

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y LA RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA
S.A.A. PERIODO 2010 - 2019”**

**SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

Francisco Fernando Torres Martínez

Giovanna Bolaños Gutiérrez

BOLAÑOS GUTIERREZ, Giovanna

TORRES MARTINEZ, Francisco Fernando

Callao, 2020 PERÚ

**“LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y LA RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA
S.A.A. PERIODO 2010 - 2019”**

FRANCISCO FERNANDO TORRES MARTÍNEZ
GIOVANNA BOLAÑOS GUTIÉRREZ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO:

- Dra. Rosa Victoria Mesías Ratto PRESIDENTE
- Dr. Raúl Walter Caballero Montañez SECRETARIO
- Mg. Manuel Enrique Pingo Zapata VOCAL
- Mg. Efraín Pablo De La Cruz Gaona MIEMBRO SUPLENTE

Asesor: Mg. VICTOR HUGO HERRERA MEL

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 45.01

Acta de Sustentación:

Nº026-CT-2020-02/FCC (SV-DS)

No027-CT-2020-02/FCC (SV-DS)

Fecha de Aprobación de Tesis: 22 DE OCTUBRE DEL 2020

Resolución de Sustentación: No 169-2020-CFCC/CV-DS

Fecha de Resolución para sustentación: 16 DE OCTUBRE DEL 2020

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo y agradecemos a todas las personas que han hecho posible nuestro desarrollo académico y profesional que hemos alcanzado hasta el momento, en especial, a toda nuestra familia. Estos últimos nos brindaron las oportunidades para lograr la educación necesaria para desarrollar este proyecto.

AGRADECIMIENTO

En estas líneas, quisiéramos expresar nuestro agradecimiento a todas aquellas personas que de un modo u otro han contribuido a la culminación del presente trabajo de investigación.

En primer lugar, nuestro más sincero agradecimiento a nuestro asesor Víctor Herrera Mel, pues ha sido el que ha guiado nuestros primeros pasos en la investigación. Por otra parte, agradecemos a los profesores de la Universidad Nacional del Callao, ya que sus comentarios y sugerencias permitieron mejorar el resultado del trabajo; y sobre todo, como no mencionar a nuestras queridas familias, que nos ofrecieron su amor, confianza y su apoyo incondicional en todo momento, así como sus palabras de aliento.

INDICE

INDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	5
TABLA DE FIGURAS	8
RESUMEN	13
ABSTRACT	14
INTRODUCCIÓN	15
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	16
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	16
1.2. Formulación del problema.....	18
1.2.1. Problema General.....	18
1.2.2. Problemas Específicos	18
1.3. Objetivos de la investigación.....	19
1.3.1. Objetivo General.....	19
1.3.2. Objetivos Específicos.....	19
1.4. Limitantes de la investigación.....	19
1.4.1 Limitante Teórico.....	19
1.4.1 Limitante Temporal.....	19
1.4.2 Espacial	19
II. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1. Antecedentes	20
2.1.1 Internacional.....	20
2.1.2. Nacional	22
2.2. Bases teóricas:.....	24
2.2.1. Decisiones de inversiones.....	24
2.2.2 Rentabilidad.....	33

Marco Legal	41
2.3. Conceptual	41
2.3.1. Decisiones de Inversión	41
2.3.2. Rentabilidad.....	44
2.4. Definición de términos básicos	46
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	50
3.1. Hipótesis.....	50
3.1.1. Hipótesis general.....	50
3.1.2. Hipótesis específicas	50
3.2. Definición conceptual de variables.....	50
3.2.1. Operacionalización de variable	52
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	53
4.1. Tipo y diseño de investigación.	53
4.1.1 Tipo de investigación.....	53
4.1.2 Diseño de investigación.....	53
4.2. Método de Investigación.....	55
4.3. Población y muestra.	55
4.3.1 Población	55
4.3.2 Muestra	56
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado	56
4.5. Técnicas e instrumentos para recolección de la información	56
4.5.1 Técnicas	56
4.5.2 Instrumentos.....	57
4.6. Análisis y procesamiento de datos	57
V. RESULTADOS	59
5.1 Resultados descriptivos	59

5.1.1 Hipótesis Especifica N° 1	59
5.1.2 Hipótesis Especifica N° 2	75
5.1.3 Hipótesis General	79
5.2. Resultados inferenciales	81
5.2.1 Hipótesis especifica 1	81
5.2.2 Hipótesis especifica 2	85
5.2.3 Hipótesis general	88
5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis	91
5.3.1 Hipótesis Especifica n°1	92
5.3.2 Hipótesis Especifica n°2	93
5.3.3 Hipótesis General	94
VI.DISCUSIÓN DE RESULTADOS	96
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	96
6.1.1. Hipótesis Específica No 1.	96
6.1.2. Hipótesis Específica No 2.	97
6.1.3. Hipótesis General	98
6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares	99
6.2.1. Hipótesis Especifica No 1	99
6.2.2. Hipótesis Específica No 2	99
6.2.3. Hipótesis General.....	100
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	100
CONCLUSIONES	102
RECOMENDACIONES	103
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	104
ANEXOS	110

Anexo 1. Matriz de consistencia.....	111
Anexo 2. Instrumentos de recolección.....	112

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla N° 4.1	57
Técnicas e instrumentos del trabajo de investigación	57
Tabla N° 5.1	59
Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	59
Tabla N° 5.2	61
Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	61
Tabla N° 5.3	63
Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia neta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	63
Tabla N° 5.4	65
Rotación de Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	65
Tabla N° 5.5	67
Rotación de Inventario y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	67
Tabla N° 5.6	69
Rotación de Cuentas por cobrar y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	69
Tabla N° 5.7	71

Ciclo operativo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	71
Tabla N° 5. 8	73
Rotación del activo corriente y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	73
Tabla N° 5.9	75
Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	75
Tabla N° 5.10.....	77
Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad patrimonial del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	77
Tabla N° 5.11.....	79
Rotación del activo corriente, Rotación del activo Fijo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	79
Tabla N° 5.12.....	82
Coeficiente de Correlación de Pearson.....	82
Tabla N° 5.13.....	82
Regresión Lineal Simple. Coeficiente de Determinación.....	83
Tabla N°5.14.....	83
Regresión Lineal Simple. ANOVA.....	83
Tabla N° 5.15.....	84
Regresión Lineal Simple. Coeficientes ^a	84
Tabla N° 5.16.....	86
Coeficiente de Correlación de Spearman	86
Tabla N° 5.17.....	87

Coeficiente de Correlación de Spearman al cuadrado	87
Tabla N° 5.18.....	90
Regresión Lineal Simple. Coeficiente de Determinación.....	90
Tabla N°5.19.....	90
Regresión Lineal Simple. ANOVA.....	90
Tabla N° 5.20.....	91
Regresión Lineal Simple. Coeficientes ^a	91
Tabla N° 5.21.....	92
Prueba de normalidad Shapiro-Wilk - Hipótesis N°1	92
Tabla N° 5.22.....	93
Prueba de normalidad Shapiro-Wilk - Hipótesis N°2.....	93
Tabla N° 5.23.....	94
Prueba de normalidad Shapiro-Wilk- Hipótesis General	94

TABLA DE FIGURAS

Figura N° 2.1	25
Elementos de la decisión	25
Figura N° 2. 2.....	27
Formula del Capital de trabajo	27
Figura N° 2. 3.....	28
Formula del Rotación del Capital de trabajo	28
Figura N° 2. 4.....	29
Formula del Rotación de inventarios	29
Figura N° 2. 5.....	30
Formula del Rotación de cuentas por cobrar	30
Figura N° 2.6.....	30
Formula de Ciclo operativo.....	30
Figura N° 2.7.....	31
Formula de Rotación de Activos corriente.....	31
Figura N° 2.8.....	33
Rotación de activos fijos.....	33
Figura N° 2.9.....	37
Formula margen de ganancia bruta.....	37
Figura N° 2.10.....	38
Formula margen de ganancia neta.....	38
Figura 2.11	39

Formula de la Rentabilidad del activo o índice de Dupont y su descomposición	39
.....	39
Figura N° 2.13.....	39
Formula de la rentabilidad Financiera	39
Figura N° 2.13.....	40
Formula del capital invertido.....	40
Figura N° 5.1.....	60
Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	60
Figura N° 5.2.....	62
Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	62
Figura N° 5.3.....	64
Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia neta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	64
Figura N° 5.4.....	66
Rotación de Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	66
Figura N° 5.5.....	68
Rotación de Inventario y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	68
Figura N° 5.6.....	70
Rotación de Cuentas por cobrar y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	70
Figura N° 5.7.....	72

Ciclo operativo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	72
Figura N° 5.8.....	74
Rotación del activo corriente y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	74
Figura N° 5.9.....	76
Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	76
Figura N° 5.10.....	78
Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad patrimonial del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA	78
Figura N° 5.11	80
Rotación del activo corriente, Rotación del activo Fijo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA.....	80
Figura N° 5.12.....	84
Dispersión - Margen Bruto y Rotación de inventario.....	84
Figura N° 5.13.....	88
Dispersión - Rentabilidad del activo y rotación del activo fijo.....	88
Figura 8.1.....	112
Ratios de rentabilidad promedio comparativo del sector azucarero	112
Figura 8.2.....	113
Composición del Activo del Estado de Situación Financiera periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	113
Figura 8.3.....	114
Composición del Pasivo del Estado de Situación Financiera periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	114

Figura 8.4.....	115
Composición del Patrimonio de los EEEF de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	115
Figura 8.5.....	116
Composición de Estados de Resultados del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	116
Figura 8.6.....	117
Calculo del Margen de Ganancia Bruta del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	117
Figura 8.7.....	117
Calculo del Margen de Ganancia Neta del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	117
Figura 8.8.....	118
Calculo de la Rentabilidad del Activo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	118
Figura 8.9.....	118
Calculo de la Rentabilidad del Patrimonio del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	118
Figura 8.10.....	119
Calculo de Capital de trabajo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	119
Figura 8.11	119
Calculo de Rotación de Capital trabajo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	119
Figura 8.12.....	120

Calculo de Rotación de Inventario del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	120
Figura 8.13.....	120
Calculo de Rotación de Cuentas por cobrar del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA	120
Figura 8.14.....	121
Calculo de Ciclo Operativo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	121
Figura 8.15.....	121
Calculo de Rotación de Activo Corriente del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	121
Figura 8.16.....	122
Calculo de Rotación de Activo Fijo Neto del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA.....	122

RESUMEN

Este trabajo de investigación titulado “LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

PERIODO 2010 – 2019” tuvo como objetivo principal: determinar el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019 y como objetivos secundarios: determinar el efecto que tiene el activo corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019 y determinar el efecto que tiene el activo no corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019.

Su metodología es de tipo aplicada y de acuerdo a su objetivo, es explicativo. De acuerdo a la naturaleza del estudio, presenta un diseño no experimental, de corte transversal, correlacional-causal, estudio de caso y descriptivo de la investigación y los métodos de investigación utilizados en este trabajo de investigación fueron el hipotético deductivo con enfoque cuantitativo.

Para la demostración y contrastación de las hipótesis se utilizó la estadística descriptiva e inferencial, coeficiente de correlación de Pearson, coeficiente de correlación de Spearman y regresión lineal simple; para el procesamiento estadístico se utilizó el programa IBM SPSSStistics versión 26 y el programa Microsoft Excel empleando tablas y figuras.

Finalmente entre los resultados obtenidos quedó plenamente demostrado que las decisiones de inversión han contribuido con los niveles de rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga SAA periodo 2010-2019

PALABRAS CLAVES:

DECISIONES DE INVERSIÓN – RENTABILIDAD – ACTIVO CORRIENTE
– ACTIVO NO CORRIENTE

ABSTRACT

This research work entitled "THE DECISIONS OF INVESTMENT AND THE RENTABILITY IN THE COMPANY AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. IN

THE PERIOD 2010 – 2019" The main objective is to determine the effect that investment decisions have on profitability in the company Agroindustrial Paramonga SAA, 2010-2019 and The secondary objectives are to determine the effect of current assets on profitability in the company Agroindustrial Paramonga SAA, 2010-2019 and Determine the effect that non-current assets have on profitability in the company Agroindustrial Paramonga SAA, 2010-2019.

In its methodology it is of an applied type and according to its objective it is Explanatory. According to the nature of the study, it presents a Non-Experimental, cross-sectional, correlational-causal, case study and descriptive design of the research and The research methods to be used in the development of this research work will be: Hypothetical deductive with quantitative approach.

Descriptive and inferential statistics, Pearson's correlation coefficient, Spearman's correlation coefficient and simple linear regression were used for the demonstration and contrast of the hypotheses; for statistical processing, the IBM SPSSstatistics version 26 program and the Microsoft Excel program using tables and figures were used.

Finally, among the results obtained, it is fully demonstrated that investment decisions have contributed to the profitability levels in the company Agroindustrial Paramonga SAA period 2010-2019

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Las decisiones de inversión y la rentabilidad en la empresa Agro Industrial Paramonga S.A.A. periodo 2010 - 2019”, tiene como objetivo general determinar el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019.

La finalidad del desarrollo del presente trabajo, fue tomar conocimiento si esta causal representada por nuestra variable independiente es el factor principal, que la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A pudiera haber obtenido por el periodo de estudio, el más bajo nivel de rentabilidad respecto a otras empresas importantes del sector y a partir de ello sugerir tomar las medidas pertinentes con la intención de que esta situación se revierta dado que lo fundamental en una empresa de tipo lucrativo justamente obtener la mayor utilidad posible en cada ejercicio económico y consecuentemente la mayor rentabilidad consecuentemente para remunerar adecuadamente a sus accionistas por la inversión realizada en la empresa.

En la presente investigación se consideró como población a la empresa Agroindustrial Paramonga y como muestra la información de los estados financieros del periodo 2010-2019. Asimismo, se utilizó como técnicas de recolección de datos la observación, análisis documental, así como el análisis financiero y como instrumentos de recolección de datos la guía de observación, fichas de análisis documental y los ratios financieros. Finalmente, para efectos de probar la hipótesis se aplicará las técnicas estadísticas de Coeficiente de Correlación de Pearson y Spearman; y Regresión Lineal Simple.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

A nivel mundial a lo largo de su historia, las empresas se han visto envueltas en la incertidumbre que generan las decisiones de inversión, encontrando con ello métodos que permitan disminuir estas incertidumbres. Según Vélez (2006) dice:

Se estudian situaciones relacionadas con alternativas cuantificables en términos económicos y a las cuales se les puede asociar una serie de beneficios netos o egresos netos en dinero; esas cantidades de dinero se pueden ubicar en el futuro, lo cual implica que las decisiones tienen un determinado grado de incertidumbre. [...] (Pág. S-N)

En ese contexto, existen empresas multinacionales a nivel mundial, que no tomaron las decisiones de inversión correctamente, invirtiendo cuando no debieron o viceversa, conllevando a una caída total de la empresa o a pérdidas millonarias como está el caso de MICROSOFT al comprar AQUANTIVE, en 2007.

En Perú, las empresas agroindustriales que son productoras de azúcar, afrontan diversos factores que tiene en contra como el factor climático, la falta de agua hacia los cultivos y la importación barata de azúcar colombiana que hace su supervivencia en el mercado sea más difícil. Aunque muchos de estos factores no puedan controlarlos pero si se puede gestionar para que el impacto negativo sea menor. En la empresa AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A, frente a estos factores negativos deberían tomar una decisión de inversión, ya sea en inversión en los activos corrientes (inventarios, capital de trabajo) o inversiones en activos no corrientes (activos fijos quienes son los más representativos) en base a la información financiera que posee estas empresas para medir, analizar y proyectar su rentabilidad de tal manera que, esta no se vea afectada por ejemplo por los factores negativos antes mencionado u otros. Asimismo,

existen indicadores que permitieron un análisis financiero para medir o prevenir errores que afecten directamente a este rendimiento, y con su uso adecuado, se podrá maximizar las utilidades por lo menos hasta el nivel de las empresas que son competencia o por lo menos el promedio de rentabilidad de las más representativas del sector.

Fajardo (2015) dice que:

Alcanzar altos volúmenes de ventas es el sueño de toda empresa que quiere lograr posiciones de liderazgo. Pero, si estos altos ingresos no vienen acompañados de adecuados niveles de rentabilidad, la sostenibilidad del negocio se ve amenazada” (Parr.2).

En relación con lo mencionado, cabe destacar la importancia de hallar y medir los adecuados niveles de rentabilidad que debe tener una empresa, indistintamente de su rubro y que en parte dicho logro es como consecuencia de decisiones de inversión pertinentes.

En un estudio preliminar, se halló el adecuado nivel de rentabilidad, en comparación con otras empresas del mismo sector, que sean de competencia directa y que sean representativas en el mercado y revelo el bajo nivel de rentabilidad que ha obtenido en los últimos 10 años.

Por otro lado, podríamos asumir que muchas de las empresas que no lograron ver a tiempo su situación económica, cuando en realidad entran en una inestabilidad, terminan en grandes pérdidas o inclusive en la banca rota. Se sugiere que estas podrían haber previsto estas situaciones difíciles con el control de las rentabilidades, comparándolas con las de la competencia o adoptando otras metodologías.

En un mundo de competencia e innovaciones, siempre se debe buscar llegar a los niveles de rentabilidad de la competencia, con el objetivo de alcanzarlas o superarlas, ya que ello implica avanzar hacia la competitividad financiera y económica en una empresa.

Por lo tanto, para el caso de la empresa materia de investigación, según estudios preliminares, ha mantenido niveles de rentabilidad mucho menores que el de la competencia e incluso menores al promedio del sector, las cuales se encuentran reflejados en el anexo 2 del presente trabajo de investigación, constituyendo esto una situación problemática, porque si esta no mejora la empresa podría no tener sostenibilidad en el futuro.

Por ello, se considera importante este trabajo de investigación, para tomar conocimiento hasta qué punto estos niveles de rentabilidad han sido afectados a causa de las decisiones de inversión que se han tomado por todo este tiempo de estudio 2010 – 2019. Situación que daría como consecuencia sino es la quiebra, la reestructuración de la empresa que entraría en crisis no solo económica sino también financiera.

En consecuencia, cabe preguntarse ¿será que las decisiones de inversión han afectado los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, por el periodo 2010- 2019? y ante ello, formulamos la pregunta de investigación presentada en el punto siguiente.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General.

¿Qué efectos tiene las decisiones de inversión en sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

¿Qué efecto tiene el activo corriente sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019?

¿Qué efectos tiene el activo no corriente sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019?

1.3. Objetivos de la investigación.

1.3.1. Objetivo General.

Determinar el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019.

1.3.2. Objetivos Específicos.

Determinar el efecto que tiene el activo corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019.

Determinar el efecto que tiene el activo no corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S.A.A, 2010-2019.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1 Limitante Teórico

La limitante teórica del presente trabajo de investigación es el análisis de los estados financieros y los ratios de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA. Por lo cual se indagó y analizó diferentes libros, textos y artículos.

1.4.1 Limitante Temporal

La limitante temporal, el trabajo de investigación se centrará en los estados financieros de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA de los años 2010- 2019.

1.4.2 Espacial

El estudio ha sido realizado en el distrito de Paramonga, donde se ubica la empresa Agroindustrial Paramonga SAA

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Se ha realizado la búsqueda de trabajos de investigación así como artículos científicos publicados, convirtiéndose en soporte del trabajo siendo estos los citados a continuación:

2.1.1 Internacional

Chango (2015) desarrolla su investigación cuyo objetivo fue “Analizar el nivel de rentabilidad que tienen las empresas del sector textil del cantón Ambato, y su incidencia en la toma de decisiones de inversión” (Pág. 12). Concluye:

En lo que hace referencia a la toma de decisiones de inversión, es menester recalcar lo siguiente; en el sector textil los Activos fijos, como Propiedad, Planta y Equipo son inversiones que las empresas han realizado equivalente a un aproximado de 26.933,03 del cual se obtiene una rentabilidad del activo total de 7,095% a pesar de considerar que este rendimiento es bajo en relación al monto de inversión, cabe considerar que el Pasivo aumentó en medida con el Activo Total, por lo tanto, en vista de lo antes expuesto se puede concluir que la toma de decisiones de Inversión no fue la más acertada ya que su financiamiento proviene de deudas con terceros, y en vista que no se genera una utilidad rentable por dicha inversión; es decir la compra de Activos Fijos no fue la más acertada, en virtud de la rentabilidad obtenida (p.101).

Este trabajo de investigación permitió entender que las decisiones de inversión que tome la empresa deben estar respaldadas por una correcta gestión financiera para que este incida en la rentabilidad de manera satisfactoria, ya que las decisiones de inversión pueden ser tomadas de una forma inadecuada.

Sierra (2010) lleva a cabo su investigación que tuvo como objetivo: "Identificar los criterios requeridos en los análisis técnico, fundamental y personal para lograr contar con mayor información que apoye la toma de decisiones de inversión [...]". (P. 17). Concluye:

La toma de decisiones de inversión es un proceso complejo, del cual dependen muchas variables, de muchas de la cuales no se tiene conocimiento. Por lo tanto, es de vital importancia, antes de tomar cualquier decisión de inversión, que se realicen el respectivo estudio de la misma, sus beneficios, sus riesgos, y su manera de llevarla a cabo [...]. (p.82)

Este trabajo de investigación permitió entender que la toma de decisiones de inversión es compleja y dependen de varios factores que deben ser tomados en cuenta para que contribuyan en la rentabilidad de manera favorable, caso contrario una mala decisión puede incurrir en desenlaces perjudiciales económicos por ende las decisiones de inversión deben ser estudiadas, para medir su riesgo y beneficio.

Según Chan (2011) concluye:

Para los financieros la inversión representa la operación financiera arriesgada por excelencia. Las decisiones financieras en operaciones ciertas y equilibradas son relativamente sencillas en tanto que se resuelven con la aplicación de criterios simples y efectivos de elección.

Sin embargo, en la decisión de inversión empresarial, debido principalmente al desconocimiento de su desarrollo en el futuro, no sólo se plantea un estudio más complejo, sino también implica la falta de un criterio universal de decisión por el papel determinante de las diferentes expectativas de los involucrados en la toma de decisiones, tales como ¿Cuánto se espera para actuar? ¿Qué se espera a corto

Y largo plazo? ¿Cuándo se espera obtener ganancia?, entre otros cuestionamientos. (p. 193)

La tesis de Chan (2011) permitió entender que las decisiones de inversiones son las partes más complejas de las decisiones financieras, ya que estas son sobre un panorama más riesgoso y no se pueden utilizar criterios simples o universales por consiguiente las decisiones de inversión se trabaja en base a una información histórica y/o proyectada, del panorama incierto, con un futuro desconocido, lo cual lleva a utilizar estudios más complejos que puedan minimizar el riesgo de las decisiones de inversión y en cuanto se está proyectando para obtener ganancias a corto o largo plazo.

2.1.2. Nacional

Según Mamani y Mendoza (2019), su investigación tuvo como objetivo “Analizar los activos corrientes y su relación con la rentabilidad económica de la empresa PrideCorporation S.A.C. del distrito Chorrillos, año 2018.”(p

15) concluye:

En la investigación se demuestra que el activo corriente influye significativamente en la rentabilidad económica, ya que, si estos elementos se administran, eficientemente, se genera más utilidad o efectivo dentro de la entidad, ayudando a la empresa a enfrentar sus pasivos a corto y largo plazo. La entidad que tenga en claro lo importante que son los activos, podrá mantenerse en el tiempo, enfrentando, de manera competitiva, al mercado global. (p 80)

Este trabajo de investigación permitió entender, que la influencia del activo corriente en la rentabilidad es muy significativa, ya que son los que en el corto plazo mantendrán la solvencia de la empresa siempre y cuando se administren y gestionen de manera adecuada.

Según Maguiño (2019), su investigación tuvo como objetivo: “Determinar la influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de inversión de las empresas industriales de Lima Metropolitana, período 2011 -2016. (p. 9) Concluye:

Se logró demostrar la hipótesis alternativa (ver punto 5.2.5) y el objetivo general, determinando que los resultados obtenidos permiten observar que los ratios financieros influyen significativamente en la toma de decisiones de inversión de las empresas industriales de Lima Metropolitana, período 2011 – 2016. (p 97)

Este trabajo de investigación permitió entender que el análisis de los ratios financieros, deberá analizarse de manera correcta, para que la toma de decisiones de inversión tenga un impacto significativo en los niveles de rentabilidad de la empresa.

Según Hilario (2017), su investigación tuvo como objetivo: “Determinar de qué manera las decisiones inversión influyen en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huánuco- 2016”. (p 11) Concluye:

Después de realizar la investigación se determinó que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena decisión de inversión financiera genera beneficios a corto y largo plazo. Las rentabilidades necesarias para lograr un crecimiento sostenible en el tiempo. (p 75)

Esta investigación permitió entender que las decisiones de inversiones influenciaron en la rentabilidad de manera directa y positiva, y que una buena decisión genera a la empresa beneficios a corto y largo plazo.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Decisiones de inversiones

2.2.2. Definición

Entre las definiciones, encontramos la que proponen Faus y Tapies (2012): Son aquellas que se relacionan y afectan al lado izquierdo del Balance General de la empresa, o sea los activos.

En lo que a decisiones de inversión se refiere, la decisión trascendental que se toma en una empresa es la referente a la determinación de su tamaño, es decir, del volumen total de activos que se utilizarán para mantener una operación eficiente, que igualmente sea rentable y genera valor agregado para los propietarios. (p.150)

De Faus y Tapies han permitido entender que las decisiones de inversión al verse cuantificados a través de los activos, permitirán analizarlos de manera oportuna y constante a través de la cantidad de capital de trabajo neto operativo y el activo fijo.

Importancia

Según refiere Abreu (2003).

Hoy en día las empresas necesitan un flujo de datos constantes y precisos para tomar las decisiones correctas que les permita hacerles frente a la intensa competencia a las que están sometidas en un ambiente de globalización para enrumbar la entidad al logro de sus objetivos.

La magnitud del valor de la información es incalculable, ya que aquellas empresas que cuentan con la mayor cantidad y calidad de datos, podrán tomar las mejores decisiones. (Párr. 34)

El autor nos permitió entender que la importancia de las decisiones de inversión está para ser frente a la inmensa competencia con la información actualizada, precisa y confiable, ya que el valor de esta información contribuirá en la toma de decisiones de inversión.

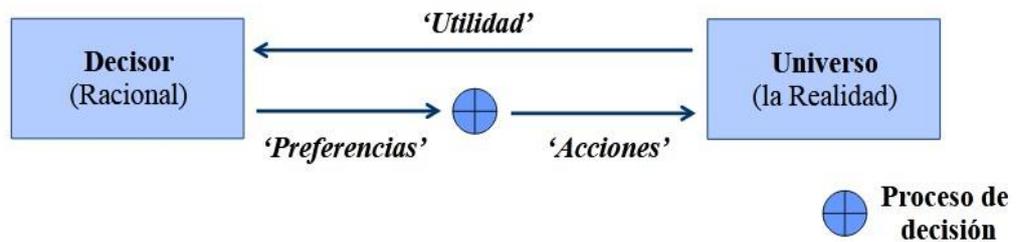
Teoría de las decisiones

A lo largo de los años, las teorías de las decisiones han venido evolucionando con el fin de plantear un método para la toma de decisiones. A continuación, se expondrán las teorías según los autores:

Según Bautista y López (2015): “Decidir es sinónimo de elegir” (p. 3)

Figura N° 2.1

Elementos de la decisión



Existen 4 posibles universos:

- ✓ Universo determinista
- ✓ Universo aleatorio:
- ✓ Universo incierto
- ✓ Universo hostil

Según Vitoriano (2007)

Una de las situaciones que más dificultad lleva a la hora de tomar una decisión es aquella en la que las consecuencias de las decisiones no pueden ser controladas, sino que están sujetas a la aleatoriedad; esta aleatoriedad puede provenir, tanto

Porque el proceso pueda estar gobernado por el azar, como por una falta de información que nos impida determinar con exactitud, cuáles son esas consecuencias. El contexto en que nos encontramos por lo tanto, es aquél en que el decisor ha de tomar una decisión ante una situación con diversos estados gobernados por el azar. (p. 5)

De la teoría que sostiene Vitoriano, permitió entender que la toma de decisiones presentará una serie de posibles desenlaces aleatorios y según el análisis histórico que se realizará, se podrá prever o gestionar para que este desenlace si fuera negativo, no sea tan perjudicial para la empresa. Dominado por un estado al azar, pueda manejarse de acuerdo a los análisis elaborados.

A. Activo corriente

Definición:

Según Fundación IFRS y del Comité de Interpretaciones de las NIIF (2019): Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- ✓ Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa
- ✓ El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.” (p. 67)

Se entendió que los activos corrientes pueden hacerse líquidos (convertirse en dinero) sin demasiada dificultad, y no tendrán un tiempo de vida mayor a un año, y estos son los recursos que van a tener un continuo movimiento. Dentro de lo que se comprende como activo corriente o llamado también activos circulantes son inventarios, cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo.

Importancia:

Según Samper (2016) “Además podemos entender el activo corriente como todos aquellos recursos que son necesarios para realizar las actividades del día a día de la empresa. Se conoce como corriente porque es un tipo de activo que se encuentra en continuo movimiento, puede venderse, utilizarse, convertirse en dinero líquido o entregarse como pago sin demasiada dificultad” (Párr. 2)

Entonces, la clasificación del activo corriente o circulante es importante, porque ayuda a evaluar y gestionar los recursos más líquidos frente a las obligaciones que la empresa deberá responder en el mismo periodo (pasivo corriente).

a. Capital de trabajo

Según Alba (2019):

En general los negocios pequeños o grandes empresas tienen una meta en común que es maximizar el valor de su empresa para lograrlo debemos aprender a administrar de manera eficiente los activos circulantes y los pasivos a corto plazo, es decir, los recursos de la empresa. (Parr.1)

Figura N° 2. 2

Formula del Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO =ACT. CORRIENTE - PAS. CORRIENTE

Fuente: Alba (2019)

Según Calderón (2013) “La interpretación es que cuando el resultado es positivo la empresa está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo el supuesto de sus existencias y cuentas por cobrar, son efectivamente realizables y cobrables, respectivamente”. (p. 188)

Es el resultado del diferencial entre Activo corriente menos el pasivo corriente, y se infiere que la diferencia positiva, es decir, el activo corriente es mayor el pasivo corriente, la empresa puede cubrir sus obligaciones corrientes, si la diferencia fuera negativa, es decir el activo corriente es menor al pasivo corriente, la empresa no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

b. Rotación de capital de trabajo

Según Calderón (2013):

La razón refleja el grado de eficiencia con que se ha utilizado el capital de trabajo en relación con ventas, lo que es lo mismo, el número de veces que ese capital noto durante el periodo. Se obtiene dividiendo las ventas por el capital de trabajo. (p. 193)

Figura N° 2. 3

Formula del Rotación del Capital de trabajo

$$\text{Rotación del Capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo promedio}}$$

Fuente: Calderón (2013):

De lo expuesto por el autor, se entiende que la rotación del capital de trabajo medirá la eficiencia del capital trabajo en relación a las ventas a lo largo de un periodo anual.

c. Rotación de inventario

Según Guzmán (2005)

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios.

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual: El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año. (p. 21)

Al respecto, Guzmán refiere que las rotaciones altas son las más favorables, ya que esto generará una mejor solvencia, mientras que una rotación lenta, señala problemas de liquidez o una mala distribución del uso de las mercaderías

Figura N° 2. 4

Fórmula del Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio de inventario}}$$

Fuente: Guzmán (2005)

c. Rotación de cuentas por cobrar

Es un término utilizado en finanzas, bancos, títulos y valores financieros. Según Olivares (2019) “Consiste en la proporción entre el total de ventas anuales a crédito y el promedio de cuentas pendientes de cobro.”(párr. 1) Según Calderón (2013)

La razón se calcula dividiendo el importe de las ventas netas al crédito entre el saldo promedio de cuentas por cobrar, entendiéndose como promedio la sumatoria de las cuentas por cobrar al inicio y al final de periodo dividida entre dos. (p. 189)

De los autores expuestos permitió entender que la rotación de cuentas por cobrar en cuanto tiempo la empresa recuperara las cuentas por cobrar en un periodo de un año

Figura N° 2. 5

Fórmula del Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cuentas x cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas x cobrar}}$$

Fuente: Olivares (2019)

d. Ciclo operativo

Según Corvo (2018):

El ciclo operativo ofrece una visión de la eficiencia operativa de una empresa. Se prefiere un ciclo más corto, porque así indica un negocio más eficiente y exitoso.

Un ciclo más corto indica que una empresa podrá recuperar rápidamente su inversión y poseer suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones. Si el ciclo operativo de una empresa es largo, eso indica que la compañía necesita más tiempo para convertir sus compras de inventario en efectivo. (párr. 12-13)

Figura N° 2.6

Fórmula de Ciclo operativo

$$\text{Ciclo operativo} = \text{RI} + \text{RCC},$$

Fuente Corvo (2018)

RI= Rotación del inventario

RCC = Rotación de cuentas por cobrar

Se refiere al tiempo que toma desde que la empresa adquiere la mercadería, vende la mercadería y cobra la mercadería y este indicador analizará cada componente de los que intervienen en los procedimientos de las empresas para la salida del efectivo y hasta el retorno y ganancia de la empresa. Este indicador es importante porque puede analizar el capital de trabajo que necesitará la empresa para mantener o hacer crecer su negocio.

e. Rotación de activo corriente

Según Orellana (2020)

Este es un ratio de gestión del manejo de los Activos líquidos es decir que se vuelven efectivo en un periodo menor a un año y que por lo general son el Disponible (Efectivo/Caja/Bancos).

Exigible (Cuentas/Documentos/Anticipos por Cobrar) y Realizable (Inventarios), para generar ingresos o ventas. (párr. 3)

Figura N° 2.7

Fórmula de Rotación de Activos corriente

$$\text{Rotación de Activos Corrientes} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Corrientes}}$$

Fuente Orellana (2020)

De Orellana se puede entender de la interpretación de este ratio financiero, que por cada sol invertido en activos corrientes, se generará en ventas

B. Activo no corriente

Definición:

Según Fundación IFRS y del Comité de Interpretaciones de las NIIF (2019):

Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes. En esta Norma, el término “no corriente” incluye activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado sea claro. (p. 67)

Según la NIIF, los activos que van a tener una vida útil mayor a un año, entre ellos los activos fijos (propiedad, planta y equipo) y activos intangibles, inversiones a largo plazo, permitirán generar flujo de efectivo en años posteriores.

a) Monto Activo fijo

Según Serrana (2020)

Activo fijo: hace referencia a aquellos bienes y derechos duraderos, que han sido obtenidos con el fin de ser explotados por la empresa. Se trata de aquellos bienes inmuebles, materiales, equipamiento, herramientas y utensilios con los que no se va a comercializar, es decir, que no se van a convertir en líquido al menos durante el primer año (párr.4)

Serrana precisa que están catalogados como Activos fijos los Bienes inmuebles, maquinaria, material de oficina o inversiones a largo plazo en bonos o acciones.

b) Rotación de activo fijo

Según Tovar (2017):

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en

Proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento. (párr. 1)

Figura N° 2.8

Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Fuente: Tovar (2017)

Tovar indica que el ratio de la rotación de activo fijo es la razón de por cada sol invertido en activos fijos, generara en ventas

2.2.2 Rentabilidad

Según Sánchez (2002)

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados (p. 1)

Según Zamora (2008):

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas

De las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (p. 53)

Según Cuervo & Rivero (1986):

La rentabilidad mide la relación entre los resultados monetarios de una actividad (reales o esperados) y los medios empleados para obtenerlos. La rentabilidad es el objeto económico- financiero de la empresa. En el estudio de la misma se diferencia: la rentabilidad económica o de la inversión, la rentabilidad de los capitales propios y la rentabilidad de mercado o rentabilidad para el accionista (p. 19).

Así tenemos que según los autores antes citados, la rentabilidad son índices económicos que resultarán del análisis de los estados financieros que actuarán bajo ciertos parámetros que permitan un mejor análisis por parte de la gerencia para mejor toma de decisiones de inversión.

Importancia

Entre su importancia que se le da a la rentabilidad, Sánchez (2002) menciona que:

La importancia del análisis, de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica (p. 3)

De lo presentado en líneas anteriores, para el presente trabajo de investigación la rentabilidad es importante no solo por el beneficio producido del periodo estudiado, sino que el hallar el nivel adecuado

de rentabilidad, Permite solvencia en el futuro, y para el presente trabajo del sector azucarero para que se pueda establecer con el tiempo.

Teoría

Binomio Rentabilidad – Riesgo

El binomio rentabilidad y riesgo surge a raíz de la falta de consideración del riesgo en cada inversión. El cual tiempo atrás fue planteado por primera vez la idea del binomio rentabilidad-riesgo, en la teoría de carteras.

Según Cuervo y Rivero (1986) citado por Sánchez (2002):

La base del análisis económico – financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad riesgo que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad
- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la

Obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. (p. 3).

Niveles de rentabilidad

Según Sánchez (2002):

El estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada:

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa. Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos (p. 4)

Del texto anterior deducimos que los niveles de rentabilidad sirven para comprender los conceptos de resultado e inversión el cual determinaría un indicador de rentabilidad. Concerniente a la rentabilidad financiera, al invertir con fondos de terceros se generarán escudos fiscales propios de la deuda, estos reducirán la utilidad, mientras que la rentabilidad económica se medirá de acuerdo a los activos o capitales empleados para la obtención de este sin tomar en cuenta el tipo de financiación.

Para el presente trabajo, nosotros emplearemos ambos niveles de rentabilidad mencionados, y además, márgenes de ganancia que medirán el beneficio obtenido en función a las ventas

A) Margen de ganancia bruta

Se calcula ganancia bruta sobre las ventas. Según Dess y Lumpkin (2003) citado por De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz Suárez (2008) “Margen de Beneficio, el cual mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de Ventas” (p. 98).

Dess y Lumpkin refieren que el margen de ganancias es el cálculo que se realiza para conocer la rentabilidad de un producto/ servicio o de tu negocio como tal. Comúnmente se expresa en porcentaje; mientras más alto sea indica que está recibiendo mayores ganancias

Figura N° 2.9

Fórmula margen de ganancia bruta

$$\% \text{ Margen bruto} = (\text{Ventas} - \text{Coste de las ventas}) / \text{Ventas}$$

Fuente: (De la Hoz Suárez, 2008)

B) Margen de ganancia neta

Según Briseño (2006):

Así como la utilidad no es suficiente para determinar si un negocio es rentable, tampoco el nivel de ventas lo es por sí solo, ya que una empresa puede vender mucho y aun así tener pérdidas por el mal manejo de costos o por falta de liquidez.

Uno de los indicadores que me dan información valiosa para determinar si mis ventas están generando utilidad son margen neto, margen de operación y margen bruto.

La fórmula es muy sencilla, simplemente se divide la utilidad neta o la utilidad de operación o la utilidad bruta entre las ventas por 100 (p. 10).

De Briseño permitió entender que este tipo de margen funciona para los productos o servicios que se ofrece. Así, se puede calcular la ganancia neta, después de los impuestos que se tiene de la venta.

Figura N° 2.10

Fórmula margen de ganancia neta

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Briseño (2006)

C) Rentabilidad del activo o índice de Dupont

Según Sánchez (2002):

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (p. 5-6)

Descomposición

Según Sánchez (2002):

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos,

En el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma. (p. 8)

Figura N° 2.11

Fórmula de la Rentabilidad del activo o índice de Dupont y su descomposición

$$RB = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

Fuente: Sánchez (2002)

D) Rentabilidad del patrimonio

Según Sánchez (2002):

La rentabilidad financiera de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.(p. 10)

Figura N° 2.12

Fórmula de la rentabilidad Financiera

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Fuente: Sánchez (2002)

De lo citado se desprende que la rentabilidad del patrimonio, o también llamado rentabilidad de los fondos propios, pues este indicador está más cercano a los intereses de los accionistas, busca medir el margen de intereses de los accionistas.

E) Rentabilidad de capital invertido

Según Novalvos (2014)

El Return On Invested Capital o rentabilidad sobre capital invertido es el porcentaje que se obtiene de dividir el resultado de explotación después de impuestos (NOPAT) que es el resultado operativo después de amortizaciones y antes de intereses menos el impuesto sobre beneficios, entre el capital total invertido en la compañía, que se compone de los fondos propios y la deuda financiera, esto es el capital y las reservas y la deuda corporativa y bancaria. Es la tasa de retorno sobre el capital invertido.

Se trata del ratio que más se utiliza como representativo de la rentabilidad económica. Comprende el retorno que es capaz de generar la compañía para sus proveedores de fondos, sean estos socios, o acreedores financieros. (Párr. 1-2)

Figura N° 2.13

Fórmula del capital invertido

$$ROIC = \frac{NOPAT}{fondos\ propios + deuda\ financiera}$$

Fuente: Novalvos (2014)

De lo expuesto se entiende que es el ratio más utilizado debido a su composición, por el resultado operativo sobre el total de capital invertido de la empresa, muestra el retorno que puede producir para los inversores, ya sean de los accionistas o acreedores financieros.

Marco Legal

- El reglamento de información financiera de la Superintendencia de Mercados y Valores -SMV. Institución creada formalmente mediante la ley N°17020 publicada el 29 de mayo de 1968, bajo la denominación de Comisión Nacional de Valores y comenzando sus funciones con el Decreto Ley N° 18302 publicada el 03 de junio de 1970. El TUO de la ley orgánica de la SMV Decreto Ley n° 26126 dicta sus facultades y atribuciones vigentes en el Perú en la actualidad
- Norma Internacional de Información Financiera –NIIF
- Normas Internacionales de Contabilidad –NIC
- El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros fue emitido por el IASB en septiembre de 2010.

2.3. Conceptual

2.3.1. Decisiones de Inversión

Según Arguedas (2016)

Se puede observar cómo se dan dos tipos de decisiones de inversión en la empresa:

- Las de carácter estratégico, que implican la gestión de activos a largo plazo.
- Las de carácter táctico, que requieren la gestión de activos a corto plazo.

Por tanto, las decisiones de inversión se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos. Estas decisiones son las más importantes para la creación de valor en la empresa pues determinan la cuantía de los resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez de la sociedad. (p. 46)

El referido autor permitió entender que las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc. Las cuales puede ser agrupada en activo corriente y no corriente

A. Activo corriente

Según Samper (2016) “El activo corriente, también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses” (párr. 1)

Representaría la inversión en su forma más líquida, considerando

además que estos son la primera línea que afronta las deudas a corto plazo.

a. Monto de capital de trabajo

Según Guzmán (2005)

Es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día (p. 18)

El monto de capital vendría a ser la diferencial que quedaría después de afrontar deudas a corto plazo, siendo esta el importe que le queda para seguir operando.

b. Rotación del capital de trabajo

Según Flores (2012), “Es el índice que indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad” (p. 191)

Representa el número de veces con que se utilizó el capital de trabajo, como también el grado de eficiencia con que se ha utilizado el capital de trabajo en relación con las ventas.

c. Rotación de los inventarios

Según Guzmán (2005), “Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone” (p. 21)

La rotación de los inventarios será el número de veces con que dicha inversión ha sido vendida.

d. Ciclo operativo

Se puede ver como el número de veces con que una empresa tarda en cumplir con el proceso completo de producción y venta. En función a las decisiones de inversión nos mostrara cuanto tardara en hacerse efectivo nuestra inversión.

e. Rotación del activo corriente

Muestra el número de veces que el activo corriente rota en el periodo respecto a las ventas. Además, será un indicador del grado de

eficiencia de su parte corriente, en la gestión de sus inversiones, para generar ventas.

B. Activo no corriente

Se trata de un activo que permanece en la empresa más de un año. Forma parte del activo de la empresa y aparece en el Estado de situación Financiera al lado izquierdo debajo de la parte corriente.

En el activo no corriente podremos analizar las inversiones que tienen mayor permanencia.

a. Monto de Activo Fijo

Según Serrana (2020):

Hace referencia a aquellos bienes y derechos duraderos, que han sido obtenidos con el fin de ser explotados por la empresa. Se trata de aquellos bienes inmuebles, materiales, equipamiento, herramientas y utensilios con los que no se va a comercializar, es decir, que no se van a convertir en líquido al menos durante el primer año (párr.4)

Importe del activo fijo será representado por su valor en libros contables. El importe año con año representa la inversión realizada al cual estará sometida.

b. Rotación de los activos fijos

Según Guzmán (2005), "Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo." (p. 24)

Podremos analizar la eficiencia con que los activos fijos invertidos, han producido para la empresa.

2.3.2. Rentabilidad

Según Ccaccya (2015)

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción

económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (p. 341)

La rentabilidad es la forma cuantitativa del resultado de un periodo de trabajo, para esta investigación será el resultado que muestre año con año en sus estados de resultados.

a. Margen de Ganancia Bruta

Según Guzmán (2005):

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. (p. 30)

Es el porcentaje que se obtiene de ganancia después de deducir sus costos y que hará frente a los gastos administrativos y ventas.

b. Margen de Ganancia Neta

Según Guzmán (2005):

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos (p.30)

Es el porcentaje sobre las ventas que indica la rentabilidad del negocio del periodo calculado. Mientras más alto sea más rentable será el negocio.

c. Rentabilidad del activo

Según Guzmán (2005) “Este ratio relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo” (p. 31)

La rentabilidad del activo indicara el porcentaje de ganancia por cada S/1 de inversión realizada en sus activos.

d. Rentabilidad del patrimonio

Según Guzmán (2005) “Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (p. 28)

Mide la rentabilidad en función al patrimonio neto, podemos decir que es la parte de la rentabilidad medido en proporción a los fondos propios.

e. Rentabilidad del capital invertido

Son los recursos que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondientes a un año. Representa la tasa de retorno sobre el capital invertido incluyendo fondos propios y fondos de terceros.

2.4. Definición de términos básicos

➤ **Patrimonio neto**

También conocido como pasivo no exigible. Según Lorenzana (2016) :

“Es un concepto algo más amplio, ya que incluye, además de los fondos propios, otras partidas como las subvenciones, donaciones y legados”. (Párr.1)

➤ **Fondos Propios**

Según Lorenzana (2016):

Se suele confundir el patrimonio neto con los fondos propios cuando, en realidad, son conceptos ligeramente diferentes [...]. Así, mientras los fondos propios se obtienen dentro de la empresa, el resto de elementos que conforman el patrimonio neto son otorgados por terceros ajenos a la misma (Párr.2)

➤ **Apalancamiento financiero**

Según Sánchez (2002): “Definido ahora como producto del cociente entre activo total y fondos propios y un indicador que recoge el efecto de los costes financieros derivados del endeudamiento”. (p. 15).

➤ **Índices de rentabilidad**

Se define por Avolio (2003) como: “Los ratios de rentabilidad evalúan los resultados de la gestión empresarial. Constituyen los índices más importantes porque reflejan el poder de generación de utilidades de la empresa y la capacidad de obtener un rendimiento sobre los recursos invertidos”. (p. 21).

➤ **Actividad agrícola**

Según la SMV (2008):

Es la gestión, por parte de una empresa, de las transformaciones de carácter biológico realizadas con los activos biológicos, ya sea para destinarlos a la venta, para dar lugar a productos agrícolas o para convertirlos en otros activos

biológicos diferentes (p. 104).

➤ **Activo biológico**

Según la SMV (2008): “Puede ser un animal vivo o una planta” (p. 104)

➤ **Normas Internacionales de Información Financiera**

Según la SMV (2008):

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ha declarado que las Normas Internacionales de Información Financiera, comprende a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Interpretaciones (SIC y IFRIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (p. 114)

➤ **Inversión**

Según la SMV (2008):

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios; aumentar su capital o fortalecer su patrimonio; lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa; u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales, etc. (p. 112).

➤ **Análisis de Estados Financieros**

Según Herrera (2018):

También denominado análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable, es una herramienta de diagnóstico a efectos de conocer la realidad de la empresa pasada, presente y futura con la finalidad de tomar decisiones y corregir lo que se tenga que corregir (p. 41)

➤ **Eficacia**

Según Palomino (2009)

La medida de la producción en relación a los recursos humanos y

otro tipo de recursos. Capacidad de producir el efecto esperado. Este término aparece, confundido con el de eficiencia (P. 135)

➤ **Tasa de retorno**

Según EGA Futura Nube Según (2020)

Es un indicador porcentual aunque también puede expresarse en términos absolutos es decir en cantidad de dinero. Sirve para calcular la rentabilidad de una inversión. Refleja el margen de beneficios o pérdida que se obtienen de una inversión en un periodo de tiempo. Se calcula dividiendo la ganancia que deja una venta u operación por el capital invertido (párr.1)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

Las decisiones de inversión no han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

3.1.2. Hipótesis específicas

El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

3.2. Definición conceptual de variables

La investigación toma en cuenta dos variables:

Como variable independiente se considera las decisiones de inversión y como variable dependiente rentabilidad; que a continuación pasamos a conceptualizarlos.

Variable independiente (X): Decisiones de Inversión Según Morales (2005)

“Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc. (p. s/n)

Variable dependiente (Y):

Rentabilidad Según Sánchez
(2002)

“La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.” (p. 150)

3.2.1. Operacionalización de variable

Variables	Dimensiones	Indicadores	Índices	Método	Técnica
X= Variable Independiente LAS DECISIONES DE INVERSION	ACTIVO CORRIENTE	Monto de Capital de Trabajo	Importe	Hipotetico deductivo , cuantitativo	Técnica Observacional Análisis documental Análisis financiero
		Rotacion del capital de Trabajo	Numero de veces		
		Rotacion de los Inventarios	Numero de veces		
		Ciclo Operativo	Numero de veces		
	Rotacion del Activo Corriente	Numero de veces			
	ACTIVO NO CORRIENTE	Monto de Activos Fijos	Importe		
Rotacion de los Activos Fijos		Numero de veces			
Y= Variable dependiente LA RENTABILIDAD	NIVELES DE RENTABILIDAD	Margen de Ganancia Bruta	Porcentaje		
		Margen de Utilidad Neta	Porcentaje		
		Rentabilidad del Activo	Numero de veces		
		Rentabilidad del Patrimonio	Numero de veces		
		Rentabilidad del Capital Invertidos	Numero de veces		

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación.

4.1.1 Tipo de investigación

La investigación es de tipo Aplicada y de acuerdo a su objetivo es Explicativo.

Se definió a la investigación aplicada, según Carrasco (2006), “Esta investigación se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad” (p. 43).

La investigación es aplicada porque buscó resolver el problema enfocándose en consolidar el conocimiento y en base al mismo, poder aplicarlo en la mejora de la empresa.

Es una investigación de tipo Explicativo por que el objetivo de la investigación es dar a conocer el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad.

Según Carrasco (2006)

En este nivel el investigador conoce y da a conocer las causas o factores que han dado origen o han condicionado la existencia y naturaleza del hecho o fenómeno en estudio. Así mismo indaga sobre la relación recíproca y concatenada de todos los hechos de la realidad, buscando dar una explicación objetivo real y científica a aquello que se desconoce. Necesariamente supone la presencia de dos o más variables (p. 42)

4.1.2 Diseño de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio, presenta un diseño No Experimental, de corte transversal, correlacional-causal, estudio de caso y descriptivo de la investigación.

La investigación es no experimental ya que no hubo manipulación de las variables, se estudiaron hechos ocurridos

e información consolidada

Según Carrasco (2006),

“Las investigaciones con un diseño no experimental, cuya variable independiente carecen de manipulación intencional, y no poseen un grupo de control ni mucho menos Experimental. Analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de la ocurrencia”. (p 72)

Es un diseño de corte transversal, porque la información se recopiló en un momento único, tomando un rango de 10 años entre 2010 -2019, y no se hizo un seguimiento de los cambios de las variables que sucedieron después.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) “Recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único” (p. 154)

Es de diseño Estudio de caso, porque reducirán el campo más amplio de investigación. Según Martínez (2006)

El método de estudio de caso es una herramienta valiosa de investigación, y su mayor fortaleza radica en que a través del mismo se mide y registra la conducta de las personas involucradas en el fenómeno estudiado. (p. 167)

Es de diseño correlacional-causal, porque se buscó hallar el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad. Según Hernández et al. (2010)

Pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar sentido de causalidad o pretender analizar relaciones causales. Cuando se limitan a relaciones no causales, se fundamentan en planteamientos e hipótesis correlacionales; del mismo modo, cuando buscan evaluar vinculaciones causales, se basan en planteamientos e hipótesis causales.

Es de diseño descriptivo, porque se describió las cualidades

de las decisiones de inversión y la rentabilidad. Al respecto, Hernández et al. (2010) indica “Estos diseños se emplean para analizar y conocer las características rasgos, propiedades y cualidades de un hecho o fenómeno de la realidad de un momento determinado del tiempo” (p. 73)

4.2. Método de Investigación.

Los métodos de investigación utilizados en el desarrollo del presente trabajo de investigación fueron: Hipotético deductivo con enfoque cuantitativo.

Es hipotético deductivo, porque establece una hipótesis que fue demostrada y refutada para llegar a las conclusiones. Según Sánchez (2018)

Consiste en la generación de hipótesis a partir de dos premisas, una universal (leyes y teorías científicas, denominada: enunciado nomológico) y otra empírica (denominada enunciado entimemático, que sería el hecho observable que genera el problema y motiva la indagación), para llevarla a la contrastación empírica (Popper, 2008). Tiene la finalidad de comprender los fenómenos y explicar el origen o las causas que la generan. Sus otros objetivos son la predicción y el control, que serían una de las aplicaciones más importantes con sustento, asimismo, en las leyes y teorías científicas. (p 108)

Es una investigación Cuantitativa, porque la finalidad fue recoger y analizar los datos numéricos del periodo 2010-2019, acerca del rendimiento que obtuvo en el mencionado periodo. Pues según Fernández & Pértegas (2002):

“La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través

de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. "(Pág.1)

4.3. Población y muestra.

4.3.1 Población

Para el presente trabajo se consideró como población a la EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A

4.3.2 Muestra

Para el presente trabajo se consideró como muestra a la EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A

4.4. Lugar de estudio y periodo

desarrollado. Lugar: LIMA –
PERU

Periodo: 2010-2019

4.5. Técnicas e instrumentos para recolección de la información

4.5.1 Técnicas

Según Carrasco (2006)

Constituyen el conjunto de reglas y pautas que guían las actividades que realizan los investigadores en cada una de las etapas de la investigación científica. Las técnicas como herramientas procedimientos y estrategias suponen un previo conocimiento en cuanto a su utilidad y aplicación. De tal manera que seleccionarlas y elegir las resulte una tarea fácil de investigar

Permite entender que las técnicas, son herramientas necesarias para desarrollar el problema y probar nuestras hipótesis planteadas del trabajo de investigación

Las técnicas que se emplearon en este trabajo de investigación son:

✓ **Observacional**, es el proceso donde se captó las

características y propiedades de manera empírica. Este proceso se debe realizar de manera ordenada y coherente; en consecuencia, se empleó esta técnica con el objetivo de observar lo que sucedía con los datos reales, lo cual se puede realizar en observaciones de manera individual o grupal

- ✓ **Análisis documental**, con esta técnica se recolectó y recopiló toda la información a través de documentos relacionados al problema y al objetivo de la investigación. Con este fin fue fundamental tener claro el fin de la investigación para poder seleccionar lo que sea más provechoso para la investigación
- ✓ **Análisis financiero**, con esta técnica se recolectó y recopiló la información que se pudo extraer del análisis de los estados financieros, de manera Vertical – Horizontal y/o indicadores financieros (ratios)

4.5.2 Instrumentos.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó las herramientas que nos han permitido recopilar la información necesaria con el fin de obtener un conocimiento mayor.

Según nuestro trabajo de investigación se requiere como instrumentos

- ✓ **Guía observacional**, la recopilación y discriminación de la información en base a nuestros objetivos de la investigación
- ✓ **Ficha de análisis documentario**, se realizó el acopio de información teniendo en cuenta los antecedentes de la investigación, así como el estudio de teorías financieras de diversos autores
- ✓ **Análisis de Ratios financieros**, estos indicadores financieros nos permitieron obtener datos numéricos con los cuales hemos medido las variables de la investigación

Se detalla las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la presente investigación:

Tabla N° 4.1

Técnicas e instrumentos del trabajo de investigación

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Observacional	Guía observacional
Análisis documental	Ficha de análisis documental
Análisis Financiero	Análisis de ratios Financieros

Elaboración Propia

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Se aplicó las técnicas e instrumentos para obtener la base de datos con el que se procedió a realizar el análisis estadístico, para lo cual se empleó un software estadístico SPSS utilizado para probar nuestra hipótesis.

Estadística: Descriptiva e Inferencial

Aplicación: Para contraste de Hipótesis, coeficiente de correlación y regresión LINEAL simple

V. RESULTADOS

En el presente capítulo se describen y analizan los resultados obtenidos del proceso de recolección de la información financiera de la empresa, extraída de sus estados financieros auditados por el periodo 2010-2019. Para lo cual se empleó la estadística descriptiva, así como la estadística inferencial, para la correspondiente prueba de las hipótesis.

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Hipótesis Específica N° 1

El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

Tabla N° 5.1

Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Capital de trabajo S/	Rentabilidad del activo %
2010	82,733	0.086
2011	126,351	0.110
2012	51,787	0.013
2013	117,614	-0.007
2014	109,756	-0.011
2015	80,770	0.014
2016	145,844	0.017
2017	100,296	0.044
2018	20,962	0.002

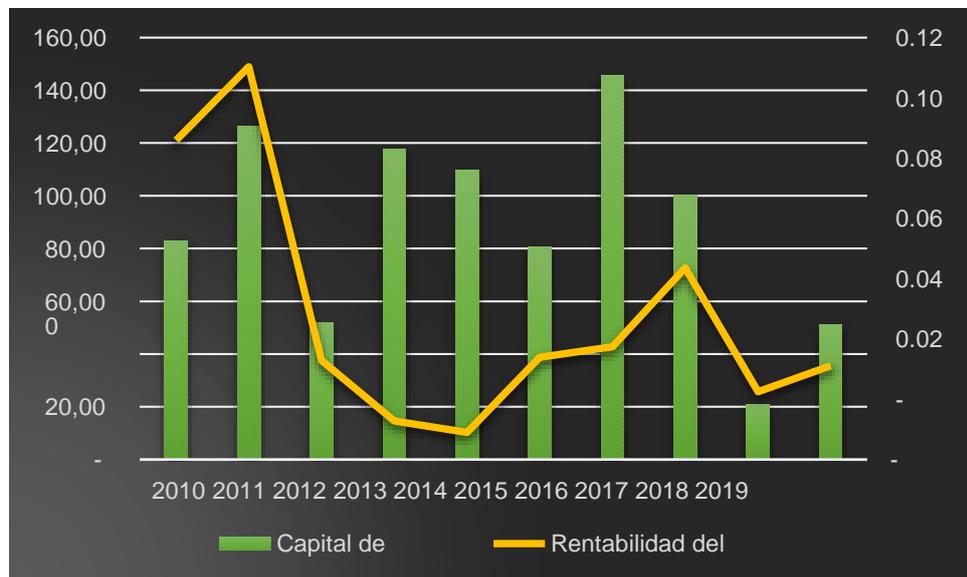
2019	50,963	0.011
PROMEDIO	88,707.60	3

Fuente: SMV

Elaboración Propia

Figura N° 5.1

Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.1

Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.1 nos muestra el importe del capital de trabajo o también conocido como fondo de maniobra y rentabilidad del activo, donde se observa que se obtuvo un mayor capital de trabajo en el año 2016 y el más bajo en año 2018 y con respecto a la rentabilidad de trabajo se observó que el mayor ratio obtenido es del año 2011 y el menor 2014

Tabla N° 5.2

Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

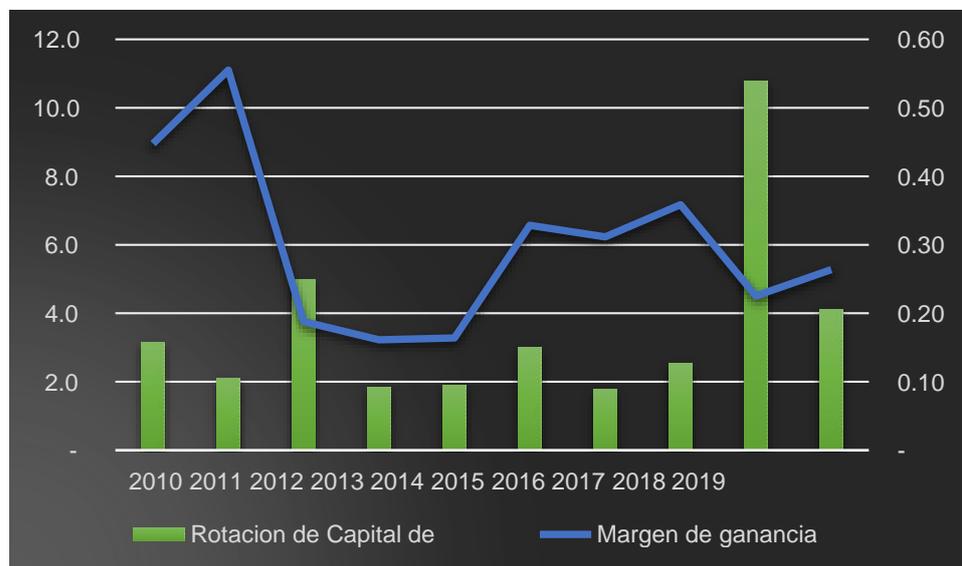
Año	Rotación de Capital de trabajo (veces)	Margen de ganancia bruta %
2010	3.14	44.76
2011	2.10	55.51
2012	4.99	18.79
2013	1.86	16.13
2014	1.89	16.40
2015	3.01	32.87
2016	1.78	31.17
2017	2.55	35.88
2018	10.78	22.54
2019	4.12	26.38
PROMEDIO	3.62	30

Fuente: SMV

Elaboración Propia

Figura N° 5.2

Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.2
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.2 nos muestra la cantidad de veces que ha rotado nuestro capital de trabajo medido en el ratio rotación de capital de trabajo y el porcentaje de ganancia bruta de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2018 fue el que obtuvo mayor rotación y en año 2016 tuvo una menor rotación y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor de la ganancia bruta y en el año 2013 menor porcentaje

Tabla N° 5.3

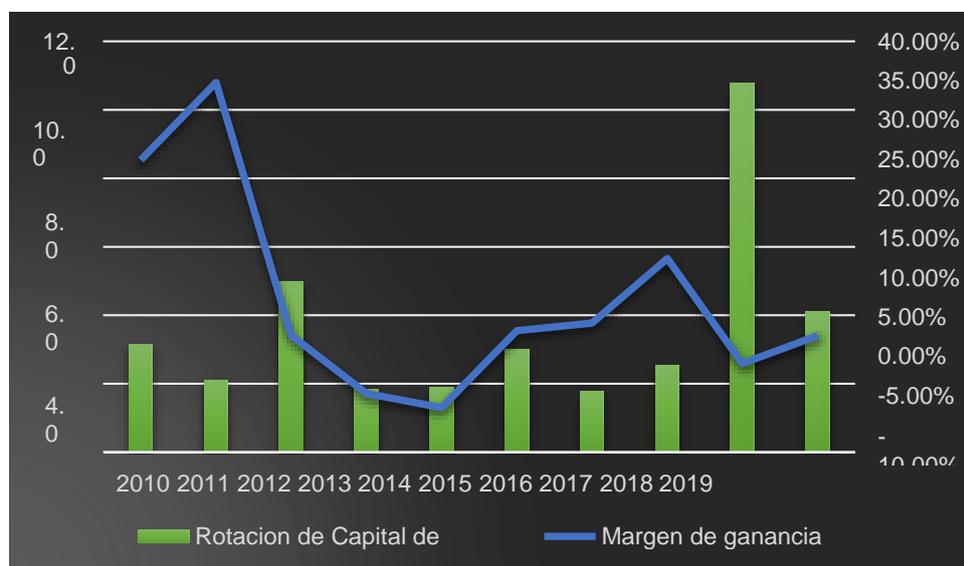
Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia neta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Rotación de Capital de trabajo (veces)	Margen de ganancia neta %
2010	3.1	25.57
2011	2.1	35.01
2012	5.0	4.25
2013	1.9	-2.85
2014	1.9	-4.57
2015	3.0	4.80
2016	1.8	5.72
2017	2.5	13.57
2018	10.8	0.80
2019	4.1	4.19
PROMEDIO	3.62	8.65

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.3

Rotación de Capital de trabajo y Margen de ganancia neta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.3
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.3 nos muestra la cantidad de veces que ha rotado nuestro capital de trabajo medido en el ratio rotación de capital de trabajo y el porcentaje de ganancia neta de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2018 fue el que obtuvo mayor rotación y el 2016 el año que menor rotación tuvo y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor de la ganancia neta y el 2014 menor porcentaje

Tabla N° 5.4

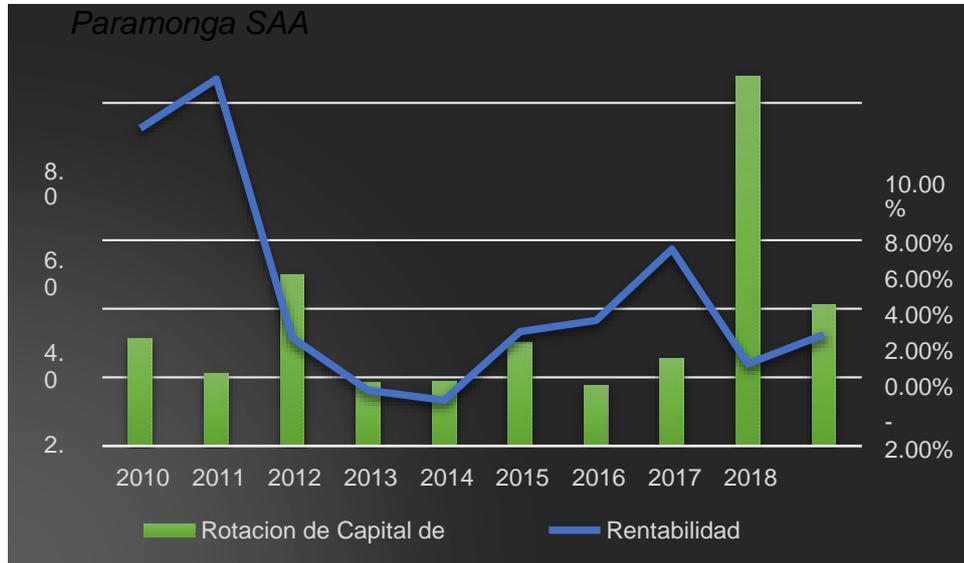
*Rotación de Capital de trabajo y Rentabilidad del activo
del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial
Paramonga SAA*

Año	Rotación de Capital de trabajo (veces)	Rentabilidad del activo %
2010	3.1	8.59
2011	2.1	11.03
2012	5.0	1.28
2013	1.9	-0.72
2014	1.9	-1.10
2015	3.0	1.39
2016	1.8	1.74
2017	2.5	4.36
2018	10.8	0.25
2019	4.1	1.11
PROMEDIO	3.62	2.79

Fuente: SMV Elaboración Propia

Figura N° 5.4

Rotación de Capital de trabajo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial



Fuente: Tabla 5.4
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.4 nos muestra la cantidad de veces que ha rotado nuestro capital de trabajo medido en el ratio rotación de capital de trabajo y rentabilidad patrimonial de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2018 fue el que obtuvo mayor rotación y en el año 2016 se obtuvo la menor rotación y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor de la rentabilidad patrimonial y en el año 2014 se obtuvo menor porcentaje de rentabilidad patrimonial

Tabla N° 5.5

Rotación de Inventario y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Rotación de Inventario (veces)	Margen de ganancia bruta %
2010	30.6	44.76
2011	43.0	55.51
2012	38.8	18.79
2013	41.7	16.13
2014	32.4	16.40
2015	52.7	32.87
2016	51.5	31.17
2017	45.4	35.88
2018	38.9	22.54
2019	36.4	26.38
	9.00	30.04

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.5

Rotación de Inventario y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.5
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.5 nos muestra la cantidad de veces que ha rotado nuestro inventario medido en el ratio rotación de inventario y margen de ganancia bruta de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2015 fue el que obtuvo mayor rotación de inventario y el año 2010 menor rotación de inventario y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor margen de ganancia bruta y el año de 2013 menor porcentaje de ganancia bruta

Tabla N° 5.6

Rotación de Cuentas por cobrar y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Rotación de Cuentas por cobrar (veces)	Margen de ganancia bruta %
2010	20	44.76
2011	19	55.51
2012	21	18.79
2013	27	16.13
2014	29	16.40
2015	25	32.87
2016	22	31.17
2017	17	35.88
2018	17	22.54
2019	17	26.38
	21.42	30.04

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.6

*Rotación de Cuentas por cobrar y Margen de ganancia
bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial
Paramonga SAA*



Fuente: Tabla 5.6
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.6 nos muestra la cantidad de veces que ha rotado nuestras cuentas por cobrar medido en el ratio rotación de cuentas por cobrar y margen de ganancia bruta de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2014 fue el que obtuvo mayor rotación de cuentas por cobrar y el menor 2019 menor rotación de cuentas por cobrar y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor margen de ganancia bruta y el año 2013 menor porcentaje de ganancia bruta

Tabla N° 5. 7

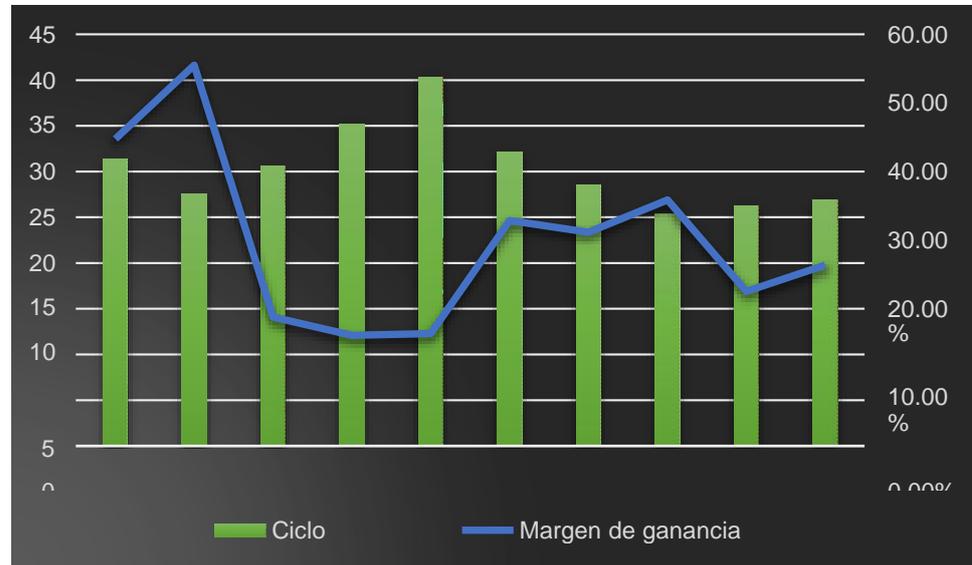
Ciclo operativo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Ciclo operativo	Margen de ganancia bruta %
2010	31	44.76
2011	28	55.51
2012	31	18.79
2013	35	16.13
2014	40	16.40
2015	32	32.87
2016	29	31.17
2017	25	35.88
2018	26	22.54
2019	27	26.38
	30.42	30.04

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.7

Ciclo operativo y Margen de ganancia bruta del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.7
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.7 nos muestra ciclo operativo y margen de ganancia bruta de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2014 fue el que obtuvo mayor ciclo operativo y el año 2017 el menor y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor margen de ganancia bruta y el año 2013 menor porcentaje de ganancia bruta

Tabla N° 5. 8

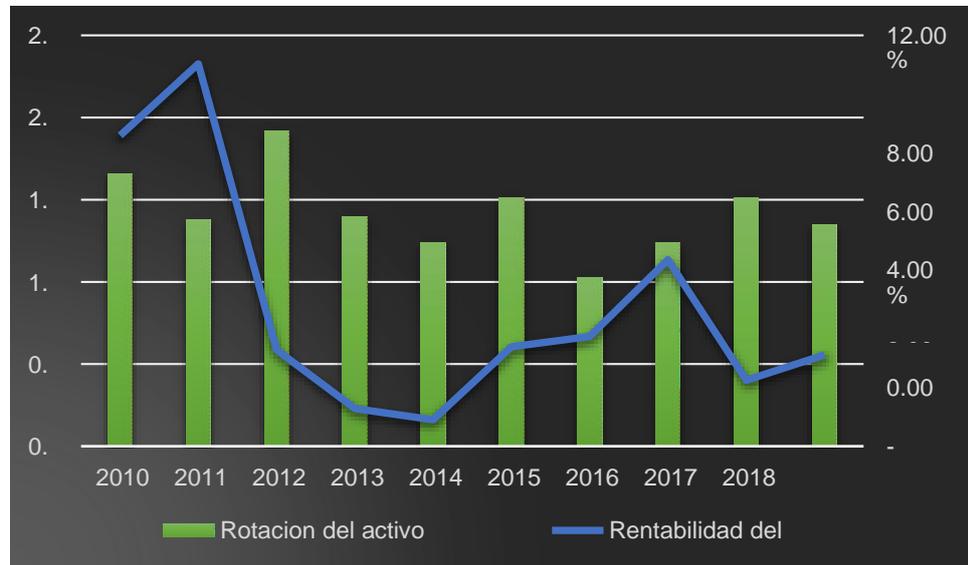
*Rotación del activo corriente y Rentabilidad del activo del
2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga
SAA*

Año	Rotación del activo corriente	Rentabilidad del activo
2010	1.7	8.59
2011	1.4	11.03
2012	1.9	1.28
2013	1.4	-0.72
2014	1.2	-1.10
2015	1.5	1.39
2016	1.0	1.74
2017	1.2	4.36
2018	1.5	0.25
2019	1.3	1.11
	1.42	2.79

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.8

Rotación del activo corriente y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.8
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.8 nos muestra la rotación del activo corriente y rentabilidad del activo de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2012 fue el año que obtuvo mayor rotación del activo corriente y el año 2016 el menor y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor margen de ganancia bruta y el año 2013 menor porcentaje de ganancia bruta

5.1.2 Hipótesis Especifica N° 2

El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

Tabla N° 5.9

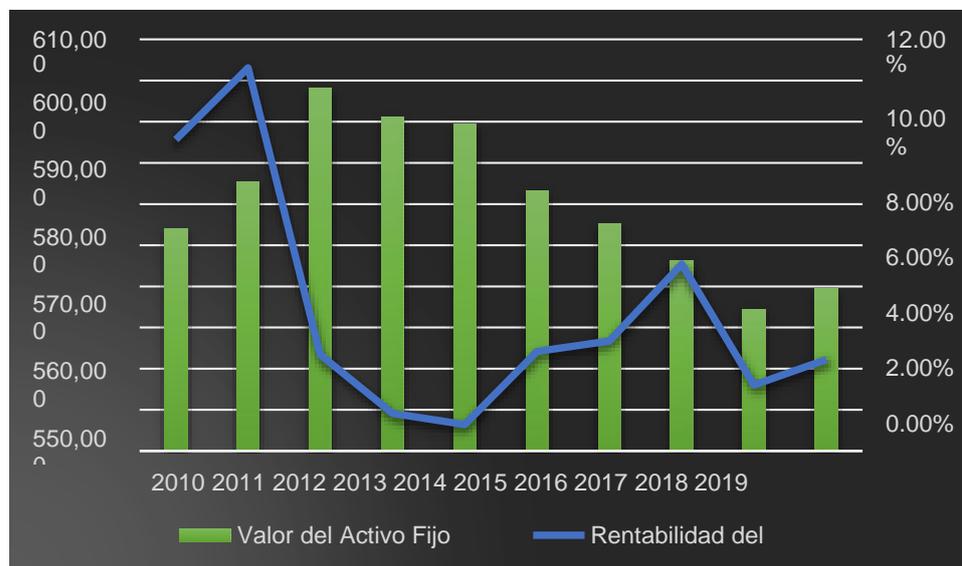
Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Valor del Activo Fijo Neto	Rentabilidad del activo
	S/	%
2010	564,068	8.59
2011	575,404	11.03
2012	598,240	1.28
2013	591,062	-0.72
2014	589,396	-1.10
2015	573,307	1.39
2016	565,113	1.74
2017	556,116	4.36
2018	544,470	0.25
2019	549,424	1.11
	570,660.00	2.79

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.9

Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.9
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.9 nos muestra el valor del activo fijo y rentabilidad del activo de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2012 fue el año que obtuvo mayor valor del activo fijo y el menor valor obtenido en el año 2018 y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor de la rentabilidad del activo y el año 2014 menor rentabilidad del activo

Tabla N° 5.10

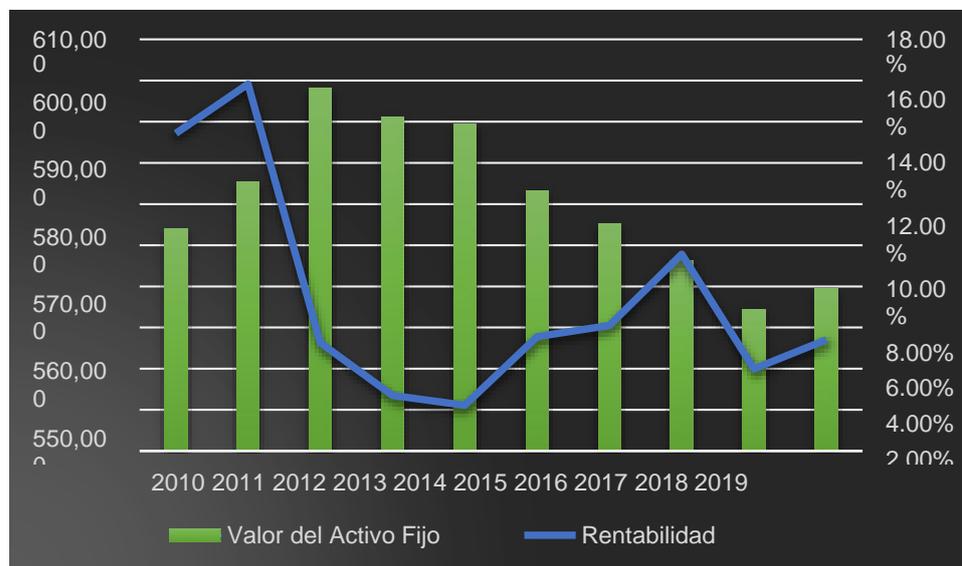
*Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad patrimonial del
2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA*

Año	Valor del Activo Fijo Neto	Rentabilidad patrimonial
	S/	%
2010	564,068	12.98
2011	575,404	15.61
2012	598,240	1.78
2013	591,062	-1.03
2014	589,396	-1.56
2015	573,307	2.11
2016	565,113	2.70
2017	556,116	6.51
2018	544,470	0.39
2019	549,424	1.94
	570,660.00	4.14

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.10

Valor del Activo Fijo Neto y Rentabilidad patrimonial del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.10
Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.10 nos muestra el valor del activo fijo y rentabilidad patrimonial de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el año 2012 fue el año que obtuvo mayor valor del activo fijo y el menor valor obtenido en el año 2018 y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor de rentabilidad patrimonial y en el año 2014 menor porcentaje de rentabilidad patrimonial

5.1.3 Hipótesis General

Las decisiones de inversión no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

Tabla N° 5.11

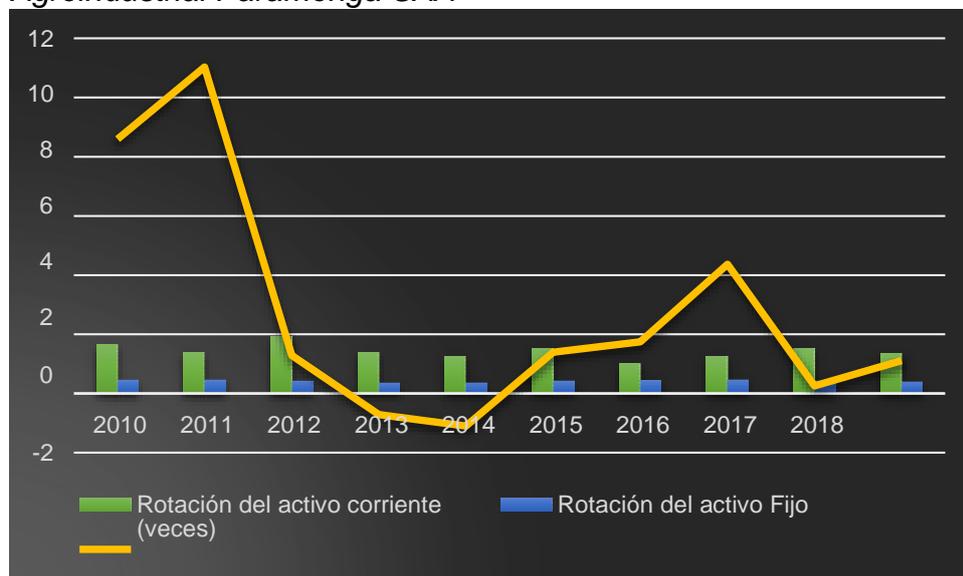
Rotación del activo corriente, Rotación del activo Fijo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA

Año	Rotación del activo corriente (veces)	Rotación del activo Fijo (veces)	Rentabilidad del activo %
2010	1.66	0.46	8.59
2011	1.38	0.46	11.03
2012	1.92	0.43	1.28
2013	1.39	0.37	-0.72
2014	1.24	0.35	-1.10
2015	1.51	0.42	1.39
2016	1.03	0.46	1.74
2017	1.24	0.46	4.36
2018	1.51	0.42	0.25
2019	1.35	0.38	1.11
PROMEDIO	1.42	42.13	2.79

Fuente: SMV
Elaboración Propia

Figura N° 5.11

Rotación del activo corriente, Rotación del activo Fijo y Rentabilidad del activo del 2010 a 2019 de la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA



Fuente: Tabla 5.11

Elaboración Propia

Interpretación

En la tabla y figura N° 5.11 nos muestra la rotación del activo corriente, rotación del activo fijo y rentabilidad del activo de los periodos del 2010 a 2019 de la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, se observa que el rotación del activo corriente que mayor rotación fue en el año 2012 y la menor fue el año 2016, la rotación del activo del activo fijo año 2011 fue el año que obtuvo mayor rotación del activo fijo y en el año 2014 menor rotación del activo fijo y el año 2011 se obtuvo un porcentaje mayor del rentabilidad del activo y en año 2014 menor porcentaje de rentabilidad del activo

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1 Hipótesis específica 1

El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

Procedimiento de contraste

a. Formulación de hipótesis

H1: El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

Ho: El activo corriente ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

b. Establecer un nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

a) Nivel de significancia: Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0.05, se acepta H1 y se rechaza Ho.

c. Regla de decisión:

Si coeficiente de correlación es

positiva entonces: Si p-valor < 0.05

entonces se acepta Ho

Si p-valor > 0.05 entonces se acepta H1

Si coeficiente de correlación es

negativa entonces: Si p-valor < 0.05

entonces se acepta H1

Si p-valor > 0.05 entonces se acepta Ho

d. Estadístico de prueba:

Se aplicara el Coeficiente de Correlación de Pearson para medir la dirección y grado o la fuerza de relación entre

variables de estudio; variable independiente Decisiones de inversión y la variable dependiente rentabilidad del margen de ganancia bruta.

Tabla N° 5.12

Coefficiente de Correlación de Pearson

		ROTINV	MARGABRU
ROTINV	Correlación de Pearson	1	-,116
	Sig. (bilateral)		,750
	N	10	10
MARGABRU	Correlación de Pearson	-,116	1
	Sig. (bilateral)	,750	
	N	10	10

Fuente: Información financiera procesada en SPSS Elaboración propia

El resultado mostrados por la Tabla 5.12, presenta una correlación o asociación negativa o inversa baja de - 0.116 que se ubica entre - 0,01 a -0,19 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez y un sig. Igual a 0.750 que es mayor a un alfa de 0.05, con lo cual la relación de las variables rotación de inventario en representación de decisiones de inversión y margen de ganancia bruta en representación de Rentabilidad tiene una relación no significativa estadísticamente, aceptándose Ho.

Tabla N° 5.13

Regresión Lineal Simple. Coeficiente de Determinación

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,116 ^a	,013	-,110	13.53045

a. Predictores: (Constante), ROTINV

Fuente: Información financiera procesada en SPSS Elaboración propia
 En la tabla 5.13 se aprecia un R^2 igual a 0.013, lo que significa que la variable independiente explica en un 1.30% la variabilidad de la variable dependiente bajo estudio.

Tabla N°5.14

Regresión Lineal Simple. ANOVA

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	19,951	1	19,951	,109	,750 ^b
	Residuo	1464,585	8	183,073		
	Total	1484,536	9			

a. Variable dependiente: MARGABRU

b. Predictores: (Constante), ROTINV

Fuente: Información financiera procesada en SPSS Elaboración propia

En la presente tabla 5.14, se observa un p-valor de 0.750 lo que indica que el modelo no es el más adecuado para explicar la variabilidad de la variable dependiente en función de la variable independiente. Es decir la variable dependiente no está explicada por la variable independiente.

Tabla N° 5.15

Regresión Lineal Simple. Coeficientes^a

		Coeficientes^a				
		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
Modelo		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	38,345	25,511		1,503	,171
	ROTINV	-,922	2,793	-,116	-,330	,750

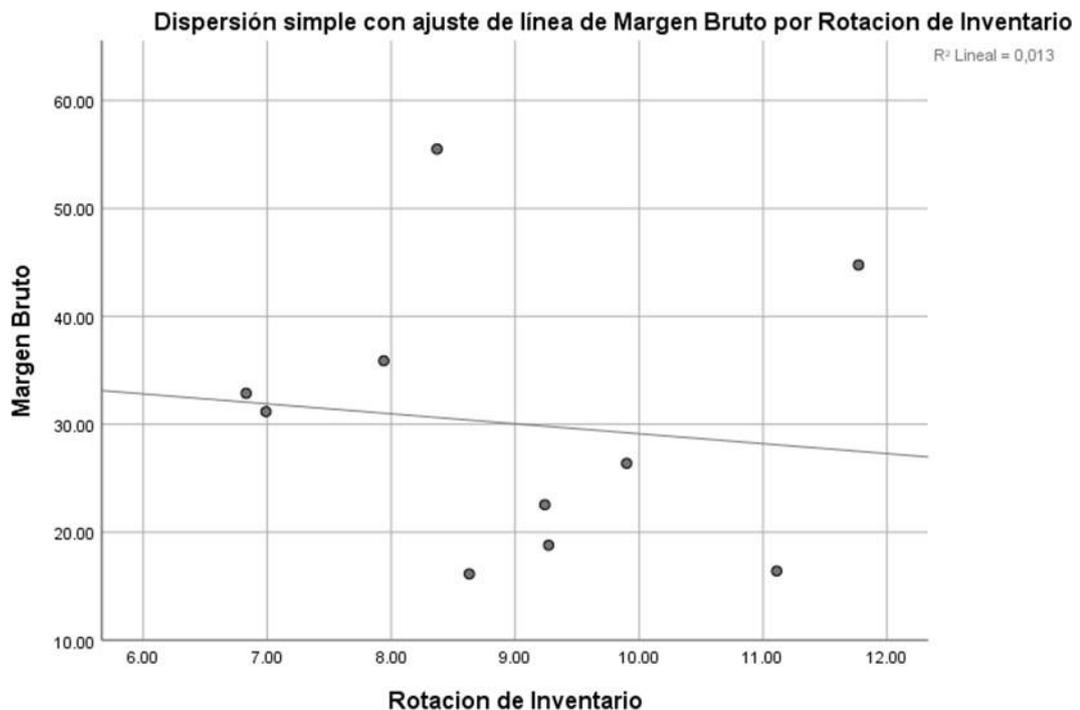
a. Variable dependiente: MARGABRU

Fuente: Información financiera procesada en SPSS Elaboración propia

En la presente tabla 5.15, se observa un p-valor de 0.750 para la variable independiente que es mayor a un alfa de 0.05, lo que indica que las decisiones de inversión han contribuido con la generación de niveles adecuados de rentabilidad.

Figura N° 5.12

Dispersión - Margen Bruto y Rotación de inventario



Fuente: Información financiera
procesada en SPSS Elaboración propia

Según la figura 5.12 cuadro de dispersión – margen bruto y rotación de inventario presenta una direccionalidad negativa entendiéndose por ello tiene una relación inversa

5.2.2 Hipótesis específica 2

El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

Procedimiento de contraste

a. Formulación de hipótesis

H1: El activo no corriente ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

H0: El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019

b. Establecer un nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

Nivel de significancia: Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0.05, se acepta H1 y se rechaza Ho.

c. Regla de decisión:

Si coeficiente de correlación es

positiva entonces: Si p-valor < 0.05

entonces se acepta Ho

Si p-valor > 0.05 entonces se acepta H₁

Si coeficiente de correlación es negativa entonces: Si p-valor < 0.05 entonces se acepta H₁
 Si p-valor > 0.05 entonces se acepta H₀

d. Estadístico de prueba:

Debido a que el resultado de la prueba de normalidad para la variable dependiente resulto que no tenía una distribución normal, se aplicara el Coeficiente de Correlación de Spearman para medir la correlación de las variables, y al no poder aplicar la regresión lineal se procederá a elevar al cuadrado el coeficiente de Spearman el cual se tomara como determinante para la fuerza de relación entre variables de estudio; variable independiente Rotacion Activo fijo y la variable dependiente rentabilidad del activo.

Tabla N° 5.16

Coeficiente de Correlación de Spearman

			Correlaciones	
			Rentabilidad Activo	Rotacion activo fijo
Rho de Spearman	Rentabilidad Activo	Coeficiente de correlación	1,000	,976**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	10	10
	Rotacion activo fijo	Coeficiente de correlación	,976**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Información financiera procesada en SPSS Elaboración propia

El resultado mostrados por la Tabla 5.16, presenta una correlación positiva muy alta de 0.976 que se ubica entre 0,9 a 0,99 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez y un sig. Igual a 0.000 que es menor a un alfa de 0.05, con lo cual la relación de las

variables rotación de activo fijo en representación de decisiones de inversión y rentabilidad del activo en Representación de los niveles de rentabilidad tiene una relación significativa estadísticamente.

Tabla N° 5.17

Coefficiente de Correlación de Spearman al cuadrado

Rho	Rho Cuadrado
0.976	0.953

Elaboración propia

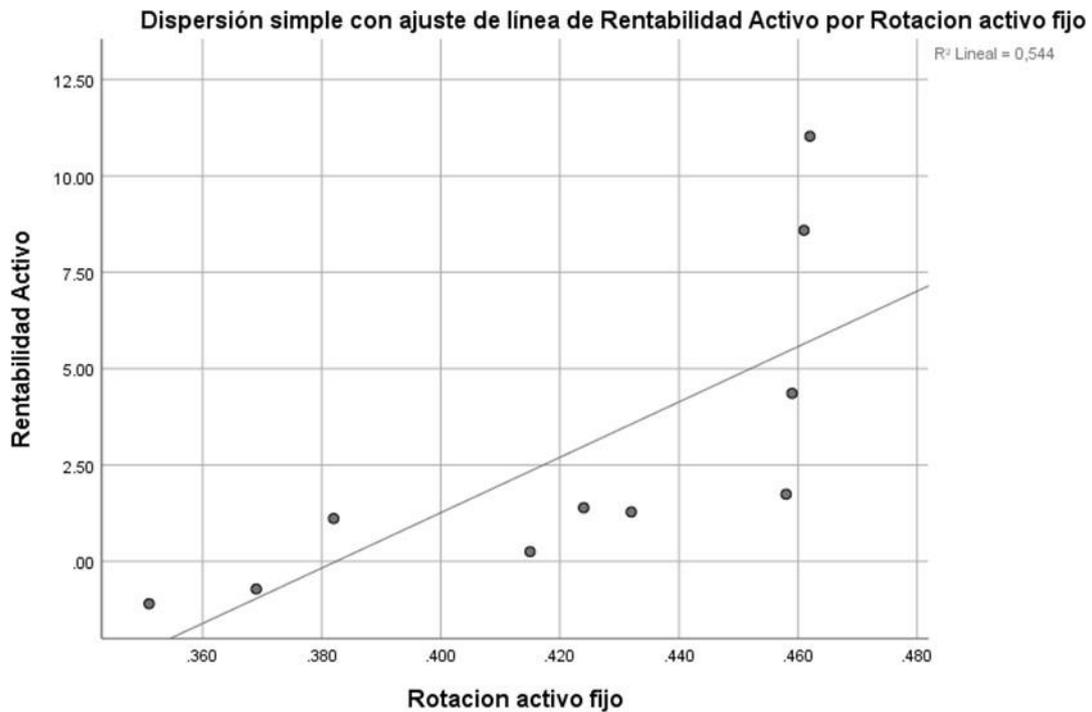
Fuente: Tabla 16 de la SPSS

En la tabla 5.17 se aprecia un Rho que al elevarlo al cuadrado Rho^2 es igual a 0.953, lo que significa que la variable independiente explica en un 95.3% la variabilidad de la variable dependiente bajo estudio, lo que indica que el modelo es el más adecuado para explicar la variabilidad de la variable dependiente en función de la variable independiente. Es decir la variable dependiente está explicada por la variable independiente.

En la presente tabla 5.16, se observa un p-valor de 0.000 para la variable independiente que es menor a un alfa de 0.05, lo que indica que el nivel de significancia es alta y por consiguiente las decisiones de inversión han contribuido con la generación de niveles adecuados de rentabilidad.

Figura N° 5.13

Dispersión - Rentabilidad del activo y rotación del activo fijo



Fuente: Información financiera
procesada en SPSS Elaboración propia

Según la figura 5.13 cuadro de dispersión – Rentabilidad del activo y rotación del activo fijo presenta una direccionalidad positiva entendiéndose por ello tiene una relación directa

5.2.3 Hipótesis general

Las decisiones de inversión no han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

Procedimiento de contraste

a. Formulación de hipótesis

H1: Las decisiones de inversión no han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

Ho: Las decisiones de inversión han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

b. Establecer un nivel de significancia

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

a) Nivel de significancia: Para todo valor de probabilidad igual o menor que 0.05, se acepta H1 y se rechaza Ho.

c. Regla de decisión:

Si coeficiente de correlación es positiva entonces: Si p-valor < 0.05 entonces se acepta Ho

Si p-valor > 0.05 entonces se acepta H₁

Si coeficiente de correlación es negativa entonces: Si p-valor < 0.05 entonces se acepta H₁

Si p-valor > 0.05 entonces se acepta Ho

d. Estadístico de prueba:

Se aplicara el Coeficiente de Correlación de Pearson para medir la dirección y grado o la fuerza de relación entre variables de estudio; variable independiente Rotación del Activo corriente y Rotación del Activo fijo, y la variable dependiente rentabilidad del activo.

Tabla N° 5.18*Regresión Lineal Simple. Coeficiente de Determinación***Resumen del modelo**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,739 ^a	,545	,416	3.07966

a. Predictores: (Constante), Rotacion activo fijo, Rotacion activo corriente

Fuente: Información financiera
procesada en SPSS Elaboración propia

En la tabla 5.19 se aprecia un R^2 igual a 0.545, lo que significa que las variables independientes explica en un 54.5% la variabilidad de la variable dependiente bajo estudio.

Tabla N°5.19*Regresión Lineal Simple. ANOVA***ANOVA^a**

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	79,681	2	39,840	4,201	,063 ^b
	Residuo	66,390	7	9,484		
	Total	146,071	9			

a. Variable dependiente: Rentabilidad Activo

b. Predictores: (Constante), Rotacion activo fijo, Rotacion activo corriente

Fuente: Información financiera
procesada en SPSS Elaboración propia

En la presente tabla 5.20, se observa un p-valor de 0.063 que es mayor a una alfa de 0.05 lo que indica que el modelo

no es el más adecuado para explicar la variabilidad de la variable dependiente en Función de las variables independientes. Es decir la variable dependiente no está explicada por la variable independiente.

Tabla N° 5.20

Regresión Lineal Simple. Coeficientes^a

		Coeficientes^a				
		Coeficientes no estandarizados		Coefficientes estandarizados		
Modelo		B	Desv. Error	Beta	t	Sig.
1	(Constante)	-28,285	11,609		-2,436	,045
	Rotacion activo corriente	,682	4,179	,042	,163	,875
	Rotacion activo fijo	71,464	24,944	,733	2,865	,024

a. Variable dependiente: Rentabilidad Activo

Fuente: Información financiera
procesada en SPSS Elaboración propia

En la presente tabla 5.15, se observa la ecuación dada de nuestras variables independientes, lo que indica que las decisiones de inversión han contribuido con la generación de niveles adecuados de rentabilidad.

5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la Hipótesis

Antes de realizar a prueba de hipótesis aplicando el test estadístico de coeficiente correlación de Pearson y regresión lineal simple, se procedió a determinar si los datos de las variables tanto independiente como dependiente de las hipótesis específicas así como de la hipótesis general, siguen una distribución normal, para lo cual se aplicó el Método de shapiro-wilk por el hecho que la cantidad de datos con los cuales se trabaja en la presente investigación es menor de 50. Por ello planteamos el siguiente procedimiento de verificación de normalidad de datos:

5.3.1 Hipótesis Específica n°1

El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

Procedimiento

Este mismo será aplicado en las demás hipótesis específicas e incluso en la general.

a. Formulación de hipótesis estadística

Ho: La distribución de los datos de la variable activo corriente y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, tiene una distribución normal.

H1: La distribución de los datos de la variable activo corriente y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, no tienen una distribución normal.

b. Establecer un nivel de significancia

Confianza 0.95

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

c. Prueba estadística

Tabla N° 5.21

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk - Hipótesis N°1

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rotacion de Inventario	,135	10	,200 [*]	,959	10	,775
Margen Bruto	,139	10	,200 [*]	,924	10	,396

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Información contable
procesada en SPSS Elaboración
propia

d. Criterio de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza el H_0 y se acepta la H_1 .

Si $p \geq 0.05$ se acepta la H_0 y rechazamos la H_1 .

e. Lectura del p-valor:

En este caso y según la tabla 5.21 los datos de la variable dependiente representado por el Margen de ganancia Bruta tiene un $p = 0.396$ siendo estos mayor que 0.05 entonces se acepta la H_0 y rechazamos la H_1 , es decir los datos presentan una distribución normal, conllevando ello a la aplicación de prueba de hipótesis paramétrico.

5.3.2 Hipótesis Específica n°2

El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

a. Formulación de hipótesis estadística

H_0 : La distribución de los datos de la variable activo no corriente y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, tiene una distribución normal.

H_1 : La distribución de los datos de la variable activo no corriente y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, no tienen una distribución normal.

b. Establecer un nivel de significancia

Confianza 0.95

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

c. Prueba estadística

Tabla N° 5.22

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk - Hipótesis N°2

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Activo Fijo Neto	,148	10	,200*	,957	10	,750
Rentabilidad Activo	,303	10	,010	,826	10	,030

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Información contable
procesada en SPSS Elaboración
propia

d. Criterio de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza el H_0 y acepto la H_1 .

Si $p \geq 0.05$ se acepta la H_0 y rechazamos la H_1 .

e. Lectura del p-valor:

En este caso y según la tabla 5.22 los datos de las variable dependiente representado por la rentabilidad del activo tienen una $p = 0.03$ siendo este menor que 0.05 se rechaza la H_0 y acepto la H_1 , es decir los datos no tienen una distribución normal, conllevando ello a la aplicación de prueba de hipótesis no paramétrica.

5.3.3 Hipótesis General

Las decisiones de inversión no han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad basado en la creación de valor en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019

1. Formulación de hipótesis estadística

H_0 : La distribución de los datos de la variable decisiones de inversión y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, tiene una distribución normal.

H_1 : La distribución de los datos de la variable decisiones de inversión y los efectos en los niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019, no tienen una distribución normal.

2. Establecer un nivel de significancia

Confianza 0.95

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$

3. Prueba estadística

Tabla N° 5.23

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk- Hipótesis General

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad Activo	,303	10	,010	,826	10	,030
Rotacion activo fijo	,213	10	,200*	,875	10	,116

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Información contable
procesada en SPSS Elaboración
propia

4. Criterio de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza el H_0 y acepto la H_1 .

Si $p \geq 0.05$ se acepta la H_0 y rechazamos la H_1 .

5. Lectura del p-valor:

En este caso y según la tabla 5.23 los datos de las variable dependiente representado por la rentabilidad del activo tienen una $p = 0.03$ siendo este menor que 0.05 se rechaza la H_0 y acepto la H_1 , es decir los datos no tienen una distribución normal, conllevando ello a la aplicación de prueba de hipótesis no paramétrica.

VI.DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

Los resultados obtenidos fueron demostrados mediante la aplicación de pruebas estadísticas, como el Coeficiente de Correlación de Pearson y Regresión lineal Simple, los cuales nos permitieron contrastar y determinar el resultado de las hipótesis formuladas.

6.1.1. Hipótesis Específica No 1.

El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

Respecto a la probanza estadística de ambas variables, primero se realizó la prueba de normalidad de datos a efectos de elegir la prueba estadística correspondiente. Para nuestro caso de estudio se aplicó el test de Shapiro-Wilk debido a que los datos son menores a 50, y cuyo resultado fue un sig. De 0396 para nuestra variable dependiente y qué significa un valor mayor a 0.05 lo cual indica la aplicación de un estadístico paramétrico según tabla N°5.20, y por lo tanto se procedió a aplicar específicamente el coeficiente de correlación de Pearson y Regresión Lineal Simple.

Verificada la normalidad de los datos, se aplicó la prueba estadística de hipótesis antes mencionadas encontrándose que para la correlación de Pearson que mide la relación entre las variables, se halló un valor de -0.116 lo cual indica una direccionalidad negativa o inversa, con el grado de fortaleza baja, ubicándose entre -0,01 a -0,19 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez.

Al ser el coeficiente negativo nos explica que el activo corriente representado por la rotación de inventario, mantiene una relación inversa con el margen bruto que representa los niveles de rentabilidad. Al estar entre -0,01 a -0,19 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez, nos indica que la relación es baja.

En cuanto a la aplicación de la regresión Lineal Simple, esta se aplicó

para conocer el nivel de variabilidad o efecto que la variable independiente ejerce

Sobre la variable dependiente, determinándose que esta influencia está en 1.30% según Tabla 5.13 y un sig. Igual a 0.750 que es mayor a un alfa de 0.05 con lo cual se resuelve aceptar la hipótesis nula y rechazar la alterna.

Quedando demostrado con ello la relación inversa de la hipótesis específica N°1, pero el nivel de significancia nos hace aceptar la hipótesis nula.

6.1.2. Hipótesis Específica No 2.

El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

Respecto a la probanza estadística de ambas variables, primero se realizó la prueba de normalidad de datos a efectos de elegir la prueba estadística correspondiente. Para nuestro caso de estudio se aplicó el test de Shapiro-Wilk debido a que los datos son menores a 50, y cuyo resultado fue un sig. De 0.00 para nuestra variable dependiente y qué significa un valor menor a 0.05 lo cual indica la aplicación de un estadístico no paramétrico según tabla N°5.21, y por lo tanto se procedió a aplicar específicamente el coeficiente de correlación de Spearman.

Se aplicó la prueba estadística de hipótesis antes mencionadas encontrándose que para el coeficiente de correlación de Spearman que mide la relación entre las variables, se halló un valor de 0.976 indicando una direccionalidad positiva o directa, con el grado de fortaleza alta, ubicándose entre 0,9 a 0,99 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez.

Al ser el coeficiente positivo nos explica que el activo no corriente representado por la rotación de activo fijo, mantiene una relación directa con la rentabilidad del activo que representa los niveles de

rentabilidad. Al estar entre 0,9 a 0,99 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez, nos indica que la relación es alta y muy fuerte.

En cuanto a conocer sobre la influencia de la variable independiente sobre la independiente se aprecia que el Rho al elevarlo al cuadrado Rho^2 es igual a 0.953, lo que significa que la variable independiente explica en un 95.3% la variabilidad de la variable dependiente bajo estudio según la tabla N° 5.17.

En la presente tabla 5.16, se observa un p-valor de 0.000 para la variable independiente que es menor a un alfa de 0.05, lo que indica que el nivel de significancia es alta lo cual se resuelve aceptar la hipótesis nula y rechazar la alterna.

Quedando demostrado con ello la fuerte relación de las variables de forma positiva contribuyendo a adecuados niveles de rentabilidad y un nivel de significancia alta nos hace interpretar que los activos corrientes afectan a adecuados niveles de rentabilidad.

6.1.3. Hipótesis General

El activo no corriente ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019.

Respecto a la probanza estadística de nuestras variables, se aplicó la regresión lineal múltiple de nuestra hipótesis antes mencionada encontrándose que para el coeficiente de correlación múltiple que mide la relación entre las variables, se halló un valor de 0.739 indicando una direccionalidad positiva o directa, con el grado de fortaleza alta, ubicándose entre 0,7 a 0,79 de la tabla de Coeficiente de Correlación, según Suarez.

Al ser el coeficiente positivo nos explica que las decisiones de inversión representada por la rotación del activo corriente y rotación del activo fijo neto, mantiene una relación directa con la rentabilidad del activo que representa los niveles de rentabilidad.

En cuanto a conocer sobre la influencia de las variables independientes sobre la dependiente se aprecia que el R al elevarlo al cuadrado R^2 es igual a 0.545, lo que significa que la variable independiente explica en un 54.5% la variabilidad de la variable dependiente bajo estudio según la tabla N° 5.18.

En la presente tabla 5.19, se observa un p-valor de 0.063 para la variable independiente que es mayor a un alfa de 0.05, lo que indica que el nivel de significancia no es lo suficientemente alto, lo cual se resuelve aceptar la hipótesis nula y rechazar la alterna.

Quedando demostrado con ello la alta relación de las variables de forma positiva contribuyendo con los niveles de rentabilidad y con un nivel de significancia no lo suficientemente significativo que nos hace interpretar que los activos corrientes afectan a adecuados niveles de rentabilidad.

6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares

6.2.1. Hipótesis Específica No 1

Observados los resultados descriptivos e inferenciales se aceptó la hipótesis contraria obtenidos en la presente tesis, en el que El activo corriente ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010- 2019, en este caso concordamos con lo que establece en su tesis Mamani y Mendoza (2019) en el sentido efectivamente que los activos corrientes contribuyen con la generación de adecuados niveles de rentabilidad, cuando estos son administrados de manera correcta, la mala gestión de los componentes del activo corriente, como el mal manejo de las existencias, en la evaluación de créditos o falta de métodos de cobranza o la falta de recaudación de dinero, van a influir de manera que la empresa no lograra los adecuados niveles de rentabilidad que desean alcanzar

6.2.2. Hipótesis Específica No 2

Observados los resultados descriptivos e inferenciales se aceptó la hipótesis contraria obtenidos en la presente tesis, en el que El activo no corriente ha contribuido a la generación de adecuado niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, Periodo 2010-2019, en este caso concordamos con en lo que se concuerda con Chango (2015) en el sentido efectivamente que los activos no corrientes contribuyen con la generación de adecuados niveles de rentabilidad que efectivamente para obtener la rentabilidad adecuada y esperada se debe realizar una correcta gestión financiera y análisis de los componentes que esta decisión de inversión involucren, para que así no se tome una decisión equivocada o tomada en el momento no adecuado

6.2.3. Hipótesis General

Finalmente en el presente trabajo de acuerdo a nuestros resultados se aceptó la hipótesis contrario a lo planteado se concluye que Las decisiones de inversión han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019 en lo que se concuerda con Hilario (2017) que efectivamente que las decisiones inversiones en influenciaron en la rentabilidad de manera positiva y que una buena decisión va generar a la empresa beneficios a corto y largo plazo.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

La presente tesis fue desarrollada cumpliendo escrupulosamente las normas éticas establecidas en el Reglamento, Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU.

La información de la empresa contenida en esta tesis es real

obtenida de la página web de la Superintendencia de mercado de valores, así también los resultados contenidos han sido obtenidos como consecuencia del diseño metodológico establecido según el problema de investigación formulado.

Con ello, se da cumplimiento entre otras normas a lo establecido en el numeral 6.2.2 del reglamento antes mencionado, que a la letra dice: La transparencia del investigador comprende:

- a) No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- b) No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- c) Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.
- d) Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- e) La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones y evaluaciones.
- f) Incluir como autor, coautor o colaborador de la investigación a quién verdaderamente ha participado en la investigación y contribuido con la formulación y desarrollo del trabajo realizado.
- g) El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.

CONCLUSIONES

- A) Se determina que los activos corrientes si contribuyen a la generación de los niveles de rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, de acuerdo a la evidencia estadística obtenida, se observa que la relación de la variable activo corriente y niveles de rentabilidad muestran una relación negativa e inversa baja, lo cual es reforzado por un nivel muy bajo de la variabilidad inversa en 1.3% de nuestra variable independiente activo corriente sobre nuestra variable dependiente niveles de rentabilidad, por lo tanto con este resultado se prueba la hipótesis del presente trabajo de manera contraria, cumpliéndose con ello el objetivo establecido.
- B) Se determina que los activos no corrientes si contribuyen a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga SAA de acuerdo a los resultados estadísticos obtenidos, sobre la relación de las variables activos no corrientes y niveles de rentabilidad muestra que la direccionalidad es positiva y directa con una alta relación entre las mismas, siendo estas de un nivel muy significativos ya que el activo no corriente explica los niveles de rentabilidad en un 95.3%, por lo tanto con este resultado se prueba la hipótesis del presente trabajo de manera contraria, cumpliéndose con ello el objetivo establecido.
- C) Se determina que las decisiones de inversión si contribuyen a la generación de los niveles de rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga SAA, de acuerdo a la evidencia estadística obtenida, se observa que la relación de las variables, muestran una relación positiva, lo cual es reforzado por un nivel alto de variabilidad directa en 54.5% de nuestra variable independiente decisiones de inversión representada por los indicadores (rotación de activo corriente y rotación de activo fijo) sobre nuestra variable dependiente niveles de rentabilidad, por lo tanto con este resultado se prueba la hipótesis del presente trabajo de manera contraria, cumpliéndose con ello el objetivo establecido.

RECOMENDACIONES

- A) Dado que los activos corrientes si contribuyen en los niveles de rentabilidad se recomienda en realizar un exhaustivo análisis financiero a efectos de determinar cuáles son los factores que no están ayudando a generar los adecuados niveles de rentabilidad en la empresa.

- B) Dado que los activos no corrientes si contribuyen en los niveles de rentabilidad se recomienda en realizar un exhaustivo análisis financiero a efectos de determinar cuáles son los factores que no están ayudando a generar los adecuados niveles de rentabilidad en la empresa.

- C) Dado que, las decisiones de inversión si contribuyen en la obtención de los niveles de rentabilidad, se recomienda realizar un diagnóstico económico financiero general en empresa Agroindustrial Paramonga SAA, para determinar qué factores son los que no están ayudando a generar los adecuados niveles de rentabilidad en la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abreu, S. *La importancia del análisis de la información contable para la toma de decisiones*. Recuperado el 24 de julio del 2020, de www.Monografias.com.
<https://www.monografias.com/trabajos25/analisis-informacion/analisis-informacion.shtml#conclu>
- Arguedas, R., & González, J. (2016). *Finanzas empresariales*. Madrid: Universitaria Ramon Aceres.
- Avolio, B. *Análisis de Estados Financieros*. Recuperado el 24 de julio del 2020, de Academia.edu
https://www.academia.edu/29745676/An%C3%A1lisis_de_Estados_Financieros
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros*. Mexico DF: Umbral. Recuperado el 24 de julio del 2020, de Google books
https://books.google.com.pe/books?id=eZtdxkK74iQC&pg=PA7&hl=es&source=gb_s_selected_pages&cad=3#v=onepage&q&f=false
- Calderón, J. (2013). *Estados financieros teoría y práctica*. LIMA: JCM EDITORES.
- Carrasco Días, S. (2006). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Ccaccya, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial* n° 341, 341.
- Chan, M. R. (2011). *Modelos de evaluación empresarial y decisiones de inversión: industria de alimentos del estado de Yucatan*. Doctorado en

Ciencias de la Administración. Universidad Nacional Autónoma de México.

Chango, D. (2015). *Análisis de rentabilidad y la toma de decisiones de inversión en el sector textil del cantón ambato.* Obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad Técnica de Ambato

Corvo, H. S. (2018). Ciclo operativo: en qué consiste, cómo se calcula y ejemplos. Recuperado el 24 de julio del 2020. De *lifeder.com*. Obtenido de lifeder.com: <https://www.lifeder.com/ciclo-operativo/>

Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El analisis economico-financiero de la empresa. *Revista Española de Financiacion y Contabilidad*, 15-33. Recuperado el 24 de julio de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=43902>

De la Hoz, B., Ferrer, M., & De la Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoria media ubicados en Maracaibo. *Revista de ciencias Sociales (Ve)*, 98. Recuperado el 24 de julio del 2020 de <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>

EGA Futura Nube. (2020). *Tasa de retorno.* Recuperado el 20 de agosto del 2020. Obtenido de Plataforma EGA FUTURA: <https://www.egafutura.com/glosario/tasa-retorno#Glosario-Definicion-Extendida>

Fajardo, E. (2015). La exitosa transformación de Alpina. *Diario Dinero*, pág. 2. Recuperado el 24 de julio de 2020, de <https://www.dinero.com/edicion-empresa/negocios/articulo/alpina-como-ejemplo-transformacion-rentabilizacion-negocio/209858>

- Faus, J., & Tapies, J. (2012). *Finanzas operativas: la gestión financiera de las operaciones del día a día*. Barcelona: Lese.
- Fernández, P., & Pértegas, D. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. Recuperado el 24 de julio del 2020 Fisterra.com https://www.fisterra.com/gestor/upload/guias/cuanti_cuali2.pdf
- Flores, J. (2012). *Analisis e interpretacion de Estados Financieros*. Lima: Grafica Santo Domingo.
- Fundación IFRS y del Comité de Interpretaciones de las NIIF. (2019). *NIC 1 Presentación de Estados Financieros*. Londres.
- Guzmán, C. A. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima: Proccencia y cultura SA .
- Hernández, R. Fernandez, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico D.F.: McGRAW - HILL INTERAMERICANA DE MÉXICO, S.A. de C.V.
- Herrera, V. (2018). *Decisiones financieras y su incidencia en la creacion de valor en la empresa Casa Grande SAA durante el periodo 2006-2015*. Universidad Nacional del Callao
- Hilario, S. (2017). *Las decisiones de inversion y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo leon ferreteria y contrucciones e.i.r.l. huanuco-2016*. Huanuco.Tesis para optar el titulo profesional de: contador público Universidad de Huánuco
- López, G., & Bautista, J. (2015). Fundamentos de Teoría de la Decisión. *Ope – organización de la producción y de empresa*. Obtenido de <http://futur.upc.edu/OPE>
- Lorenzana, D. (2016). *Diferencias entre patrimonio neto y fondos propios*. Recuperado el 24 de julio del 2020. Obtenido de El

blog Salmon: <https://www.pymesyautonomos.com/fiscalidad-y-contabilidad/diferencias-entre-patrimonio-neto-y-fondos-proprios#:~:text=El%20patrimonio%20neto%20es%20una,el%20activo%20y%20el%20pasivo.&text=As%C3%AD%2C%20mientras%20los%20fondos%20propios,terceros%20ajenos%20>

Maguiño, M. A. (2019). *Ratios financieros y la toma de decisiones de inversión en las empresas industriales de lima metropolitana, período 2015-2016*. Para optar el título profesional de: contador público Universidad Nacional del Callao

Mamani, h. M., & Mendoza, a. R. (2019). *El activo corriente y su relación con la rentabilidad económica de la empresa pride corporation s.a.c. del distrito de chorrillos año 2018*. Lima. Para obtener el título de contador público. Universidad Autónoma del Perú

Martínez, P. C. (2006). *El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica*. Pensamiento y Gestión n° 20 p. 167.
<http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/articloe/viewFile/3576/2301>

Morales, C., Muñoz, A., & Amys, R. (2005). Decisiones de inversion. Recuperado el 24 de julio del 2020 De *monografias.com*.
Obtenido de
<https://www.monografias.com/trabajos106/decisiones-inversion-objetivos/decisiones-inversion-objetivos2.shtml>

Novalvos, M. (2014). Rentabilidad del capital invertido *Novalvos.com*. Recuperado el 24 de julio del 2020 Web site:
<https://www.novalvos.com/que-es-el-roic/>

Olivares, D. (2019). *Cómo calcular las rotaciones de cuentas por cobrar*.

Recuperado el 24 de julio del 2020 Obtenido de Muy Mypes <https://www.muypymes.com/2019/02/13/como-calcular-las-rotaciones-de-cuentas-por-cobrar>

Orellana, W. (2020). Rotación de Activos: Que es, Fórmula, Interpretación y Ejemplo Resuelto. Recuperado el 24 de julio del 2020 Obtenido *Somos finanzas Blog especializado en finanzas corporativas*.

<https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/rotacion-de-activos>

Palomino Hurtado, C. (2009). *Método Calpa -Diccionario contable*. Lima: Editorial Calpa - Lima.

Samper, J. (2016). *Activo corriente*. recuperado el 24 de julio del 2020 Obtenido de Economedia Web Site: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 24 de julio del 2020. Obtenido 5campus.com <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Sánchez, F. (2018). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista digital de investigación en docencia universitariaisnn* 2223-2516, 108.

Serrana, J. I. (2020). *El blog de retos para ser directivo*. Recuperado el 24 de julio del 2020. Obtenido de <https://retos-directivos.eae.es/el-activo-fijo-tipos-y-caracteristicas/>

Sierra, F. (2010). *Análisis para la toma de decisiones de inversión en el mercado de valores. Para optar al título de Ingeniero Administrador* Antioquia. Escuela de ingeniería de antioquia

Superintendencia de Mercado y Valores. (2008). *Superintendencia de Mercado y Valores* Obtenido de SMV: https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf

Tovar, J. (2017). *Ratios financieros. Recuperado el 24 de julio del 2020* Obtenido Slide Payer <https://slideplayer.es/slide/11801679/>

Vélez, I. (2006). *Decisiones de inversion*. Bogota: Pontificia Universidad Javeriana, 2010 .

Vitoriano, B. (2007). *TEORÍA DE LA DECISIÓN: Decisión con Incertidumbre, Decisión Multicriterio y Teoría de Juegos* . Madrid.

Zamora, A. I. (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Michoacán: Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

LAS DECISIONES DE INVERSION Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A. PERIODO 2010 - 2019

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Problema General ¿Qué efectos tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019 ?	Objetivo General Determinar el efecto que tiene las decisiones de inversión sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S:A:A, 2010-2019.	Hipótesis General Las decisiones de inversión no han contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019	Variable Independiente LAS DECISIONES DE INVERSION	ACTIVO CORRIENTE	Monto de Capital de Trabajo	TIPO: APLICADO Y EXPLICATIVO DISEÑO: DESCRIPTIVO, CORRELACIONAL - CAUSAL, ESTUDIO DE CASO, DE CORTE TRANSVERSAL, NO EXPERIMENTAL METODO: HIPOTETICO DEDUCTIVO Y CUANTITATIVO Muestra de analisis ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIAL PARAMONGA SAA PERIODO 2010-2019 Tecnica e Instrumento: TECNICA - OBSERVACIONAL - ANALISIS DOCUMENTARIO - ANALISIS FINANCIERO INSTRUMENTO - GUIA OBSERVACIONAL, FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL Y RATIOS FINANCIEROS Analisis y procesamientos de datos: Estadística: Descriptivo e inferencial Aplicación: para contraste de hipótesis, coeficiente de correlación y regresión simple
					Rotación del capital de Trabajo	
					Rotación de los Inventarios	
					Ciclo Operativo	
Problemas Secundarios ¿Qué efecto tiene el activo corriente sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019 ?	Objetivos Secundario Determinar el efecto que tiene el activo corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S:A:A, 2010-2019.	Hipótesis Secundarios El activo corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019	Variable dependiente LA RENTABILIDAD	ACTIVO NO CORRIENTE	Monto de Activos Fijos	
					Rotación de los Activos Fijos	
¿Qué efectos tiene el activo no corriente sobre la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019 ?	Determinar el efecto que tiene el activo no corriente sobre la rentabilidad en la empresa Agroindustrial Paramonga S:A:A, 2010-2019.	El activo no corriente no ha contribuido a la generación de adecuados niveles de rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Paramonga SAA, 2010- 2019	Variable dependiente LA RENTABILIDAD	NIVELES DE RENTABILIDAD	Margen de Ganancia Bruta	
					Margen de Utilidad Neta	
					Rentabilidad del Activo	
					Rentabilidad del Patrimonio	
					Rentabilidad del Capital Invertidos	

Anexo 2. Instrumentos de recolección

Figura 8.1

Ratios de rentabilidad promedio comparativo del sector azucarero

RATIOS DE RENTABILIDAD	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	Promedio por empresa	Promedio del sector
1.- MARGEN DE GANANCIA BRUTA												24%
EMPRESA AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	12.4%	13.3%	17.8%	26.8%	16.0%	27.9%	29.0%	27.6%	31.7%	34.4%	24%	
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	26.4%	22.5%	35.9%	31.2%	32.9%	16.4%	16.1%	18.8%	55.5%	44.8%	30%	
AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	11.8%	8.2%	6.5%	17.7%	21.5%	16.9%	24.5%	38.0%	45.9%	42.3%	23%	
CARTAVIO SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA (CARTA'	21.1%	13.7%	1.5%	13.1%	15.1%	18.0%	24.4%	23.0%	34.0%	33.6%	20%	
CASA GRANDE SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA	15.6%	8.6%	1.9%	14.3%	18.8%	21.4%	24.6%	40.1%	52.8%	52.6%	25%	
2.- MARGEN DE GANANCIA NETA												13%
EMPRESA AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	2.9%	0.9%	5.8%	10.3%	2.1%	16.5%	14.2%	19.2%	21.9%	23.4%	12%	
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	4.2%	0.8%	13.6%	5.7%	4.8%	1.3%	-2.5%	4.2%	35.0%	25.6%	9%	
AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	3.3%	4.4%	1.9%	20.0%	6.7%	1.7%	0.5%	6.1%	60.7%	30.4%	14%	
CARTAVIO SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA (CARTA'	11.1%	5.9%	3.7%	17.1%	14.2%	9.1%	8.2%	10.2%	28.8%	27.3%	14%	
CASA GRANDE SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA	3.8%	0.5%	0.8%	18.9%	17.7%	11.6%	3.5%	18.9%	53.6%	58.0%	19%	
3.- RENTABILIDAD PATRIMONIAL												0.079
EMPRESA AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.014	0.004	0.032	0.062	0.010	0.086	0.067	0.103	0.113	0.114	0.060	
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.019	0.004	0.065	0.027	0.021	0.004	-0.009	0.018	0.156	0.130	0.044	
AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.015	0.019	0.010	0.134	0.038	0.008	0.002	0.028	0.333	0.186	0.077	
CARTAVIO SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA (CARTA'	0.061	0.028	0.053	0.354	0.090	0.063	0.049	0.092	0.255	0.238	0.128	
CASA GRANDE SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA	0.013	0.002	0.002	0.075	0.070	0.043	0.013	0.080	0.255	0.291	0.085	
4.- RENTABILIDAD DEL ACTIVO O INDICE DE DUPONT												0.049
EMPRESA AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.009	0.003	0.021	0.042	0.007	0.061	0.048	0.074	0.078	0.077	0.042	
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.011	0.002	0.044	0.017	0.014	0.003	-0.006	0.013	0.110	0.086	0.029	
AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.010	0.013	0.007	0.088	0.022	0.005	0.001	0.017	0.204	0.094	0.046	
CARTAVIO SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA (CARTA'	0.046	0.021	0.014	0.090	0.066	0.040	0.030	0.056	0.169	0.152	0.068	
CASA GRANDE SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA	0.011	0.001	0.002	0.060	0.055	0.031	0.009	0.056	0.181	0.182	0.059	

Fuente: Estados Financieros en la SMV Elaboración propia

Figura 8.2

Composición del Activo del Estado de Situación Financiera periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	PROMEDIO
Activos Corrientes											
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6,545	7,301	30,671	45,509	27,560	20,934	76,141	40,627	33,095	26,481	31,486
Otros Activos Financieros	1,662	-	18,792	17,916	17,422	40,631	2,937	2,679	2,995	-	10,503
Cuentas por Cobrar Comerciales	14,393	10,328	16,268	13,106	10,916	8,294	5,858	10,553	13,622	14,114	12,988
Otras Cuentas por Cobrar	7,014	8,835	12,671	10,050	13,289	11,718	16,178	14,703	7,994	11,938	11,439
Anticipos	4,411	5,077	4,008	4,490	3,442	3,195	3,568	3,694	3,006	1,831	3,672
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	22,358	30,009	47,241	81,232	44,053	51,623	38,170	33,572	22,973	26,969	39,820
Inventarios	14,100	17,100	20,775	20,506	30,478	17,388	13,769	28,674	16,575	11,669	19,103
Activos Biológicos	48,832	44,830	49,838	51,954	-	-	-	-	90,177	61,172	34,680
Otros Activos no Financieros	36,514	26,118	6,249	7,439	13,616	13,518	-	-	2,182	2,436	10,807
Total Activos Corrientes	155,829	149,598	206,513	252,202	160,776	167,301	156,621	134,502	192,619	156,610	173,257
Activos No Corrientes											
Otros Activos Financieros	3,292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	329
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos	-	-	611	611	611	611	611	611	611	611	489
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	62,123	19,586	19,586	19,586	19,586	19,586	19,586	19,586	19,586	19,586	23,840
Activos Biológicos	14,726	16,654	9,826	8,842	83,871	80,779	93,312	101,030	55,237	32,781	49,706
Propiedades, Planta y Equipo	549,424	544,470	556,116	565,113	573,307	589,396	591,062	598,240	575,404	564,068	570,660
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1,657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166
Otros Activos no Financieros	3,535	3,535	3,404	3,524	-	-	-	-	-	-	1,400
Total Activos No Corrientes	634,757	584,245	589,543	597,676	677,375	690,372	704,571	719,467	650,838	617,046	646,589
TOTAL DE ACTIVOS	790,586	733,843	796,056	849,878	838,151	857,673	861,192	853,969	843,457	773,656	819,846

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.3

Composición del Pasivo del Estado de Situación Financiera periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	PROMEDIO
Pasivos Corrientes											
Otros Pasivos Financieros	64,508	94,490	68,155	80,631	55,802	33,565	15,643	43,066	28,482	23,043	50,739
Cuentas por Pagar Comerciales	19,114	20,601	11,452	4,718	8,651	7,703	9,077	22,275	10,534	8,704	12,283
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	5,636	4,195	626	750	798	1,503	1,900	999	1,834	6,615	2,486
Otras Cuentas por Pagar	6,399	2,956	9,565	9,014	8,280	6,740	7,959	4,871	11,219	15,922	8,293
Remuneraciones y adeu laborales	6,768	6,051	9,177	6,527	4,613	3,038	4,428	7,566	8,721	10,477	
Impuesto y contribuciones	1,237	343	7,242	4,718	1,862	2,101		2,183	2,445	4,854	
Otras Provisiones	1,204	-	-	-	-	2,895	-	1,755	3,033	4,262	1,315
Total Pasivos Corrientes	104,866	128,636	106,217	106,358	80,006	57,545	39,007	82,715	66,268	73,877	84,550
Pasivos No Corrientes											
Otros Pasivos Financieros	127,104	33,043	61,054	97,295	109,034	102,533	115,813	50,455	60,286	71,578	82,820
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166
Otras Cuentas por Pagar	5,465	6,262	5,986	6,897	7,092	7,406	7,520	7,826	7,779	8,319	7,055
Pasivos por Impuestos Diferidos	95,449	96,423	90,457	91,546	87,998	85,726	96,566	98,481	113,037	107,872	96,356
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corrient	2,878	-	-	-							
Total Pasivos No Corrientes	232,559	135,728	157,497	195,738	204,124	195,665	219,899	156,762	181,102	187,769	186,684
Total Pasivos	337,425	264,364	263,714	302,096	284,130	253,210	258,906	239,477	247,370	261,646	271,234

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.4

Composición del Patrimonio de los EEFF de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	PROMEDIO
Patrimonio											
Capital Emitido	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710	332,710
Acciones Propias en Cartera	- 884	- 884	- 884	- 884	-	-	-	-	-	-	354
Otras Reservas de Capital	41,235	41,235	33,521	33,521	33,521	33,521	33,521	33,521	5,456	5,456	29,451
Resultados Acumulados	80,100	96,418	166,995	182,435	187,790	240,693	236,055	249,753	260,499	177,467	187,821
Otras Reservas de Patrimonio	-	-	-	-	-	2,461	-	1,492	2,578	3,623	1,015
Total Patrimonio	453,161	469,479	532,342	547,782	554,021	604,463	602,286	614,492	596,087	512,010	548,612
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	790,586	733,843	796,056	849,878	838,151	857,673	861,192	853,969	843,457	773,656	819,846

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.5

Composición de Estados de Resultados del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	PROMEDIO
Ingresos de Actividades Ordinarias											
Ventas Netas de Bienes	209,779	225,979	255,503	258,880	243,310	206,958	218,260	258,240	265,760	259,833	240,250
Costo de Ventas	-154,439	-175,043	-163,837	-178,197	-163,345	-173,022	-183,060	-209,723	-118,240	-143,527	-166,243
Ganancia (Pérdida) Bruta	55,340	50,936	91,666	80,683	79,965	33,936	35,200	48,517	147,520	116,306	74,007
Gastos de Ventas y Distribución	-4,209	-4,497	-14,695	-10,132	-10,645	-6,668	-6,622	-8,669	-5,655	-6,209	-7,800
Gastos de Administración	-31,140	-28,626	-23,960	-28,319	-25,812	-22,449	-24,810	-28,965	-30,350	-28,064	-27,250
Otros Ingresos Operativos	7,310	10,040	6,365	5,424	5,805	6,353	6,394	6,740	9,020	7,115	7,057
Otros Gastos Operativos	-11,475	-14,266	-14,037	-12,241	-9,811	-7,813	-8,250	-7,921	-8,532	-6,996	-10,134
Ganancia (Pérdida) Operativa	15,826	13,587	45,339	35,415	39,502	3,359	1,912	9,702	112,003	82,152	35,880
Ingresos Financieros	5,263	1,765	4,100	5,451	6,874	6,635	5,201	5,157	2,642	1,826	4,491
Gastos Financieros	-10,623	-8,172	-10,163	-12,063	-17,955	-11,948	-6,272	-6,206	-6,544	-8,175	-9,812
Diferencias de Cambio Neto	1,671	-3,089	2,705	908	-12,445	-7,496	-7,055	2,931	1,301	1,318	-1,925
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	12,137	4,091	41,981	29,711	15,976	-9,450	-6,214	11,584	109,402	77,121	28,634
Ingreso (Gasto) por Impuesto	-3,348	-2,280	-7,307	-14,907	-4,300	12047	668	-617	-16,370	-10,684	-4,710
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	8,789	1,811	34,674	14,804	11,676	2,597	-5,546	10,967	93,032	66,437	23,924

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.6

Calculo del Margen de Ganancia Bruta del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE RENTABILIDAD (Y)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

MARGEN DE GANANCIA BRUTA	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<u>GANANCIA BRUTA</u>	<u>55,340</u>	<u>50,936</u>	<u>91,666</u>	<u>80,683</u>	<u>79,965</u>	<u>33,936</u>	<u>35,200</u>	<u>48,517</u>	<u>147,520</u>	<u>116,306</u>
VENTAS NETAS	209,779	225,979	255,503	258,880	243,310	206,958	218,260	258,240	265,760	259,833
	26.38%	22.54%	35.88%	31.17%	32.87%	16.40%	16.13%	18.79%	55.51%	44.76%

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.7

Calculo del Margen de Ganancia Neta del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE RENTABILIDAD (Y)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

MARGEN DE GANANCIA NETA	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<u>GANANCIA NETA</u>	<u>8,789</u>	<u>1,811</u>	<u>34,674</u>	<u>14,804</u>	<u>11,676</u>	<u>-9,450</u>	<u>-6,214</u>	<u>10,967</u>	<u>93,032</u>	<u>66,437</u>
VENTAS NETAS	209779	225979	255503	258880	243310	206958	218260	258240	265760	259833
	4.19%	0.80%	13.57%	5.72%	4.80%	-4.57%	-2.85%	4.25%	35.01%	25.57%

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.8

Calculo de la Rentabilidad del Activo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE RENTABILIDAD (Y)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO O INDICE DE DUPONT		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
ROA / ROI	GANANCIA NETA	<u>8,789</u>	<u>1,811</u>	<u>34,674</u>	<u>14,804</u>	<u>11,676</u>	<u>-9,450</u>	<u>-6,214</u>	<u>10,967</u>	<u>93,032</u>	<u>66,437</u>
	ACTIVO TOTAL	790,586	733,843	796,056	849,878	838,151	857,673	861,192	853,969	843,457	773,656
		1.11%	0.25%	4.36%	1.74%	1.39%	-1.10%	-0.72%	1.28%	11.03%	8.59%

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.9

Calculo de la Rentabilidad del Patrimonio del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE RENTABILIDAD (Y)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

RENTABILIDAD PATRIMONIAL		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
ROE	GANANCIA NETA	<u>8,789</u>	<u>1,811</u>	<u>34,674</u>	<u>14,804</u>	<u>11,676</u>	<u>-9,450</u>	<u>-6,214</u>	<u>10,967</u>	<u>93,032</u>	<u>66,437</u>
	PATRIMONIO	453,161	469,479	532,342	547,782	554,021	604,463	602,286	614,492	596,087	512,010
		1.94%	0.39%	6.51%	2.70%	2.11%	-1.56%	-1.03%	1.78%	15.61%	12.98%

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.10

Calculo de Capital de trabajo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

CAPITAL DE TRABAJO	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE (-)	155,829	149,598	206,513	252,202	160,776	167,301	156,621	134,502	192,619	156,610
PASIVO CORRIENTE	104,866	128,636	106,217	106,358	80,006	57,545	39,007	82,715	66,268	73,877
	50,963	20,962	100,296	145,844	80,770	109,756	117,614	51,787	126,351	82,733

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.11

Calculo de Rotación de Capital trabajo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
VENTAS	209,779	225,979	255,503	258,880	243,310	206,958	218,260	258,240	265,760	259,833
CAPITAL DE TRABAJO	50,963	20,962	100,296	145,844	80,770	109,756	117,614	51,787	126,351	82,733
	4.12	10.78	2.55	1.78	3.01	1.89	1.86	4.99	2.10	3.14

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.12

Calculo de Rotación de Inventario del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

ROTACION DE INVENTARIOS	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
$\frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$	<u>154,439</u>	<u>175,043</u>	<u>163,837</u>	<u>178,197</u>	<u>163,345</u>	<u>173,022</u>	<u>183,060</u>	<u>209,723</u>	<u>118,240</u>	<u>143,527</u>
	15,600	18,938	20,641	25,492	23,933	15,579	21,222	22,625	14,122	12,191
	9.90	9.24	7.94	6.99	6.83	11.11	8.63	9.27	8.37	11.77

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.13

Calculo de Rotación de Cuentas por cobrar del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CTAS X COBRAR PROMEDIO}}$	<u>209,779</u>	<u>225,979</u>	<u>255,503</u>	<u>258,880</u>	<u>243,310</u>	<u>206,958</u>	<u>218,260</u>	<u>258,240</u>	<u>265,760</u>	<u>259,833</u>
	12,361	13,298	14,687	12,011	9,605	7,076	8,206	12,088	13,868	13,270
	16.97	16.99	17.40	21.55	25.33	29.25	26.60	21.36	19.16	19.58

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.14

Calculo de Ciclo Operativo del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

CICLO OPERATIVO	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
ROTACION INVENTARIO (+)	9.90	9.24	7.94	6.99	6.83	11.11	8.63	9.27	8.37	11.77
ROTACION CTA X COBRAR	16.97	16.99	17.40	21.55	25.33	29.25	26.60	21.36	19.16	19.58
	26.87	26.24	25.33	28.54	32.16	40.35	35.23	30.63	27.54	31.35

Fuente: Figura 8.13
y 8.12 Elaboración
propia

Figura 8.15

Calculo de Rotación de Activo Corriente del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ROTACION DEL ACTIVO CORRIENTE	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
VENTAS	<u>209,779</u>	<u>225,979</u>	<u>255,503</u>	<u>258,880</u>	<u>243,310</u>	<u>206,958</u>	<u>218,260</u>	<u>258,240</u>	<u>265,760</u>	<u>259,833</u>
ACTIVO CORRIENTE	155,829	149,598	206,513	252,202	160,776	167,301	156,621	134,502	192,619	156,610
	1.35	1.51	1.24	1.03	1.51	1.24	1.39	1.92	1.38	1.66

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial
Paramonga SAA Elaboración propia

Figura 8.16

Calculo de Rotación de Activo Fijo Neto del periodo 2010 – 2019 de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA

RATIOS DE DECISIONES DE INVERSION (X)

Empresa: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.

ROTACION DE ACTIVO FIJO	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
VENTAS	209,779	225,979	255,503	258,880	243,310	206,958	218,260	258,240	265,760	259,833
ACTIVO FIJO NETO	549,424	544,470	556,116	565,113	573,307	589,396	591,062	598,240	575,404	564,068
	0.38	0.42	0.46	0.46	0.42	0.35	0.37	0.43	0.46	0.46

Fuente: Estados Financieros en la SMV de la empresa Agro Industrial Paramonga SAA Elaboración propia

