la situación problemática investigada, además de precisar los objetivos a lograr y se precisa la relevancia del trabajo.

En el capítulo II se identifican antecedentes relevantes para la investigación, se detallan las bases teóricas para las dos variables y se identifican los principales términos.

En el capítulo III se desarrollan los aspectos metodológicos usados para el recojo de la base de datos;

En el capítulo IV se presentan los resultados, los cuales son analizados de forma descriptiva e inferencial, se hace la discusión de los resultados; y se presentan las conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I. EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el ámbito de las empresas de consumo masivo y alimentos, el equilibrio financiero resulta crítico porque condiciona la capacidad de la organización para sostener sus operaciones, atender sus obligaciones y financiar su crecimiento sin comprometer su solvencia. La gestión financiera se concibe como un componente esencial del desempeño y de la sostenibilidad organizacional, al articular decisiones de planeación, financiamiento, inversión y control de los recursos monetarios (Vilcarromero Hilario et al., 2025). Romero-Carazas et al. (2024) señalan que la administración financiera orienta la toma de decisiones sobre inversión, financiamiento y distribución de utilidades, con el propósito de maximizar el valor de la empresa en el largo plazo.

En esta línea, el equilibrio financiero se expresa como una condición de estabilidad integral en la cual la empresa conserva niveles razonables de liquidez y solvencia, mantiene una estructura de endeudamiento sostenible y logra resultados operativos coherentes con la generación real de efectivo. Desde una perspectiva aplicada, una lectura adecuada del equilibrio financiero exige incorporar la dinámica de flujos además de los resultados contables, debido a que las utilidades no siempre reflejan la capacidad efectiva de pago ni la estabilidad de caja (Correa García & Correa Mejía, 2022).

A nivel internacional, la evidencia empírica muestra que las prácticas de gestión financiera tienen incidencia directa en indicadores clave del equilibrio financiero. Mayett-Moreno et al. (2022) evidencian que, en MiPyMes colombianas y mexicanas, el nivel de utilización de técnicas financieras es “muy bajo”, lo que limita la evaluación de inversiones y expone a las empresas a decisiones poco fundamentadas que afectan su desempeño financiero. Cantos Ochoa & Rodríguez Gavilanes (2024) concluyen que la gestión financiera incidió de forma positiva en la rentabilidad del sector manufacturero de muebles en Cuenca, al demostrar estadísticamente que mejores decisiones financieras se relacionan con márgenes de

utilidad más favorables. Correa García y Correa Mejía (2022) subrayan, además, que el estado de flujos de efectivo es una herramienta central para la gestión financiera sostenible, porque permite anticipar desequilibrios de liquidez y ajustar decisiones de financiamiento antes de que se comprometa la estabilidad de la empresa.

En el contexto peruano, los reportes oficiales advierten sobre un entorno financiero que exige mayor rigor en la gestión de riesgos y del capital de trabajo. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2024) señala que los riesgos para la estabilidad financiera se han mantenido acotados gracias a las fortalezas del sistema, pero reconoce un deterioro en las métricas de riesgo de crédito que presiona la rentabilidad de las entidades financieras. Este escenario supone condiciones de crédito más exigentes y un costo financiero relativamente elevado, lo que hace más sensible el equilibrio financiero de las empresas altamente apalancadas. En el ámbito empresarial peruano, la evidencia muestra que una administración eficiente del capital de trabajo es importante para sostener niveles adecuados de liquidez, ya que un déficit puede generar dificultades para cumplir obligaciones de corto plazo, mientras que un exceso puede afectar la rentabilidad; por ello, las decisiones sobre efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y pasivos corrientes deben orientarse a un nivel óptimo de liquidez (Novoa Larragán & Reyes Escriba, 2015). De forma similar, (Vicente-Ramos et al., 2020) evidenciaron que la gestión del capital de trabajo se relaciona significativamente con la rentabilidad de empresas industriales listadas en la Bolsa de Valores de Lima, destacando que políticas más eficientes de inventarios, cobranza y pagos contribuyen a mejorar el rendimiento sobre activos; este antecedente nacional aporta soporte empírico para sustentar que decisiones financieras operativas pueden explicar variaciones relevantes en el desempeño empresarial.

A nivel regional y sectorial, diversas investigaciones evidencian brechas en la aplicación sistemática de herramientas de gestión financiera en empresas latinoamericanas. (Vilcarromero Hilario et al., 2025) sostienen que la gestión financiera es un componente fundamental para el desempeño y la sostenibilidad de

las organizaciones de servicios, pero advierten que en muchos casos se utiliza de manera parcial, con debilidades en planificación, análisis de información y evaluación de riesgos. En la industria manufacturera, Cantos Ochoa y Rodríguez Gavilanes (2024) destacan que la gestión financiera adecuada permite tomar decisiones sobre solvencia, eficiencia y rentabilidad, y demuestran empíricamente que esta gestión incide positivamente en la rentabilidad del sector de muebles cuencanos. Este conjunto de hallazgos sugiere que, en sectores intensivos en capital circulante como alimentos y consumo masivo, la calidad de la gestión financiera es determinante para preservar el equilibrio entre liquidez, apalancamiento y rentabilidad.

No obstante, pese a la relevancia del vínculo entre gestión financiera y equilibrio financiero, aún se observa una necesidad de evidencia empírica explicativa que profundice en cómo las decisiones de inversión y financiamiento impactan la estabilidad financiera en empresas líderes del sector de consumo masivo en el contexto peruano. Asimismo, la alta volatilidad reciente de insumos y las presiones sobre márgenes plantean un escenario que demanda análisis específicos a nivel corporativo. Esta brecha de investigación limita la comprensión integral de los factores financieros que sostienen la liquidez, la solvencia y la sostenibilidad del endeudamiento en conglomerados con operaciones multinegocio.

En el espacio concreto del estudio, Alicorp S.A.A. es una empresa peruana líder en bienes de consumo masivo, con presencia relevante en Perú, Bolivia, Ecuador y Chile, y con unidades de negocio de consumo masivo, B2B, acuicultura y crushing. Su Integrated Report 2023 muestra un volumen de ventas anual que supera los trece mil millones de soles y un EBITDA que bordea los mil millones de soles, así como una estructura de activos y pasivos de gran escala, propia de un conglomerado regional (Alicorp S.A.A., 2023). Durante el periodo 2022-2023, la empresa enfrentó alta volatilidad en precios de materias primas y presiones en márgenes, especialmente en el negocio de crushing, donde se reportaron resultados negativos, lo que implica mayores exigencias para la gestión financiera. A nivel interno se observan síntomas como la necesidad de optimizar el capital de trabajo,

gestionar cuidadosamente el endeudamiento y coordinar decisiones financieras entre distintas unidades de negocio, elementos que pueden afectar su equilibrio financiero consolidado.

La literatura especializada permite identificar factores generales que explican cómo la gestión financiera condiciona el equilibrio financiero. Romero-Carazas et al. (2024) describen la administración financiera como un marco que orienta decisiones de inversión, financiación y gestión del riesgo con el fin de sostener la continuidad del negocio, la liquidez y el valor para los accionistas. Correa García y Correa Mejía (2022) enfatizan que la adecuada lectura del estado de flujos de efectivo es clave para anticipar déficits de caja y ajustar la estructura financiera antes de que se materialicen crisis de liquidez. En el plano normativo, el estándar EC-M69-04-V01-2024 exige que el auditor financiero verifique que los registros contables reflejen la realidad financiera de la organización mediante procedimientos analíticos y pruebas de consistencia, lo que contribuye a detectar riesgos que puedan alterar el equilibrio financiero (Junta de Decanos de Colegio de Contadores del Perú [JDDCCP], 2024). En Alicorp, resultan plausibles factores específicos como la forma de gestionar el capital de trabajo entre segmentos, las decisiones de endeudamiento en distintas monedas y la calidad de los sistemas de información financiera que respaldan la toma de decisiones.

Si estos factores no se gestionan de manera oportuna, las consecuencias sobre el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. pueden ser significativas. En un entorno donde se registra deterioro en las métricas de riesgo de crédito y costos financieros aún elevados, el BCRP (2024) advierte que choques adversos podrían afectar la estabilidad y la rentabilidad de los intermediarios, con impactos sobre las condiciones de financiamiento que enfrentan las empresas reales. Desde el punto de vista del aseguramiento de la información, la norma de competencia del auditor financiero señala que debilidades en los procedimientos analíticos y en el control interno pueden traducirse en estados financieros que no representan fielmente la situación económica de la entidad, dificultando la gestión de riesgos (JDDCCP, 2024). En un horizonte de mediano plazo, un equilibrio financiero frágil podría

limitar la capacidad de Alicorp para invertir, innovar y sostener su posición competitiva en la región.

En síntesis, la evidencia revisada permite sostener que la gestión financiera, particularmente a través de decisiones de inversión y financiamiento, constituye un componente determinante para preservar la estabilidad de liquidez, solvencia y estructura de endeudamiento. En una empresa multinegocio como Alicorp S.A.A., esta relación adquiere especial relevancia dada la exposición a volatilidad de insumos, presiones sobre márgenes y demandas de coordinación financiera interna. Por ello, resulta pertinente analizar empíricamente cómo estas dimensiones de la gestión financiera se vinculan con los indicadores de equilibrio financiero en el periodo 2022–2023.

En este marco, el presente estudio tuvo como objetivo analizar en profundidad cómo la gestión financiera de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 influyó en su equilibrio financiero, considerando las restricciones y tensiones económicas y financieras que afrontó la empresa en ese contexto. En particular, se evaluó el efecto de las decisiones de inversión y de las decisiones de financiamiento, como dimensiones centrales de la gestión financiera, sobre los principales indicadores de equilibrio financiero de la empresa durante dicho periodo.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Interrogante principal

¿De qué manera influye la Gestión financiera en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A., en el Periodo 2022-2023?

1.2.2 Interrogantes secundarias

¿De qué manera las decisiones de inversión afectan el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

¿De qué manera las decisiones de financiamiento afectan el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

¿De qué manera la gestión financiera impacta en el análisis de liquidez de

la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

¿De qué manera la gestión financiera impacta en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

¿De qué manera la gestión financiera impacta en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

¿De qué manera la gestión financiera impacta en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?

1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Social

El presente trabajo tuvo como propósito central examinar la gestión financiera de la empresa Alicorp S.A.A. y su incidencia en el equilibrio financiero, poniendo de relieve cómo una administración inadecuada de los recursos puede repercutir de manera negativa en el desenvolvimiento de sus operaciones. A partir de dicho análisis, se generó información que resulta útil para que las organizaciones del sector diseñen, ajusten y fortalezcan mecanismos de control orientados a mitigar los riesgos financieros a los que se encuentran permanentemente expuestas.

En esa perspectiva, los resultados obtenidos permiten orientar la elaboración de planes de acción y protocolos de respuesta frente a eventuales escenarios de crisis, favoreciendo la continuidad de las operaciones y la preservación de la estabilidad financiera. Desde una dimensión social, una gestión financiera empresarial más sólida se traduce en una mayor capacidad para sostener el empleo, la producción y la cadena de pagos, lo que, en última instancia, contribuye al bienestar económico de trabajadores, proveedores, clientes y demás grupos de interés vinculados al entorno de Alicorp S.A.A.

1.3.2 Metodológica

Desde el punto de vista metodológico, la investigación se sustentó en la limitada disponibilidad de estudios empíricos que aborden de manera específica la relación entre gestión financiera y equilibrio financiero en el contexto particular de Alicorp S.A.A. Para atender este vacío, se optó por un enfoque cuantitativo, con un

diseño descriptivo longitudinal retrospectivo, apoyado en información financiera trimestral correspondiente al periodo 2022–2023.

Este diseño hizo posible desarrollar un análisis detallado y sistemático de los estados financieros de la empresa, identificando tendencias, patrones y vínculos entre las decisiones de inversión y financiamiento y los principales indicadores de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad. El uso articulado de estadística descriptiva e inferencial, a través de la regresión lineal simple y el coeficiente de Spearman, otorgó mayor rigurosidad al procedimiento metodológico, contribuyendo tanto a la validez interna como a la fiabilidad de los resultados obtenidos.

En esa línea, el estudio se constituye en un referente metodológico para futuras investigaciones en los campos de la contabilidad, las finanzas y la economía que se propongan evaluar la influencia de la gestión financiera sobre el equilibrio financiero en empresas con características similares.

1.3.3 Práctica

En el plano práctico, la investigación generó evidencia aplicable tanto a Alicorp S.A.A. como a otras empresas del sector real. Al clarificar de qué manera la gestión financiera incide en el equilibrio financiero, el estudio proporciona insumos que pueden orientar la adopción de prácticas financieras más eficientes y prudentes, el fortalecimiento de la gestión de riesgos y la optimización de las decisiones de inversión y financiamiento.

Los hallazgos y las recomendaciones formuladas pueden ser aprovechados por gerencias financieras, equipos directivos y responsables de la toma de decisiones como guía para reforzar la salud financiera de sus organizaciones, elevar su nivel de competitividad y mejorar su capacidad de respuesta ante entornos económicos complejos o adversos.

En conjunto, la investigación alcanza un impacto práctico directo al ofrecer criterios técnicos y analíticos que respaldan una toma de decisiones informada en

materia de gestión financiera empresarial, contribuyendo a su vez al desarrollo económico sostenible, no solo a nivel de cada empresa, sino también en el ámbito sectorial y, en un plano más amplio, en el contexto nacional.

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Objetivo general

Determinar la influencia de la Gestión financiera en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A. en el periodo 2022-2023.

1.4.2 Objetivos específicos

Evaluar las decisiones de inversión que impactan en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Examinar las decisiones de financiamiento que impactan en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Analizar la gestión financiera y su impacto en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Analizar la gestión financiera y su impacto en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Examinar la gestión financiera y su impacto en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Evaluar la gestión financiera y su impacto en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

CAPITULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Antecedentes Internacionales

García (2022) en su artículo científico titulado *“La gestión financiera y estrategia competitiva: análisis de sus diferencias en función del tamaño empresarial”* tuvo como objetivo fue determinar empíricamente si existen diferencias significativas en el tamaño de las empresas en función del uso de la gestión financiera y la estrategia competitiva. La encuesta se realizó a 78 pequeñas y medianas empresas del sector minorista del Municipio y Delegación Industrial del Centro, Tabasco - México. Para ello se utilizó una metodología no experimental, transversal, descriptiva y cuantitativa. Los datos se examinaron mediante estadística inferencial con una prueba ANOVA unidireccional. Los resultados empíricos muestran que existen diferencias significativas en la gestión financiera y las estrategias competitivas en función del tamaño de la empresa. Las grandes empresas tienen un mayor nivel de gestión financiera y aplican estrategias competitivas mejor que las pequeñas, medianas y microempresas.

Ugando-Peñate et al. (2023) en su artículo científico titulado *“Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista. Caso Compañía Bonanza S.A.”* tuvo como objetivo agilizar los procesos financieros y mejorar la toma de decisiones para impactar positivamente en la rentabilidad de la empresa. Se basa en una propuesta de modelo de gestión financiera operativa para Bonanza S.A. de la ciudad de Santo Domingo - Ecuador. La metodología utilizada se centra en un enfoque de métodos mixtos y un diseño transversal no experimental. Para lograr los objetivos planteados se utilizaron formas de investigación explicativa, comparativa, descriptiva y exploratoria. En la propuesta modelo también se tuvo en cuenta el orden lógico de los métodos e instrumentos financieros. Sobre la base del análisis de los datos recopilados, se concluye que los reembolsos de equivalentes de efectivo debidos al incumplimiento de los contratos generaron pérdidas en el año posterior a la pandemia. Las

previsiones mostraban que la empresa tiene un exceso de financiación mediante deuda, aunque la deuda es moderada en el actual periodo de análisis. Proporciona un seguimiento sistemático de los métodos utilizados y un análisis consistente de beneficios en la gestión de contratos con organismos públicos y privados en términos que beneficien el desarrollo de la empresa.

Carabajo-Castro et al. (2023) en su artículo científico titulado “**Gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en periodos de incertidumbre**”, el objetivo del estudio fue evaluar la gestión financiera mediante la aplicación del método PERLAS en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante la pandemia. Para ello se utilizó un rango descriptivo de investigación no experimental. La gestión financiera implica el complejo proceso de gestionar el flujo de caja de una empresa y los recursos financieros dedicados a sus actividades comerciales. Entre sus principales funciones se encuentran el análisis y la planificación financiera. Las empresas financieras, en particular, utilizan el modelo PERLAS para evaluar la generación de ingresos, la eficiencia y la eficacia de sus operaciones comerciales. Esto le permite identificar y alertar rápidamente áreas problemáticas y tomar las medidas correctivas adecuadas. La investigación encontró que las COAC experimentaron mayores gastos, morosidad en los préstamos y menores superávits en 2020.

Zumba et al. (2023) en su artículo científico titulado “**Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos**”, este proceso de revisión inicial se desarrolló con el objetivo de crear un marco teórico sólido dentro del cual se pudieran definir las variables a analizar, y posteriormente una recopilación de datos e información que permitiera el desarrollo de futuros análisis estadísticos. La finalidad de la gestión financiera es consolidarse como una herramienta para que las empresas proporcionen información adecuada para la toma de decisiones. Esta investigación aborda el desarrollo e impacto de los fundamentos teóricos, conceptuales e informativos de la gestión financiera. Ayuda en la toma de decisiones económicas a través de la revisión de la literatura y análisis previos. Como parte de este proceso investigativo, se realizó un estudio sobre las

principales características de la gestión financiera, las medianas empresas y la toma de decisiones. La información recopilada permitirá continuar con el proceso de investigación. Concluye que es importante contar con un modelo de gestión financiera para la toma de decisiones.

Rojas Hernández et al. (2022) en su artículo científico titulado ***“Gestión financiera operativa en la empresa avícola Pinar del Rio, Cuba”***, El estudio se fundamenta teórica y metodológicamente en los elementos del análisis financiero, la planificación financiera y la gestión del capital de trabajo, lo que ayuda a justificar las características de las empresas, apoyar el proceso de planificación, completar el presupuesto operativo y mejorar las operaciones comerciales de corto plazo de sus operaciones. Se mejoraron los informes mensuales y anuales de la encuesta con el objetivo de potenciar una mejor toma de decisiones de acuerdo a la situación económica actual de la organización y crear pronósticos y escenarios para lograr resultados óptimos. Se logra mediante el uso de diversas técnicas, métodos y herramientas relacionadas con el proceso de gestión, desde técnicas de ratios simples, desarrollo de ciclos operativos y de efectivo, cálculo de saldos de efectivo óptimos, hasta análisis de cambios en las políticas de cobranza. Factibilidad y proyecciones de estados financieros anuales. Obtener información financiera actualizada y confiable a través de indicadores financieros, tomar acciones correctivas para minimizar riesgos y obtener resultados reales sobre la situación financiera para gestionar las operaciones de cada división de la empresa.

Alonso-Aguilar y Chávez-Mora (2021) en su artículo científico titulado ***“Gestión Financiera y Competitividad. Estudio de las MiPymes de la ciudad Machala”*** el objetivo de este estudio fue analizar los métodos de gestión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Machala y, con base en los resultados, realizar recomendaciones que permitan a estas organizaciones ser competitivas. Independientemente del tamaño de una empresa o de su actividad económica, cada institución se esfuerza por maximizar sus beneficios y por tanto necesita ser competitiva. Aunque la competitividad no es un concepto estático y se logra mediante el efecto sinérgico de muchos factores económicos y sociales, este

estudio se centró en uno de estos factores. Para realizar este estudio se realizaron 252 encuestas a empresas del grupo MIPYMES, las cuales fueron analizadas y se concluyó que la competitividad está estrechamente relacionada con la gestión financiera, el ahorro y la adecuada gestión de los recursos.

Flores et al. (2021) en artículo científico titulado ***“Gestión financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca y su relación con la competitividad”***, el objetivo es comprender su situación y sugerir soluciones alternativas, el propósito del problema de este estudio se centra en los temas relacionados con la gestión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Huajuapán de León, Oaxaca y su relación con la competitividad. Para ello se realizó un estudio no experimental cuantitativo y descriptivo. Esta información fue recolectada a través de un cuestionario a 370 empresas del sector comercial de la ciudad de Huajuapán de León. Como resultado, las MIPYMES tienen un control insuficiente sobre la información contable, los presupuestos y la gestión de inventarios, y una gestión financiera inadecuada para alcanzar los objetivos de ganancias y los niveles de competitividad necesarios para sobrevivir en el mercado.

Rivera-Sarmiento y Erazo-Álvarez (2021) en su artículo científico titulado ***“Claves de una buena gestión financiera para mitigar los efectos por pandemia en pequeñas organizaciones”***, en referencia a que los planes de acción financiera tienen como objetivo mejorar la gestión financiera y la toma de decisiones organizativas y son una herramienta fundamental para resolver problemas relacionados con la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, especialmente en tiempos de crisis. Por tanto, el objetivo de este estudio es desarrollar un plan de acción financiera para la Asociación Multiservicios Javier Loyola Asomuyola de la ciudad Azogues. El estudio se realizó mediante metodología descriptiva. Las principales conclusiones del diagnóstico fueron el impacto negativo de la pandemia de COVID-19 en el flujo de caja y su impacto en la cadena de suministro, la gestión de cobro de deudas y la toma de decisiones. A partir de estos hallazgos se proponen planes financieros basados en estrategias de recuperación económica a aplicar

durante y después de la pandemia.

Bolivar Mannriquez y Poveda Guevara (2023) en su artículo científico titulado *“Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022”*, tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y los niveles de endeudamiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Mipymes) de la Península de Santa Elena en el año 2022. Este estudio surgió debido al conocimiento limitado sobre la gestión financiera y su impacto. Depende de cuál sea el nivel de endeudamiento de la MIPYME. Deuda en Ecuador y qué opciones hay para obtener crédito formal. La metodología utilizada fue analizar la situación financiera de las MiPymes ecuatorianas, evaluar su acceso al financiamiento formal e investigar los obstáculos que limitan su crecimiento. Los resultados encontraron que las MIPYMEs de Santa Elena, además de los altos costos operativos y la falta de conocimientos financieros especializados, también enfrentan dificultades para obtener financiamiento. Con base en estos hallazgos, se sugiere que el apoyo gubernamental en capacitación y asesoramiento financiero y el acceso a financiamiento pueden ser factores importantes en el éxito y crecimiento de estas empresas. Estas medidas podrían ayudar a superar las limitaciones en el acceso financiero y mejorar la gestión financiera de las MIPYMEs, promoviendo así el desarrollo sostenible en la Península de Santa Elena.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Acosta Ruiz et al. (2021) en su artículo científico titulado *“Control interno y gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos”* tuvo como objetivo determinar el impacto de los controles internos en la gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos en el año 2020. La metodología utilizada fue un diseño de investigación cuantitativo, un diseño transversal no experimental. Los métodos utilizados para la recolección de datos consistieron en entrevistas, observaciones y análisis de documentos. Como resultado, se encontró que la empresa proveedora de alimentos presentaba deficiencias en sus elementos de control interno. Se evidenció stock insuficiente, deterioro, pérdida de bienes y fechas de vencimiento, resultando en una pérdida total de S/48,296.90. De manera

similar, después de ajustar los resultados, encontramos que la empresa ubicada en el distrito de Yurimaguas, provincia de Alto Amazonas, región Loreto podría haber logrado un mayor desempeño, siendo los indicadores de liquidez y rentabilidad hubieran sido superiores a los resultados alcanzados. En conclusión, los controles internos afectan la gestión financiera de las empresas proveedoras de alimentos.

Sumalave Velasquez (2020) en su estudio de investigación titulado ***“Gestión financiera y rentabilidad en las empresas del régimen general”*** para optar el Grado Académico de Maestro en Tributación, tuvo como objetivo principal analizar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas del régimen general, y determinar el contenido de la gestión financiera. De hecho, sus diversos aspectos tienen un impacto directo y positivo en la rentabilidad de la empresa. El enfoque utilizado fue cuantitativo, el estudio fue básico, no experimental, descriptivo a nivel correlacional y la muestra utilizada en este estudio no fue probabilística. Respecto a la hipótesis general, los resultados arrojaron una correlación positiva y significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de 0.875. Además, con base en los hallazgos presentados en las estadísticas descriptivas, se demuestra que ninguna de las variables dentro de la empresa se encuentra en un nivel bajo el régimen general. La gestión financiera refleja un nivel alto y la rentabilidad refleja un nivel medio. Por otro lado, el análisis de correlación mediante la prueba de Rho Spearman mostró que existe una relación clara y significativa entre los cuatro elementos de la gestión financiera (planificación, organización, dirección, control) y la rentabilidad.

Risco Purizaca (2024) en su trabajo de investigación titulado ***“Gestión financiera y contingencias tributarias en una empresa inmobiliaria, Lima 2023”*** para optar el Grado Académico de Maestro en Administración de Negocios, tuvo como objetivo establecer la conexión entre la gestión financiera y las contingencias tributarias en una empresa inmobiliaria de Lima durante el año 2023. Se utilizó una metodología cuantitativa correlacional, analizando dos variables principales: la gestión financiera y las contingencias tributarias. La muestra estuvo compuesta por 18 colaboradores que participaron de una encuesta a través de una herramienta

virtual. Los resultados descriptivos revelaron que el 83% de los encuestados consideró eficiente la gestión financiera, mientras que el 72% consideró que las contingencias tributarias eran ineficientes. En términos inferenciales, se observó una correlación positiva significativa, medida por el coeficiente de Pearson ($r=0.554$, $p=0.017$). Además, se encontraron correlaciones significativas entre la planificación y administración financiera con contingencias tributarias, con coeficientes de 0.708 y 0.471 respectivamente, ambos con niveles de significancia inferiores a 0.05; sin embargo la correlación con el control financiero fue menor ($r=0.223$; $p=0.373$). En conclusión, se determinó que existe una relación significativa entre la gestión financiera y las contingencias tributarias en una empresa inmobiliaria en Lima durante el año 2023.

Céspedes Borda (2023) en su estudio de investigación titulado “*Gestión financiera y rentabilidad en las Mypes del sector comercio - Abancay 2023*” para optar el Grado Académico de Maestro en Finanzas, tuvo como objetivo principal investigar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) del sector comercial en Abancay durante el año 2023. Utilizó un enfoque cuantitativo de naturaleza básica, con un diseño descriptivo-correlacional no experimental. La muestra consistió en 494 empresas Mypes del sector comercial en Abancay. Se empleó la encuesta como técnica de recolección de datos, utilizando un cuestionario validado por expertos en la materia. Respecto a los resultados obtenidos, el análisis estadístico mediante la prueba Rho de Spearman reveló una relación directa de baja magnitud (0.237) entre la gestión financiera y la rentabilidad, con un valor de significancia de 0.001. Tras un análisis específico, se encontró que la valoración financiera tiene una baja relación directa con la rentabilidad ($r=0.163$); las herramientas financieras también muestran una baja relación directa con la rentabilidad ($r=0.245$) y, finalmente, la gestión del capital de trabajo tiene una baja relación directa con rentabilidad ($r=0.212$). Estos resultados indican que existe una relación directa de baja magnitud entre las variables analizadas.

Gonzales Tullume (2023) en su estudio titulado “*Gestión basada en*

actividades y gestión financiera en una empresa industrial de alimentos, San Martín de Porres, Lima 2023”, para optar el Grado Académico de Maestro en Finanzas, tuvo como objetivo principal investigar la relación entre la gestión por actividades y la gestión financiera en una empresa industrial de alimentos ubicada en San Martín de Porres, Lima, en el año 2023. La primera variable considerada fue la gestión por actividades, la cual se desagregó en tres dimensiones: actividades basadas en costos, actividades de toma de decisiones y gestión de actividades basada en presupuesto. La segunda variable analizada fue la gestión financiera, conformada por las dimensiones de gestión del capital de trabajo, gestión del financiamiento y gestión del presupuesto. La metodología de investigación utilizada fue cuantitativa, con un diseño básico no experimental y de enfoque transversal, abordando un nivel de estudio correlacional. Para la recolección de información se empleó la técnica de la encuesta, utilizando como instrumento de recolección de datos un cuestionario. La muestra estuvo compuesta por 45 empleados de la empresa industrial de alimentos. Como resultado, se encontró una correlación positiva significativa entre la gestión basada en actividades y la gestión financiera, con un coeficiente de correlación de Spearman (Rho) de 0.718 y un nivel de significancia de $p < 0.001$. Esto sugiere la aceptación de la hipótesis alternativa (H_a), que indica que la gestión basada en actividades está significativamente relacionada con la gestión financiera en una empresa del sector alimentario. Por lo tanto, se puede inferir que implementar la gestión basada en actividades puede mejorar la gestión financiera en este contexto empresarial específico.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Finanzas

Las finanzas, según García Padilla (2014), se refieren a todas las actividades comerciales relacionadas con la gestión del dinero en los negocios, la banca y el mercado de valores, incluyendo los mercados e instituciones financieras a nivel nacional e internacional. Así, el término "finanzas" abarca todas las acciones que implican la movilización, control, utilización y gestión de dinero y otros recursos

de valor a través de la toma de decisiones.

Por su parte, Castro Hurtado (2017) se refiere que las finanzas se ocupan del estudio de las operaciones relacionadas con los flujos de capital y dinero entre personas, compañías y Estados, así como de la gestión de los fondos necesarios para alcanzar sus metas y los criterios para disponer de sus activos. En pocas palabras, se centran en la adquisición y administración del dinero, así como de otros instrumentos financieros como títulos, bonos, entre otros. Como disciplina, las finanzas se originan a partir de las condiciones y oportunidades para obtener capital, su uso y el pago de intereses asociados a las transacciones monetarias. Para crecer en habilidades financieras y poder enfrentar desafíos en el mundo globalizado, es importante adquirir conocimientos sistemáticos. Se busca diseñar estrategias que agreguen valor y den una ventaja competitiva al cliente a través de una cuidadosa planificación.

Por otro lado Wong Cam (1996) manifiesta que las finanzas van más allá de simplemente buscar ganancias, ya que implican un equilibrio entre diversos aspectos: la liquidez, el riesgo y la rentabilidad en sí misma. La liquidez se refiere a la capacidad de pago a corto plazo; el riesgo, a la posibilidad de sufrir pérdidas; y la rentabilidad, a la capacidad de generar beneficios. Este último aspecto incluye el costo de oportunidad, el valor del dinero a lo largo del tiempo y los efectos de la inflación en las ganancias y pérdidas.

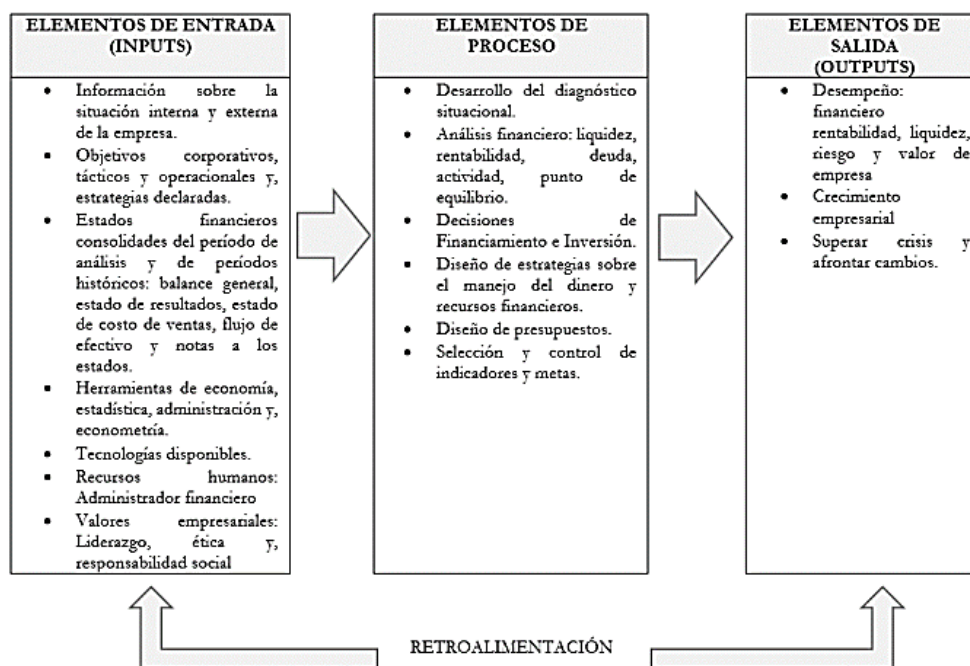
2.2.2. Elementos de las finanzas

Los elementos de las finanzas, según Carrillo Punina et al. (2022) forman un sistema integral que involucra entradas, procesos y salidas, siendo utilizados principalmente por empresas, entidades gubernamentales, clientes, proveedores y la sociedad en general. Además, se pueden clasificar en disciplinas más amplias como la planificación estratégica, que incluye aspectos como la información empresarial, objetivos, estrategias y aspectos sociales. La contabilidad, junto con otras disciplinas como la economía, estadística y tecnología, desempeñan un papel crucial. Los elementos específicos de las finanzas incluyen análisis financiero,

liquidez, rentabilidad, riesgo, deuda, actividad, financiamiento, inversión, estrategias financieras, presupuestos, crecimiento empresarial y desempeño financiero, que se detallan posteriormente.

Figura 1

Elementos de las finanzas bajo el enfoque de proceso



Fuente: Carrillo Punina et al. (2022)

2.2.3. Las Finanzas y la Contabilidad

Según García Padilla (2014), las finanzas y la contabilidad son campos estrechamente relacionados que desempeñan un papel vital en la gestión empresarial. La contabilidad se encarga de registrar de manera organizada y cronológica todas las transacciones financieras con el propósito de analizar y evaluar el patrimonio, así como la situación económica y financiera de una empresa u organización. A través de la presentación de estados financieros a las partes interesadas, la contabilidad facilita la toma de decisiones al proporcionar información clara y precisa. Esta disciplina no solo registra las operaciones comerciales de manera detallada, sino que también ofrece datos valiosos para el

proceso de toma de decisiones económicas. Los gerentes y directores pueden utilizar la información contable para comprender la dirección en la que se desarrollan sus negocios, analizando datos financieros y estadísticos que revelan la estabilidad financiera, los flujos de efectivo, las tendencias de ventas, los costos y otros gastos generales. Por otro lado, las finanzas se enfocan en la gestión eficiente de los recursos financieros con el objetivo de maximizar el rendimiento y optimizar la asignación de capital. Mientras tanto, la contabilidad actúa como el sistema principal de registro de todas las transacciones económicas relacionadas con la actividad de la organización.

Por su parte Parisi Fernández (2005), manifiesta que a pesar de que algunos piensan que las finanzas provienen de la contabilidad, en realidad pertenecen a una disciplina más antigua: la economía, que es una ciencia social. Sin embargo, las finanzas se basan en información contable como fuente, lo que crea una conexión entre la contabilidad y las finanzas. El examen de los informes financieros es un ejemplo de esta relación, ya que incluye el uso de índices financieros y otras técnicas para mejorar la comprensión de la información contable. Estas técnicas comprenden el examen de la generación y utilización de fondos, el informe de cambios en la situación financiera, la estructura de gastos y, a un nivel más avanzado, simulaciones para determinar la estructura de gastos óptima.

Por lo tanto, las finanzas y la contabilidad son dos disciplinas clave para comprender la salud financiera de una empresa. Los autores abordan la interacción entre estas áreas y su importancia para la gestión empresarial, aunque desde perspectivas ligeramente diferentes.

2.2.4. Gestión Financiera

2.2.4.1. Concepto. Desde un punto de vista lingüístico, la palabra "gestión" se deriva del término latino "gestio", el cual denota la noción de acción y administración de algo. De esta manera, podemos conceptualizar la gestión como el conjunto de actividades realizadas por individuos con el fin de dirigir un negocio o empresa hacia un objetivo específico. En el

contexto empresarial, la gestión engloba las acciones llevadas a cabo posteriormente al proceso de planificación, lo que facilita la consecución de los objetivos establecidos por la organización (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018).

La gestión financiera se centra en el análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que requiere una organización para desarrollar exitosamente sus actividades y el uso adecuado de estos recursos para alcanzar niveles de eficiencia y rentabilidad (Puente Riofrío et al., 2022).

Por otro lado Ortiz (2013) indica que la gestión financiera guarda una estrecha relación con la contabilidad, ya que esta última constituye uno de los pilares esenciales de la administración financiera. A través de la contabilidad, es posible obtener una visión sobre la situación económica y financiera de la empresa, basándose en los estados financieros de la entidad u organización. Estos estados financieros son utilizados por el responsable financiero en conjunto con las ratios financieras para la toma de decisiones relacionadas con la inversión, la gestión y el financiamiento de la empresa.

2.2.4.2. Componentes de la gestión financiera. Desde otro punto de vista, para Huacchillo Pardo et al. (2020) la gestión financiera se maneja en dos escenarios, el primero de decisiones de inversión y el segundo de decisiones de financiación.

Decisiones de inversión. Están ligadas con los factores de inversión y sus riesgos asociados a ellos. Al considerar estos factores los riesgos serán menores. Este tipo de decisiones permite crecer los activos de la empresa. Por lo tanto, son las acciones que se consideran para determinar el tipo de activo y el monto de la inversión utilizado. Estas decisiones de inversión se miden a través de las cuentas por cobrar comerciales, inventarios, caja y bancos (efectivo y equivalentes al efectivo).

En esta investigación, las decisiones de inversión se evalúan a través de tres cuentas de capital de trabajo: caja y banco, cuentas por cobrar comerciales e

inventarios.

a. Efectivo y equivalentes al efectivo. Representa el efectivo y los equivalentes de efectivo disponibles en la empresa, incluyendo el saldo en caja y los depósitos bancarios de libre disposición. En los textos de contabilidad financiera basados en NIIF, el efectivo y sus equivalentes se describen como activos de máxima liquidez, mantenidos para atender compromisos de corto plazo y gestionar las necesidades inmediatas de tesorería (Kieso et al., 2020; Elliott & Elliott, 2019). Desde la perspectiva de las finanzas corporativas, una administración eficiente de caja requiere sincronizar los flujos de efectivo con el ciclo operativo y el ciclo de conversión de efectivo, evitando tanto déficits de liquidez como excesos de fondos ociosos que generan costos de oportunidad (Ross et al., 2019).

b. Cuentas por cobrar comerciales. Corresponden a los derechos de cobro frente a clientes u otros deudores derivados de operaciones realizadas al crédito. En el marco de la información financiera elaborada bajo NIIF, se consideran activos financieros que representan flujos de efectivo futuros esperados y forman parte del capital de trabajo operativo (Kieso et al., 2020; Alexander et al., 2007). Su adecuada gestión resulta clave para evitar problemas de liquidez, dado que implican recursos comprometidos cuya realización se espera en el futuro próximo (Huacchillo Pardo et al., 2020).

c. Inventarios. Los inventarios comprenden las mercaderías, materias primas, productos en proceso y productos terminados que se mantienen para la venta o para ser utilizados en el proceso productivo. Los manuales de contabilidad financiera basados en NIIF, siguiendo la NIC 2, señalan que los inventarios son activos mantenidos para la venta en el curso normal del negocio, en proceso de producción para dicha venta o en forma de materiales que se consumirán en la producción de bienes o servicios (Elliott & Elliott, 2019; Alexander et al., 2007). Desde la perspectiva del capital de trabajo, representan una inversión necesaria para la continuidad de las operaciones; sin embargo, su exceso o insuficiencia puede afectar tanto la liquidez como la rentabilidad de la empresa (Puente Riofrío et al.,

2022)

Decisiones de financiación. Es aquella que considera criterios políticos, riesgos financieros, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional, considerando el estado económico y financiero, además de realizar una evaluación de la situacional. Por lo tanto, son las acciones que se toman a efectos de decidir el tipo de fuente de financiación y su monto. Estas decisiones de financiación se miden a través de las cuentas por pagar comerciales, pasivo corriente y patrimonio (Huacchillo Pardo et al., 2020).

En esta investigación, las decisiones de financiamiento se miden mediante tres cuentas: cuentas por pagar comerciales, total pasivos corrientes y total patrimonio.

a. Cuentas por pagar comerciales. Las cuentas por pagar comerciales corresponden a las obligaciones de corto plazo con proveedores y otros acreedores por bienes y servicios recibidos a crédito. En la literatura de contabilidad financiera bajo NIIF se clasifican como pasivos corrientes y se reconocen como una fuente espontánea de financiamiento del capital de trabajo, cuyo uso debe equilibrarse con la necesidad de preservar la liquidez y la reputación crediticia (Elliott & Elliott, 2019; Alexander et al., 2007).

b. Pasivo corriente. Agrupa todas las obligaciones que la empresa debe liquidar dentro del ciclo normal de operaciones o en un plazo no mayor de doce meses, tales como cuentas por pagar comerciales, porciones corrientes de deudas financieras y otros pasivos exigibles. Los textos IFRS-based resaltan que los pasivos corrientes representan compromisos de pago de corto plazo que condicionan la posición de liquidez y la estructura financiera de la entidad (Kieso et al., 2020; Elliott & Elliott, 2019).

c. Patrimonio. Representa la participación residual de los propietarios en los activos de la empresa, una vez deducidos todos los pasivos. Incluye el capital aportado, las reservas y los resultados acumulados. En los manuales de contabilidad

financiera basados en el Marco Conceptual y las NIIF, el patrimonio se define precisamente como el interés residual en los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos, constituyendo la fuente de financiamiento propia y permanente que respalda la solvencia de largo plazo (Alexander et al., 2007; Elliott & Elliott, 2019).

2.2.4.3. Estados financieros como soporte de la gestión financiera. La Ley 26887 Ley General de Sociedades “Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país” (Congreso de la República del Perú, 1998, Artículo 223).

El Reglamento de Información Financiera aprobado por la Resolución CONASEV N° 00103-1999; en el artículo 2 indica que los estados financieros deben prepararse y presentarse de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas de contabilidad establecidas por las Órganos de Supervisión y Control y las normas de este Reglamento. Principios de contabilidad generalmente aceptados: Está incluido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficialmente establecido en el Perú y también incluye anuncios técnicos emitidos por la industria contable peruana. Ciertos procedimientos contables operativos no están regulados específicamente en ninguna NIC. En situaciones donde no existe un principio contable, se deben aplicar las normas establecidas en el marco conceptual de estas normas y puede estar respaldado por procedimientos similares o específicos reflejados en los principios de contabilidad aplicables en los Estados Unidos (Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - Conasev, 1999).

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, 2023) en la NIC 1 párrafo 9 señala que los estados financieros son una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento de una entidad, destinados a proporcionar información útil a diversos usuarios para la toma de decisiones económicas. Estos estados reflejan los activos, pasivos, patrimonio, ingresos,

gastos, aportaciones de los propietarios y flujos de efectivo de la entidad. La información contenida en los estados financieros, incluidas las notas, permite a los usuarios anticipar los futuros flujos de efectivo de la entidad, su distribución temporal y su nivel de certeza. Además, en el párrafo 10 indica el juego completo de estados financieros que incluye: un estado de situación financiera al final del período; un estado del resultado y otro resultado integral del período; un estado de cambios en el patrimonio del período; un estado de flujos de efectivo del período; y notas explicativas que contienen información sobre políticas contables relevantes y otra información explicativa.

Figura 2

Articulación de los estados financieros

Estado de resultados		Estado de cambios en el patrimonio neto	
Ingresos	100 000	Saldo inicial	115 000
(-) Gastos	-62 500	(+) Utilidad del ejercicio	37 500
Utilidad	37 500	(-) Dividendos	-15 000
		Saldo final	137 500

Estado de situación financiera	
ACTIVO	
Efectivo	17 700
Cuentas por cobrar	25 000
Inventarios	32 300
Activo fijo	103 500
Total de activo	178 500
PASIVO	
Cuentas por pagar	15 400
Deuda bancaria	25 600
Total Pasivo	41 000
PATRIMONIO	
Capital contable	137 500
Total de patrimonio	137 500
Total de pasivo y patrimonio	178 500

Flujo de efectivo	
Saldo inicial de efectivo	16 500
(-/+ Efectivo generado en la operación (utilizado)	12 800
(-/+ Efectivo generado en financiamiento (utilizado)	-8600
(-/+ Efectivo generado en inversión (utilizado)	-3000
Saldo final de efectivo	17 700

Fuente: Taller de cierre contable 2013 – PWC

2.2.4.4. Análisis Financiero. El análisis financiero es una herramienta utilizada para evaluar los efectos financieros de las decisiones comerciales, empleando una variedad de técnicas que ayudan a identificar la información. El análisis de estados financieros implica utilizar técnicas y cálculos matemáticos en los estados financieros para obtener medidas, relaciones y variaciones que permitan

evaluar el rendimiento financiero y operativo de la empresa, además de tomar decisiones.

Flores Soria (2022) señala que el análisis de estados financieros se orienta a la comprensión de las técnicas y métodos necesarios para:

- Evaluar la condición actual de la empresa, incluyendo sus aspectos patrimoniales, económicos y financieros.
- Determinar qué causó la situación actual.
- Establecer una situación de equilibrio.
- Recomendar acciones específicas para corregir una situación de desequilibrio.
- Determinar la situación financiera actual de la empresa y qué factores es probable que la afecten en un futuro próximo.
- Determinar cuál es la estructura de capital de una empresa y qué riesgos y recompensas presenta a los inversores.
- Determine la situación de su empresa con base en los factores anteriores en relación con empresas pares.

Al respecto Ortiz Anaya (2018) señala, a medida que los analistas desempeñan su trabajo, buscan responder muchas preguntas desde una variedad de perspectivas internas y externas. Dichas preguntas incluyen, entre otras:

- ¿Es el nivel de activos adecuado al volumen de operaciones de la empresa?
- ¿Se cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la marcha normal de las operaciones de la empresa?
- ¿Posee la empresa una capacidad instalada excesiva y subutilizada? ¿Será suficiente para el desarrollo futuro? ¿Se requerirán nuevas inversiones en planta?
- ¿Cómo han sido financiados los activos de la empresa? ¿Es adecuada la estructura del capital?

- ¿Podrá la empresa pagar sus activos corrientes? ¿Podrá atender sus obligaciones a largo plazo? ¿A cuánto asciende el aporte de los socios y cuánto es el volumen de pasivos con terceros?
- ¿La empresa ha venido fortaleciendo su base patrimonial? ¿Cuál ha sido su política de dividendos? ¿Ha crecido su patrimonio proporcionalmente al incremento de las operaciones de la empresa?
- ¿Se está obteniendo unas tasas de rentabilidad aceptables sobre las ventas y el patrimonio? ¿Cuál ha sido su tendencia a través del tiempo?
- ¿Está la empresa generando suficientes fondos para crecer, o tiene que financiar su crecimiento con recursos externos?
- ¿Hasta qué punto el negocio se ha visto afectado por factores externos, económicos, políticos y sociales?
- ¿Cuál es la posición de la competencia? ¿Cuáles son sus tendencias? ¿Existen productos sustitutos?
- ¿En qué medida afectan a la empresa las disposiciones legales de tipo laboral y fiscal?

2.2.4.5. Métodos de análisis de los Estados Financieros. Según Zans Arimana (2018) los principales métodos para efectuar el análisis de la información financiera son:

Método de análisis vertical. Es una de las técnicas más simples en análisis financiero e implica preparar un único informe financiero (estado de situación financiera o estado de resultados) relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Este es un análisis estático porque examina la situación financiera en un momento específico sin considerar los cambios que han ocurrido a lo largo del tiempo.

El estado de situación financiera permite analizar tanto el lado izquierdo (activos) como el derecho (pasivos y patrimonio). Dentro del sistema, puede calcular el porcentaje correspondiente de todo el sistema a partir de cada artículo individual. Respecto al estado de resultados, también se puede aplicar un análisis

vertical, que generalmente utiliza como base las ventas y determina la proporción de otras partidas con respecto a esta base.

Método de análisis horizontal o de tendencias. El análisis horizontal se basa en comparar partidas de la misma clase de los estados financieros de un período a otro, evaluar los posibles cambios (aumentos o disminuciones) que puedan ocurrir y determinar qué causó esos cambios, el propósito es identificarlos y explicarlos. En este sentido, se puede decir que el análisis horizontal es "dinámico" porque evalúa las tendencias de los elementos de un período a otro.

2.2.5. Equilibrio Financiero

El equilibrio económico financiero se define como la condición en la que, desde una perspectiva matemático-financiera, existe una equivalencia entre los egresos (inversiones) y los ingresos (obteniciones). Este equilibrio puede ser determinado objetivamente, más allá de lo establecido por las normas legales, y se basa en mantener la rentabilidad esperada o el valor actual neto de acuerdo con el costo del capital aplicable. Es esencial comprender que, aunque las normativas o cláusulas contractuales puedan prescribir mecanismos para restablecer este equilibrio, este puede no alcanzarse en la práctica. La clave reside en mantener una relación equilibrada entre lo invertido y lo obtenido para garantizar un estado de equilibrio económico financiero (Nalvarte Salvatierra, 2021).

Además, El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA, 2023), menciona que para calcular el punto de equilibrio, una empresa debe determinar los costos fijos y variables y determinar el precio de venta del producto o servicio. Este precio debe ser superior a los costos de producción y distribución. Los cargos fijos son cargos en los que se incurre independientemente del volumen de negocios (contratos de alquiler, nómina, servicios públicos, pagos de seguros). Las variables son los que varían directamente con el volumen de ventas de la empresa. Los cálculos del punto de equilibrio se pueden expresar en unidades (cantidad) o ventas (valor). El equilibrio financiero también debe considerarse a corto o largo plazo. En el primer caso, la solvencia se analiza en el corto plazo (solvencia actual), es decir

se encarga de medir la capacidad de una empresa para realizar pagos puntuales. Esto es lo que solemos llamar liquidez. El equilibrio financiero a largo plazo, por otro lado, se centra en la solvencia durante un período de tiempo más largo (solvencia futura) y mide la capacidad de una empresa para pagar la deuda a largo plazo. A lo que generalmente nos referimos es a la capacidad de pago. En esta línea, señalan Van Horne et al. (2010) que la solvencia refleja la capacidad de la organización para sostener sus operaciones en el tiempo sobre la base de una estructura de capital equilibrada; las razones de liquidez ofrecen una visión de la solvencia de efectivo actual, mientras que los indicadores de endeudamiento y de cobertura muestran en qué medida la empresa puede seguir operando frente a caídas en los flujos de efectivo o condiciones adversas de mercado.

Por otro lado, Martín Molina (2022) considera que el equilibrio financiero de una empresa se refiere a su capacidad para cumplir a tiempo con sus obligaciones de pago. Esto se refiere a la solvencia de una empresa y se define como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras. La quiebra, por otro lado, ocurre cuando los activos líquidos de una empresa no son suficientes para cubrir sus obligaciones financieras. El análisis del balance financiero evalúa la capacidad de una empresa para pagar sus deudas en un tiempo razonable y al menor costo posible. Se considera fundamental para garantizar el buen funcionamiento de la empresa y prevenir la situación de quiebra. Es importante enfatizar que el equilibrio financiero se basa no sólo en los activos de una empresa, sino también en su capacidad para generar recursos a través de sus actividades. Esto distingue los estados financieros de los estados de patrimonio, que se centran en comparar activos sin considerar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras.

En consecuencia, el equilibrio financiero y económico se refiere a la correlación entre ingresos y gastos y es esencial para la estabilidad y sostenibilidad de una empresa, ya que garantiza la rentabilidad y solvencia a corto y largo plazo. Una gestión financiera que vaya más allá del cumplimiento y cálculo del punto de equilibrio con costes fijos y variables para permitir a las empresas generar recursos

suficientes para cubrir sus obligaciones financieras y evitar situaciones de insolvencia o insolvencia. En este sentido, un análisis detallado de la capacidad de una empresa para generar ingresos y gestionar adecuadamente sus activos es crucial para mantener una posición financiera corporativa saludable.

2.2.5.1. Importancia y situaciones del equilibrio financiero. Muñoz Tavella (2022) afirma que el equilibrio financiero es importante porque indica hasta cierto punto la salud financiera de una empresa. Esto es importante no sólo para garantizar la continuidad del negocio (cubriendo costos y obteniendo ganancias), sino también para atraer socios e inversores. Por lo tanto, se puede confirmar que la liquidez se puede mejorar a través del equilibrio financiero. Si la empresa funciona correctamente y crece sin sobrepasar sus límites de endeudamiento, sus ventas aumentarán gradualmente y sus recursos propios aumentarán. Esto nos lleva a la segunda ventaja inherente a dicho crecimiento. La optimización de los recursos disponibles permite atraer más recursos financieros a menores costos. Cuanto mayor sea el índice de solvencia de la empresa, más entidades de crédito estarán dispuestas a proporcionar capital a tipos de interés más bajos y más rentable será esta inversión. La dirección de la empresa debe centrarse en alcanzar el punto de equilibrio. Esto se debe a que la pérdida del punto de equilibrio puede conducir a un deterioro gradual de la liquidez y, con el tiempo, a una situación en la que la solvencia de la empresa se vea completamente deteriorada y no pueda cumplir con sus obligaciones pendientes. Por otro lado, la situación financiera de una empresa puede pasar por tres estados:

Saldo normal. Ésta es la situación más adecuada. En este caso, como calculó, los activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes. La empresa está cumpliendo con sus obligaciones sin problemas y la liquidez es óptima.

Desequilibrio a corto plazo. Los pasivos corrientes comienzan a aumentar, lo que resulta en una disminución de los activos corrientes. La liquidez de la empresa se reduce y su solvencia está en riesgo. Para resolver este caso, necesitará vender sus activos o, en el caso de una empresa, aumentar su capital.

Empresa quiebra. En esta situación, la liquidez de la empresa ha desaparecido por completo. El patrimonio neto de una empresa es negativo porque sus pasivos totales superan sus activos totales. En este punto, la empresa debe ser liquidada para que los acreedores puedan cobrar sus deudas.

2.2.5.2. Equilibrio financiero y análisis mediante ratios financieros.

La mayoría de trabajos actuales sobre análisis financiero coinciden en que el equilibrio financiero se evalúa, de manera práctica, a partir de un conjunto de ratios que sintetizan la liquidez, la solvencia, el apalancamiento y la rentabilidad de la empresa (Proaño-Rivera, 2023).

Ratios de liquidez:

De acuerdo con (Proaño-Rivera, 2023) y Puente Riofrío (2022), los indicadores de liquidez permiten evaluar la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos corrientes.

a. Liquidez general o razón corriente. Evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes con sus activos corrientes.

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

b. Prueba ácida. Mide la capacidad de pago a corto plazo, excluyendo los inventarios del activo corriente.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratios de Solvencia:

Los indicadores de solvencia analizan la estructura de capital y el grado en que la empresa se financia con recursos propios y ajenos (Proaño-Rivera, 2023; Wild et al., 2007)

a. Endeudamiento general. Expresa la proporción en que los recursos de la empresa son financiados por terceros en relación con el patrimonio aportado por los accionistas. Un valor elevado indica una mayor dependencia del financiamiento

externo.

$$\text{Endeudamiento general} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

b. Calidad de la deuda. Muestra qué parte del patrimonio se encuentra comprometida en la atención de obligaciones de corto plazo. Permite identificar el peso relativo de las deudas exigibles en el corto plazo frente al capital propio.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento:

Según Proaño-Rivera (2023) y Puente Riofrío et al. (2022), los indicadores de apalancamiento permiten evaluar el riesgo financiero asociado al uso de deuda y la sensibilidad de los resultados frente a cambios en el nivel de actividad. No obstante, si bien un mayor apalancamiento puede amplificar el rendimiento de los accionistas, también incrementa el riesgo de cumplimiento de obligaciones y la volatilidad de los resultados, por lo que su control constituye un componente clave del equilibrio financiero (Brealey et al., 2025).

a. Endeudamiento total. Indica la proporción de los activos que ha sido financiada con recursos de terceros. Refleja el grado de compromiso del activo con los acreedores.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

b. Apalancamiento financiero. Mide el grado en que la empresa utiliza deuda para financiar sus activos en relación con el patrimonio. Un mayor apalancamiento incrementa el riesgo financiero, pero también puede ampliar la rentabilidad del accionista.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Patrimonio}}$$

c. Apalancamiento operativo. Refleja la sensibilidad del resultado operativo frente a variaciones en el nivel de ventas. Se basa en la estructura de costos fijos y variables de la empresa.

$$\text{Apalancamiento operativo} = \frac{\text{Marge de contribución}}{\text{EBITDA}}$$

d. Rendimiento sobre el patrimonio (ROE). Muestra la rentabilidad generada para los accionistas a partir del capital propio invertido en la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

e. Rendimiento sobre los ingresos. El rendimiento sobre los ingresos, también conocido como margen de utilidad neta, indica qué porcentaje de las ventas se convierte finalmente en ganancia neta para la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre ingresos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad:

En línea con lo señalado por Proaño-Rivera (2023) y Wild et al. (2007) los indicadores de rentabilidad permiten valorar la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus operaciones. En esta misma orientación conceptual, Brigham y Ehrhardt (2017)) sostienen que la rentabilidad constituye una síntesis del desempeño financiero, en tanto resume los efectos combinados de la eficiencia operativa, el uso de activos y las decisiones de financiamiento sobre los resultados finales de la empresa.

a. EBITDA. Representa el resultado de la actividad operativa antes de descontar gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización. Permite evaluar la capacidad de generación de flujo de la operación principal del negocio.

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad operativa} + \text{Depreciación} + \text{Amortización}$$

b. Utilidad neta. Corresponde al resultado final del ejercicio, después de deducir de los ingresos todos los costos y gastos, así como los intereses y el impuesto a la renta. Es el beneficio que finalmente queda a disposición de los propietarios.

$$\text{UN} = \text{Ing. totales} - \text{Costos y gastos oper.} - \text{Gastos financieros} - \text{Imp. renta}$$

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

Activo. Un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados. Un recurso económico es un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos (IASB 2023).

Estado de cambios en el patrimonio. Expone las variaciones en la inversión de los propietarios de la empresa durante un período determinado, detallando los cambios en las cuentas de capital social, reservas, resultados acumulados y otras similares (Herz, 2018).

Estado de flujo de Efectivo. La información sobre los flujos de efectivo brinda a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de una entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de utilizar dichos flujos. La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7 establece los requisitos para la presentación y divulgación de esta información. En resumen, los estados financieros deben revelar los datos necesarios según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que no se hayan incluido en otras partes (Cando-Pilatasig et al., 2020).

Estado de resultados: El primer estado financiero fundamental es el estado de resultados, cuyo propósito es calcular la diferencia entre los ingresos contables y los gastos contables. Esta diferencia se conoce como resultado, que puede ser positivo, llamado utilidad, o negativo, denominado pérdida (Guajardo Cantú y Andrade de Guajardo, 2014)

Estado de situación financiera: Es un registro financiero que muestra la

situación económica de una entidad en una fecha específica. Su composición incluye activos, pasivos y patrimonio. Se elabora siguiendo un formato definido, aunque en muchos casos, las decisiones sobre cómo usar las cuentas pueden basarse en criterios individuales, lo que hace que su presentación no sea uniforme (Elizalde, 2019).

Gasto: Disminuciones en los activos o incrementos en los pasivos que dan lugar a disminuciones en el patrimonio, distintos de los relacionados con distribuciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio (IASB, 2023).

Ingreso: Son incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio (IASB, 2023).

Pasivo: Es una obligación presente de la entidad de transferir un recurso económico como resultado de sucesos pasados (IASB (2023).

Patrimonio: La parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos (IASB, 2023).

ROA (Rendimiento sobre los activos totales): Evalúa la capacidad total de la administración para obtener ganancias utilizando los activos que tiene a disposición. Un rendimiento más elevado sobre los activos totales de la empresa indica una mayor eficiencia (Gitman et al., 2012).

ROE (Rendimiento sobre el patrimonio): Evalúa las ganancias obtenidas de la inversión realizada por los accionistas comunes en la compañía. Generalmente, a mayor rendimiento, mayores son las ganancias para los propietarios (Gitman et al., 2012).

ROI (Retorno de la inversión): es un método habitual para evaluar estrategias, programas, proyectos y otras formas de inversión (Apaza Meza y Barrantes Sánchez, 2020).

Notas a los estados financieros: Son las que contienen información adicional sobre estado de situación financiera, estado de resultados y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo. Las notas incluyen descripciones narrativas y desgloses de las partidas identificadas en estos estados, así como información sobre partidas que no cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos en los mismos (IASB (2023)).

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. HIPÓTESIS

3.1.1. Hipótesis general

La Gestión financiera influye significativamente en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A., Lima, Periodo 2022-2023

3.1.2. Hipótesis específicas

Las decisiones de inversión afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Las decisiones de financiamiento afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

La gestión financiera impacta significativamente en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

3.2. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.2.1. Identificación de la variable independiente

X: Gestión financiera

Tabla 1

Dimensiones de Gestión Financiera

Dimensión	Indicador	Medición
Decisiones de Inversión	Cuentas por Cobrar Comerciales Inventario Efectivo y equivalentes al efectivo	Valor numérico
Decisiones de Financiación	Cuentas por pagar comerciales Pasivo Corriente Patrimonio	Valor numérico

3.2.2. Identificación de la variable dependiente

Y: Equilibrio Financiero

Tabla 2

Dimensiones e indicadores de Equilibrio financiero

Dimensión	Indicador	Medición
Análisis de liquidez	Liquidez general Prueba acida	Ratio
Análisis de Solvencia	Endeudamiento general Calidad de la deuda	Ratio
Grado de Apalancamiento	Endeudamiento total Grado de Apalancamiento Financiero	Ratio
Análisis de Rentabilidad	Grado de Apalancamiento Operativo Rendimiento sobre el Patrimonio Rendimiento sobre los ingresos EBITDA Utilidad neta	Ratio

3.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación se llevó a cabo como un estudio de tipo básico. Vara Horna (2015), afirma que la investigación básica se centra en explorar la conexión entre variables o conceptos, analizar el entorno empresarial, evaluar y ajustar teorías existentes, promover perspectivas innovadoras sobre los fenómenos empresariales, así como desarrollar o modificar herramientas de medición adecuadas.

Esta investigación se enfocó en analizar la influencia de la gestión financiera en el equilibrio financiero de la empresa ALICORP S.A.A., con el propósito de explorar teóricamente y comprender los principios fundamentales que subyacen en ambas áreas. Esto conlleva a realizar una investigación exhaustiva de los principios teóricos de la gestión financiera y su aplicación en el contexto empresarial específico de ALICORP S.A.A.

3.4. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

La investigación explicativa, de acuerdo con Hernández Sampieri y Mendoza Torres (2018) se sustenta en la prueba de hipótesis y tiene como propósito que las

conclusiones permitan formular o contrastar leyes o principios científicos. Este tipo de estudio analiza las relaciones de causa y efecto entre las variables, razón por la cual la presente investigación se enmarca dentro del enfoque explicativo.

En ese sentido, el estudio se orientó a explicar la influencia de la gestión financiera sobre el equilibrio financiero de ALICORP S.A.A. en el periodo 2022-2023, proporcionando un análisis sistemático y fundamentado que sirva como base sólida para la interpretación de resultados y la toma de decisiones informadas en el ámbito financiero de la empresa.

3.5. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de investigación propuesto es explicativo, longitudinal y no experimental. Los diseños longitudinales se centran en examinar cambios a lo largo del tiempo en ciertas categorías, conceptos, variables o contextos, así como en las relaciones que puedan desarrollarse entre ellas (Salgado Lévano, 2018). Además Vara Horna (2015), indica que el diseño tipo descriptivo longitudinal se enfoca en examinar variables a lo largo de un periodo de tiempo previo, ya sea de forma continua o periódica. Este diseño requiere acceso a datos previamente registrados o la capacidad de registrarlos para su utilización en el estudio y debido a ello es No experimental.

El diseño de tipo explicativo, longitudinal y no experimental, nos permitirá conocer la influencia de la gestión financiera en el equilibrio financiero de ALICORP S.A.A. durante los años 2022-2023 tomando los datos trimestrales, proporcionando una comprensión más profunda de cómo las decisiones financieras de inversión y decisiones de financiación impactan en el equilibrio financiero de la empresa a lo largo del tiempo.

Además, El diseño correlacional nos permitirá inferir si existe una relación entre las variables de la gestión financiera y el equilibrio financiero a nivel estadístico. Para ellos utilizamos el Rho de Spearman, dado que este coeficiente es muy útil para muestras pequeñas (menor a 30) como la nuestra que tiene 8 elementos (Mondragón

Barrera, 2014).

3.6. ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN

3.6.1. Ámbito de la Investigación.

Esta investigación se enfocó en el sector empresarial del ámbito financiero y económico, con especial atención en ALICORP S.A.A., una empresa destacada en el sector de bienes de consumo en Perú. Se analizó la gestión financiera y su impacto en el equilibrio financiero de ALICORP S.A.A. durante el periodo de 2022-2023.

3.6.2. Tiempo Social de la Investigación

El periodo de estudio comprende entre los años 2022 y 2023 se seleccionó estratégicamente para capturar las dinámicas financieras y económicas recientes de ALICORP S.A.A. y examinando cómo han evolucionado en respuesta a los cambios en el entorno empresarial y económico. Esto proporcionó información valiosa para la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

3.7. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.7.1. Unidad de estudio

La unidad de análisis de la presente investigación está constituida por cada juego trimestral de estados financieros de ALICORP S.A.A. correspondiente a los periodos 2022 y 2023. Cada unidad incluye el estado de situación financiera y el estado del resultado y otro resultado integral del trimestre respectivo, a partir de los cuales se calculan los indicadores de gestión financiera y equilibrio financiero analizados en el estudio.

3.7.2. Población.

La población de estudio estuvo conformada por todos los estados financieros trimestrales publicados por ALICORP S.A.A. ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) hasta el periodo 2023, los cuales reflejan la evolución de su situación y desempeño financiero. Los estados financieros constituyen una fuente primordial de información sobre la situación financiera, el

rendimiento, lo que los convierte en el foco central de análisis para comprender la gestión financiera y el equilibrio financiero de ALICORP S.A.A. en el periodo de estudio.

3.7.3. Muestra.

La muestra se determinó mediante la técnica del muestreo no probabilístico por conveniencia. Estuvo integrada por los estados financieros de ALICORP S.A.A. correspondientes a los periodos 2022 y 2023, considerando los informes en forma trimestral. Un juego completo de estados financieros comprende: (a) un estado de situación financiera al final del periodo; (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo.

3.8. PROCEDIMIENTO, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.8.1. Procedimiento

Etapas de recopilación de datos. Se recopilaron los estados financieros y las memorias anuales de los periodos 2022 -2023 de la empresa ALICORP S.A.A.

Etapas de análisis de datos. A partir de los objetivos de la investigación, se aplicó la técnica de análisis de datos. Para ello se utilizaron los programas MS-Excel y SPSS V.29 para el análisis de los datos. Se empleó la estadística descriptiva para presentar los datos en tablas y gráficos y la estadística inferencial para hacer la contrastación de hipótesis.

Etapas de interpretación de los resultados. Los resultados obtenidos se interpretaron según los objetivos de la investigación y se realizaron comparaciones. Estos resultados se analizaron a la luz del marco teórico y de los antecedentes revisados, con el propósito de sustentar o refutar las hipótesis formuladas.

Etapas de producción del informe: Con la información obtenida, se procedió a redactar el informe de tesis para su presentación y sustentación.

3.8.2. Técnicas

Se empleó la técnica del análisis documental. Peña Vera y Pirela Morillo (2007) señalan que el análisis documental es un proceso mediante el cual el investigador organiza y representa el conocimiento contenido en documentos escritos, en un contexto en el que la velocidad de producción de información supera la capacidad individual de lectura y comprensión. Esta técnica permitió seleccionar, clasificar y sistematizar la información relevante para el estudio.

3.8.3. Instrumentos

Se utilizó la ficha de análisis documental. Baena Paz (2017) indica que esta ficha actúa como una “memoria” del investigador, al registrar sus ideas y los datos recolectados durante el proceso de investigación. En este estudio, la ficha permitió anotar la información procedente de las fuentes consultadas y organizarla de acuerdo con el esquema del proyecto, facilitando la sistematización y coherencia del informe final.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO

Para el desarrollo del trabajo de campo se recopilaron datos secundarios a partir de la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Se accedió a la información de la empresa Alicorp S.A.A. mediante la pestaña “Información financiera”, opción “Estados financieros”, seleccionando los estados financieros trimestrales correspondientes a los años 2022 y 2023. Posteriormente, dichos datos fueron sistematizados en una hoja de cálculo de Excel, de acuerdo con las dimensiones e indicadores definidos en la investigación, y se incorporaron en el software SPSS para la realización de los análisis estadísticos. En el Anexo 1 se presentan el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados utilizados como base para el procesamiento de la información.

4.2. DISEÑO DE LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

La información financiera recopilada fue procesada mediante los programas Microsoft Excel y SPSS, lo que permitió calcular y organizar los indicadores correspondientes a las dimensiones de la variable independiente (gestión financiera) y de la variable dependiente (equilibrio financiero). En una primera etapa, los datos se estructuraron en matrices y se elaboraron tablas y gráficos descriptivos. Posteriormente, se aplicaron técnicas de estadística inferencial, específicamente la regresión lineal simple y el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, con el propósito de contrastar la hipótesis general y las hipótesis específicas, así como estimar la magnitud y dirección de la relación entre las variables de estudio. Los resultados obtenidos se presentaron en tablas numeradas y se utilizaron como base para la interpretación y discusión de los hallazgos en el capítulo correspondiente.

4.3. RESULTADOS

Se tiene los datos de la dimensión de la gestión financiera, acorde a los estados financieros de Alicorp.

Tabla 3*Valores de la dimensión de la gestión financiera de Alicorp S.A.A., 2022-2023**(En miles de soles)*

Dimensiones	Cuenta	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Decisiones de Inversión	Efectivo y Eq. al efectivo	142,143	401,706	388,004	216,178	101,792	178,713	110,265	486,255
	Cuenta por cobrar	2,115,335	1,723,407	1,993,585	1,576,946	1,614,676	1,662,756	1,549,793	1,031,660
	Inventarios	1,180,292	1,196,024	1,391,547	1,106,362	1,161,557	1,055,061	809,554	648,489
	Cuentas por pagar	6,937,100	7,013,976	7,949,932	7,446,374	8,453,142	8,006,556	6,983,684	6,736,018
Decisiones de financiamiento	Total Pasivos Corrientes	4,315,195	4,383,058	4,729,058	4,511,703	4,494,330	4,332,439	4,039,089	3,957,764
	Total Patrimonio	2,991,931	3,330,134	3,350,484	2,872,479	2,672,150	2,549,232	2,729,595	2,812,420

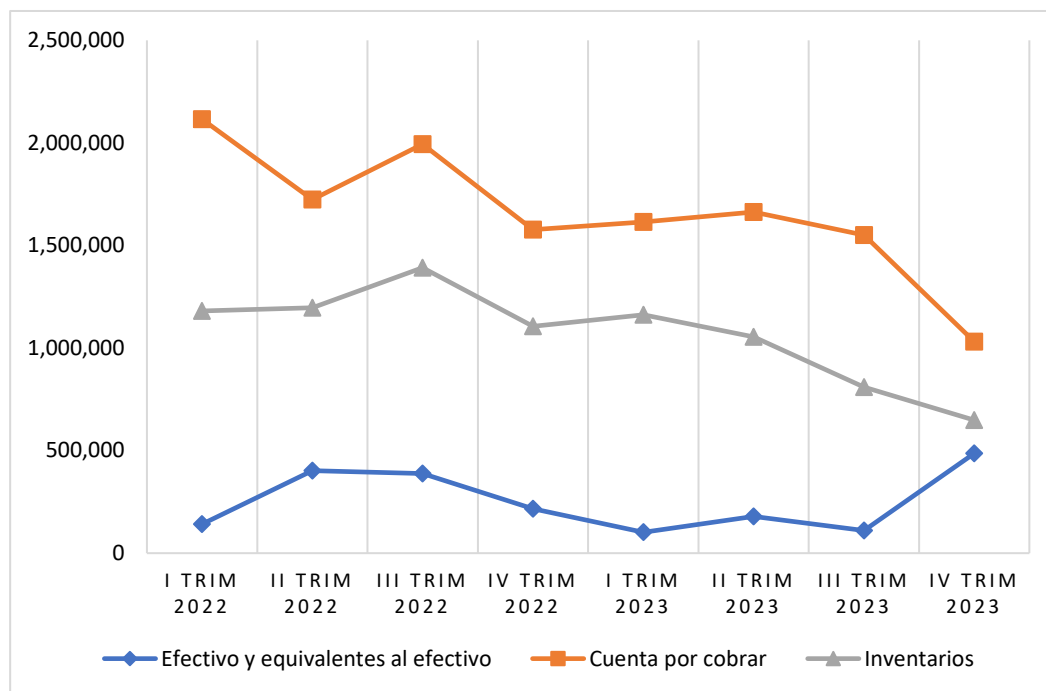
Se tiene los datos de la dimensión del equilibrio financiero, acorde a los estados financieros.

Tabla 4*Valores de la dimensión del equilibrio financiero de Alicorp S.A.A., 2022-2023**(En miles de soles)*

Dimensiones	Indicadores	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Liquidez	Liquidez general	0.581	0.599	0.622	0.492	0.478	0.493	0.445	0.426
	Prueba ácida	0.307	0.326	0.328	0.247	0.220	0.249	0.244	0.263
Solvencia	Endeudamiento general	2.245	2.039	2.125	2.396	2.652	2.755	2.407	2.268
	Calidad de la deuda	1.442	1.316	1.411	1.571	1.682	1.700	1.480	1.407
	Endeudamiento total	0.692	0.671	0.680	0.706	0.726	0.734	0.706	0.694
Apalancamiento	Apalancamiento financiero	3.245	3.039	3.125	3.396	3.652	3.755	3.407	3.268
	Apalancamiento operativo	1.766	2.268	2.440	3.632	29.924	3.695	4.028	4.560
	Rendimiento sobre el patrimonio	0.053	0.042	0.037	0.035	0.001	0.033	0.028	0.026
Rentabilidad	Rendimiento sobre los ingresos	0.096	0.075	0.066	0.053	0.002	0.052	0.044	0.044
	Ebitda	171,274	153,871	145,490	90,975	10,207	99,629	117,075	97,727
	Utilidad neta	158,048	141,091	124,709	100,294	3,546	84,958	76,669	72,924

Figura 3

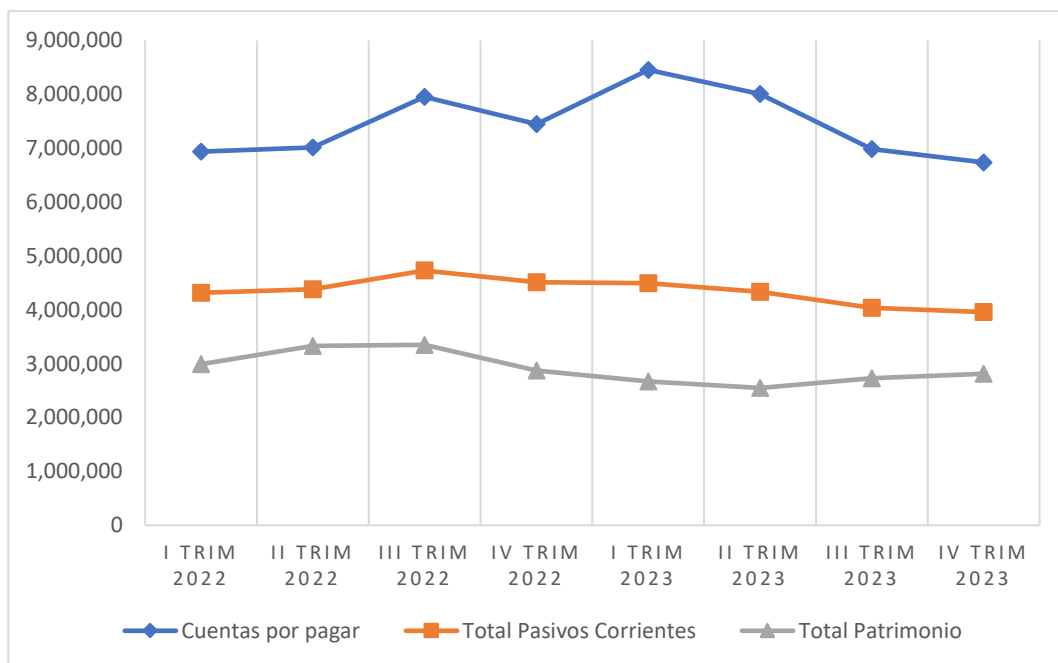
Decisiones de Inversión de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)



En la Tabla 3 y Figura 03 se aprecia que las decisiones de inversión en activos corrientes de Alicorp S.A.A. se concentran en las cuentas por cobrar, que son el rubro de mayor magnitud durante todo el periodo y solo se reducen de manera relevante en el IV trimestre de 2023, reflejando una política intensiva de ventas a crédito. Los inventarios alcanzan su pico en el III trimestre de 2022 y luego siguen una trayectoria descendente, coherente con un ajuste del nivel de existencias ante menor demanda. El efectivo y equivalente al efectivo tiene el menor peso relativo y muestra elevada volatilidad, con una caída marcada hasta el I trimestre de 2023 y recuperación recién al cierre de 2023. En conjunto, estos patrones indican un capital de trabajo concentrado en cuentas por cobrar e inventarios y una posición de efectivo limitada, lo que incrementa la vulnerabilidad de la empresa frente a tensiones de liquidez operativa.

Figura 4

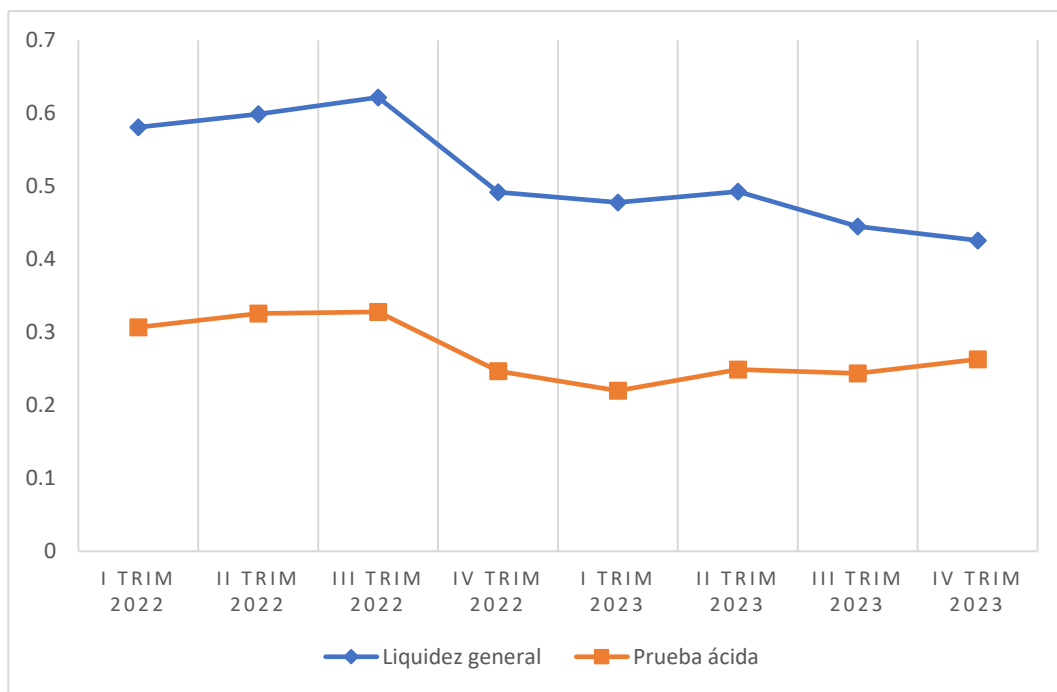
Decisiones de financiamiento de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)



En la Tabla 3 y Figura 04 se aprecia que las decisiones de financiamiento de Alicorp S.A.A. se apoyan principalmente en las cuentas por pagar, que superan de forma sistemática al total de pasivos corrientes y al patrimonio, con un máximo en el I trimestre de 2023 y un descenso posterior, aunque permaneciendo en niveles elevados; ello refleja una fuerte dependencia del financiamiento de corto plazo con proveedores. El total de pasivos corrientes muestra una leve tendencia decreciente desde el IV trimestre de 2022, mientras que el patrimonio se reduce en la primera mitad de 2023 y recién comienza a recuperarse en los dos últimos trimestres. En conjunto, estos patrones evidencian una estructura financiera fuertemente apalancada en el corto plazo y con limitado fortalecimiento patrimonial, lo que aumenta la exposición a riesgos de refinanciamiento y puede comprometer la solidez del equilibrio financiero si no se gestiona adecuadamente el capital de trabajo y el perfil de vencimientos.

Figura 5

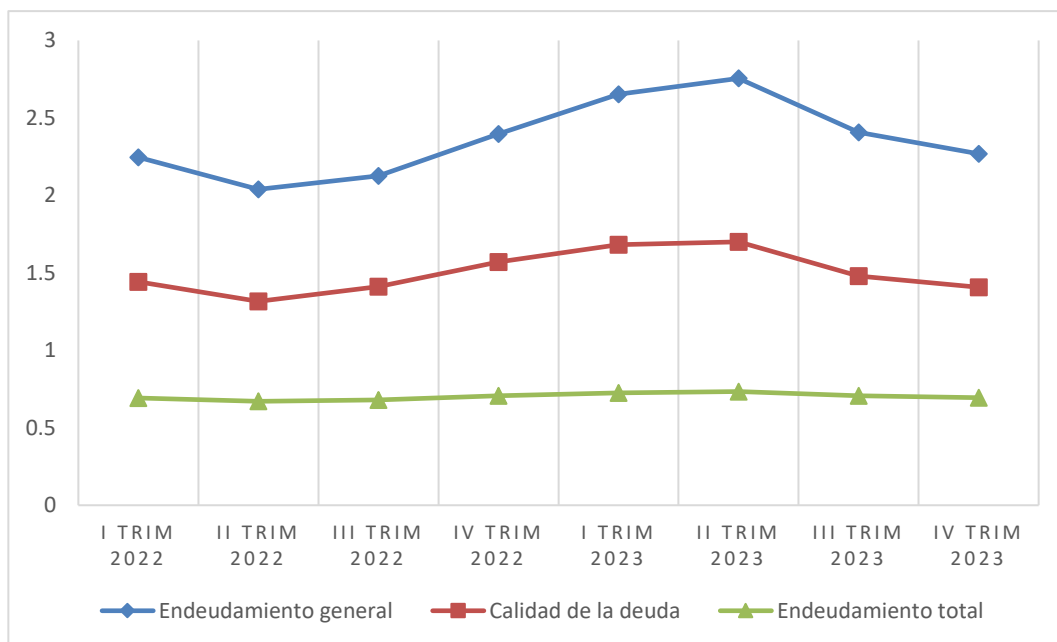
Análisis de Liquidez de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023



En la Tabla 4 y Figura 5 se aprecia que tanto la liquidez general como la prueba ácida de Alicorp S.A.A. se mantienen por debajo de 1 durante todo el periodo 2022–2023, indicando que los activos corrientes no cubren plenamente las obligaciones de corto plazo, en especial cuando se excluyen los inventarios. La liquidez general alcanza su punto máximo en el III trimestre de 2022 (0.622) y luego desciende, estabilizándose en 2023 en niveles más bajos (0.426–0.493). De forma similar, la prueba ácida llega a 0.328 en el III trimestre de 2022, cae hasta 0.220 en el I trimestre de 2023 y solo muestra una recuperación limitada hacia el IV trimestre (0.263). En conjunto, estos resultados confirman una posición de liquidez estructuralmente débil, con escaso margen para atender las obligaciones corrientes y una mayor exposición a tensiones de liquidez operativa.

Figura 6

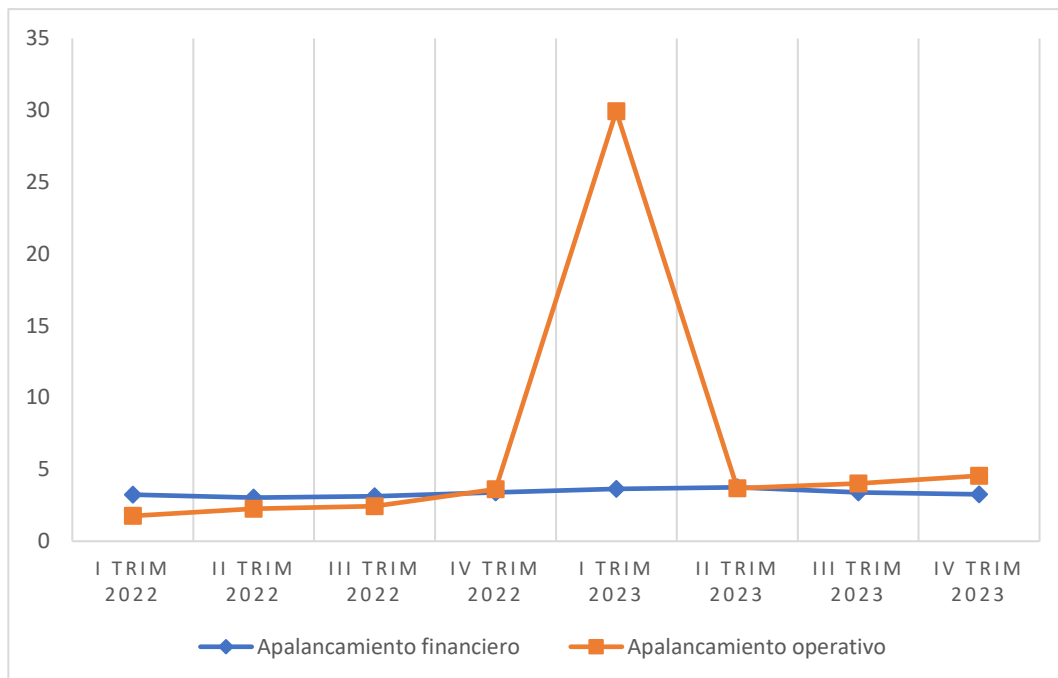
Análisis de solvencia de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023



En la Tabla 4 y Figura 6 se observa que los tres indicadores de solvencia de Alicorp S.A.A. se mantienen en niveles elevados durante 2022–2023. El endeudamiento general permanece siempre por encima de 2.0 y alcanza 2.755 en el II trimestre de 2023, evidenciando que los activos están financiados en más de dos veces por recursos ajenos. La calidad de la deuda registra valores superiores a 1 en todo el periodo (1.316–1.700), lo que indica que la deuda total supera de forma sistemática al patrimonio. A su vez, el endeudamiento total se sitúa alrededor de 0.67–0.73, de modo que cerca del 70 % de los activos se financia con obligaciones frente a terceros. En conjunto, estos resultados reflejan una estructura financiera fuertemente apalancada, que incrementa la exposición de la empresa a riesgos de solvencia ante eventuales deterioros en las condiciones de crédito o en su capacidad de generar flujos de efectivo.

Figura 7

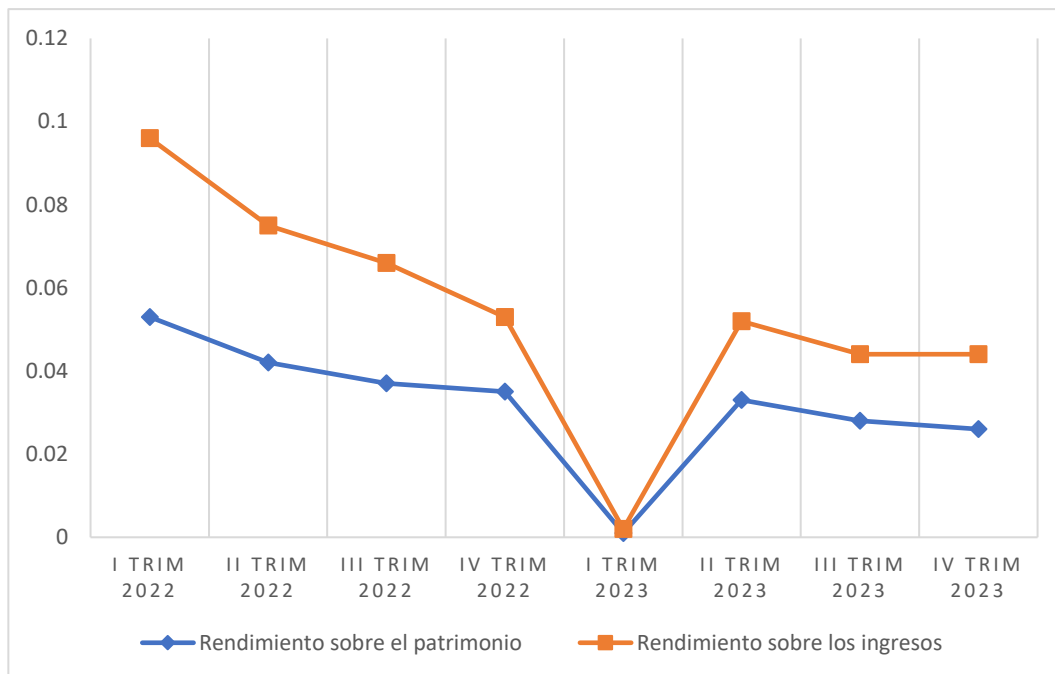
Análisis de apalancamiento de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023)



En la Tabla 4 y Figura 7 se aprecia que el apalancamiento financiero de Alicorp S.A.A. se mantiene elevado y relativamente estable en 2022–2023 (3.039–3.755), lo que implica que la rentabilidad para los accionistas es altamente sensible a cambios en la utilidad antes de intereses e impuestos, debido al peso de la deuda en la estructura de capital. En contraste, el apalancamiento operativo es mucho más volátil: pasa de niveles moderados en 2022 (1.766–3.632) a un pico extremo en el I trimestre de 2023 (29.924) y luego vuelve a un rango de 3.695–4.560, evidenciando una fuerte exposición a variaciones en ventas y costos fijos. En conjunto, la combinación de apalancamiento financiero alto y apalancamiento operativo muy variable configura una estructura de riesgo elevada, que hace a la empresa especialmente vulnerable a shocks operativos y financieros y aumenta la probabilidad de volatilidad en sus resultados y en su equilibrio financiero.

Figura 8

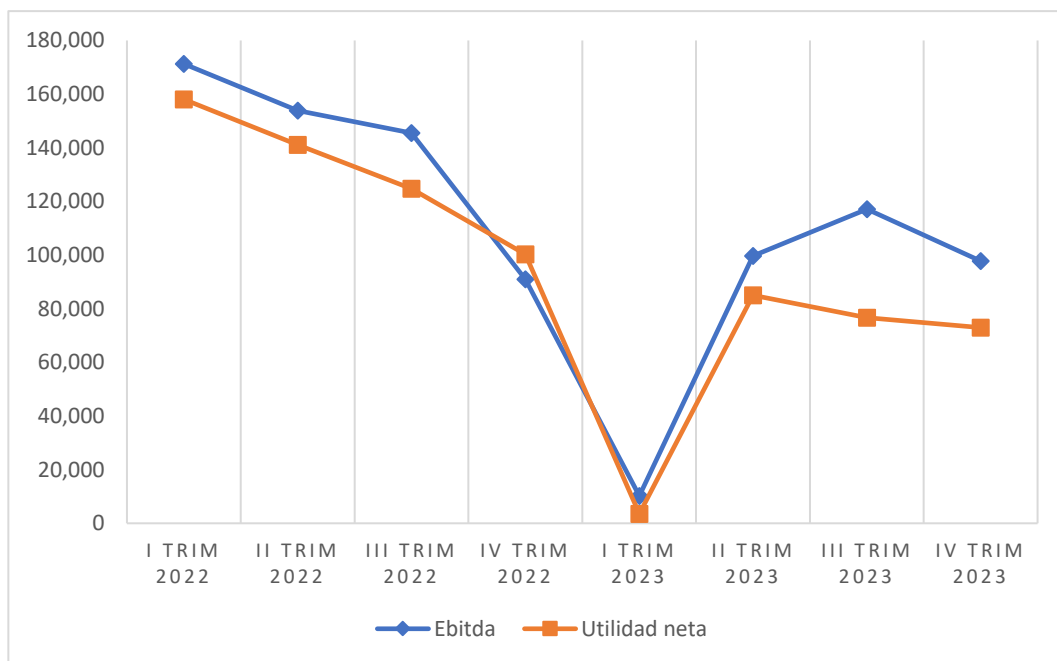
Análisis de rentabilidad de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023



En la Tabla 4 y Figura 8 se observa un deterioro sistemático de la rentabilidad de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) desciende de 5.3 % en el I trimestre de 2022 a 3.5 % en el IV trimestre del mismo año, hasta prácticamente anularse en el I trimestre de 2023 (0.1 %); posteriormente se recupera solo de manera parcial, situándose entre 2.6 % y 3.3 % en los trimestres restantes, es decir, por debajo de los niveles iniciales. De forma paralela, el rendimiento sobre los ingresos cae de 9.6 % a 5.3 % a lo largo de 2022 y se reduce casi a cero en el I trimestre de 2023 (0.2 %), para luego estabilizarse en un rango de 4.4 %–5.2 % en el resto de 2023. En conjunto, estos indicadores evidencian una rentabilidad decreciente y solo parcialmente recuperada, lo que sugiere presiones sobre los márgenes y una menor capacidad de la empresa para generar valor económico para los accionistas a partir de sus ventas.

Figura 9

Análisis del resultado operativo EBITDA y utilidad neta de Alicorp S.A.A. por trimestre, 2022-2023 (En miles de soles)



En la Tabla 4 y Figura 9 se observa un deterioro progresivo del EBITDA y de la utilidad neta de Alicorp S.A.A. El EBITDA disminuye de manera continua desde el I hasta el IV trimestre de 2022, alcanza su punto más bajo en el I trimestre de 2023 y luego se recupera parcialmente entre el II y el IV trimestre de 2023, sin retornar a los niveles del año previo. De forma similar, la utilidad neta se reduce a lo largo de 2022, se aproxima a valores prácticamente nulos en el I trimestre de 2023 y solo muestra una recomposición parcial en los trimestres siguientes de 2023. En conjunto, la evolución de ambos indicadores evidencia un deterioro de los márgenes operativos y de la capacidad de generación de beneficios, lo que implica menor creación de valor para los accionistas y una rentabilidad más vulnerable frente a shocks en ventas o costos.

Se procedió a realizar un análisis vertical del estado de situación financiera y del estado de resultado.

Tabla 5*Análisis vertical del Estado de Situación Financiera*

Cuenta	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.46%	3.97%	3.71%	2.22%	1.04%	1.87%	1.19%	5.29%
Cuenta por cobrar	21.79%	17.03%	19.04%	16.17%	16.55%	17.37%	16.67%	11.23%
Otros Activos Financieros	0.38%	0.98%	1.08%	0.41%	0.01%	0.01%	0.52%	0.09%
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	11.06%	8.60%	9.62%	8.21%	8.35%	8.74%	8.42%	5.66%
Cuentas por Cobrar Comerciales	5.99%	7.08%	8.06%	6.67%	6.99%	7.64%	7.21%	4.56%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4.22%	1.12%	1.06%	1.21%	0.99%	0.91%	0.91%	0.89%
Otras Cuentas por Cobrar	0.51%	0.23%	0.29%	0.07%	0.22%	0.08%	0.13%	0.12%
Inventarios	12.16%	11.82%	13.29%	11.34%	11.90%	11.02%	8.71%	7.06%
Total Activos Corrientes	25.81%	25.93%	28.11%	22.74%	22.02%	22.31%	19.33%	18.36%
Otros Activos Financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	51.20%	51.91%	50.49%	54.18%	54.53%	54.00%	56.61%	57.58%
Otras cuentas por cobrar	0.74%	0.92%	1.12%	1.07%	2.26%	2.29%	2.35%	2.38%
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0.37%	0.46%	0.56%	0.54%	1.13%	1.14%	1.18%	1.19%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Otras Cuentas por Cobrar	0.34%	0.43%	0.53%	0.51%	1.10%	1.11%	1.15%	1.16%
Propiedades, Planta y Equipo	15.58%	14.73%	14.05%	14.90%	14.77%	14.82%	14.99%	15.03%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	5.44%	5.29%	5.12%	5.81%	5.80%	5.94%	6.07%	5.99%
Plusvalía	1.59%	1.68%	1.62%	1.74%	1.74%	1.77%	1.82%	1.85%
Total Activos No Corrientes	74.19%	74.07%	71.89%	77.26%	77.98%	77.69%	80.67%	81.64%
TOTAL DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Otros Pasivos Financieros	7%	7%	5%	6%	2%	2%	4%	5%

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	36%	35%	38%	38%	43%	42%	38%	37%
Cuentas por Pagar Comerciales	32%	34%	37%	37%	39%	39%	35%	28%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0%	0%	0%	0%	2%	2%	2%	7%
Otras Cuentas por Pagar	3%	1%	1%	1%	3%	1%	1%	2%
Provisión por Beneficios a los Empleados	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Otras Provisiones	1%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	0%
Total Pasivos Corrientes	44%	43%	45%	46%	46%	45%	43%	43%
Otros Pasivos Financieros	25%	24%	23%	24%	27%	28%	27%	26%
Total Pasivos No Corrientes	25%	24%	23%	24%	27%	28%	27%	26%
Total Pasivos	69%	67%	68%	71%	73%	73%	71%	69%
capital social	13%	15%	14%	13%	13%	11%	13%	14%
Capital Emitido	9%	8%	8%	9%	9%	9%	9%	9%
Acciones de Inversión	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Acciones Propias en Cartera	0%	0%	0%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%
Otras Reservas de Capital	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Resultados Acumulados	18%	18%	18%	16%	14%	15%	16%	17%
Otras Reservas de Patrimonio	3%	5%	5%	4%	4%	2%	3%	3%
Total Patrimonio	31%	33%	32%	29%	27%	27%	29%	31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

En la Tabla 5 se observa que la participación del efectivo y equivalentes dentro del total de activos sigue una tendencia decreciente desde 2022, registra una ligera recuperación en los primeros trimestres de 2023 y vuelve a descender en el III trimestre de ese año, periodo que coincide con la emisión de bonos corporativos realizada por Alicorp en el último trimestre de 2023.

Asimismo, se observa que, junto con la reducción del efectivo, disminuye también la proporción de cuentas por cobrar, particularmente en los trimestres III y IV de 2022 y a lo largo de 2023. Esta caída es coherente con menores niveles de ventas y de ingresos operativos, lo que contribuye a deteriorar el equilibrio

financiero de Alicorp.

En cuanto a la estructura del activo, los activos no corrientes representan en promedio alrededor del 76 % del total de activos, lo que evidencia una fuerte orientación hacia inversiones de largo plazo. Dentro de este rubro destacan las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, cuya participación aumenta aproximadamente del 51 % en el I trimestre de 2022 al 57 % en el IV trimestre de 2023. Asimismo, el componente de propiedades, planta y equipo mantiene una participación promedio cercana al 14.5 %, permaneciendo prácticamente constante durante todo el periodo analizado.

Desde la perspectiva del financiamiento, las cuentas por pagar explican en promedio alrededor del 76 % del total pasivo + patrimonio, lo que confirma una alta dependencia del crédito comercial. Por su parte, los pasivos financieros representan aproximadamente el 25 % en el primer trimestre y, en un contexto de caída de las ventas en el primer y segundo trimestre de 2023, aumentan cerca de dos puntos porcentuales, hasta situarse en torno al 27 %.

Finalmente, el patrimonio mantiene una participación promedio cercana al 30 % del total pasivo + patrimonio durante 2022 y 2023, lo que indica que no se han producido cambios significativos en la capitalización de la empresa en el periodo analizado.

Tabla 6

Análisis vertical del Estado de Resultado

Cuenta	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Costo de Ventas	-81.7%	-81.5%	-81.3%	-82.7%	-81.7%	-77.4%	-72.7%	-73.3%
Ganancia (Pérdida) Bruta	18.3%	18.5%	18.7%	17.3%	18.3%	22.6%	27.3%	26.7%
Gastos de Ventas y Distribución	-6.6%	-7.2%	-7.0%	-8.2%	-7.6%	-7.8%	-8.4%	-9.3%
Gastos de Administración	-7.4%	-6.2%	-6.3%	-7.3%	-7.3%	-8.3%	-7.6%	-8.1%
Otros Ingresos Operativos	2.9%	0.7%	0.2%	1.1%	1.7%	1.3%	2.1%	1.0%

Otros Gastos Operativos	-0.6%	-0.7%	-1.2%	-0.6%	-1.2%	-0.8%	-1.9%	-1.7%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%
Ganancia (Pérdida) Operativa	6.5%	5.2%	4.4%	2.4%	3.8%	6.9%	11.6%	8.5%
Ingresos Financieros	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%
Gastos Financieros	-4.5%	-3.7%	-4.3%	-4.3%	-4.6%	-4.4%	-4.1%	-4.5%
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8.1%	6.7%	7.2%	6.8%	1.4%	3.1%	-0.4%	1.6%
Diferencias de Cambio Neto	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.3%	0.0%	0.4%	-0.5%	0.0%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	10.4%	8.2%	7.7%	4.8%	0.6%	6.1%	6.8%	5.9%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-0.8%	-0.7%	-0.1%	0.4%	-0.4%	-0.9%	-2.3%	-1.4%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	9.6%	7.5%	7.5%	5.2%	0.2%	5.2%	4.4%	4.4%
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0.0%	0.0%	-0.9%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	9.6%	7.5%	6.6%	5.3%	0.2%	5.2%	4.4%	4.4%

De acuerdo con la Tabla 6, el costo de ventas como proporción de los ingresos inicia una trayectoria decreciente a partir del I trimestre de 2023, pasando de 81.7 % a 73.3 % en el IV trimestre de ese año. Este comportamiento sugiere ajustes en las políticas comerciales y/o en la eficiencia operativa, que se reflejan en la mejora del margen de contribución, el cual aumenta de 18.3 % en el I trimestre de 2022 a 26.7 % en el IV trimestre de 2023.

De igual forma, la utilidad operativa sobre los ingresos se incrementa de 6.5 % a 8.5 % al cierre del IV trimestre de 2023. No obstante, registra caídas en el IV trimestre de 2022 y en el I trimestre de 2023, en coherencia con los menores niveles de ingresos observados en dichos periodos.

Asimismo, los otros ingresos provenientes de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos reducen de forma significativa su peso relativo: pasan de representar alrededor del 8.1 % de los ingresos en el primer trimestre a solo entre

1.4 % y 1.6 % en el último trimestre de 2023. Esta caída evidencia una menor contribución de las empresas vinculadas, lo que repercute negativamente en los ingresos globales de Alicorp.

De igual manera, la utilidad neta del ejercicio, medida como porcentaje de los ingresos, se reduce en los mismos periodos de menor facturación, pasando de 9.6 % en el I trimestre de 2022 a 4.4 % en el IV trimestre de 2023.

En conjunto, estos resultados indican que, aunque la empresa ha logrado mejorar su estructura de costos y su margen bruto, la rentabilidad neta sigue siendo inferior a la registrada al inicio del periodo, debido a la combinación de menores ingresos y de un menor aporte de las subsidiarias al resultado consolidado.

4.4. PRUEBA ESTADÍSTICA

Para la prueba estadística se empleó principalmente la regresión lineal simple, dado que el estudio es de carácter explicativo y busca estimar el efecto de la gestión financiera sobre el equilibrio financiero y sus dimensiones. De acuerdo con Hernández Sampieri y Mendoza Torres (2018), la regresión lineal es un modelo estadístico que permite estimar el efecto de una variable sobre otra, cuantificar cuánto de la variación de la variable dependiente es explicado por la variable independiente mediante el coeficiente de determinación (R^2) y determinar si dicho efecto es positivo, negativo o nulo.

De forma complementaria, se utilizó el coeficiente de Spearman (ρ) para medir la asociación monótonica entre las variables en un contexto de muestra pequeña (8 trimestres), dado que se trata de un estadístico no paramétrico, apropiado para tamaños muestrales reducidos y que no exige normalidad estricta de los datos (Mondragón Barrera, 2014). En este sentido, no se aplicaron pruebas formales de normalidad; en lugar de depender de ellas, se optó por combinar un modelo paramétrico (regresión lineal simple) con un coeficiente no paramétrico (Spearman), a fin de robustecer el análisis en un escenario con pocas observaciones.

4.5. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

4.5.1. Hipótesis general

H0: La Gestión financiera No influye significativamente en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A., Lima, Periodo 2022-2023

H1: La Gestión financiera influye significativamente en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A., Lima, Periodo 2022-2023

Para contrastar la hipótesis general, se estimó un modelo de regresión lineal simple tomando como variable independiente la gestión financiera y como variable dependiente el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. Los principales resultados del modelo se presentan en:

Tabla 7

Gestión financiera – Equilibrio financiero

Modelo	R	R ²	R ² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.112 ^a	0.013	-0.152	104427.63972

De acuerdo con los resultados del modelo de regresión lineal simple según Tabla 7, el coeficiente de determinación $R^2 = 0.013$ indica que la gestión financiera explica apenas el 1.3 % de la variabilidad del equilibrio financiero, es decir, su capacidad explicativa es prácticamente nula. Además, el R^2 ajustado = $-0,152$ muestra que, una vez corregido por el tamaño muestral, el modelo resulta incluso menos apropiado que un modelo sin variable explicativa, lo cual confirma que la gestión financiera, tal como ha sido operacionalizada, no ejerce una influencia estadísticamente significativa sobre el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023.

Este resultado estadístico es coherente con el análisis financiero desarrollado en apartados previos: la empresa presenta problemas de liquidez, rentabilidad decreciente y una dependencia marcada de deuda de largo plazo para

financiar operaciones de corto plazo, configurando un escenario de desequilibrio financiero. En consecuencia, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se concluye que, durante el periodo de estudio, la gestión financiera no ha sido suficiente para corregir dicho desequilibrio, por lo que la empresa requiere fortalecer sus políticas de gestión financiera, especialmente en lo referido al capital de trabajo, la estructura de endeudamiento y la generación de rentabilidad.

. De manera complementaria, se calculó el coeficiente de correlación de Spearman (ρ) entre la gestión financiera y el equilibrio financiero. Esta medida no paramétrica es particularmente útil cuando el número de observaciones es reducido y se desea evaluar la intensidad y dirección de la asociación monotónica sin depender estrictamente de los supuestos de la correlación de Pearson.

Tabla 8

Correlaciones de Gestión financiera – Equilibrio financiero

		Gestión financiera	Equilibrio financiero
Gestión financiera	Correlación de Rho Spearman	1.000	0.048
	Sig. (bilateral)	.	0.911
	N	8	8
Equilibrio financiero	Correlación de Rho Spearman	0.048	1.000
	Sig. (bilateral)	0.911	.
	N	8	8

Tal como se aprecia en la Tabla 8, el valor obtenido fue $\rho = 0.048$ con un p-valor = 0.911 (> 0.05). El coeficiente es positivo, pero prácticamente nulo, y la significancia bilateral indica que la asociación observada no es estadísticamente diferente de cero. En otras palabras, bajo la prueba no paramétrica de Spearman, la gestión y el equilibrio financieros no muestran una relación monotónica significativa en el periodo analizado.

Estos resultados complementan y refuerzan lo encontrado en la regresión lineal simple: tanto el R^2 cercano a cero como el coeficiente ρ de Spearman insignificante confirman que la intensidad de la relación entre las variables es despreciable. Por ello, se mantiene la aceptación de la hipótesis nula (H_0) y se

concluye que, estadísticamente, la gestión financiera no guarda una asociación relevante ni ejerce una influencia significativa sobre el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023.

4.5.2. Hipótesis específicas

Primera hipótesis específica

H0: Las decisiones de inversión no afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H1: Las decisiones de inversión afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 9

Decisiones de Inversión - Equilibrio financiero

Modelo	R	R²	R² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.550 ^a	0.303	0.187	87753.53719

De acuerdo a los resultados en la Tabla 9, el modelo de regresión lineal simple muestra que las decisiones de inversión ejercen un efecto lineal positivo de magnitud moderada sobre el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A., evidenciado por un coeficiente $R = 0.550$. El $R^2 = 0.303$ indica que las decisiones de inversión explican el 30.3 % de la variación del equilibrio financiero, por lo que su efecto es relevante, aunque no predominante. El R^2 ajustado = 0.187 confirma que, aun corrigiendo por el tamaño muestral, el modelo mantiene una capacidad explicativa neta, si bien de baja intensidad. En conjunto, estos resultados permiten afirmar que las decisiones de inversión tienen un efecto estadístico positivo y parcial sobre el equilibrio financiero.

Tabla 10*Correlaciones Decisiones de Inversión - Equilibrio financiero*

		Equilibrio financiero	Decisiones de inversión
Equilibrio financiero	Correlación de Rho Spearman	1.000	0.738*
	Sig. (bilateral)	.	0.037
	N	8	8
Decisiones de inversión	Correlación de Rho Spearman	0.738*	1.000
	Sig. (bilateral)	0.037	.
	N	8	8

En la Tabla 10 de correlaciones de Spearman, el coeficiente $\rho = 0,738$ con $p = 0,037$ ($< 0,05$) evidencia una asociación monotónica positiva, de magnitud moderada–alta y estadísticamente significativa entre las decisiones de inversión y el equilibrio financiero. Esto significa que los trimestres con mayores niveles de decisiones de inversión en activos corrientes se asocian sistemáticamente con trimestres que presentan mayores niveles de equilibrio financiero. A diferencia de la regresión, que estima el efecto de una variable sobre otra, el coeficiente ρ de Spearman mide la fuerza y dirección de la asociación, confirmando que la relación observada no es producto del azar.

En síntesis, la regresión lineal simple demuestra que las decisiones de inversión tienen un efecto positivo y estadísticamente aprovechable sobre el equilibrio financiero, y la prueba de Spearman complementa este resultado al confirmar una asociación positiva y significativa entre ambas variables. Por ello, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1): decisiones de inversión más sólidas, especialmente en la gestión de efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, contribuyen de manera demostrable a un mejor equilibrio financiero, aunque otros factores de la gestión financiera y del entorno siguen influyendo en su comportamiento.

Segunda hipótesis específica

H0: Las decisiones de financiación no afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H1: Las decisiones de financiación afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 11

Decisiones de financiación - Equilibrio financiero

Modelo	R	R ²	R ² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.166 ^a	0.028	-0.135	103636.57522

Para contrastar la segunda hipótesis específica se estimó un modelo de regresión lineal simple cuyos resultados se presentan en la Tabla 11. El coeficiente de correlación $R = 0.166$ muestra una relación lineal muy débil entre ambas variables. El $R^2 = 0.028$ indica que las decisiones de financiación explican únicamente el 2.8 % de la variabilidad del equilibrio financiero, por lo que su capacidad explicativa es prácticamente nula. Esta conclusión se refuerza con el R^2 ajustado = -0.135 , que pone de manifiesto que, una vez corregido el modelo por el tamaño muestral, la inclusión de las decisiones de financiación no mejora la explicación del equilibrio financiero, sino que la hace estadísticamente desfavorable. En términos de efecto, la regresión no aporta evidencia de que las decisiones de financiación generen cambios significativos en el equilibrio financiero durante el periodo de estudio.

Tabla 12

Correlaciones Decisiones de financiación - Equilibrio financiero

		Equilibrio financiero	Decisiones de financiación
Equilibrio financiero	Correlación de Rho de Spearman	1.000	-0.119
	Sig. (bilateral)	.	0.779
	N	8	8
Decisiones de financiación	Correlación de Rho de Spearman	-0.119	1.000
	Sig. (bilateral)	0.779	.
	N	8	8

De manera complementaria, la Tabla 12 recoge el coeficiente de correlación de Spearman entre decisiones de financiación y equilibrio financiero. El valor obtenido $\rho = -0.119$ con un p-valor = 0.779 (> 0.05) revela una asociación monótonica muy débil, de signo levemente negativo y estadísticamente no significativa entre ambas variables. Es decir, al ordenar los trimestres según el nivel de decisiones de financiación, no se observa un patrón consistente que se asocie con niveles más altos o más bajos de equilibrio financiero; desde el punto de vista estadístico, la relación puede considerarse despreciable.

En conclusión, la evidencia procedente de la regresión lineal simple que evalúa el efecto de las decisiones de financiación sobre el equilibrio financiero y de la correlación de Spearman que mide la asociación entre ambas variables es consistente y apunta en la misma dirección: las decisiones de financiación no constituyen un factor explicativo relevante del equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023. En consecuencia, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1), concluyéndose que, durante dicho periodo, las decisiones de financiación no afectan significativamente el equilibrio financiero de la empresa; el desequilibrio observado se debe principalmente a otros componentes de la gestión financiera y a condiciones del entorno, más que a las variaciones en las decisiones de financiación consideradas en este estudio.

Tercera hipótesis específica

H0: La gestión financiera no impacta significativamente en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H1: La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 13

Gestión financiera - Liquidez

Modelo	R	R ²	R ² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.166 ^a	0.028	-0.135	103636.57522

En la Tabla 13, el modelo de regresión lineal simple muestra un coeficiente de correlación $R = 0.166$, que evidencia una relación lineal muy débil entre la gestión financiera y la liquidez. El coeficiente de determinación $R^2 = 0.028$ indica que solo el 2.8 % de la variabilidad de la liquidez es “explicada” por la gestión financiera; además, el R^2 ajustado es negativo (-0.135), lo que confirma que el modelo carece de capacidad explicativa y que la gestión financiera no ejerce un efecto lineal relevante sobre la liquidez de Alicorp S.A.A. en 2022–2023.

Tabla 14

Correlaciones Gestión financiera - Liquidez

		Gestión financiera	Liquidez
Gestión financiera	Correlación de Rho de Spearman	1.000	0.675
	Sig. (bilateral)	.	0.066
	N	8	8
Liquidez	Correlación de Rho de Spearman	0.675	1.000
	Sig. (bilateral)	0.066	.
	N	8	8

Complementariamente en la Tabla 14, el coeficiente de Spearman ($\rho = 0.675$) indica una tendencia a una asociación positiva de magnitud moderada entre

gestión financiera y liquidez; es decir, a mayores niveles de gestión financiera podrían corresponder niveles relativamente más altos de liquidez. No obstante, el p-valor ($p = 0.066$) supera el umbral del 5 %, por lo que la asociación no es estadísticamente significativa y no puede descartarse que se deba al azar. En consecuencia, la prueba no paramétrica de Spearman no ofrece evidencia suficiente para sostener una relación monótonica robusta entre ambas variables

La evidencia conjunta de la regresión lineal (efecto) y de Spearman (asociación) indica que la gestión financiera no constituye un determinante estadísticamente significativo de la liquidez de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. En consecuencia, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se concluye que la gestión financiera no impacta significativamente en el análisis de liquidez de la empresa, siendo probable que la insuficiente liquidez observada responda a otros componentes de la estructura financiera y operativa.

Cuarta hipótesis específica

H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H_1 : La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 15

Gestión financiera - Solvencia

Modelo	R	R²	R² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.028 ^a	0.001	-0.166	0.43281

Para contrastar la cuarta hipótesis específica se estimó primero un modelo de regresión lineal simple entre gestión financiera y solvencia como se muestra en la Tabla 15. El coeficiente de correlación $R = 0.028$ evidencia una relación lineal prácticamente nula entre ambas variables. El coeficiente de determinación $R^2 = 0.001$ indica que la gestión financiera explica solo el 0.1 % de la variabilidad de la solvencia, es decir, su capacidad explicativa es despreciable. El R^2 ajustado adopta

un valor negativo (-0.166), lo que indica que, una vez corregido el modelo por el tamaño muestral, la inclusión de la gestión financiera no solo no mejora, sino que empeora su capacidad para explicar el nivel de solvencia; este resultado es consistente con la hipótesis nula, según la cual la gestión financiera no impacta significativamente en la solvencia de la empresa

Tabla 16

Correlaciones Gestión financiera – Solvencia

		Gestión financiera	Solvencia
Gestión financiera	Correlación de Rho de Spearman	1.000	-0.048
	Sig. (bilateral)	.	0.911
	N	8	8
Solvencia	Correlación de Rho de Spearman	-0.048	1.000
	Sig. (bilateral)	0.911	.
	N	8	8

Complementariamente en la Tabla 16 se presenta el coeficiente de correlación de Spearman entre la gestión financiera y la solvencia. El valor obtenido es $\rho = -0.048$, es decir, una asociación prácticamente nula y ligeramente negativa entre ambas variables. Además, el nivel de significancia bilateral ($p = 0.911$) es muy superior al umbral de 0.05, por lo que la correlación observada no es estadísticamente significativa. En consecuencia, no se dispone de evidencia para afirmar la existencia de una relación monotónica entre gestión financiera y solvencia, lo cual es consistente con la hipótesis nula que sostiene que la gestión financiera no impacta significativamente en la solvencia de la empresa en el periodo analizado.

En síntesis, los resultados de la regresión lineal simple y de la correlación de Spearman convergen en mostrar que la gestión financiera no es un determinante estadísticamente significativo del nivel de solvencia de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023. En consecuencia, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1), concluyéndose que la gestión financiera no impacta significativamente en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023, de acuerdo con la formulación planteada en esta

investigación.

Quinta hipótesis específica

H0: La gestión financiera no impacta significativamente en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H1: La gestión financiera impacta significativamente en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 17

Gestión Financiera - Apalancamiento

Modelo	R	R ²	R ² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.183 ^a	0.034	-0.128	10.22594

Para contrastar la quinta hipótesis específica como se muestra en la Tabla 17. El coeficiente $R = 0.183$ muestra que el efecto de la gestión financiera sobre el apalancamiento es prácticamente nulo y el $R^2 = 0.034$ indica que solo explica el 3.4 % de su variabilidad, con un R^2 ajustado = -0.128 que confirma la ausencia de capacidad predictiva. En conjunto, estos resultados respaldan la hipótesis nula, según la cual la gestión financiera no impacta significativamente en el grado de apalancamiento de Alicorp S.A.A. en el periodo 2022–2023.

Tabla 18

Correlaciones Gestión Financiera - Apalancamiento

		Gestión financiera	Apalancamiento
Gestión financiera	Correlación de Rho de Spearman	1.000	-0.095
	Sig. (bilateral)	.	0.823
	N	8	8
Apalancamiento	Correlación de Rho de Spearman	-0.095	1.000
	Sig. (bilateral)	0.823	.
	N	8	8

De forma complementaria, la Tabla 18 muestra el coeficiente de

correlación de Spearman entre gestión financiera y apalancamiento, con un valor de $\rho = -0.095$ y un p-valor = 0.823, muy superior al umbral de 0.05. Ello indica una asociación monotónica prácticamente inexistente y estadísticamente no significativa entre ambas variables.

En síntesis, los resultados de la regresión lineal simple y de la correlación de Spearman coinciden en que la gestión financiera no es un determinante estadísticamente significativo del grado de apalancamiento de Alicorp S.A.A. en el período 2022–2023. Por ello, se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_1): en los términos operativos de este estudio, la gestión financiera no impacta de manera significativa en el nivel de endeudamiento, lo que sugiere que el grado de apalancamiento depende principalmente de otras decisiones de política de capital y de condiciones del entorno financiero.

Sexta hipótesis específica

H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

H_1 : La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023

Tabla 19

Gestión financiera - Rentabilidad

Modelo	R	R²	R² ajustado	Error estándar de la estimación
1	0.112	0.013	-0.152	104437.08

Para contrastar la sexta hipótesis específica se estimó un modelo de regresión lineal simple entre gestión financiera y rentabilidad. Como se observa en la Tabla 19, el coeficiente $R = 0.112$ evidencia un efecto prácticamente nulo de la gestión financiera sobre la rentabilidad, mientras que el $R^2 = 0,013$ indica que solo el 1,3 % de su variabilidad es explicado por dicha gestión. El R^2 ajustado negativo (-0.152) confirma que, una vez corregido por el tamaño muestral, el modelo no mejora su capacidad predictiva. En conjunto, estos resultados respaldan que la

gestión financiera no impacta significativamente en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023.

Tabla 20

Correlaciones Gestión financiera - Rentabilidad

		Gestión financiera	Rentabilidad
Gestión financiera	Correlación de Rho de Spearman	1.000	0.048
	Sig. (bilateral)	.	0.911
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Rho de Spearman	0.048	1.000
	Sig. (bilateral)	0.911	.
	N	8	8

Complementariamente, en la Tabla 20 se reporta el coeficiente de correlación de Spearman entre la gestión financiera y la rentabilidad. El valor obtenido, $\rho = 0.048$, evidencia una asociación prácticamente nula entre ambas variables. Asimismo, el p-valor ($p = 0.911$) es muy superior al nivel de significancia del 5 %, por lo que no se dispone de evidencia estadística para rechazar la hipótesis de ausencia de relación monotónica. En otras palabras, con el número de observaciones disponible, no puede descartarse que el coeficiente estimado responda únicamente al azar.

4.6. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.6.1. En relación con el objetivo general

Orientado a determinar la influencia de la gestión financiera en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante 2022-2023, es pertinente partir del marco conceptual. La gestión financiera se concibe como el análisis, las decisiones y las acciones vinculadas con los recursos financieros para lograr eficiencia y rentabilidad. Puente Riofrío et al. (2022) enfatizan su rol en el uso adecuado de dichos recursos. Ortiz (2013) añade que su vínculo con la contabilidad permite sustentar decisiones de inversión y financiamiento a partir de estados financieros y ratios. Por su parte, el equilibrio financiero se evalúa de manera práctica mediante

indicadores de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad. Proaño-Rivera (2023) remarca esta aproximación por ratios. Martín Molina (2022) subraya que dicho equilibrio se expresa en la capacidad de cumplir oportunamente las obligaciones y sostener la continuidad empresarial.

Desde el análisis descriptivo, Alicorp mostró señales compatibles con un equilibrio financiero frágil en el periodo estudiado: la liquidez general se mantuvo por debajo de 1 en todos los trimestres (0.426–0.622) y la prueba ácida también fue reducida (0.220–0.328). En paralelo, el endeudamiento general fue elevado (2.039–2.755) y la calidad de la deuda superó 1 (1.316–1.700), lo que sugiere un descalce potencial entre fuentes y usos de fondos y una dependencia importante del financiamiento para sostener operaciones.

Este contexto financiero ayuda a interpretar los hallazgos inferenciales. En línea con ello, la regresión lineal simple evidenció un $R = 0.112$, con $R^2 = 0.013$ y R^2 ajustado = -0.152, mostrando que la gestión financiera explica apenas el 1.3% de la variación del equilibrio financiero, con una capacidad explicativa prácticamente nula. De manera complementaria, la correlación Rho de Spearman arrojó $\rho = 0.048$ con $p = 0.911$, confirmando una asociación positiva extremadamente débil y no significativa. Por tanto, se acepta la hipótesis nula y se concluye que, en los términos operativos del estudio, la gestión financiera no influyó significativamente en el equilibrio financiero de Alicorp en 2022-2023.

Al contrastar estos resultados con los antecedentes, García (2022) plantea que las empresas grandes tienden a mostrar mayores niveles de desarrollo en gestión financiera. Ugando-Peñate et al. (2023) sostienen que los modelos de gestión pueden mejorar decisiones y rentabilidad, aunque alertan sobre riesgos cuando el endeudamiento crece en exceso. En el plano nacional, Acosta Ruiz et al. (2021) señalan que debilidades en el control interno erosionan la gestión financiera y los indicadores de desempeño. Sumalave Velasquez (2020) reporta una relación positiva y significativa entre gestión financiera y rentabilidad en empresas del régimen general. Frente a ello, la evidencia de Alicorp sugiere que, en

corporaciones con estructuras de financiamiento complejas, el equilibrio financiero podría depender también de variables adicionales, como la calendarización de deuda, la eficiencia del capital de trabajo y las condiciones macroeconómicas.

En síntesis, los resultados financieros y estadísticos convergen en indicar que la gestión financiera de Alicorp no mostró una influencia significativa sobre su equilibrio financiero en 2022-2023. En consecuencia, se refuerza la necesidad de optimizar políticas de capital de trabajo, revisar la estructura y el cronograma de endeudamiento y orientar la planificación financiera hacia una rentabilidad más sostenible, de modo que la gestión se refleje de manera consistente en mejores niveles de liquidez y solvencia.

4.6.2. En relación con el objetivo específico 1.

Orientado a evaluar las decisiones de inversión que impactan en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, resulta indispensable partir del marco conceptual asociado a esta dimensión. Las decisiones de inversión constituyen un componente esencial de la gestión financiera porque determinan la magnitud y estructura de los activos destinados a sostener la operación y, en consecuencia, influyen sobre la estabilidad de corto plazo (Huacchillo Pardo et al., 2020). En el enfoque contable-financiero, el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios representan activos estratégicos de alta sensibilidad para el desempeño inmediato de las empresas (Kieso et al., 2020). Elliott y Elliott (2019) agregan que la adecuada administración y medición de estos rubros fortalece una estructura financiera más consistente y respalda decisiones sustentadas en información confiable.

Desde el análisis descriptivo, los componentes del capital de trabajo asociados a decisiones de inversión mostraron variaciones relevantes entre 2022 y 2023. La partida de efectivo y equivalente al efectivo evidenció alta volatilidad, con un mínimo cercano a S/ 0.10 millones y un máximo aproximado de S/ 0.49 millones. Las cuentas por cobrar se mantuvieron en niveles elevados al inicio del periodo y luego descendieron hacia el cierre, pasando de alrededor de S/ 2.12

millones a cerca de S/ 1.03 millones. En tanto, los inventarios mostraron una tendencia decreciente, reduciéndose aproximadamente de S/ 1.39 millones a S/ 0.65 millones. En conjunto, este comportamiento sugiere que la estabilidad financiera de corto plazo estuvo especialmente condicionada por la eficiencia en la administración de activos corrientes y por ajustes operativos propios de una empresa de alta rotación como Alicorp.

Este contexto permite interpretar los resultados inferenciales del objetivo específico. A diferencia del comportamiento global del modelo general, la dimensión de inversión mostró el desempeño estadístico más favorable del estudio. La regresión lineal simple evidenció una relación positiva de magnitud moderada, con $R = 0.550$, $R^2 = 0.303$ y R^2 ajustado = 0.187, indicando que las decisiones de inversión explican alrededor del 30.3% de la variación del equilibrio financiero. De manera complementaria, la correlación Rho de Spearman confirmó una asociación positiva significativa ($\rho = 0.738$; $p = 0.037$; $N = 8$), reforzando la evidencia de que los trimestres con mejores niveles de inversión operativa en activos corrientes se vincularon con una mejor posición de equilibrio financiero. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyéndose que las decisiones de inversión sí afectaron significativamente el equilibrio financiero de Alicorp en 2022–2023 en los términos operativos del estudio.

Al contrastar estos hallazgos con los antecedentes internacionales, se aprecia coherencia con Ugando-Peñate et al. (2023), quienes resaltan que una gestión financiera operativa enfocada en el control de recursos de corto plazo contribuye al fortalecimiento de los resultados organizacionales. Asimismo, lo señalado por Rojas Hernández et al. (2022) sobre la relevancia del capital de trabajo y las políticas de cobranza resulta consistente con la mayor sensibilidad del equilibrio financiero ante la administración de efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. En el plano de los antecedentes nacionales, los resultados se vinculan con la evidencia de Sumalave Velasquez (2020), quien reporta asociaciones significativas entre gestión financiera y resultados empresariales cuando se priorizan componentes internos de manejo financiero. Céspedes Borda (2023)

también sostiene que la gestión del capital de trabajo mantiene influencia práctica sobre el desempeño organizacional, aun cuando la intensidad de la relación pueda variar según el contexto.

En síntesis, la evidencia financiera y estadística del primer objetivo específico confirma que el equilibrio financiero de Alicorp en 2022–2023 fue especialmente sensible a las decisiones de inversión operativa. Como aporte del investigador, se sostiene que el fortalecimiento de políticas de cobranza, la optimización de inventarios y una gestión de tesorería más alineada al ciclo operativo constituyen ejes prioritarios para consolidar el equilibrio financiero en escenarios comparables.

4.6.3. En relación con el objetivo específico 2.

Orientado a examinar las decisiones de financiamiento que impactan en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, se parte del enfoque teórico de Huacchillo Pardo et al. (2020), quien señala que las decisiones de financiamiento implican la selección de fuentes de capital y su costo asociado, lo que define la estructura de capital y el nivel de riesgo financiero asumido. Nalvarte Salvatierra (2021) sostiene que un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio optimiza la rentabilidad y preserva la solvencia empresarial.

Desde el análisis descriptivo, Alicorp mostró una tendencia decreciente del pasivo corriente, que pasó de niveles superiores a S/ 4.3 millones en 2022 a valores cercanos a S/ 3.9 millones en 2023, mientras que el patrimonio neto se mantuvo relativamente estable en torno a S/ 2.7–2.8 millones. Esta estructura revela una leve mejora en la proporción de recursos propios, aunque con un endeudamiento total elevado, reflejado en ratios de endeudamiento general entre 2.0 y 2.7. En el análisis inferencial, la regresión lineal simple arrojó un $R = 0.471$, con $R^2 = 0.222$ y R^2 ajustado = 0.090, indicando una relación positiva moderada, aunque con baja capacidad explicativa. El coeficiente Rho de Spearman mostró $\rho = 0.661$ ($p = 0.073$), sugiriendo una asociación positiva no significativa, pero cercana al umbral de significancia.

Estos hallazgos son coherentes con Ugando-Peñate et al. (2023), quienes destacan que un exceso de apalancamiento puede deteriorar la estabilidad financiera pese a mejorar la liquidez inmediata. Asimismo, García (2022) sostiene que las grandes corporaciones suelen financiarse en mayor proporción con deuda, lo que incrementa la vulnerabilidad ante cambios macroeconómicos. En el plano nacional, Acosta Ruiz et al. (2021) señalan que la debilidad en los controles financieros incrementa el riesgo de descalce entre pasivos y activos, reduciendo el equilibrio financiero.

En síntesis, se concluye que las decisiones de financiamiento tuvieron influencia moderada y parcialmente positiva, lo que evidencia la necesidad de optimizar la estructura de capital, priorizando financiamientos de menor costo y con plazos ajustados al ciclo operativo.

4.6.4. En relación con el objetivo específico 3.

Orientado a analizar la gestión financiera y su impacto en el análisis de liquidez de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, se considera que la liquidez mide la capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo sin recurrir a financiamiento externo (Gitman et al., 2012). Para Ross et al. (2019), una política de liquidez eficiente requiere sincronizar flujos de efectivo y ciclos operativos.

En el análisis descriptivo, los indicadores de liquidez general (0.426–0.622) y prueba ácida (0.220–0.328) se mantuvieron por debajo del nivel óptimo (≥ 1.0), reflejando restricciones para afrontar pasivos corrientes sin depender del crédito. Desde el punto de vista inferencial, se identificó una correlación positiva débil ($\rho = 0.675$; $p = 0.066$) y una regresión con $R^2 = 0.028$, lo que muestra un efecto poco significativo de la gestión financiera sobre la liquidez.

Estos resultados se asemejan a los de Rojas Hernández et al. (2022), quienes señalan que el capital de trabajo insuficiente limita la capacidad de respuesta financiera. En el ámbito nacional, Sumalave Velasquez (2020) demuestra que la eficiencia operativa y las políticas de tesorería determinan la liquidez empresarial.

En conclusión, la gestión financiera mostró escasa influencia sobre la liquidez, indicando la necesidad de fortalecer la gestión del efectivo, reducir cuentas por cobrar y mantener políticas prudentes de crédito comercial.

4.6.5. En relación con el objetivo específico 4.

Dirigido a analizar la gestión financiera y su impacto en la solvencia de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, se reconoce que la solvencia refleja la capacidad de la empresa para sostener sus operaciones a largo plazo mediante una estructura de capital equilibrada (Van Horne et al., 2010)

El análisis descriptivo mostró endeudamientos generales de 2.0–2.7 y calidad de deuda superior a 1.3, indicando una alta dependencia del financiamiento externo. Los resultados inferenciales revelaron una correlación moderada no significativa ($\rho = 0.048$; $p = 0.911$) y una $R^2 = 0.001$, evidenciando una relación parcial entre gestión financiera y solvencia.

Estos hallazgos coinciden con Proaño-Rivera (2023), quien enfatiza que la solvencia depende tanto de la estructura patrimonial como del control del apalancamiento.

En síntesis, la solvencia de Alicorp estuvo comprometida por una estructura de financiamiento altamente apalancada, recomendándose revisar el equilibrio entre deuda y patrimonio para garantizar la sostenibilidad a largo plazo.

4.6.6. En relación con el objetivo específico 5.

Dirigido a examinar la gestión financiera y su impacto en el grado de apalancamiento de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, se recuerda que el apalancamiento expresa la proporción de recursos de terceros utilizados para generar rentabilidad (Brealey et al., 2025).

El análisis descriptivo mostró un apalancamiento financiero promedio superior a 2, lo que confirma un uso intensivo de deuda. En el análisis inferencial, la correlación de Spearman fue $\rho = -0.095$, $p = 0.823$ y la $R^2 = 0.034$, sugiriendo

una asociación positiva moderada.

Estos resultados son coherentes con Martín Molina (2022), quien advierte que el exceso de apalancamiento puede mejorar temporalmente la rentabilidad, pero compromete la solvencia. En el contexto nacional, Acosta Ruiz et al. (2021) resaltan la necesidad de políticas de control interno que mitiguen el riesgo financiero derivado del endeudamiento elevado.

Por tanto, se concluye que la gestión financiera influyó moderadamente en el apalancamiento, lo cual obliga a fortalecer la planificación de financiamientos y mantener una estructura de deuda prudente.

4.6.7. En relación con el objetivo específico 6.

Enfocado en evaluar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023, se parte del enfoque de Brigham y Ehrhardt (2017), para quienes la rentabilidad representa la síntesis del desempeño financiero.

Desde el análisis descriptivo, Alicorp mostró márgenes brutos estables, pero una rentabilidad neta en descenso, asociada a menores ingresos y mayores costos financieros. En el plano inferencial, la regresión lineal reportó $R = 0.497$, $R^2 = 0.247$ y $\rho = 0.602$ ($p = 0.117$), indicando una relación positiva no significativa.

Estos resultados son consistentes con Ugando-Peñate et al. (2023), quienes observan que las políticas de gestión financiera inciden en la rentabilidad solo cuando se equilibran liquidez, solvencia y apalancamiento. En el ámbito nacional, Sumalave Velasquez (2020) corrobora que la eficiencia en decisiones financieras se traduce en mayores retornos, pero requiere coherencia entre inversión y financiamiento.

En síntesis, la gestión financiera de Alicorp mostró una influencia positiva, aunque no significativa, sobre su rentabilidad, lo que evidencia la necesidad de consolidar una gestión más integrada del capital y los costos financieros.

CONCLUSIONES

Primera. Se determinó que la gestión financiera no influyó de manera significativa en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta conclusión se sustentó en los resultados del modelo de regresión lineal simple, que evidenció una capacidad explicativa prácticamente nula ($R^2 = 0.013$; R^2 ajustado = -0.152), así como en la prueba de Rho-Spearman, mediante la cual se obtuvo un coeficiente de correlación de $\rho = 0.048$ y un nivel de significancia de $p = 0.911$, valor superior a 0.05 . En términos concretos, ello permitió advertir que la relación entre ambas variables fue mínima y carente de significancia estadística. Bajo esa línea, la gestión financiera, entendida desde las decisiones de inversión y financiamiento, no mostró una incidencia clara ni sostenida sobre el comportamiento del equilibrio financiero de la empresa en el periodo analizado. Por tanto, las variaciones observadas en la liquidez, la solvencia, el apalancamiento y la rentabilidad no pudieron ser explicadas de forma significativa por la variable evaluada. En consecuencia, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, concluyéndose que el desequilibrio financiero advertido en Alicorp S.A.A. habría respondido a otros factores de naturaleza económica, operativa o estructural no considerados en el modelo de estudio.

Segunda. Se determinó que las decisiones de inversión sí afectaron de manera significativa el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta afirmación se apoyó en los resultados del modelo de regresión lineal simple, el cual mostró un efecto lineal positivo de magnitud moderada ($R^2 = 0.303$; R^2 ajustado = 0.187), así como en la prueba de Rho-Spearman, que permitió obtener un coeficiente de correlación de $\rho = 0.738$ con un nivel de significancia de $p = 0.037$, valor inferior a 0.05 . Dichos resultados evidenciaron una relación positiva moderada-alta y estadísticamente significativa entre ambas variables. En ese sentido, se comprendió que una gestión más eficiente de las decisiones de inversión se asocia con un mejor desempeño del equilibrio financiero en la empresa. De manera más específica, la adecuada administración del efectivo y equivalentes al efectivo, de las

cuentas por cobrar comerciales y de los inventarios contribuyó a fortalecer la liquidez operativa, optimizar el capital de trabajo y sostener con mayor consistencia la estabilidad financiera de Alicorp S.A.A. Por ello, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna, concluyéndose que las decisiones de inversión constituyeron un factor relevante en la explicación del equilibrio financiero, aunque no fueron el único elemento que intervino en dicho comportamiento.

Tercera. Se determinó que las decisiones de financiamiento no afectaron de manera significativa el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta conclusión se estableció a partir de los resultados del modelo de regresión lineal simple, que mostró un efecto lineal muy débil y una capacidad explicativa prácticamente nula ($R^2 = 0.028$; R^2 ajustado = -0.135), y de la prueba de Rho-Spearman, mediante la cual se obtuvo un coeficiente de correlación de $\rho = -0.119$ con un nivel de significancia de $p = 0.779$, valor superior a 0.05 . Tales hallazgos reflejaron una asociación inversa mínima y estadísticamente no significativa entre las variables analizadas. En consecuencia, las decisiones de financiamiento, medidas a través de las cuentas por pagar comerciales, el pasivo corriente y el patrimonio, no evidenciaron una incidencia relevante sobre el comportamiento del equilibrio financiero de la empresa. En otras palabras, las variaciones observadas en la estructura de financiamiento no mostraron la fuerza suficiente para explicar de manera consistente los cambios en la estabilidad financiera de Alicorp S.A.A. Por ello, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, concluyéndose que el equilibrio financiero observado habría estado más vinculado con otros componentes de la gestión financiera y con factores externos no contemplados en el modelo de estudio.

Cuarta. Se determinó que la gestión financiera no impactó de manera significativa en la liquidez de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta afirmación se sustentó en los resultados del modelo de regresión lineal simple, el cual evidenció una capacidad explicativa muy baja ($R^2 = 0.028$), así como en la prueba de Rho-Spearman, que arrojó un coeficiente de correlación de $\rho = 0.675$ con un nivel de significancia de $p = 0.066$, valor superior a 0.05 . Aunque este resultado mostró una

asociación positiva de magnitud moderada, dicha relación no alcanzó significancia estadística. En ese escenario, no fue posible sostener que la gestión financiera evaluada incidiera de manera suficiente y consistente en el comportamiento de la liquidez empresarial. Si bien se observó una cierta tendencia favorable entre ambas variables, esta no resultó estadísticamente concluyente. Por ello, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, concluyéndose que la liquidez registrada durante el periodo de estudio habría estado influida, en mayor medida, por factores de naturaleza estructural, operativa o coyuntural no incorporados en el modelo de investigación.

Quinta. Se determinó que la gestión financiera no impactó de manera significativa en la solvencia de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta conclusión se basó en los resultados del modelo de regresión lineal simple, que evidenció una capacidad explicativa prácticamente nula ($R^2 = 0.001$; R^2 ajustado = -0.166), y en la prueba de Rho-Spearman, mediante la cual se obtuvo un coeficiente de correlación de $\rho = -0.048$ con un nivel de significancia de $p = 0.911$, valor superior a 0.05. En términos analíticos, ello dio cuenta de una asociación inversa mínima y estadísticamente no significativa entre ambas variables. A partir de ello, se infiere que la gestión financiera evaluada no mostró una incidencia relevante ni consistente sobre el comportamiento de la solvencia empresarial en el periodo examinado. De hecho, las decisiones financieras consideradas en la investigación no evidenciaron capacidad suficiente para explicar, de manera significativa, la estructura patrimonial ni la capacidad de sostenimiento financiero de Alicorp S.A.A. En consecuencia, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, concluyéndose que la solvencia observada en el periodo de estudio habría estado condicionada principalmente por decisiones relacionadas con la estructura de capital y por factores externos de mayor alcance que los considerados en el modelo de análisis.

Sexta. Se determinó que la gestión financiera no impactó de manera significativa en el grado de apalancamiento de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta conclusión se sustentó en los resultados del modelo de regresión lineal simple, el cual mostró una capacidad explicativa muy baja ($R^2 = 0.034$; R^2

ajustado = -0.128), así como en la prueba de Rho-Spearman, que permitió calcular un coeficiente de correlación de $\rho = -0.095$ con un nivel de significancia de $p = 0.823$, valor superior a 0.05. Tales resultados evidenciaron una asociación inversa mínima y estadísticamente no significativa entre ambas variables. En ese sentido, la gestión financiera evaluada no presentó una incidencia relevante ni constante sobre el comportamiento del apalancamiento de la empresa en el periodo analizado. Así, las variaciones observadas en el nivel de endeudamiento no mostraron una dependencia directa respecto de la gestión financiera medida en la investigación; por el contrario, habrían respondido con mayor intensidad a políticas de financiamiento de mediano y largo plazo, a decisiones estratégicas previas vinculadas con la estructura de capital y a condiciones del entorno no incorporadas en el modelo de análisis. Por ello, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna.

Séptima. Se determinó que la gestión financiera no impactó de manera significativa en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. durante el periodo 2022–2023. Esta afirmación se estableció con base en los resultados del modelo de regresión lineal simple, el cual evidenció una capacidad explicativa baja ($R^2 = 0.247$), y en la prueba de Rho-Spearman, mediante la cual se obtuvo un coeficiente de correlación de $\rho = 0.602$ con un nivel de significancia de $p = 0.117$, valor superior a 0.05. Aunque el resultado sugirió una asociación positiva de magnitud moderada, esta no alcanzó significancia estadística. Por tanto, no se encontró evidencia suficiente para sostener que la gestión financiera evaluada hubiera incidido de manera consistente en el comportamiento de la rentabilidad de la empresa. En esa misma línea, aun cuando Alicorp presentó márgenes brutos relativamente estables, la disminución de la rentabilidad neta, asociada a menores ingresos y a mayores costos financieros, no pudo ser explicada significativamente por la gestión financiera analizada en la investigación. En consecuencia, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, concluyéndose que la rentabilidad observada durante el periodo de estudio habría estado influida, sobre todo, por factores operativos, competitivos y de costos no incorporados de manera directa en el modelo de análisis.

RECOMENDACIONES

Primera. En concordancia con el objetivo general orientado a determinar la influencia de la gestión financiera en el equilibrio financiero de Alicorp S.A.A. durante 2022–2023 y considerando que la hipótesis general plantea una influencia significativa, se recomienda a la Gerencia General de Alicorp S.A.A. en coordinación con el Departamento de Administración y la Unidad de Finanzas, que fortalezca integralmente su planeamiento financiero de corto y mediano plazo, priorizando la optimización del capital de trabajo, la revisión de la estructura y calendarización del endeudamiento y la orientación de la gestión hacia una rentabilidad sostenible, de modo que las decisiones financieras se reflejen con mayor consistencia en mejoras de liquidez y solvencia. Esta línea de acción es coherente con el análisis de la discusión, que sugiere la necesidad de optimizar políticas de capital de trabajo y revisar la estructura de deuda como condiciones para estabilizar el equilibrio financiero.

Segunda. En atención al objetivo específico referido a evaluar las decisiones de inversión que impactan en el equilibrio financiero de la empresa en 2022–2023 y a la hipótesis específica que sostiene su afectación significativa, se recomienda al Departamento de Ventas, en coordinación con el Departamento de Administración, la Unidad de Finanzas y el Departamento de Logística de Alicorp S.A.A., revisar y ajustar las políticas de crédito y cobranza, dado que las cuentas por cobrar sostienen parte del dinamismo comercial, pero pueden tensionar la liquidez si no se gestionan con estándares más estrictos de evaluación de riesgo y rotación. Asimismo, resulta pertinente implementar esquemas de abastecimiento y contratos de mayor cobertura temporal para materias primas críticas y optimizar el nivel de inventarios de productos terminados, a fin de reducir la exposición a shocks externos y al encarecimiento de costos, fortaleciendo así la estabilidad operativa y financiera en el corto plazo.

Tercera. Con relación al objetivo específico que examina las decisiones de financiamiento sobre el equilibrio financiero y a la hipótesis específica

correspondiente, se recomienda a la Gerencia General, con participación del Departamento de Administración, la Unidad de Finanzas y la Unidad de Presupuestos de Alicorp S.A.A., evalúe con mayor rigurosidad su política de fondeo y la combinación óptima entre deuda y patrimonio, privilegiando estructuras que no comprometan la flexibilidad financiera de corto plazo. En esa línea, conviene establecer límites internos de endeudamiento y escenarios de estrés asociados a caídas de ingresos, para asegurar que la expansión operativa no incremente el riesgo de iliquidez ni genere presiones futuras sobre el patrimonio ante eventuales reestructuraciones financieras.

Cuarta. En coherencia con el objetivo específico que analiza el impacto de la gestión financiera en la liquidez y su hipótesis específica, se recomienda al Departamento de Administración, a través de la Unidad de Finanzas de Alicorp S.A.A., reforzar la administración de liquidez mediante indicadores de alerta temprana, políticas más exigentes de cobranza y estrategias de negociación de plazos con proveedores, especialmente en periodos de volatilidad de costos. Dado que la empresa participa en mercados de financiamiento, una gestión de liquidez más sólida contribuye también a sostener una mejor percepción de riesgo y a contener el costo financiero de futuras emisiones.

Quinta. En función del objetivo específico que evalúa la solvencia y de la hipótesis específica asociada, se recomienda al Departamento de Administración, en coordinación con la Unidad de Contabilidad y la Unidad de Presupuestos de Alicorp S.A.A., que consolide una política de respaldo patrimonial y de inversiones de largo plazo alineada con su capacidad real de generación de flujos. Para ello, es importante reforzar el presupuesto de ingresos y su seguimiento periódico, incorporando análisis de sensibilidad por escenarios de demanda y costos, a fin de asegurar que las decisiones de expansión no erosionen la solidez financiera ni incrementen el riesgo de incumplimiento de obligaciones de corto plazo.

Sexta. Respecto al objetivo específico centrado en el grado de apalancamiento y su hipótesis específica, se recomienda a la Gerencia General y al

Departamento de Administración, con apoyo de la Unidad de Finanzas y la Unidad de Presupuestos de Alicorp S.A.A., mantener un control más estricto del apalancamiento financiero y operativo mediante políticas internas de techo de deuda y reglas de decisión para nuevas emisiones. Este enfoque debe contemplar la evaluación del costo total de la deuda en diferentes escenarios de ingresos y tasas de interés, de forma que el crecimiento del financiamiento externo no comprometa el control corporativo ni eleve el riesgo de reestructuración futura del capital.

Sétima. En relación con el objetivo específico orientado a la rentabilidad y su hipótesis específica, se recomienda al Departamento de Manufactura, en coordinación con el Departamento de Logística, el Departamento de Administración y la Unidad de Finanzas de Alicorp S.A.A., consolidar estrategias de eficiencia productiva basadas en mejora tecnológica, gestión de costos y optimización del portafolio, considerando la sensibilidad de precios propia del sector alimenticio. Adicionalmente, conviene fortalecer la planificación de producción y rotación de inventarios para minimizar pérdidas por vencimiento y reducir costos asociados a excedentes, como parte de una política integral para sostener una rentabilidad alineada con los estándares de la industria.

REFERENCIAS

- Acosta Ruiz, N., Villafuerte De La Cruz, A., Soto Abanto, S. E., & Chavez Huashuayllo, H. L. (2021). Control interno y gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(4), 180-191.
<https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.155>
- Alexander, D., Britton, A., & Jorissen, A. (2007). *International Financial Reporting and Analysis*. Thomson Learning.
- Alicorp S.A.A. (2023). *Reporte Integrado Alicorp 2023*.
<https://www.alicorp.com.pe/es/inversionistas/memorias/memoria-anual-2023>
- Alonso-Aguilar, F. D., & Chavez-Mora, P. M. (2021). Gestión Financiera y Competitividad. Estudio de las MiPymes de la ciudad Machala. *Cumbres*, 7(1), Article 1. <https://doi.org/10.48190/cumbres.v7n1a2>
- Apaza Meza, M., & Barrantes Sánchez, E. (2020). Administración financiera. *Instituto Pacífico SAC.(1ed). Perú*.
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación serie integral por competencias* (3.^a ed.). Grupo Editorial Patria.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024, mayo). *Bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera/ref-mayo-2024.html*. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/reporte-de-estabilidad-financiera/ref-mayo-2024.html>
- BBVA. (2023, agosto 17). *Qué es el equilibrio económico y cómo conseguirlo*. BBVA NOTICIAS. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-equilibrio-economico-y-como-conseguirlo/>
- Bolivar Manriquez, A. E., & Poveda Guevara, A. F. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 2037-2050.
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334
- Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F., & Edmans, A. (2025). *Principles of*

- corporate finance* (15. edition, international student edition). McGraw Hill LLC.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial management: Theory & practice* (15 e). Cengage Learning.
- Cando-Pilatasig, J. V., Cunuhay-Patango, L. O., Tualombo-Rea, M. A., & Toaquiza-Toapanta, S. M. (2020). Impacto de las NIC y las NIIF en los Estados Financieros. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(16), 328-340.
- Cantos Ochoa, M. E., & Rodríguez Gavilanes, G. de la N. (2024a). Gestión financiera y rentabilidad del sector manufacturero de muebles cuencanos—Ecuador, período 2018-2021. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 26(1), 133-149.
- Cantos Ochoa, M. E., & Rodríguez Gavilanes, G. de la N. (2024b). Gestión financiera y rentabilidad del sector manufacturero de muebles cuencanos—Ecuador, período 2018-2021. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 26(1), 133-149.
- Carabajo-Castro, L. A., Ochoa-Crespo, J. D., & Ramírez-Valarezo, C. F. (2023). Estrategia de rentabilidad para mejorar la gestión financiera en la Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Ñeque*, 6(15), 159-167. <https://doi.org/10.33996/revistaneque.v6i15.114>
- Carrillo Punina, Á. P., Galarza Torres, S. P., & Tipán Tapia, L. A. (2022). CLAVES DE LAS FINANZAS EMPRESARIALES. *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, 2, 34-59. [https://doi.org/10.56503/rimf/Vol.2\(2022\)p.34-59](https://doi.org/10.56503/rimf/Vol.2(2022)p.34-59)
- Castro Hurtado, J. R. (2017). *Finanzas I*. Bogotá: AREANDINA. Fundación Universitaria del Área Andina. <https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/1194>
- Céspedes Borda, Y. P. (2023). Gestión financiera y rentabilidad en las Mypes del sector comercio—Abancay 2023. *Repositorio Institucional - UCV*.

- <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/130358>
- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. (1999). *Resolución CONASEV N° 00103-1999*.
- https://www.smv.gob.pe/ServicioConsultaNormas/frm_SIL_Detallev1.aspx?data=3D7DF831EEC125C3F1386D615C2352DFE88CE667CFF710EE50CFF0026272
- Congreso de la República del Perú. (1998). *Ley N.º 26887*.
- <https://www.gob.pe/institucion/congreso-de-la-republica/normas-legales/2516154-26887>
- Correa García, J. A., & Correa Mejía, D. A. (2022). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible. *Cuadernos de Contabilidad*, 22. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.iefe>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 5-1(4), 217-226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Elliott, B., & Elliott, J. (2019). *Financial accounting and reporting* (Nineteenth edition). Pearson. https://www.pearson.com/en-gb/subject-catalog/p/financial-accounting-and-reporting/P200000004140/9781292256023?srsId=AfmBOoqZz_jWc_HwTA9ELv-Vyye4rhRvpv0ENBzo2OJERqmBum0nVqME
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala : Universidad Técnica de Machala.
- <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>
- Flores Castillo, L. A., Trujillo Soberanes, L., & Noriega Gómez, M. G. J. (2021). Gestión financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca y su relación con la competitividad. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32).
- <https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v17i32.3490>
- Flores Soria, J. (2022). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Teoría y Práctica* (6.ª ed.). Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L. <http://isbn.bnpp.gob.pe/catalogo.php?mode=detalle&nt=128789>

- García, E. (2022). La gestión financiera y estrategia competitiva: Análisis de sus diferencias en función del tamaño empresarial. *Revista de Investigaciones Universidad del Quindío*, 34(2), 420-429.
<https://doi.org/10.33975/riuq.vol34n2.1067>
- García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. Grupo Editorial Patria.
- Gitman, L. J., Zutter, C. J., & Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12. ed). Pearson Educación.
- Gonzales Tullume, D. L. (2023). Gestión basada en actividades y gestión financiera en una empresa industrial de alimentos, San Martín de Porres, Lima 2023. *Repositorio Institucional - UCV*.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/121239>
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2014). *Contabilidad financiera* (5a ed). McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (First edition). McGraw-Hill Education.
- Herz Ghersi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Huacchillo Pardo, L. A., Emma Ramos Farroñán, & Pulache Lozada, J. (2020). *La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras*. 12, 356-362.
- IASB, C. de N. I. de C. (2023). *NIIF*.
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=8027
- Junta de Decanos de Colegio de Contadores del Perú. (2024). *Congresos Nacionales*. Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. https://www.jdccpp.org.pe/docs-publicaciones/4EC-M6_1.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate accounting IFRS* (IFRS edition, fourth edition). John Wiley & Sons, Inc.
- Martín Molina, P. B. (2022, marzo 18). Buen Gobierno. Equilibrio patrimonial,

económico y financiero para estudiar la solvencia de una empresa. *Martín Molina*. <https://www.martinmolina.com/2022/03/18/buen-gobierno-equilibrio-patrimonial-economico-y-financiero-para-estudiar-la-solvencia-de-una-empresa/>

Martín Molina, P. B. M. M. / 17 mar 2022 / 13:14. (2022, marzo 17). *Equilibrio patrimonial, económico y financiero para estudiar la solvencia de una empresa*. *revistas.economista.es*. <https://revistas.economista.es/buen-gobierno/2022/marzo/equilibrio-patrimonial-economico-y-financiero-para-estudiar-la-solvencia-de-una-empresa-PG10704380>

Mayett-Moreno, Y., Zuluaga-Muñoz, G., & Guerrero-cabarcas, M. J. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación Administrativa*, 51-2, 1-21. <https://doi.org/10.35426/IAv51n130.06>

Mondragón Barrera, M. A. (2014). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. *Movimiento Científico*, 8(1), 98-104.

Muñoz Tavella, J. (2022, junio 14). *Las claves para que tu empresa logre el equilibrio financiero*. <https://agicap.com/es/articulo/consejos-para-lograr-equilibrio-financiero-pymes/>

Nalvarte Salvatierra, P. (2021). Reflexiones en torno al equilibrio económico financiero. *Giuristi: Revista de Derecho Corporativo*, 2(4), Article 4. <https://doi.org/10.46631/Giuristi.2021.v2n4.05>

Novoa Larragán, I., & Reyes Escriba, K. (2015). *¿Cuáles son los factores que influyen en la gestión del capital de trabajo en las empresas del sector textil en el Perú?* https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPP_b5771d85d5600db833ab5c160fc4c7c1/Details

Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF 16 edición* (16.^a ed.). Universidad del Externado de Colombia. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc>

Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Editorial Editex.

- Parisi Fernández, A. (2005). *¿Qué son las Finanzas?*
<https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/127406>
- Peña Vera, T., & Pirela Morillo, J. (2007). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad*, 16, 55-81.
- Proaño-Rivera, B. (2023). *Análisis Financiero* (1.^a ed.). Casa Editora de la Universidad del Azuay. <https://doi.org/10.33324/ceuzazuay.303>
- Puente Riofrío, Mariana Isabel, Carrillo Hernández, Jorge Iván, Calero Cazorla, Estefanía Alejandra, & Gavilánez Álvarez, Oscar Danilo. (2022). *FUNDAMENTOS DE GESTIÓN FINANCIERA* (Primera edición – octubre 2022, Vol. 1-1). Ediciones: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH). <https://investigacion.unach.edu.ec/countlibros.php?id=98>
- Risco Purizaca, J. J. (2024). Gestión financiera y contingencias tributarias en una empresa inmobiliaria, Lima 2023. *Repositorio Institucional - UCV*.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/136370>
- Rivera-Sarmiento, F. G., & Erazo-Álvarez, J. C. (2021). Claves de una buena gestión financiera para mitigar los efectos por pandemia en pequeñas organizaciones. *CIENCIAMATRIA*, 7(2), 567-596.
<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.522>
- Rojas Hernández, Dairon, Mirabal Sarría, Y., Trujillo Collera, A., & Pavón Bencomo, I. (2022). Gestión financiera operativa en la empresa avícola Pinar del Rio, Cuba. *Costos y Gestión*, 103, Article 103.
<https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.1>
- Romero-Carazas, R., Rodríguez Saavedra, M. O., León-Ramírez, S. V., Alvarez Rios, L., & Gutiérrez-Monzón, S. G. (2024). *Fundamentos teóricos de Administración Financiera* (1.^a ed.). Instituto de Investigación y Capacitación Profesional del Pacífico.
<https://doi.org/10.53595/eip.017.2024>
- Ross, S. A., Westerfield, R., Jaffe, J. F., & Jordan, B. D. (2019). *Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.
- Salgado Lévano, C. (2018). *Manual de investigación: Teoría y práctica para hacer la tesis según la metodología cuantitativa* (1a ed). Fondo Editorial

de la Universidad marcelino Champagnat.

Sumalave Velasquez, W. N. (2020). Gestión financiera y rentabilidad en una empresa bajo régimen general. *Universidad Nacional del Callao - Repositorio institucional - CONCYTEC*.

<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/5344>

Ugando-Peñate, M., Solórzano-Bonilla, M. R., Sabando-García, Á. R., & Villalón-Peñate, A. (2023). Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista. Caso Compañía Bonanza S.A. *Economía y Negocios*, 14(1), 69-83.

<https://doi.org/10.29019/eyn.v14i1.1101>

Van Horne, J. C., Wachowicz, J. M., & González Osuna, M. A. (2010).

Fundamentos de administración financiera (13a ed). Prentice Hall.

Vara Horna, A. A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis: Cómo elaborar y asesorar una tesis para ciencias administrativas, finanzas, ciencias sociales y humanidades* (Primera edición). Editorial Macro.

Vicente-Ramos, W. E., Ames Porras, M. R., Meza Quispe, R., & Rojas Zacarias, M. A. (2020). Working Capital Management and Return on Assets of Manufacturing Industry of Peru. *International Journal of Financial Research*, 11(2), 382. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n2p382>

Vilcarromero Hilario, R. D., Silva Sánchez, O., Benito Ramos, B. J., & Saldaña Ponte, A. (2025a). *La gestión financiera como herramienta para las empresas de servicios en Latinoamérica: Una revisión sistemática*.

<https://doi.org/10.5281/ZENODO.16559842>

Vilcarromero Hilario, R. D., Silva Sánchez, O., Benito Ramos, B. J., & Saldaña Ponte, A. (2025b). *La gestión financiera como herramienta para las empresas de servicios en Latinoamérica: Una revisión sistemática*.

<https://doi.org/10.5281/ZENODO.16559842>

Wild, J. J., Larson, K. D., & Chiappetta, B. (2007). *Fundamental accounting principles* (18th ed). McGraw-Hill.

Wong Cam, D. (1996). Finanzas en el Perú: Un enfoque de liquidez, rentabilidad y riesgo. *Repositorio de la Universidad del Pacífico - UP*.

<http://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/67>

Zans Arimana, W. (2018). *Estados financieros. Formulación, análisis e interpretación—LIBROS PERUANOS* (2.^a ed.). San Marcos.

<https://www.librosperuanos.com/libros/detalle/10401/Estados-financieros.-Formulacion-analisis-e-interpretacion>

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), 21-32.

<https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

APÉNDICE

MATRIZ DE CONSISTENCIA – INFORME FINAL DE TESIS CUANTITATIVA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES/ DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Interrogante principal ¿De qué manera influye la Gestión financiera en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el Periodo 2022-2023?</p> <p>Interrogantes secundarias</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera las decisiones de inversión afectan el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023? • ¿De qué manera las decisiones de financiamiento afectan el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023? • ¿De qué manera la gestión financiera impacta en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023? • ¿De qué manera la gestión 	<p>Objetivo general Determinar la influencia de la Gestión financiera en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A. en el Periodo 2022-2023.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluar las decisiones de inversión que impactan en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 • Examinar las decisiones de financiamiento que impactan en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 • Analizar la gestión financiera y su impacto en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 • Analizar la gestión 	<p>Hipótesis general La Gestión financiera influye significativamente en el equilibrio financiero de la empresa la empresa ALICORP S.A.A. en el Periodo 2022-2023.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las decisiones de inversión afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023 • Las decisiones de financiamiento afectan significativamente en el equilibrio financiero de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023 • La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de liquidez de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023 • La gestión financiera impacta 	<p>Variable independiente (X) X: Gestión financiera</p> <p>Dimensiones D1: Decisiones de inversión Indicadores: - Cuentas por cobrar comerciales - Inventario - Efectivo y equivalente al efectivo</p> <p>D2: Decisiones de financiamiento Indicadores: - Cuentas por pagar comerciales - Pasivo corriente - Patrimonio</p> <p>Variable dependiente (Y) Y: Equilibrio Financiero.</p> <p>Dimensiones D1. Análisis de liquidez Indicadores: - Liquidez general - Prueba acida</p> <p>D2. Análisis de solvencia Indicadores:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Tipo de investigación Básica - Diseño de la investigación Diseño no experimental longitudinal - Ámbito de estudio Provincia de Lima, Perú. - Población Los Estados Financieros de la empresa ALICORP - Muestra Los Estados Financieros de la empresa ALICORP de los Periodos 2022-2023 - Técnicas de recolección de datos Análisis documental - Instrumentos Ficha de análisis documental

<p>financiera impacta en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023?</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿De qué manera la gestión financiera impacta en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023? • ¿De qué manera la gestión financiera impacta en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023? 	<p>financiera y su impacto en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examinar la gestión financiera y su impacto en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 • Evaluar la gestión financiera y su impacto en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. en el periodo 2022-2023 	<p>significativamente en el análisis de solvencia de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023</p> <ul style="list-style-type: none"> • La gestión financiera impacta significativamente en el grado de apalancamiento de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023 • La gestión financiera impacta significativamente en el análisis de rentabilidad de la empresa Alicorp SAA en el periodo 2022-2023 	<ul style="list-style-type: none"> - Endeudamiento general - Calidad de prueba - Endeudamiento total <p>D3. Grado de apalancamiento Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Apalancamiento financiero - Apalancamiento operativo <p>D4. Análisis de rentabilidad Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rendimiento sobre el patrimonio - Rendimiento sobre los ingresos - Ebitda - Utilidad neta 	
---	--	---	---	--

Anexo I. instrumentos utilizados

Datos del Estado de situación financiera trimestral del 2022 al 2023 (En miles de soles)

Cuenta	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	142,143	401,706	388,004	216,178	101,792	178,713	110,265	486,255
Cuenta por cobrar	2,115,335	1,723,407	1,993,585	1,576,946	1,614,676	1,662,756	1,549,793	1,031,660
Otros Activos Financieros	37,140	99,356	113,550	39,713	1,425	1,044	48,451	8,680
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1,074,282	870,957	1,007,597	801,296	814,579	836,708	782,656	520,561
Cuentas por Cobrar Comerciales	582,023	716,323	844,421	650,816	681,953	731,473	670,256	418,634
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	409,704	113,004	111,399	118,289	96,598	87,161	85,018	81,691
Otras Cuentas por Cobrar	49,326	23,123	30,168	6,545	21,546	7,414	11,863	10,774
Inventarios	1,180,292	1,196,024	1,391,547	1,106,362	1,161,557	1,055,061	809,554	648,489
Total Activos Corrientes	2,505,432	2,624,942	2,943,085	2,218,518	2,148,445	2,135,981	1,797,022	1,687,478
Otros Activos Financieros	337	337	337	337	337	337	337	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	4,971,257	5,254,111	5,286,452	5,284,634	5,320,879	5,169,664	5,263,781	5,292,312
Otras cuentas por cobrar	71,430	92,754	117,302	104,660	220,960	218,952	218,616	218,414
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	35,715	46,377	58,651	52,330	110,480	109,476	109,308	109,207
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	3,155	3,116	3,083	2,822	2,822	2,875	2,832	2,768
Otras Cuentas por Cobrar	32,560	43,261	55,568	49,508	107,658	106,601	106,476	106,439
Propiedades, Planta y Equipo	1,513,024	1,490,548	1,470,907	1,453,466	1,440,915	1,418,850	1,393,566	1,381,163
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	528,571	535,846	535,909	566,810	565,534	568,923	564,781	550,318
Plusvalía	154,739	169,693	169,693	169,693	169,693	169,693	169,693	169,693
Total Activos No Corrientes	7,203,643	7,496,912	7,527,398	7,535,654	7,609,642	7,436,943	7,501,466	7,503,030
TOTAL DE ACTIVOS	9,709,075	10,121,854	10,470,483	9,754,172	9,758,087	9,572,924	9,298,488	9,190,508
Otros Pasivos Financieros	691,146	694,986	566,591	596,900	154,821	193,257	394,239	452,732

Cuentas por pagar	6,937,100	7,013,976	7,949,932	7,446,374	8,453,142	8,006,556	6,983,684	6,736,018
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	3,468,550	3,506,988	3,974,966	3,723,187	4,226,571	4,003,278	3,491,842	3,368,009
Cuentas por Pagar Comerciales	3,138,634	3,423,443	3,867,427	3,631,921	3,800,136	3,779,013	3,232,588	2,541,771
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	15,317	11,953	21,650	12,195	166,491	165,039	212,238	680,101
Otras Cuentas por Pagar	314,599	71,592	85,889	79,071	259,944	59,226	47,016	146,137
Provisión por Beneficios a los Empleados	80,983	97,036	112,485	111,407	84,981	100,336	110,510	110,342
Otras Provisiones	74,516	84,048	75,016	80,209	27,957	35,568	42,498	19,342
Total Pasivos Corrientes	4,315,195	4,383,058	4,729,058	4,511,703	4,494,330	4,332,439	4,039,089	3,957,764
Otros Pasivos Financieros	2,394,438	2,391,244	2,386,780	2,365,728	2,587,332	2,669,802	2,512,070	2,391,830
Total Pasivos No Corrientes	2,401,949	2,408,662	2,390,941	2,369,990	2,591,607	2,691,253	2,529,804	2,420,324
Total Pasivos	6,717,144	6,791,720	7,119,999	6,881,693	7,085,937	7,023,692	6,568,893	6,378,088
capital social	1,276,457	1,473,569	1,491,809	1,285,612	1,295,760	1,098,235	1,251,658	1,261,558
Capital Emitido	847,192	847,192	847,192	847,192	847,192	847,192	847,192	847,192
Acciones de Inversión	7,388	7,388	7,388	7,388	7,388	7,388	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	0	-27,069	-84,719	-84,719	-84,719	-84,719	-84,719
Otras Reservas de Capital	153,666	155,628	160,618	172,299	158,967	167,317	170,133	172,760
Resultados Acumulados	1,715,474	1,856,565	1,858,675	1,586,867	1,376,390	1,450,997	1,477,937	1,550,862
Otras Reservas de Patrimonio	268,211	463,361	503,680	343,452	366,932	161,057	311,664	318,937
Total Patrimonio	2,991,931	3,330,134	3,350,484	2,872,479	2,672,150	2,549,232	2,729,595	2,812,420
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,709,075	10,121,854	10,470,483	9,754,172	9,758,087	9,572,924	9,298,488	9,190,508

Datos del Estado de Resultados trimestral del 2022 al 2023 (En miles de soles)

Cuenta	I Trim 2022	II Trim 2022	III Trim 2022	IV Trim 2022	I Trim 2023	II Trim 2023	III Trim 2023	IV Trim 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	1,650,058	1,882,888	1,897,880	1,906,933	1,672,043	1,626,870	1,725,073	1,668,693
Costo de Ventas	-1,347,584	-1,533,840	1,542,949	1,576,551	-1,366,607	1,258,743	-1,253,543	1,223,090
Ganancia (Pérdida) Bruta	302,474	349,048	354,931	330,382	305,436	368,127	471,530	445,603
Gastos de Ventas y Distribución	-109,601	-135,173	-133,059	-155,756	-127,877	-126,881	-144,387	-154,509

Gastos de Administración	-121,585	-117,547	-119,382	-139,044	-121,968	-134,733	-131,453	-135,841
Otros Ingresos Operativos	47,123	14,092	4,523	21,554	27,614	20,645	36,298	16,098
Otros Gastos Operativos	-10,347	-12,869	-22,642	-10,725	-20,706	-13,698	-32,591	-29,154
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	-23	-337	413	-1,430	688	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	108,064	97,551	84,348	46,074	62,912	112,030	200,085	142,197
Ingresos Financieros	3,386	4,606	5,165	3,192	2,913	1,355	2,912	3,253
Gastos Financieros	-74,364	-70,458	-80,897	-81,428	-77,401	-70,815	-71,136	-74,493
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	133,418	125,898	136,729	128,793	22,573	50,803	-6,152	26,138
Diferencias de Cambio Neto	770	-3,726	145	-5,656	-790	6,256	-8,634	632
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	171,274	153,871	145,490	90,975	10,207	99,629	117,075	97,727
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-13,226	-12,780	-2,837	8,102	-6,434	-15,336	-40,488	-23,874
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	158,048	141,091	142,653	99,077	3,773	84,293	76,587	73,853
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	-17,944	1,217	-227	665	82	-929
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	158,048	141,091	124,709	100,294	3,546	84,958	76,669	72,924

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

((En miles de soles))

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2022	31 de Diciembre del 2021
Activos	0	0	0
Activos Corrientes	0	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	142,143	233,412
Otros Activos Financieros	4	37,140	12,206
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	1,074,282	1,143,323
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	582,023	640,982
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	409,704	373,954
Otras Cuentas por Cobrar	6	49,326	69,207
Anticipos	0	33,229	59,180
Inventarios	8	1,180,292	1,150,147
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	56,563	48,677
Otros Activos no Financieros	0	15,012	6,459
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,505,432	2,594,224
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	9,303
Total Activos Corrientes	0	2,505,432	2,603,527
Activos No Corrientes	0	0	0
Otros Activos Financieros	4	337	44,712
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	4,971,257	5,081,329
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	35,715	36,171
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	3,155	3,588
Otras Cuentas por Cobrar	6	32,560	32,583
Anticipos	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	10	1,513,024	1,477,898
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	11	528,571	539,562
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0
Plusvalía	12	154,739	154,739

Otros Activos no Financieros	0	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,203,643	7,334,411
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,709,075	9,937,938
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	691,146	318,568
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,468,550	3,182,680
Cuentas por Pagar Comerciales	14	3,138,634	3,066,940
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	15,317	47,223
Otras Cuentas por Pagar	15	314,599	68,517
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	80,983	107,967
Otras Provisiones	0	74,516	68,470
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,315,195	3,677,685
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,315,195	3,677,685
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	2,394,438	2,969,778
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	7,511	4,519
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,401,949	2,974,297
Total Pasivos	0	6,717,144	6,651,982
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	17	847,192	847,192
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	17	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	0	0

Otras Reservas de Capital	17	153,666	163,361
Resultados Acumulados	17	1,715,474	1,771,071
Otras Reservas de Patrimonio	0	268,211	496,944
Total Patrimonio	0	2,991,931	3,285,956
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,709,075	9,937,938

ESTADO DE RESULTADOS
(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2022	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,650,058	1,786,325
Costo de Ventas	18	-1,347,584	-1,370,832
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	302,474	415,493
Gastos de Ventas y Distribución	0	-109,601	-117,057
Gastos de Administración	0	-121,585	-133,830
Otros Ingresos Operativos	0	47,123	18,407
Otros Gastos Operativos	0	-10,347	-7,721
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	108,064	175,292
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ingresos Financieros	19	3,386	2,605
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0	0
Gastos Financieros	20	-74,364	-56,329
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9	133,418	53,549
Diferencias de Cambio Neto	21	770	239
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	171,274	175,356
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-13,226	-41,115
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas	0	158,048	134,241
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0

Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	158,048	134,241
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	22	0.185	0.157
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.185	0.157
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	22	0.185	0.157
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.185	0.157
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	22	0.185	0.157
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.185	0.157
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	22	0.185	0.157
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.185	0.157

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2022	31 de Diciembre del 2021
Activos	0	0	0
Activos Corrientes	0	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	401,706	233,412
Otros Activos Financieros	4	99,356	12,206
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	870,957	1,143,323
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	716,323	640,982
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	113,004	373,954
Otras Cuentas por Cobrar	6	23,123	69,207
Anticipos	0	18,507	59,180
Inventarios	8	1,196,024	1,150,147
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	28,531	48,677
Otros Activos no Financieros	0	28,368	6,459
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,624,942	2,594,224

Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	9,303
Total Activos Corrientes	0	2,624,942	2,603,527
Activos No Corrientes	0	0	0
Otros Activos Financieros	4	337	44,712
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	5,254,111	5,081,329
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	46,377	36,171
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	3,116	3,588
Otras Cuentas por Cobrar	6	43,261	32,583
Anticipos	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	10	1,490,548	1,477,898
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	11	535,846	539,562
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0
Plusvalía	12	169,693	154,739
Otros Activos no Financieros	0	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,496,912	7,334,411
TOTAL DE ACTIVOS	0	10,121,854	9,937,938
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	694,986	318,568
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,506,988	3,182,680
Cuentas por Pagar Comerciales	14	3,423,443	3,066,940
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	11,953	47,223
Otras Cuentas por Pagar	15	71,592	68,517
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	97,036	107,967
Otras Provisiones	0	84,048	68,470
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,383,058	3,677,685
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0

Total Pasivos Corrientes	0	4,383,058	3,677,685
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	2,391,244	2,969,778
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	4,161	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	13,257	4,519
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,408,662	2,974,297
Total Pasivos	0	6,791,720	6,651,982
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	17	847,192	847,192
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	17	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	0	0
Otras Reservas de Capital	17	155,628	163,361
Resultados Acumulados	17	1,856,565	1,771,071
Otras Reservas de Patrimonio	0	463,361	496,944
Total Patrimonio	0	3,330,134	3,285,956
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	10,121,854	9,937,938

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2022
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,882,888
Costo de Ventas	18	-1,533,840
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	349,048
Gastos de Ventas y Distribución	0	-135,173
Gastos de Administración	0	-117,547
Otros Ingresos Operativos	0	14,092
Otros Gastos Operativos	0	-12,869
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	97,551
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0

Ingresos Financieros	19	4,606
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	20	-70,458
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9	125,898
Diferencias de Cambio Neto	21	-3,726
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	153,871
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-12,780
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	141,091
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	141,091
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	22	0.165
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.165
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	22	0.165
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.165
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	22	0.165
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.165
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	22	0.165
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.165

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	30 de Setiembre del 2022	31 de Diciembre del 2021
Activos	0	0	0
Activos Corrientes	0	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	388,004	233,412
Otros Activos Financieros	4	113,550	12,206
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	1,007,597	1,143,323
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	844,421	640,982
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	111,399	373,954
Otras Cuentas por Cobrar	6	30,168	69,207
Anticipos	0	21,609	59,180
Inventarios	8	1,391,547	1,150,147
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	21,141	48,677
Otros Activos no Financieros	0	21,246	6,459
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,943,085	2,594,224
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	9,303
Total Activos Corrientes	0	2,943,085	2,603,527
Activos No Corrientes	0	0	0
Otros Activos Financieros	4	337	44,712
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	5,286,452	5,081,329
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	58,651	36,171
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	3,083	3,588
Otras Cuentas por Cobrar	6	55,568	32,583
Anticipos	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	10	1,470,907	1,477,898
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	11	535,909	539,562
Activos por Impuestos Diferidos	0	5,449	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0
Plusvalía	12	169,693	154,739
Otros Activos no Financieros	0	0	0

Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,527,398	7,334,411
TOTAL DE ACTIVOS	0	10,470,483	9,937,938
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	566,591	318,568
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,974,966	3,182,680
Cuentas por Pagar Comerciales	14	3,867,427	3,066,940
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	21,650	47,223
Otras Cuentas por Pagar	15	85,889	68,517
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	112,485	107,967
Otras Provisiones	0	75,016	68,470
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,729,058	3,677,685
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,729,058	3,677,685
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	2,386,780	2,969,778
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	4,161	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	0	4,519
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,390,941	2,974,297
Total Pasivos	0	7,119,999	6,651,982
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	17	847,192	847,192
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	17	7,388	7,388
Acciones Propias en Cartera	17	-27,069	0
Otras Reservas de Capital	17	160,618	163,361

Resultados Acumulados	17	1,858,675	1,771,071
Otras Reservas de Patrimonio	0	503,680	496,944
Total Patrimonio	0	3,350,484	3,285,956
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	10,470,483	9,937,938

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,897,880
Costo de Ventas	18	-1,542,949
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	354,931
Gastos de Ventas y Distribución	0	-133,059
Gastos de Administración	0	-119,382
Otros Ingresos Operativos	0	4,523
Otros Gastos Operativos	0	-22,642
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-23
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	84,348
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	19	5,165
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	20	-80,897
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9	136,729
Diferencias de Cambio Neto	21	145
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	145,490
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-2,837
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	142,653
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-17,944
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	124,709

Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	22	0.168
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	22	-0.021
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.147
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	22	0.168
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	22	-0.021
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.147
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	22	0.168
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	22	-0.021
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.147
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	22	0.168
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	22	-0.021
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.147

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	31 de Diciembre del 2022
Activos	0	0
Activos Corrientes	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	216,178
Otros Activos Financieros	4	39,713
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	801,296
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	650,816
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	118,289
Otras Cuentas por Cobrar	6	6,545
Anticipos	0	25,646
Inventarios	8	1,106,362
Activos Biológicos	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	39,009
Otros Activos no Financieros	0	15,960
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,218,518

Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0
Total Activos Corrientes	0	2,218,518
Activos No Corrientes	0	0
Otros Activos Financieros	4	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	5,284,634
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	52,330
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	2,822
Otras Cuentas por Cobrar	6	49,508
Anticipos	0	0
Inventarios	0	0
Activos Biológicos	0	0
Propiedades de Inversión	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	10	1,453,466
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	11	566,810
Activos por Impuestos Diferidos	0	8,384
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0
Plusvalía	12	169,693
Otros Activos no Financieros	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,535,654
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,754,172
Pasivos y Patrimonio	0	0
Pasivos Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	596,900
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,723,187
Cuentas por Pagar Comerciales	14	3,631,921
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	12,195
Otras Cuentas por Pagar	15	79,071
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	16	111,407
Otras Provisiones	0	80,209
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,511,703
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,511,703

Pasivos No Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	13	2,365,728
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	101
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	101
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0
Otras Provisiones	0	4,161
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,369,990
Total Pasivos	0	6,881,693
Patrimonio	0	0
Capital Emitido	17	847,192
Primas de Emisión	0	0
Acciones de Inversión	17	7,388
Acciones Propias en Cartera	17	-84,719
Otras Reservas de Capital	17	172,299
Resultados Acumulados	17	1,586,867
Otras Reservas de Patrimonio	0	343,452
Total Patrimonio	0	2,872,479
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,754,172

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre del 2022
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,906,933
Costo de Ventas	18	-1,576,551
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	330,382
Gastos de Ventas y Distribución	0	-155,756
Gastos de Administración	0	-139,044
Otros Ingresos Operativos	0	21,554
Otros Gastos Operativos	0	-10,725
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-337
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	46,074
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	19	3,192

Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	20	-81,428
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	9	128,793
Diferencias de Cambio Neto	21	-5,656
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	90,975
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	8,102
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	99,077
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	1,217
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	100,294
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	22	0.118
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	22	0.001
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.119
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	22	0.118
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	22	0.001
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.119
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	22	0.118
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	22	0.001
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.119
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	22	0.118
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	22	0.001
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.119

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	31 del Marzo del 2023
Activos	0	0
Activos Corrientes	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	101,792
Otros Activos Financieros	3	1,425
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	814,579
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	681,953
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	96,598
Otras Cuentas por Cobrar	5	21,546
Anticipos	0	14,482
Inventarios	7	1,161,557
Activos Biológicos	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	54,545
Otros Activos no Financieros	0	14,547
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,148,445
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0
Total Activos Corrientes	0	2,148,445
Activos No Corrientes	0	0
Otros Activos Financieros	3	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	8	5,320,879
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	110,480
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	2,822
Otras Cuentas por Cobrar	5	107,658
Anticipos	0	0
Inventarios	0	0
Activos Biológicos	0	0
Propiedades de Inversión	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,440,915
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	565,534
Activos por Impuestos Diferidos	0	1,804
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0
Plusvalía	0	169,693
Otros Activos no Financieros	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0

Total Activos No Corrientes	0	7,609,642
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,758,087
Pasivos y Patrimonio	0	0
Pasivos Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	154,821
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	4,226,571
Cuentas por Pagar Comerciales	12	3,800,136
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	166,491
Otras Cuentas por Pagar	13	259,944
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	14	84,981
Otras Provisiones	0	27,957
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,494,330
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,494,330
Pasivos No Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	2,587,332
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	114
Cuentas por Pagar Comerciales	0	14
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	100
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0
Otras Provisiones	0	4,161
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,591,607
Total Pasivos	0	7,085,937
Patrimonio	0	0
Capital Emitido	0	847,192
Primas de Emisión	0	0
Acciones de Inversión	0	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	-84,719
Otras Reservas de Capital	15	158,967
Resultados Acumulados	15	1,376,390
Otras Reservas de Patrimonio	0	366,932

Total Patrimonio	0	2,672,150
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,758,087

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	1,672,043
Costo de Ventas	0	-1,366,607
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	305,436
Gastos de Ventas y Distribución	0	-127,877
Gastos de Administración	0	-121,968
Otros Ingresos Operativos	17	27,614
Otros Gastos Operativos	17	-20,706
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	413
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	62,912
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	0	2,913
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	18	-77,401
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8	22,573
Diferencias de Cambio Neto	19	-790
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	10,207
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-6,434
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	3,773
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	-227
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	3,546
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.005

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	20	0.005
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.005
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	20	0.005
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.005
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	20	0.005
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.005
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	20	0.005

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2023
Activos	0	0
Activos Corrientes	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	178,713
Otros Activos Financieros	3	1,044
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	836,708
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	731,473
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	87,161
Otras Cuentas por Cobrar	5	7,414
Anticipos	0	10,660
Inventarios	7	1,055,061
Activos Biológicos	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	48,581
Otros Activos no Financieros	0	15,874
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	2,135,981
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0
Total Activos Corrientes	0	2,135,981
Activos No Corrientes	0	0
Otros Activos Financieros	3	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	8	5,169,664
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	109,476
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	2,875
Otras Cuentas por Cobrar	5	106,601
Anticipos	0	0
Inventarios	0	0
Activos Biológicos	0	0
Propiedades de Inversión	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,418,850
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	568,923
Activos por Impuestos Diferidos	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0
Plusvalía	0	169,693
Otros Activos no Financieros	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,436,943
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,572,924
Pasivos y Patrimonio	0	0
Pasivos Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	193,257
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	4,003,278
Cuentas por Pagar Comerciales	12	3,779,013
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	165,039
Otras Cuentas por Pagar	13	59,226
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	14	100,336
Otras Provisiones	0	35,568
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,332,439
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,332,439
Pasivos No Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	2,669,802
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	113
Cuentas por Pagar Comerciales	0	17
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	96
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0
Otras Provisiones	0	4,161

Pasivos por Impuestos Diferidos	0	17,177
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,691,253
Total Pasivos	0	7,023,692
Patrimonio	0	0
Capital Emitido	0	847,192
Primas de Emisión	0	0
Acciones de Inversión	0	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	-84,719
Otras Reservas de Capital	0	167,317
Resultados Acumulados	15	1,450,997
Otras Reservas de Patrimonio	0	161,057
Total Patrimonio	0	2,549,232
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,572,924

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,626,870
Costo de Ventas	0	-1,258,743
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	368,127
Gastos de Ventas y Distribución	0	-126,881
Gastos de Administración	0	-134,733
Otros Ingresos Operativos	19	20,645
Otros Gastos Operativos	19	-13,698
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	-1,430
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	112,030
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	0	1,355
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	20	-70,815
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8	50,803
Diferencias de Cambio Neto	21	6,256
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0

Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	99,629
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-15,336
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	84,293
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	665
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	84,958
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.124
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-0.017
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	22	0.107
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.124
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-0.017
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	22	0.107
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.124
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-0.017
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	22	0.107
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.124
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-0.017
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	22	0.107

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	30 de Setiembre del 2023
Activos	0	0
Activos Corrientes	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	110,265
Otros Activos Financieros	3	48,451
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	782,656
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	670,256
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	85,018
Otras Cuentas por Cobrar	5	11,863
Anticipos	0	15,519
Inventarios	7	809,554
Activos Biológicos	0	0

Activos por Impuestos a las Ganancias	0	12,601
Otros Activos no Financieros	0	33,495
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	1,797,022
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0
Total Activos Corrientes	0	1,797,022
Activos No Corrientes	0	0
Otros Activos Financieros	3	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	8	5,263,781
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	109,308
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	2,832
Otras Cuentas por Cobrar	5	106,476
Anticipos	0	0
Inventarios	0	0
Activos Biológicos	0	0
Propiedades de Inversión	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,393,566
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	564,781
Activos por Impuestos Diferidos	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0
Plusvalía	0	169,693
Otros Activos no Financieros	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos No Corrientes	0	7,501,466
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,298,488
Pasivos y Patrimonio	0	0
Pasivos Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	394,239
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,491,842
Cuentas por Pagar Comerciales	12	3,232,588
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	212,238
Otras Cuentas por Pagar	0	47,016
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	13	110,510
Otras Provisiones	0	42,498
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0

Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	4,039,089
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	4,039,089
Pasivos No Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	2,512,070
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	100
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	100
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0
Otras Provisiones	0	4,160
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	13,474
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,529,804
Total Pasivos	0	6,568,893
Patrimonio	0	0
Capital Emitido	0	847,192
Primas de Emisión	0	0
Acciones de Inversión	0	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	-84,719
Otras Reservas de Capital	0	170,133
Resultados Acumulados	14	1,477,937
Otras Reservas de Patrimonio	0	311,664
Total Patrimonio	0	2,729,595
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,298,488

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	1,725,073
Costo de Ventas	0	-1,253,543
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	471,530
Gastos de Ventas y Distribución	0	-144,387
Gastos de Administración	0	-131,453

Otros Ingresos Operativos	18	36,298
Otros Gastos Operativos	18	-32,591
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	688
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	200,085
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	0	2,912
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	19	-71,136
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8	-6,152
Diferencias de Cambio Neto	20	-8,634
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	117,075
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-40,488
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	76,587
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	82
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	76,669
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.042
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-0.007
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	21	0.035
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.042
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-0.007
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	21	0.035
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.042
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	-0.007
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	21	0.035
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.042
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	-0.007
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	21	0.035

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	31 de Diciembre del 2023
Activos	0	0
Activos Corrientes	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	486,255
Otros Activos Financieros	3	8,680
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	520,561
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	418,634
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	81,691
Otras Cuentas por Cobrar	5	10,774
Anticipos	0	9,462
Inventarios	7	648,489
Activos Biológicos	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0
Otros Activos no Financieros	0	23,493
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	1,687,478
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0
Total Activos Corrientes	0	1,687,478
Activos No Corrientes	0	0
Otros Activos Financieros	3	337
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	8	5,292,312
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	109,207
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	2,768
Otras Cuentas por Cobrar	5	106,439
Anticipos	0	0
Inventarios	0	0
Activos Biológicos	0	0
Propiedades de Inversión	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,381,163
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	550,318
Activos por Impuestos Diferidos	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0
Plusvalía	0	169,693
Otros Activos no Financieros	0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0

Total Activos No Corrientes	0	7,503,030
TOTAL DE ACTIVOS	0	9,190,508
Pasivos y Patrimonio	0	0
Pasivos Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	452,732
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	3,368,009
Cuentas por Pagar Comerciales	12	2,541,771
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	680,101
Otras Cuentas por Pagar	13	146,137
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	110,342
Otras Provisiones	0	19,342
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	7,339
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	3,957,764
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	3,957,764
Pasivos No Corrientes	0	0
Otros Pasivos Financieros	11	2,391,830
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	98
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0
Otras Cuentas por Pagar	13	98
Ingresos Diferidos	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0
Otras Provisiones	0	10,155
Pasivos por Impuestos Diferidos	0	18,241
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	2,420,324
Total Pasivos	0	6,378,088
Patrimonio	0	0
Capital Emitido	0	847,192
Primas de Emisión	0	0
Acciones de Inversión	0	7,388
Acciones Propias en Cartera	0	-84,719
Otras Reservas de Capital	0	172,760
Resultados Acumulados	14	1,550,862
Otras Reservas de Patrimonio	0	318,937

Total Patrimonio	0	2,812,420
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	9,190,508

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de soles)

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre del 2023
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	1,668,693
Costo de Ventas	0	-1,223,090
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	445,603
Gastos de Ventas y Distribución	0	-154,509
Gastos de Administración	0	-135,841
Otros Ingresos Operativos	18	16,098
Otros Gastos Operativos	18	-29,154
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	142,197
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0
Ingresos Financieros	0	3,253
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0
Gastos Financieros	19	-74,493
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	8	26,138
Diferencias de Cambio Neto	20	632
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	97,727
Ingreso (Gasto) por Impuesto	0	-23,874
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuidas	0	73,853
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuidas, neta de Impuesto	0	-929
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	72,924
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuidas	0	0.089

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0.006
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	21	0.095
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.089
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0.006
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	21	0.095
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	0	0.089
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0.006
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	21	0.095
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	0	0.089
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0.006
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	21	0.095