

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“Administración Financiera y Rentabilidad de las Empresas
Industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima,
Periodo 2022”**

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

JACK ANTHONY CURAY BUITRON

MANUELA NAYELI SALAZAR DE LA CRUZ

ASESOR:

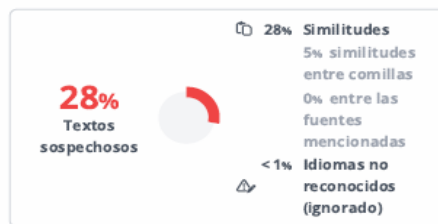
MAG. HUMBERTO TORDOYA ROMERO

Línea de Investigación: Contabilidad Financiera

Callao, 2025

PERÙ

Archivo 1.1A, Curay B. Jack, Salazar D. Manuela-Título-2025.doc.



Nombre del documento: Archivo 1.1A, Curay B. Jack, Salazar D. Manuela-Título-2025.doc.doc
ID del documento: 14e6e0b3a414b68c78e733b38bd8091164f1d679
Tamaño del documento original: 773 kB
Autores: □

Depositante: FCC PREGRADO UNIDAD DE INVESTIGACION
Fecha de depósito: 24/3/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 24/3/2025

Número de palabras: 20.198
Número de caracteres: 131.337

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	hdi.handle.net Aprendiendo la Dinámica Contable – Tomo I Teoría https://hdl.handle.net/20.500.14077/4104 24 fuentes similares	4%		Palabras idénticas: 4% (793 palabras)
2	hdi.handle.net El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de de... http://hdl.handle.net/20.500.12969/1611 31 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (744 palabras)
3	Documento de otro usuario #d6722c El documento proviene de otro grupo 34 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (719 palabras)
4	repositorio.upn.edu.pe https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/28837/TESIS_UPN_GOMEZ-SANCHEZ-... 22 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (678 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.ucsg.edu.ec Influencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la... http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/17361/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-596.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	alicia.concytec.gob.pe Descripción: La Administración Financiera y su Incidenci... https://alicia.concytec.gob.pe/vu/fin/Record/ULAS_6a67bd11576f5d39d270be89eb9df46	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (31 palabras)
3	repositorio.unac.edu.pe https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/7316/FCC_TESIS_MICHUE_SAC-... El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (22 palabras)
4	Documento de otro usuario #2be434 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (22 palabras)
5	hdi.handle.net Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentab... https://hdl.handle.net/20.500.12759/202	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)

Fuentes ignoradas Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Archivo 1. 2A, Barrenechea Ramos, Krystal-Título-2024..doc Archivo 1... #099fee El documento proviene de mi biblioteca de referencias	7%		Palabras idénticas: 7% (1595 palabras)
2	Archivo 1.1A, Fuentes Quineche Jeremy, Huayhua Abregú Jhairo, Quez... #be6a7c El documento proviene de mi biblioteca de referencias	6%		Palabras idénticas: 6% (1251 palabras)
3	Archivo 1. 1A, Herrera Mel Victor Hugo, Informe Final. 2024. doc.doc ... #75b3aa El documento proviene de mi biblioteca de referencias	4%		Palabras idénticas: 4% (919 palabras)
4	Archivo 1. 1A, Barrenechea Ramos, Krystal-Título-2024. doc..doc Arc... #32eab4 El documento proviene de mi biblioteca de referencias	3%		Palabras idénticas: 3% (711 palabras)
5	Archivo 1. 1A, Valverde Giron Renato Eloy, Titulo.2024.docx Archivo 1... #cb3cd8 El documento proviene de mi biblioteca de referencias	3%		Palabras idénticas: 3% (598 palabras)
6	Archivo 1. 1A, Herrera Mel Victor Hugo, Artículo Científico. 2024. doc.... #463d2b El documento proviene de mi biblioteca de referencias	3%		Palabras idénticas: 3% (695 palabras)

INFORMACION BASICA

Facultad:

Ciencias Contables

Unidad de Investigación:

Facultad de Ciencias Contables

Título del Proyecto:

“Administración Financiera y Rentabilidad de las Empresas Industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”

Autores:

Jack Anthony Curay Buitron / 0000-0001-6003-6521 / 75074380

Manuela Nayeli Salazar de la Cruz / 0000-0003-0468-0923 / 74434756

Asesor:

Mg. Humberto Tordoya Romero / 0000-0002-4078-2954 / 07348469

Lugar de ejecución:

Provincia y Departamento de Lima

Unidad de Análisis:

La empresa Industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Tipo / Enfoque / Diseño de Investigación

Aplicada y explicativa, cuantitativo y no experimental.

Tema OCDE

5.02.04 -- Negocios, Administración

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO

- | | |
|--------------------------------------|------------------|
| • Dr. Fredy Vicente Salazar Sandoval | Presidente |
| • Dr. Rogelio Cesar Caceda Ayllón | Secretario |
| • Dr. Walter Victor Huertas Niquen | Miembro Vocal |
| • Mg. Luis Enrique Verastegui Mattos | Miembro Suplente |

ASESOR: Mg. Humberto Tordoya Romero

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 90

Nº de Inciso: 01

Nº de Acta de sustentación: 001-2025-01-CTT

Fecha de sustentación: 26 de marzo del 2025

Resolución de aprobación del jurado: 095-2025-CFCC/TR-DS



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2025-01

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao

Teléfono: 429-3131/429-6101



ACTA N° 001-2025 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 26 días del mes de marzo, del año 2025, siendo las horas, se reunieron, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Contables de la UNAC, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, designados con Resolución N° 095-2025-CFCC/TR-DS de fecha 07 de marzo del 2024, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

DR. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL : PRESIDENTE
DR. ROGELIO CESAR CACEDA AYLLÓN : SECRETARIO
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN : MIEMBRO VOCAL
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS : MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **CURAY BUITRON, Jack Anthony, SALAZAR DE LA CRUZ, Manuela Nayeli**; quienes, habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERIODO 2022”**, cumpliendo con la sustentación en acto público de manera presencial, y siendo **ASESOR: MG. HUMBERTO TORDOYA ROMERO**

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por APROBADO (APROBADO/DESAPROBADO), con (...) sin (X) observaciones, con la escala de Calificación Cualitativa BUENO (BUENO/MUY BUENO/EXCELENTE) y Calificación Cuantitativa 14 (NÚMERO), la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 24° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrada la Sesión a las horas del día 26 del mes de marzo del 2025.

.....
DR. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL
PRESIDENTE

.....
DR. ROGELIO CESAR CACEDA AYLLÓN
SECRETARIO

.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
MIEMBRO SUPLENTE

DEDICATORIA

A nuestros padres, por ser los pilares de lo que somos hoy en día y por su apoyo incondicional durante todo este tiempo.

AGRADECIMIENTO

A Dios por habernos dado salud y fortaleza para cumplir todos nuestros objetivos personales y profesionales. A los docentes por habernos brindado conocimiento y sabiduría durante estos años de estudio, a nuestro asesor por habernos guiado en este trayecto de investigación y a nuestros padres por estar siempre apoyándonos.

ÍNDICE

INDICE	1
INDICE DE TABLAS	4
INDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCION	9
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. Descripción de la realidad problemática	11
1.2. Formulación del problema	15
1.2.1. Problema general	15
1.2.2. Problemas específicos	15
1.3. Objetivos de la investigación	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
1.4. Justificación	16
1.4.1. Justificación Teórica	16
1.4.2. Justificación Práctica	16
1.4.3. Justificación Metodológica	16
1.5. Delimitantes de la investigación	17
1.5.1. Teórica	17
1.5.2. Temporal	17
1.5.3. Espacial	17

II. MARCO TEORICO	18
2.1. Antecedentes	18
2.1.1. Internacionales	18
2.1.2. Nacionales	22
2.2. Bases teóricas	26
2.2.1. Administración financiera	26
2.2.2. Rentabilidad	41
2.3. Marco conceptual	53
2.4. Definición de términos básicos	54
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	59
3.1. Hipótesis	59
3.1.1. Operacionalización de variables	60
IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO	61
4.1. Diseño de Investigación	61
4.2. Método de investigación	62
4.3. Población y muestra	63
4.3.1. Población	63
4.3.2. Muestra	63
4.4. Lugar de estudio	64
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	64
4.6. Procesamiento estadístico y análisis de datos	65
4.7. Aspectos éticos en la investigación	66
V. RESULTADOS	68
5.1. Resultados descriptivos	68

5.2. Resultados inferenciales	81
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	92
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	92
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares	95
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	100
VII. CONCLUSIONES	101
VIII. RECOMENDACIONES	103
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	105
ANEXOS	115
ANEXO 1. Matriz de Consistencia	116
ANEXO 2. Instrumentos validados	117
ANEXO 3. Base de datos	120
ANEXO 4. Otros anexos	121

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Rentabilidad respecto de las ventas	13
Tabla 2. Rentabilidad respecto de la inversión	13
Tabla 3. Operacionalización de variables	60
Tabla 4. Presentación de las cuentas por cobrar comerciales y el margen operativo neto de impuesto.	68
Tabla 5. Presentación de los inventarios y la rentabilidad del margen Neto	70
Tabla 6. Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad del margen neto	71
Tabla 7. Presentación del activo corriente-pasivo corriente y el margen operativo neto de impuesto	72
Tabla 8. Presentación de las cuentas por cobrar comerciales y la rentabilidad de los activos	74
Tabla 9. Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad del patrimonio (ROE)	75
Tabla 10. Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad Sobre la inversión	77
Tabla 11. Presentación de los gastos financieros y la rentabilidad del patrimonio (ROE)	78
Tabla 12. Presentación de los inventarios y la rentabilidad del patrimonio (ROE)	79
Tabla 13. Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk	81

Tabla 14. Correlación entre las variables de estudio.	83
Tabla 15. Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk	85
Tabla 16. Correlación entre las variables de estudio	86
Tabla 17. Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk	89
Tabla 18. Correlación entre las variables de estudio	90

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Evolución de las cuentas por cobrar comerciales y el margen operativo neto de impuesto.	69
Figura 2. Evolución de los inventarios y la rentabilidad del margen neto	70
Figura 3. Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad del Margen neto	71
Figura 4. Evolución del activo corriente-pasivo corriente y el margen operativo, neto de impuesto	73
Figura 5. Evolución de las cuentas por cobrar comerciales y la rentabilidad, de los activos	74
Figura 6. Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad del patrimonio (ROE)	76
Figura 7. Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad sobre la inversión	77
Figura 8. Presentación de los gastos financieros y la rentabilidad del patrimonio, (ROE)	78
Figura 9. Evolución de los inventarios y la rentabilidad del patrimonio (ROE)	80

RESUMEN

El trabajo titulado “Administración Financiera y Rentabilidad de las Empresas Industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”, es de tipo aplicada, explicativa y de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de corte transversal, correlacional-causal, utilizándose como métodos de investigación el hipotético-deductivo y estadístico, siendo la población y muestra 10 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, siendo la muestra de tipo no probabilística e intencional, aplicándose la técnica de recolección de información de observación no participante y análisis financiero y como instrumentos la ficha de observación e indicadores financieros. El resultado de la investigación, resulto que las hipótesis formuladas son verdaderas, probadas aplicándose el coeficiente de correlación de Spearman en todas ellas, cuyo valor es de 0.685, 0.748 y 0.766 respectivamente las cuales tuvieron un p-valor de 0.029, 0.013 y de 0.010, resultando el coeficiente de determinación para cada una de ellas como sigue: 46.92%, 55.95% y 58.67%. En consecuencia, se concluye que las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Palabras claves: Administración financiera, rentabilidad, obligaciones financieras.

ABSTRACT

The work entitled "Financial Administration and Profitability of Industrial Companies listed on the Lima Stock Exchange, period 2022", is of an applied, explanatory and quantitative approach, with a non-experimental, cross-sectional, correlational-causal design, using hypothetical-deductive and statistical research methods, the population and sample being 10 companies listed on the Lima Stock Exchange, the sample being of a non-probabilistic and intentional type, applying the information collection technique of non-participant observation and financial analysis and the observation sheet and financial indicators as instruments. The results of the research showed that the formulated hypotheses are true, as tested by applying Spearman's correlation coefficient to all of them, with values of 0.685, 0.748, and 0.766, respectively. The p-values were 0.029, 0.013, and 0.010, resulting in the coefficient of determination for each of them as follows: 46.92%, 55.95%, and 58.67%. Consequently, it is concluded that financial management activities contribute adversely to the profitability of industrial companies listed on the Lima Stock Exchange for the 2022 period.

Keywords: Financial management, profitability, financial obligations.

INTRODUCCION

La presente investigación titulada “Administración Financiera y Rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022” surge como inquietud la siguiente pregunta general de investigación ¿En qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022? Dado que en un grupo de empresas que se constituyen en la muestra de la presente investigación presentan niveles de rentabilidad tanto respecto a las ventas como a la inversión, por debajo del teórico mínimo que los accionistas de un negocio pueden aceptar como resultado de la gestión del mismo.

El realizar, el presente estudio tiene la importancia de constituirse en un documento de consulta respecto a como se puede enfrentar una situación problemática de bajos niveles de rentabilidad, a través de las respectivas recomendaciones que se hagan en función al resultado obtenido como consecuencia de la probanza de las correspondientes hipótesis y ello significara el aporte de la presente investigación.

En este sentido, la presente investigación será desarrollada considerando los siguientes aspectos:

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA. En el se hace la descripción de la realidad problemática, con la formulación del problema general de investigación y los problemas específicos correspondientes, al igual que los objetivos, justificación y delimitación de la investigación.

II. MARCO TEÓRICO. Contiene, todo el marco teórico científico, teniendo en cuenta obras importantes y actualizadas de autores nacionales e internacionales que constituyen la base científica de la investigación en cuestión.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES. Establece la hipótesis general y específicas del presente trabajo de investigación, que incluye la operacionalización de las variables.

IV. METODOLOGIA DEL PROYECTO. Corresponde al aspecto del diseño de la investigación que incluye, asimismo, los métodos a usarse en el desarrollo del trabajo, la población y muestra tomada en cuenta; las técnicas e instrumentos, así como el tratamiento y análisis de los datos.

V. RESULTADOS. Estos incluyen los descriptivos e inferenciales.

VI. DISCUSION DE RESULTADOS. En esta parte de la tesis se presenta la contrastación y demostración de los resultados y las hipótesis formuladas, así como la contratación de los resultados de la presente tesis con trabajos similares.

VII. CONCLUSIONES. Este capítulo presenta las ideas finales, en base a los resultados obtenidos del análisis estadístico de los datos.

VIII. RECOMENDACIONES. Se consideran algunas sugerencias a la Gerencia general de las empresas, a efectos de dar parcialmente solución al problema que presentan.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS. Conjunto de bibliografía utilizada en el desarrollo de la presente investigación.

ANEXOS. En este, se presenta la información utilizada para el desarrollo del presente trabajo de tesis.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel mundial, las empresas establecen como parte de su gestión un conjunto de estrategias, políticas y decisiones con los cuales aspiran alcanzar en lo económico, los mejores resultados en términos de utilidades y niveles de rentabilidad, que las hacen solidas y consolidan su posición en el mercado de sus respectivos negocios o sectores económicos, sin embargo no todas las empresas alcanzan esa meta, sea por el entorno micro o macroeconómico que viven los países donde ejercen su actividad empresarial, debido a que estos factores influyen en los resultados de gestión de las empresas, ante esto Edenred (2023) refiere que “El entorno económico de una empresa es un factor crucial que influye en su desempeño y éxito a largo plazo y evaluarlo adecuadamente permite a las organizaciones anticipar cambios, identificar oportunidades y tomar decisiones estratégicas informadas” (parr.1). Asimismo, agrega que:

El entorno económico de una empresa se refiere al conjunto de condiciones, factores, variables económicas y financieras que rodean y afectan a la organización en su ambiente empresarial. Estas influencias externas pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad, el crecimiento y la sostenibilidad de una compañía. (parr.4)

Asimismo, Bradley et al. (2022) refieren que “Una empresa típica creció a un mísero 2.8% anual durante los diez años anteriores a la COVID-19, y solo una de cada ocho registró tasas de crecimiento superiores al 10% anual”

Para las empresas industriales, la búsqueda de mejores niveles de rentabilidad y utilidades en el Perú no es indiferente, dado que hoy por hoy el objetivo financiero fundamental de todo negocio es la maximización de las utilidades en versión tradicional y maximización de la creación de valor en la versión moderna del análisis financiero. Sin embargo, esos resultados no fueron alcanzados al parecer por muchas empresas, en este caso, las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima por el periodo 2022, y ello se percibe de la realidad que presentan las empresas consideradas como muestra para el desarrollo de la presente investigación, situación que se presenta aun después de pasar por los estragos económicos que causó la pandemia en los años 2020 y 2021.

En el caso de las empresas consideradas como muestra para el desarrollo de la presente investigación, estas presentan niveles de rentabilidad por debajo de los niveles mínimos aceptables teóricamente hablando y ello se puede observar tanto en la tabla 1 como en la tabla 2. Así tenemos que en la tabla 1, las rentabilidades respecto de las ventas están por debajo del 15% que las empresas razonablemente deben obtener tanto a nivel de cada empresa como a nivel del promedio de todas las empresas durante el periodo de estudio 2022, de tal manera que esos niveles de rentabilidad reflejan la falta de una buena gestión de la empresa.

Por el lado, en cuanto al concepto de rentabilidad respecto de las inversiones según la tabla 2, en los 4 concepto o tipos de rentabilidad como la rentabilidad del activo, la rentabilidad del patrimonio, la rentabilidad del capital invertido y la rentabilidad de la inversión, los resultados son mucho mas

alarmantes por cuanto en todos ellos están por debajo del costo de oportunidad que el accionista puede recibir de su inversión cuyo porcentaje es del 13.67% o por debajo del costo de capital (wacc) que representa el total de coste por el uso de las diversas fuentes de financiación que la empresa utiliza para el desarrollo normal de sus actividades empresariales, que está en un 10.93%, en ambos casos tanto el costo de oportunidad (cok) como el wacc según Damodaram.

Tabla 1

Rentabilidad respecto de las ventas

	CEMENTOS ALICORP	LECHE PACASMAYO GLORIA S.A.	CONSORCIO INDUSTRIAL AREQUIPA	EMPRESA EDITORIAL EL COMERCIO	EMPRESA ETNA SA	HIDROSTAL	LAIVE SA	EMPRESA BACKUS SA	EMPRESA YURA SA	PROM.	
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO	7.41	12.95	3.73	8.07	6.75	2.44	7.02	3.31	31.20	11.79	9.47
MARGEN OPERATIVO NETO DE IMPTO.	3.26	12.47	4.89	8.22	1.38	6.57	7.46	4.17	4.08	17.73	7.02
MARGEN EBITDA NETO DE IMPTO.	4.03	13.94	4.50	6.82	7.35	5.68	7.22	3.73	60.71	12.86	12.68

Elaboración propia

Tabla 2

Rentabilidad respecto de la inversión

	CEMENTOS ALICORP	LECHE PACASMAYO GLORIA S.A.	CONSORCIO INDUSTRIAL AREQUIPA	EMPRESA EDITORIAL EL COMERCIO	EMPRESA ETNA SA	HIDROSTAL	LAIVE SA	EMPRESA BACKUS SA	EMPRESA YURA SA	PROM.	
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	3.47	7.39	7.01	8.96	0.38	5.96	4.61	8.38	2.73	8.39	5.73
RENTABILIDAD DEL CAPITAL INVERTIDO (ROIC)	6.46	10.29	10.19	10.00	0.42	12.16	5.27	14.66	5.45	9.22	8.41
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (RSI)	5.57	5.42	3.78	6.20	1.32	1.56	3.06	4.69	14.72	3.93	5.02
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	18.91	14.80	10.46	8.48	1.55	4.24	4.24	11.05	36.27	7.08	11.71

Elaboración propia

Siendo evidente, el problema de estas empresas materia de este estudio, reside en la falta de niveles adecuados de rentabilidad, pues si el mismo no es resuelto, puede dar lugar a problemas de falta de liquidez para el

pago de las deudas, por lo menos de corto plazo, debido a la falta de capacidad para generar utilidades. Aun cuando estas empresas cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, su situación genera poca o nula confianza de los inversionistas para invertir en ellas, asimismo, puede provocar la deserción empresarial o reestructuración de la empresa o una reingeniería en la misma de tal manera que la empresa logre ser rentable, que es el fin fundamental de todo negocio lograr serlo.

Ante esta situación, se requeriría implementar mecanismos de mejora de los procesos de planeación financiera, control de costos y gastos, mejorar el sistema de control interno, implementar o mejorar el modelo de gestión financiera que las empresas están aplicando y finalmente, reformular las políticas, estrategias y decisiones en términos generales que se adopten en la empresa de manera integral.

Entonces se observa que existe falta de rentabilidad y utilidades de estas empresas consideradas más importantes y que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, de allí es que surgió la inquietud para desarrollar la presente investigación y determinar si la administración financiera aplicada en la gestión, es la causante de los resultados obtenidos en rentabilidad y por ellos se formula las preguntas de investigación.

1.2. Formulación del Problema.

1.2.1. Problema general.

¿En qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?

1.2.2. Problemas específicos.

- a) ¿En qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?
- b) ¿En qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Establecer en qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

- b) Precisar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación Teórica

Lo que se pretende con la presente investigación, es llamar la atención a una reflexión seria e importante a los responsables de gestionar una empresa y a los estudiantes de carreras afines a este menester, que el marco teórico en este caso de las variables de estudio es una herramienta primordial que debe ser tomada en cuenta para el desarrollo de esta actividad de gestión que va a permitir obtener resultados de acuerdo a los intereses de los stakeholders de las empresas.

1.4.2. Justificación Práctica

La presente investigación, ofrecerá soluciones al problema practico que enfrentan las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima para el periodo bajo estudio, con respecto a los resultados del diagnóstico empresarial financiero desfavorables como consecuencia de la causa posible establecida en el presente estudio como es la administración financiera aplicada, de tal manera que se puedan corregir las cosas y mejorar dicha situación en el futuro.

1.4.3. Justificación metodológica

La presente investigación se justifica porque se emplea procedimientos metodológicos, a través de los cuales se revisa la aplicación de la Norma

Internacional de Contabilidad 1: Presentación de Estados financieros y el Marco conceptual.

1.5. Delimitantes

1.5.1. Teórica

En el presente trabajo de investigación, se desarrolló el tema de la administración financiera que representa variable independiente y el tema de la rentabilidad que corresponde a la variable dependiente.

1.5.2. Temporal

Este trabajo de investigación corresponde al periodo 2022.

1.5.3. Espacial

La delimitación espacial, corresponde a la Provincia de Lima y departamento de Lima.

II. MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Mejía (2021). En su artículo científico Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales, tuvo como objetivo “La presenta investigación tuvo como objetivo principal analizar la administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales” (p.28). Asimismo, se utilizó el cuestionario como técnica para desarrollar la investigación, llegando el autor a la conclusión que:

Los resultados presentados de las dimensiones que conforman la variable administración financiera permiten concluir que esta tiene un alto cumplimiento en el baremo establecido, donde se observa que las organizaciones empresariales aplican una serie de acciones las cuales son enfocadas para obtener un propósito financiero específico, optimizando los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad (pp.59-60).

En esta investigación, el autor resalta la importancia de la administración financiera reconociendo su efecto positivo en el logro de mejores niveles de rentabilidad, marcando diferencia con nuestro trabajo, en el sentido que se desea observar si esta administración financiera tiene consecuencias desfavorables realmente o favorables en la obtención de rentabilidad.

Benites et al. (2021) en su artículo de investigación titulada “Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano” tuvieron como objetivo “Evidenciar la relación existente entre el

capital de trabajo y la rentabilidad (ROA) de las empresas productoras de calzado ecuatorianas, registradas bajo el CIIU C152001” (p.16). Ahora, metodológicamente, se aplicó la técnica descriptiva, de correlación y modelos de regresión de mínimos cuadrados, la población estuvo formada por 29 empresas sociedades registradas en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siendo el resultado el siguiente “Los resultados de regresión indican que un menor periodo medio de inventario de productos terminados (PMIPT) y de pago (PMP), junto a un mayor ciclo de conversión del efectivo (CCE), tienen un efecto positivo sobre la rentabilidad (ROA)” (p.16) y cuya conclusión dice:

Que el capital de trabajo de las empresas productoras de calzado ecuatoriano tiene relación con su rentabilidad (ROA), evidencia que se sustenta en el análisis estadístico, donde se observa que una menor rotación de inventarios (PMIPT), un menor número de días de cuentas por pagar (PMP) y un mayor ciclo de conversión del efectivo (CCE) afectan positivamente a la rentabilidad del sector. (p.24)

Córdoba y Estupiñan (2023) en su tesis titulada “Optimización de la Administración Financiera como Herramienta para la Planificación y Organización de los Recursos de la Pymes del Sector Calzado”, tuvo como objetivo “Analizar el empleo de la optimización de la administración financiera como herramienta para la planificación y organización de los recursos de la pymes del sector calzado en el marco del aumento de la productividad, así como en el crecimiento organizacional” (p. 15). Asimismo, se utilizó la

entrevista, observación y reuniones de grupos focales como instrumento para desarrollar la investigación, en sus conclusiones destaca que:

Durante, el desarrollo de la investigación acerca de la administración financiera se reconoce que la misma es una herramienta que puede optimizar los recursos financieros para su uso adecuado, asimismo, a través de la planificación de inversiones se conduce a la rentabilidad y la eficiencia en el tiempo. (p.58)

En este caso, el autor reconoce implícitamente la relación y el efecto de la administración financiera en la rentabilidad de la entidad, considerando que puede optimizarla, bajo en entendido que optimizar es lograr mejoras y eso es lo que se pretende determinar en la presente investigación, es decir si la administración financiera tiene consecuencias desfavorables o no en la rentabilidad.

Carriel y Flores (2020) en su artículo de investigación titulada “El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas-Ecuador para el periodo 2015-2017” tuvieron como objetivo “Determinar el grado de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad empresarial en las empresas manufacturera de la provincia del Guayas-Ecuador para el periodo 2015-2017” (p.7). En cuanto a la metodología aplicada, se consideró la investigación es de tipo aplicada, fue de tipo cuantitativa, con diseño no experimental, utilizando serie de datos tiempo-longitudinal, de tipo longitudinal y transversal, siendo la población las empresas manufactureras del Ecuador, causal, orientada al análisis de resultados y cuya población y muestra son 979 empresas, siendo las técnicas de recolección de

datos el análisis documental y la estadística econométrica. Respecto a los resultados de la investigación:

Se establece que al analizar los datos con modelo de regresión, se obtiene un R cuadrado de 0.6319 y un R cuadrado ajustado de 0.6311, dando una confiabilidad cercana la 64% y confirmándose que existe incidencia entre el endeudamiento y la rentabilidad. (p.20)

Finalmente, en cuanto a la conclusión, se refiere que “El endeudamiento tiene efecto en la rentabilidad de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas” (p.23)

García (2021) en su tesis titulada “Efectos de la gestión financiera y estrategia competitiva en el rendimiento de las PyMES”, tuvo como objetivo “Determinar los efectos de la gestión financiera y de la estrategia competitiva en el rendimiento de las PyMES, del sector comercio minorista, del municipio Centro Tabasco” (p.VII) y cuya metodología considero este trabajo de tipo y alcance explicativo, de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental de corte transversal, aplicándose el método de investigación análisis-síntesis, siendo la población 444 pequeñas y medianas empresas y la muestra 206 empresas pequeñas y medianas, cuya técnica de recolección de datos fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Se consideró como resultados, que estos “Confirman que la estrategia competitiva y la gestión financiera tienen un efecto significativo sobre el rendimiento; además, la estrategia competitiva tiene un mayor efecto sobre el rendimiento” (pp.VII-VIII), siendo la conclusión del trabajo, que “Los efectos de la estrategia competitiva y la gestión financiera son significativos y positivos en el rendimiento” (p.212)

Las conclusiones de este trabajo es que la gestión financiera que en si es la administración financiera, tiene efectos positivos en la rentabilidad y en nuestro caso establecemos como hipótesis que el efecto o consecuencia es desfavorable.

2.1.2. Nacionales

Montoya (2020) en su tesis titulada “La Administración Financiera y su Incidencia en el Crecimiento Económico de LLD Aceros Inoxidables SAC, San Martín de Porres, Lima, Año 2018”, tuvo como objetivo “Demostrar la relación existente entre la administración financiera y el crecimiento económico de la empresa LLD Aceros Inoxidables SAC, en el distrito de San Martin de Porres, en el año 2018” (p. 8). Asimismo, se utilizó el cuestionario como técnica para desarrollar la investigación, una de sus conclusiones fue:

Se pudo determinar que la administración de las finanzas incide directamente en el crecimiento económico de la empresa LLD Aceros Inoxidables en el año 2018. La correlación fue alta, explicada en su coeficiente de correlación de Pearson cuyo valor es 0,702. (p.110)

La relación de este trabajo de Montoya con nuestra investigación, es que en ambos casos establecemos la relación y causalidad de la administración financiera o de las finanzas en la rentabilidad de las empresas, con la diferencia que en nuestro caso establecemos la naturaleza de esas consecuencias o incidencia y específicamente decimos que es desfavorable.

Manco (2018) en su tesis titulada “La administración financiera y la optimización en la empresa de Servicio Metalmecánica F. y D. metálicas S.A.C., Lima 2018” tuvo como objetivo “Determinar la relación que existe entre

la administración financiera y la optimización en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C” (p.7) Asimismo, se utilizó el cuestionario como técnica para desarrollar la investigación, llegando el autor a la conclusión que:

Se determinó según la prueba de correlación de Pearson una relación de $r= 0.902$ (correlación positiva muy alta) con una significancia de 0.000 menor que el nivel esperado ($p < 0.05$), se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que: La administración financiera influye con la optimización empresarial en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. (p.97)

En este caso la relación de este trabajo con el nuestro es que consideramos la correlación y causalidad de la administración financiera sobre la rentabilidad de las empresas, sin embargo, en nuestro caso establecemos la naturaleza de la causalidad, es decir consideramos esta desfavorable.

Gi (2020) en su tesis titulada “Gestión del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Barreto Selva Motos de la ciudad de Iquitos, año 2018. Para optar el grado académico de Maestro en Finanzas. Tiene como objetivo general “El propósito analizar la gestión del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad (p. xi). Asimismo, se utilizó el cuestionario como instrumento para desarrollar la investigación, en sus conclusiones destaca que:

La gestión del financiamiento incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Barreto Selva Motos de la ciudad de Iquitos, año 2018; pues al ser dicha gestión de desarrollada de manera deficiente afectará en gran medida a la rentabilidad de la empresa, ya

que la organización depende directamente del adecuado manejo de la finanza para el desarrollo económico-financiero del mismo. (p.56)

La relación de este trabajo con el nuestro, la consideramos la más cercana en la medida que siendo la gestión de financiación una actividad de la administración financiera esta digamos tiene consecuencias negativas o desfavorable sobre la rentabilidad, situación que se desea conocer en el presente trabajo de investigación.

Huapaya et al. (2021) en su tesis titulada “Gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Construcción & CC Constructora S.A.C., año 2021”, tiene como objetivo “Determinar en qué medida la gestión del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa de construcción H&CC Constructora S.A.C., en el año 2021” (p. 6). Asimismo, se utilizó el cuestionario como instrumento para desarrollar la investigación, llegando los autores a la conclusión que:

La empresa no cuenta con una adecuada gestión de capital de trabajo debido a que se desconoce con exactitud las herramientas con las que cuenta la empresa para las ejecuciones de obras, ya que en muchas oportunidades las maquinarias o herramientas se han extraviado o malogrado demostrando una deficiencia en el control de sus activos fijos afectando a la rentabilidad de la empresa. (p.64)

Huapaya et al. concluye que la gestión del capital de trabajo que es una actividad de la administración financiera afecta la rentabilidad de las empresas, que es lo que se pretende conocer en nuestra investigación, con la diferencia

que en esta se precisa la naturaleza del efecto, que es en este caso desfavorable.

Bancayan (2019). En su tesis "Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013 – 2017", tuvo como objetivo:

Evaluar la gestión financiera de la empresa, analizando sus estados financieros, diagnosticando su planificación y control de recursos financieros y estableciendo estrategias financieras para que ayuden a la empresa y a otras que se encuentren en similar situación a mejorar su gestión financiera, rentabilidad y por ende su desempeño empresarial. (p.4)

En cuanto a la metodología, se consideró una investigación de tipo descriptiva, aplicada, de diseño no experimental, cuya población es Corporación HDC S.A.C. y la muestra son sus estados financieros, aplicándose el método teórico-descriptivo y cuyos instrumentos de recolección de datos fueron la observación y la documentación. El resultado fue que "No tiene una adecuada gestión financiera siendo esto una debilidad porque no le permite tener potencial financiero para cubrir sus deudas y hacer frente al mercado competitivo" (p.4), llegándose a la conclusión que "En la investigación realizada a la Corporación HDC se concluyó que no cuenta con el potencial financiero adecuado para cubrir sus deudas y hacer frente al mercado competitivo, siendo afectada en su liquidez y rentabilidad" (p.63)

En este caso Bancayan al decir potencial financiero, se está refiriendo a la gestión y/o actividades de la administración financiera, la misma que

concluye afecta la rentabilidad de la empresa y en eso se relaciona su trabajo con la presente investigación, excepto que Bancayan no establece la naturaleza del efecto o consecuencia, sin embargo, en nuestro trabajo si por que deseamos conocer si este impacto o consecuencia es desfavorable o no.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Administración financiera

Según Matamoros et al. (2020) comenta respecto de la administración financiera lo siguiente:

Desde la antigüedad el hombre ha tenido la necesidad de conocer cómo manejar sus recursos y en qué emplearlos para satisfacer sus necesidades. Las primeras prácticas contables se refieren en la Edad Antigua a la necesidad de tener un registro de operaciones, deudas e impuestos. La interacción con el mercado trajo consigo el conocimiento de los gastos de la actividad comercial para la determinación de la utilidad. Con el surgimiento de la Revolución Industrial en Inglaterra, se incrementaron las relaciones mercantiles por lo que las técnicas de registro evolucionaron con el fin de satisfacer las necesidades de información de los dueños de los negocios. (p.3)

Según Bea et al. (2023)

La administración financiera evoluciona rápidamente. Los avances no sólo se registran en la teoría, sino también en la práctica relacionada con el mundo real. Un resultado de ello es que la administración financiera adopta un enfoque estratégico de mayor amplitud, conforme gerentes y directores luchan por crear valor dentro del ámbito corporativo. El

entorno empresarial, la globalización de las finanzas, el comercio electrónico, las alianzas estratégicas, el aumento de la subcontratación y un cúmulo de otros aspectos y consideraciones caracterizan el panorama actual de la toma de decisiones financieras. (p.3)

Definición. Según Universidad Untel (s.f.) considera:

El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía. (p.1)

Objetivos. Según el Blog Educación Continua (2020).

- Alcanzar las metas y objetivos financieros de la organización
- Maximizar los recursos económicos de la empresa
- Evitar los riesgos financieros
- Aumentar las ganancias de la empresa mediante reducciones de costos, disminuciones de gastos, etc.
- Administrar conscientemente los dividendos de la empresa (par.3)

Según Matías (s.f., como se cito en Cabello et al., 2016)

La administración financiera tiene por objetivos determinar las siguientes condiciones: Optimar los recursos financieros.

- Restar la incertidumbre de la inversión.

- Lograr obtener los recursos necesarios para tener una operación eficiente y eficaz de la organización, asignando recursos según las necesidades y objetivos que tenga la empresa en el futuro.
- “Minimizar los riesgos e incertidumbre en la inversión.”
- “Maximización de la utilidad, del patrimonio y del valor neto actual de la Empresa.” (p.83)

Funciones de la administración financiera. Según Fortun (2020, como se mencionó en Vera, 2022)

- Gestionar y tomar decisiones sobre todas las inversiones que tiene que realizar una organización empresarial.
 - Investigar, recopilar, evaluar, decidir y respetar todos los aspectos de las finanzas corporativas.
 - Administrar y tomar decisiones sobre el procesamiento de resultados de la empresa. → Realización de la gestión de la carga tributaria de la organización societaria.
 - Maximizar el beneficio o maximizar el riesgo para la empresa sobre la base del riesgo.
 - Presupuestar y proyectar cada aspecto operativo de la organización.
- (Pp.10-11)

Gestión del capital de trabajo. Según González y Irtiago (2022) respecto a la gestión del capital de trabajo dicen:

La gestión del capital de trabajo es la función de la administración financiera que se dedica a la planeación, ejecución y control del manejo de cada uno de sus componentes y los adecuados niveles que permitan

minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial. Son diversos los factores que inciden en la operatividad de una empresa, haciendo que los componentes del capital de trabajo se vinculen directamente al ciclo económico. Aun así, la mayor preocupación de gerentes, accionistas y administradores financieros radica en determinar cuál es su impacto en la rentabilidad de la empresa. (p.9)

Definición. Espinosa (2005, como se citó en Cardozo y Torres, 2018)

Define la administración del capital de trabajo como Proceso de gestión financiera operativa, dedicada a la planeación, ejecución y control de los componentes del Capital de Trabajo y sus adecuados niveles que permitan minimizar el riesgo y maximizar el valor de la empresa. (p.32)

Igualmente, Serrano & Villareal (1993, como se citó en Cardozo y Torres, 2018) “La administración del capital de trabajo, no solo se refiere a la consecución de recursos para el financiamiento de las operaciones cotidianas del negocio, sino a la determinación de los niveles óptimos de los principales componentes del activo corriente” (p.32)

Objetivos. Según Blog de Sarrio & Asociados (2019)

Entre los beneficios que una buena gestión del capital de trabajo genera en la empresa podemos mencionar:

- Mejora la liquidez
- Mejora el perfil crediticio y comercial de la empresa
- Optimiza su ciclo productivo
- Genera mayores oportunidades de crecimiento
- Incrementa la rentabilidad

- Contribuye a obtener nuevo financiamiento en mejores condiciones
- Incrementa el valor de la empresa
- Contribuye a generar un mejor reconocimiento por parte de sus clientes
- Prepara a la empresa ante variaciones en la demanda. (parr.5)

Importancia. Según Gitman & Zutter (2012, p.543; Como se citó en García et al, 2017)

La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. (p.33).

Para Jiménez et al (2013, como se citó en García et al., 2017)

La importancia del capital de trabajo radica en conocer el tiempo que pasa el dinero en cuentas por cobrar e inventario, hasta su recuperación. El ciclo de caja es un indicador para saber si se tiene o no solvencia para afrontar deudas, caso contrario, se tendría la necesidad de obtener un crédito. Un buen manejo del capital de trabajo sería posible siempre y cuando las políticas de cobro, pago e inventario, que tenga la empresa, se cumplan al pie de la letra. (p.33)

Componentes del capital de trabajo. Según Cardozo y Torres (21018)

Por lo general, el capital de trabajo está conformado por los activos y pasivos circulantes de la empresa. Estos se encuentran estructurados de la siguiente manera: → Activos corrientes: Efectivo (En caja y bancos),

cuentas por cobrar e inventarios. → Pasivos corrientes: Cuentas por pagar y deudas acumuladas. (p.33)

Según Block (2010, como se citó en Almaraz et al., s.f.)

El estudio de los activos circulantes, los pasivos circulantes y la relación existente entre estos dos conjuntos se le denomina administración del capital de trabajo. También se le denomina como la administración financiera en el corto plazo por lo que una administración efectiva de los fondos de una empresa puede minimizar la necesidad de incurrir en financiamiento a corto plazo. (p.2545)

Cuentas por cobrar comerciales. Está representada por todos los valores de las ventas que se han realizado al crédito de acuerdo a las políticas de venta de la empresa. Según el Plan Contable general Empresarial (2019). Se dice que “Agrupa las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la entidad en razón de su objeto de negocio” (p. 69)

Y que esta comprende la nomenclatura y descripción de las subcuentas del siguiente modo según el Plan Contable general Empresaria (2019):

121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar. Créditos otorgados por venta de bienes o prestación de servicios. En caso no se haya emitido el documento, pero sí devengado el ingreso y la cuenta por cobrar correspondiente, se debe registrar el derecho exigible en esta subcuenta.

122 Anticipos de clientes. Montos anticipados por clientes a cuenta de ventas posteriores. Es de naturaleza acreedora.

123 Letras por cobrar. Créditos que se formalizan con letras aceptadas en canje de facturas, boletas u otros comprobantes por cobrar. (p.69)

En cuanto a su reconocimiento y medición en el mismo documento se establece que:

Las cuentas por cobrar se reconocerán inicialmente a su valor razonable, que es generalmente igual al costo. Después de su reconocimiento inicial se medirán al costo amortizado. Cuando exista evidencia de deterioro de la cuenta por cobrar, el importe de esa cuenta se reducirá mediante una cuenta de valuación (estimación de cobranza dudosa), para efectos de su presentación en estados financieros. Las cuentas por cobrar en moneda extranjera pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha. (p.69)

Inventarios. Este corresponde a los activos realizables según el Plan Contable Empresarial (2019) el cual establece:

Comprende las cuentas de la 20 hasta la 29. Éstas se refieren a los bienes y servicios acumulados de propiedad de la entidad, cuyo destino final es la venta, o su consumo en los procesos internos. Incluye los bienes destinados al proceso productivo, los adquiridos para la venta, así como los inventarios de servicios, cuyo ingreso asociado aún no se devenga. Se incorpora en este elemento, como Cuenta 27, los activos no corrientes mantenidos para la venta, referidos a activos inmovilizados cuya recuperación se espera realizar principalmente a través de su venta, en vez de su uso continuo. Las adquisiciones de inventarios serán

registradas y transferidas a las cuentas pertinentes a través de la cuenta de gastos por naturaleza (cuenta 61 Variación de inventarios). Los productos elaborados, en proceso, subproductos, desechos y desperdicios, y envases y embalajes fabricados en el período serán transferidos a las cuentas correspondientes a través de la cuenta 71 Variación de producción almacenada. Las ventas de bienes serán registradas contra la cuenta 69 Costo de Ventas. (p.84)

Activo corriente menos pasivo corriente. Representa lo que es el capital de trabajo en la empresa, el mismo que es uno de los recursos importantes en el funcionamiento principal de la misma ya que esta muy relacionada con el giro principal del negocio. Ahora, Peñaloza (2008) dice que:

Muchas veces se confunden los términos capitales de trabajo neto y capital de trabajo, que en esencia resultan ser dos cosas diferentes. El capital de trabajo neto es la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa. (p.161)

Por su parte Rojas (2021) respecto a este indicador financiero importante en la evaluación de una empresa, dice que:

El capital de trabajo de una empresa está conformado por el conjunto de bienes y derechos (activos) que se mantiene en movimiento como expresión de sus operaciones regulares, y determinan su giro o ciclo de operaciones. Se identifica con el activo circulante en su concepción de capital de trabajo bruto, de donde surge el concepto de capital de trabajo neto al restársele la suma de los compromisos contraídos a corto plazo o

pasivo circulante. También se le denomina fondo de maniobra, capital en giro, capital circulante. (p.4)

De tal manera que, siendo uno del recurso importante en la empresa este necesita ser gestionado de manera eficiente y de allí surge su importancia, como la que menciona Rojas (2021):

La inversión en capital de trabajo debe ser lo suficientemente amplia como para mantener una posición solvente que asegure que la empresa no afrontará mayores inconvenientes para el cumplimiento de su misión, pero no tan grande como para que sea causante de la improductividad de los fondos invertidos. De allí la importancia de cerciorarse de que no existan inversiones excesivas en ninguna de las cuentas del activo circulante, lo cual, lamentablemente, a menudo ocurre. Dicho en otras palabras, la magnitud debe conferir la seguridad de que los compromisos asumidos serán atendidos y pagados a su vencimiento, sin que ello implique una afectación negativa al objetivo de obtener una razonable utilidad. (pp.4-5)

Por otro lado, Martindell (s.f.) considera respecto del activo corriente menos pasivo corriente lo siguiente:

La administración del capital de trabajo ayuda para el éxito de la empresa, y debe ser conducida entre el equilibrio y el rendimiento de la empresa. El nivel de liquidez es un aspecto central en la administración del capital de trabajo, pues demasiada liquidez da por resultado la subutilización de los activos usados para apoyar las ventas y es la causa de baja rotación de activos y menor rentabilidad. (p.2)

Por otra parte, García et al. (2017) mencionan que “La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes” (p.33) y además agregan lo siguiente:

Los activos corrientes juegan un papel muy importante en la administración del capital de trabajo. Si el nivel de éstos es demasiado alto, el rendimiento de la inversión estará por debajo de lo normal. Por otro lado, si el nivel es demasiado bajo la empresa tendrá pérdida y problemas de liquidez para continuar con su operación normal. Los pasivos corrientes también son un punto fundamental en él, éstos además son la principal fuente de financiamiento externo. (p.33)

Finalmente, agrega este autor Martindell (s.f.) "La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, entre el capital de trabajo y las inversiones a largo plazo" (p.2)

Gestión del endeudamiento. Según Ramos y De Pablo (2016, como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) dicen que:

Este compromiso surge cuando una empresa adquiere algún tipo de obligación con terceros, quienes piden que ese endeudamiento se plasme en un documento tipo pagaré, letra por pagar, cheque en garantía u otro medio al que se le llama “de cobro ejecutivo”. Según el autor hace referencia al endeudamiento como una necesidad que tiene la empresa y para ello necesita financiarse con una entidad financiera o algún tercero, mediante préstamos a corto o largo plazo, pagare, en cual

se convierte en una obligación que tiene que ser cumplida por parte de esta. (p.13)

Por otra parte, Gimeno (2015, como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) sobre lo mismo dice que:

Indica que el endeudamiento es el elemento característico o más peculiar de la operación apalancada, por lo tanto, conforma su conexión más elemental con la norma represiva de la asistencia financiera, puesto que el efecto de garantía de la fusión 136 lo es respecto de la deuda contraída con terceros. (p.13)

Obligaciones financieras. Estas están constituidas por un conjunto de deudas que tienen un costo financiero.

Obligaciones financieras de corto plazo. Según Pérez-Carballo (2013, p.76; como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) dicen que “Son las mantenidas en cualquier forma de instrumento financiero que tenga un vencimiento no superior a un año o sin vencimiento, si se tiene la intención de venderlo durante ese plazo” (p. 24).

Asimismo, Ortega (2016, como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) remarca que:

Es un contrato mercantil en virtud del cual una entidad entrega una cantidad de dinero (nominal) a un compromete a su devolución, junto con los correspondientes, en los plazos y forma acordados de crédito (prestamista) cliente (prestatario) que se intereses y comisiones correspondientes en los plazos acordados. (p.24)

Obligaciones financieras de largo plazo. Según Pérez-Carballo (2013, como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) agrega que:

Engloban cualquier tipo de instrumento financiero y los intereses devengados pendientes de cobro, ambos con vencimiento mayor a un año. Incluyen las inversiones en el patrimonio neto de otras empresas y los préstamos concedidos por la compañía. También, las inversiones y los depósitos a largo plazo otorgadas a terceros. (p.25)

En cambio, Tapia (2015, como se citó en Meyhuey y Morey, 2020) “son las deudas a largo plazo que se tiene con terceros, cuyo vencimiento es superior a un año o al ciclo normal de las operaciones” (p.25)

Ahora, según el Plan Contable Empresarial (p.137) dice que:

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones por operaciones de financiación que contrae la entidad con instituciones financieras y otras entidades no vinculadas, y por emisión de instrumentos financieros de deuda. También se incluyen las acumulaciones y costos financieros asociados a dicha financiación y otras obligaciones por derivados financieros. (p.137)

El mismo documento establece en cuanto a su nomenclatura y descripción de las subcuentas, lo siguiente:

451 préstamos de instituciones financieras y otras entidades. Operaciones de préstamos en general obtenidos de bancos y otras instituciones.

452 contratos de arrendamiento financiero. Préstamos obtenidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, los que están relacionados con

los activos adquiridos (Propiedades de inversión y Propiedad, planta y equipo).

453 Obligaciones emitidas. Obligaciones por concepto de deuda emitida para la obtención de fondos, tales como papeles comerciales y bonos corporativos.

454 Otros instrumentos financieros por pagar. Obligaciones por concepto de letras; papeles comerciales; bonos; pagarés, entre otros, que la entidad ha adquirido.

455 Costos de financiación por pagar. Acumula todos los costos de financiación relacionados con obligaciones financieras contraídas de acuerdo con las subcuentas precedentes, tales como: intereses, comisiones, costos de reestructuración de deuda, legales y costos incrementales relacionados con la obligación financiera contraída.

456 préstamos con compromisos de recompra. Registra las obligaciones contraídas con terceros referidas a préstamos obtenidos, entregando a cambio valores en garantía (con pacto de recompra), los que son readquiridos en plazos y condiciones predeterminados. (p.137)

Finalmente, en cuanto al reconocimiento y medición de este elemento en los estados financieros establece que:

Los préstamos de instituciones financieras y otros instrumentos financieros por pagar se reconocen al valor razonable, que es generalmente igual al costo. Después de su reconocimiento inicial se medirán al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, o al valor razonable cuando la obligación está vinculada a un

activo que se mide al valor razonable. Las cuentas en moneda extranjera pendientes de pago a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha. (p.137)

Gastos financieros. García (2016, como se citó en García y González, 2021), menciona que:

Los gastos financieros favorecen la financiación ajena y el apalancamiento societario, su deducción por lo general son deducidos en las bases imponibles para determinar la renta impositiva, estos gastos, son aquellas en las que incurre las organizaciones empresariales por realizar operaciones de carácter financiero a través del sistema financiero bancario o terceros sea por créditos o prestamos recibidos. (p.25)

Asimismo, el gasto financiero cuando se trata de endeudamiento por parte de la empresa representa el costo financiero de la misma y corresponde a los intereses que por dicha deuda o fuente de financiamiento se paga, decir de Gómez y Valeriano (2017, como se citó en García y González, 2021), precisan que:

Las tasas de interés de financiamiento es el precio del dinero por la compensación pagada por el uso del dinero, por un lado, es la compensación que reciben los ahorristas por el uso de su dinero por las instituciones del sistema financiero, al que se le denomina, tasa de interés pasiva, por otro lado, es la compensación económica que recibe el sistema financiero por facilitar de liquidez a las empresas, las familias

y otros, a esta compensación económica en su expresión relativa, se él denomina tasa de interés activa. (p.26)

Patrimonio. Según el Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera en su numeral 4.63 dice sobre el patrimonio “Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos” (p.27)

Está conformada por todo aquellos conceptos que representa la inversión de los accionistas en la empresa y que sirven para financiar las operaciones de la misma. Según el Plan Contable Empresarial (2019) establece:

Agrupar las cuentas de la 50 hasta la 59. Las transacciones patrimoniales provienen de aportes efectuados por accionistas o partícipes, de los resultados generados por la entidad, y de las actualizaciones de valor. Todas ellas, modifican el patrimonio en su conjunto. Otras transacciones representan reacomodos patrimoniales, como los que surgen de acuerdos de accionistas como cuando se capitalizan utilidades, o de mandatos de ley como en el caso de una reserva legal. El otro resultado integral, que continúa al estado de resultado por actividades ordinarias, muestra las transacciones que los accionistas no tomaron en su calidad de accionistas, como las revaluaciones y las actualizaciones de valor de instrumentos financieros con efecto directamente en el patrimonio. (p.148)

2.2.2. Rentabilidad

Respecto a la rentabilidad (De La Hoz et al. 2008, como se citó en Aguirre et. al., 2020) manifiestan que:

La rentabilidad como un indicador amplio e importante a nivel mundial, permite que bajo su análisis financiero se tenga una valoración a una empresa sobre la capacidad que tiene para generar beneficios y así financiar sus operaciones. De este modo tener un diagnóstico sobre la situación de una empresa, permite a los directivos tomar decisiones acertadas, teniendo en cuenta que una decisión incorrecta provocará graves problemas que se verán afectados en la mejora de la economía de la empresa. (p.51)

Según Zamora (2013, como se citó en Ripalda, 2017), señala que

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. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. (p.9)

Rentabilidad respecto de las ventas. Este tipo de rentabilidad, es la otra forma de poder evaluar el desempeño financiero de una empresa, así tenemos que según Gutiérrez (2006, como se citó en Miranda y Rivas, 2021) refiere que “Se utiliza para medir el rendimiento, esta se da mediante el margen

de ganancias que se genera al finalizar cada año, tiene como indicadores a las ventas y costo de ventas” (p.14). De Pablo (2010, como se citó en Miranda y Rivas, 2021) dice “La rentabilidad sobre las ventas es un beneficio a corto plazo ya que gira entorno a los ingresos por ventas netas” (p.14)

Margen ebitda neto de impuestos. Este indicador financiero de rendimiento, es el que mide la capacidad que tiene la empresa para generar los ingresos suficientes para cancelar los gastos financieros y este neto del impuesto a la renta y según respecto al ebitda Indacochea (s.f.) refiere que:

Refleja la capacidad de una empresa para generar utilidades teniendo en cuenta solo su actividad operativa como si solo hubieran ingresos propios. Deja de lado el efecto de la deuda, la parte impositiva y los gastos contables que no impliquen salida de dinero en efectivo, como la depreciación y la amortización. (p.56)

Para el boletín Consultorio Contable (s.f.) respecto al ebitda comentan que:

El EBITDA, por sus siglas en inglés Earnings Before Interest Taxes Depreciation Amortization (Utilidad Antes de Intereses Impuestos Depreciaciones y Amortizaciones), es un indicador financiero que permite la aproximación de una empresa y se puede obtener a través del estado de resultados; muestra la utilidad depurada sin tener en cuenta intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, por esta razón el EBITDA permite obtener una idea clara del rendimiento operativo de las empresas, y es posible comparar la rentabilidad, en sí mismo, y en

relación con otras empresas, lo bien o mal que lo hacen en el ámbito operativo. (p.1)

Por otro lado, en este mismo boletín de la universidad EAFIT se mencionan algunas críticas del ebitda, sin que ello desmerezca su uso y su importancia en la evaluación de los rendimientos en una empresa y se dice que:

1. Puede ser medida confusa de liquidez
2. no refleja el flujo de caja del negocio ya que no incluye la variación del capital de trabajo o de inversiones en activo fijo.
3. No indica nada acerca de la calidad de las utilidades
4. Ignora la distinción en la calidad de los flujos de caja resultantes de políticas contables. No todos los ingresos constituyen caja.
5. No es un denominador común si hay normas contables diferentes.
6. Ofrece protección limitada si se usa en cláusulas de contratos de deuda. (p.2)

Por su parte Cornejo y Díaz consideran algunas ventajas del ebitda y se refieren a ellas del siguiente modo:

El uso del EBITDA presenta ciertas ventajas, entre las cuales podemos señalar las siguientes:

Primero, el EBITDA es una medida aproximada (proxy) de la capacidad de generación de flujo de efectivo operacional de un negocio, por lo que en la práctica suele ser muy observado en la industria financiera.

Segundo, el cálculo del EBITDA prescinde de cuestiones financieras y tributarias, así como de los gastos contables de depreciación y

amortización, lo que permite medir el resultado económico de un negocio al margen de ciertas circunstancias que podrían darse en determinadas empresas, tales como el acceso a préstamos en condiciones favorables de crédito (bajas tasas de interés, amplios plazos de pago, etc.), tratamientos fiscales específicos, diferentes formas de depreciar contablemente el activo fijo, etc. Por ello, el EBITDA es la medida de flujo de efectivo operacional que suelen observar los inversionistas, especialmente cuando el negocio es un holding. Esto se debe incremento de las existencias y de la variación de los saldos de las cuentas de proveedores en el período considerado. Estos dos elementos, como también cualquier variación adicional en las cuentas de activos y pasivos circulantes, se deben considerar para calcular la variación del capital de trabajo.

Finalmente, el EBITDA no considera los flujos de efectivo generados por las inversiones en activos fijos, inversiones que tienen el objetivo de mantener o incrementar la capacidad de generación de flujos de efectivo futuros del negocio. Por lo anterior, no es recomendable considerar el EBITDA como el flujo de efectivo total generado por una empresa, ya que, al no incluir los flujos provenientes de las inversiones en capital de trabajo y activo fijo, no estaría reflejando el verdadero potencial de generación de beneficios futuros de la compañía. (p.37)

Ahora, el margen ebitda según Klipfolio (s.f.) considera lo siguiente sobre el margen ebitda:

El margen EBITDA es una métrica financiera que ayuda a las empresas a determinar cuánto dinero ganan. Esta métrica es un índice de ingresos que muestra la eficiencia con la que opera una empresa. Para calcular el margen EBITDA, primero debe calcular sus ingresos operativos y sumar la depreciación y la amortización. (parr.1)

Al ignorar los gastos no operativos , el EBITDA muestra el efectivo operativo que genera una empresa por cada dólar de sus ingresos. Estas métricas aparecen rápidamente en los informes contables de las empresas que tienen muy pocos resultados.

Para los inversores, el margen EBITDA sirve como una prueba de fuego rápida para medir la rentabilidad operativa de una empresa sin el ruido de la ingeniería financiera o las decisiones contables. (parr.9-10)

Un margen EBITDA más alto indica que una empresa está manteniendo sus costos operativos de manera eficiente, lo que genera mejores márgenes de ganancia. Por el contrario, un margen EBITDA decreciente a lo largo del tiempo podría indicar ineficiencias operativas o una mayor competencia, lo que afecta el negocio principal de la empresa. (parr.11)

El margen EBITDA ayuda a medir la eficiencia con la que las empresas reducen los costos. Las empresas con un margen EBITDA más alto tienen gastos operativos más bajos, lo que puede indicar que son más eficientes en la gestión de costos.

Un margen EBITDA alto puede considerarse a menudo un testimonio de las medidas estratégicas de control de costes de una empresa. Se supone que las empresas que registran márgenes EBITDA

altos de forma constante tienen estrategias de gestión de costes eficaces, que garantizan un uso óptimo de los recursos. Esto revela eficiencia de costes, uno de los factores críticos que buscan los inversores y accionistas potenciales al evaluar el atractivo de una empresa. (parr.28-29)

Si el margen EBITDA es alto, los gastos operativos de la empresa son menores que los ingresos totales. Una empresa de este tipo tiene operaciones rentables, es financieramente estable e incluso resulta atractiva para los inversores. (parr.34)

Finalmente, la fórmula del margen neto de impuesto es:

$$\text{Ebitda} - \text{Impto.} / \text{Ventas}$$

Margen operativo neto de impuesto. Este es otro de los indicadores importantes en el análisis del desempeño de la empresa y específicamente de los niveles de rentabilidad, según Lindo & Menacho (2018, como se citó en Arteaga y Molina, 2022) “La utilidad operacional está influenciada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas” (p.299). Según Gutiérrez & Duque (2017, como se citó en Laurente, 2020)

Tiene relación con la utilidad operaciones y las ventas totales, puesto que mide el rendimiento de los activos operacionales de la empresa. El indicador debe compararse con el costo ponderado de capital a la hora de evaluar la rentabilidad de la empresa. (p.15)

Por otro lado, Vipond (s.f.) refiere en cuanto al Nopat que significa utilidad operativa neta de impuesto a la renta, lo siguiente:

NOPAT significa Net Operational Profit After Tax (Beneficio operativo neto después de impuestos) y representa el ingreso teórico de una empresa por sus operaciones si no tuviera deuda (sin gastos de intereses). NOPAT se utiliza para que las empresas sean más comparables al eliminar el impacto de su estructura de capital. De esta manera, es más fácil comparar dos empresas de la misma industria (es decir, una sin apalancamiento y la otra con un apalancamiento significativo). (parr.1)

Ahora Anónimo (s.f.) respecto al margen operativo neto de impuesto llamado también Nopat, menciona lo siguiente:

En el mundo de las finanzas, la evaluación precisa de la rentabilidad y la eficiencia operativa de una empresa es clave para la toma de decisiones. Una métrica fundamental que suele entrar en juego es el margen de beneficio operativo neto después de impuestos (NOPAT). Esta cifra proporciona a los inversores, gerentes y analistas financieros una visión integral de cuántas ganancias genera una empresa a partir de sus operaciones principales después de contabilizar los impuestos, pero antes de considerar la deuda y la estructura de capital. Profundicemos en la comprensión de cómo funciona esta métrica y por qué es tan importante.

El beneficio operativo neto después de impuestos (NOPAT, por sus siglas en inglés) se refiere a las ganancias de una empresa derivadas de sus operaciones comerciales principales después de contabilizar los impuestos, pero excluyendo los gastos de intereses y otros costos

financieros. NOPAT brinda una imagen clara de la eficiencia operativa, lo que ayuda a los analistas a comprender qué tan bien se está desempeñando la empresa antes de considerar sus decisiones financieras (como emitir deuda o capital). En términos simples, muestra cuánto ganaría la empresa si no tuviera deuda. (parr.1-2)

Finalmente, la fórmula es:

$$\text{Utilidad Operacional} = \frac{\text{UAlel} - \text{Impuesto}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad del margen neto. Este es un indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para generar utilidades netas de todo gastos, costos e impuestos y según Ehrhardt y Brigham (2007, como se citaron en Miranda y Rivas, 2021) “La utilidad neta nos ayuda a conocer la ganancia de una entidad. La utilidad neta determina el trabajo operativo y esta se usa luego de considerar los gastos operacionales e impuestos. (p.14)

La fórmula es la siguiente:

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

Según Miranda y Rivas (2021) “La utilidad neta se obtiene de la resta de los gastos financieros en un periodo de dos años de una empresa, y esta se ve

reflejada en el estado de resultados” (p.14) y según Gutiérrez & Duque (2017, como se citó en Laurente, 2020), nos menciona que:

Margen equivale a la participación de la empresa, la cual se distribuye entre las reservas y los dividendos o participaciones de los asociados. Esta mantiene una relación con la utilidad neta y las ventas totales. Teniendo en cuenta que es la primera rentabilidad en los negocios y que de ella depende la rentabilidad sobre el patrimonio. (Pp.14-15)

Según Actualícese (2023) menciona:

Representa la ganancia neta de una empresa en relación con sus ingresos totales. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre los ingresos totales y se expresa como un porcentaje. Este indicador refleja la eficiencia general de la empresa en la gestión de sus costos y gastos. (parr.7)

Rentabilidad respecto de las inversiones. Esta rentabilidad es otra de las formas de poder evaluar el rendimiento financiera de una empresa a una fecha determinada al cierre de un periodo contable.

Rentabilidad del activo. Yaguache y Hennings (2020) “relacionada con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa, se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa” (p.361) y Agrega Yaguache y Hennings (2020) “Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad” (p.361), finalmente Yaguache y Hennings (2020) manifiestan que “Mientras menor sea el indicador, la entidad

muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio, Así como muestra el rendimiento del activo” (p.361)

Ahora según Caiza et. al. (2019) dice:

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento es posible ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva (Ccaccya, 2015, p. 2). Asimismo, si se permite que agentes económicos tengan una consideración dinámica del riesgo conectada al momento económico, se admitiría la posibilidad de que la rentabilidad que se espera varíe a lo largo del tiempo (Marcelo, Quirós & Quirós, 2013). (p.8)

Rentabilidad del capital invertido. Según Pérez y Osorio (2018) “El retorno sobre el capital invertido o ROIC, por sus siglas en inglés (Return On Invested Capital) es uno de los indicadores más importantes que podemos tener en cuenta a la hora de seleccionar acciones (p.4). Agregan Pérez y Osorio (2018) que:

Existen diferentes métodos para calcular el ROIC, y algunos analistas suelen aplicar consideraciones particulares a la hora de analizar los números del negocio. Sin embargo, el punto central es que se trata de una medición sobre la capacidad de la compañía para generar

ganancias por cada dólar de capital invertido, lo cual incluye tanto el patrimonio de los accionistas como el endeudamiento financiero. (p.5)

Según EY & New Constructs (2017, como se cito en Araujo y Damián, 2020)

El retorno sobre capital invertido (ROIC) es un índice importante para medición de los rendimientos financieros de las compañías. En esencia, mide cuánto retorno la compañía puede generar por cada dólar invertido (no solo tomando en cuenta capital de accionistas) en ella, ayudando a entender los retornos económicos de las compañías. (p.4)

Según Lira (2023)

El Retorno sobre el Capital Invertido o ROIC por Return On Invested Capital, es un índice desarrollado por la firma Stern & Stewart, que permite relacionar lo que la empresa entrega contablemente a acreedores y accionistas neto de impuesto, frente a la inversión que hizo posible tal resultado. En otras palabras, mide cuánto de rentabilidad han obtenido los inversionistas por la inversión realizada en la empresa. Expresado como fórmula, sería así: (p.1)

$$UAleI (1-t)$$

$$ROIC = \text{-----}$$

$$\text{Capital Invertido}$$

Rentabilidad de la inversión. Según Contreras (2005, p. 185; como se citó en Conteras, 2006) “Rentabilidad sobre la Inversión (RSI) o Rendimiento sobre los Activos totales (RSA): “razón que da una idea del rendimiento global sobre la inversión realizada en la empresa; se calcula dividiendo la utilidad neta

(UN) entre los activos totales (AT)". (p.20) y según Contreras (2006) "La RSI es una medida fundamental de la rentabilidad económica y puede ser utilizada en tres áreas de gran importancia" (p.20), sin embargo, según Bernstein (1995, como se citó en Contreras, 2006) "El RSI permite: obtener un indicador de la efectividad de la dirección, medir la capacidad de la empresa para generar un rendimiento satisfactorio de la inversión y ser un método para la proyección de beneficios" (p.20)

Por otro lado, Contreras (2020) agrega que "Para calcular la RSI o ROI o RSA, es necesario tener cuidado al determinar los elementos que intervienen en el cálculo, existen diversos puntos de vista que responden a distintos objetivos en relación con la forma de definir estos elementos" (p.20) y comenta que "Es una medida de la rentabilidad de una inversión. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos o la inversión inicial. El ROI muestra cuánto beneficio se ha generado en relación con el capital invertido." (parr.8)

Rentabilidad del patrimonio. Llamada también rentabilidad financiera o de los accionistas, al respecto según Yaguache y Hennings (2020) manifiestan que "Es la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, o sea cuanto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera (p.361). Agrega Yaguache y Hennings (2020) "Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración o beneficios a sus accionistas o socios. (p.361). Por otro lado, según Ccaccya, 2015, p. 2; como se citó en Caiza et al., 2019) refieren que:

Es una medida referida a un determinado periodo del rendimiento obtenido por los 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.8).

Según Actualícese (2023):

Es un indicador que muestra la rentabilidad en relación con el capital aportado por los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto. El ROE refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios utilizando los recursos de los accionistas. (parr.9)

2.3. Marco conceptual

Administración Financiera

Es la ciencia que se encarga de la adquisición y uso de los recursos financieros en la empresa, así como de su gestión.

Gestión del capital de trabajo. Es el conjunto de acciones y decisiones que se toman para el manejo eficiente de los recursos financieros de corto plazo en la empresa.

Gestión del endeudamiento. Es el conjunto de acciones y decisiones que se toman en la adquisición de fuentes de financiación en a empresa.

Rentabilidad. Es la utilidad que obtiene una empresa en un periodo determinado y esta expresado en términos relativos.

Rentabilidad respecto de las ventas. Es la utilidad sobre las ventas que obtiene una empresa en un periodo determinado y esta expresado en términos relativos.

Rentabilidad respecto de la inversión. Es la utilidad sobre la inversión o activos que obtiene una empresa en un periodo determinado y esta expresado en términos relativos.

2.4. Definición de Términos básicos

Activo circulante.

Según Cárdenas y Daza (2004) dicen que:

Recursos de una empresa de inmediata realización. Está integrado por los recursos destinados a generar utilidades por medio de su movimiento o rotación en un ciclo contable, como: efectivo en caja y bancos, deudores diversos, mercancías, etcétera. Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en una partida similar, mercancías o servicios, dentro de un periodo relativamente corto. Por lo general, para estos efectos, se considera un año o menos. (p.23)

Activo disponible.

Según Cárdenas y Daza (2004) refieren que:

El efectivo y cualesquiera otras partidas de activo que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin trastornar las operaciones diarias; se excluyen los valores cotizados. Disponibilidades inmediatas, como el dinero en efectivo y los depósitos bancarios en cuenta de

cheques, que constituyen la primera etapa del movimiento financiero de la empresa. (p.24)

Pasivo.

Según Cárdenas y Daza (2004) dicen que:

Todas las reclamaciones contra una corporación. Reclamación contra los bienes de una compañía o de una persona, excluyendo el derecho-equidad de propiedad. Representa la transferencia de los bienes o servicios en una fecha determinada; la compañía o la persona tiene poco o ningún poder para evitar la transferencia, dado que el hecho que origina la obligación ya tuvo lugar. Pago obligatorio a un proveedor de un bien. Son todas las obligaciones que tiene una empresa o institución con terceros, como sueldos por pagar, documentos por pagar, reservas para jubilaciones y pensiones, incremento por revaluaciones y diferencias por operación (pp. 2013-2014).

Patrimonio.

Según Cárdenas y Daza (2004) refieren que:

La suma de los bienes y dinero que pertenecen a una persona. Diferencia entre los bienes y derechos y las obligaciones frente a terceros. Desde el punto de vista fiscal, es la propiedad de toda clase de bienes y la titularidad de derechos de contenido económico atribuibles al sujeto pasivo en el momento del devengo. (p.215)

Periodo contable.

Según Cárdenas y Daza (2004). “Aquel que se señala por lo general un año- para obtener y analizar las cifras de los resultados logrados” (p.216).

Accionistas.

Cárdenas (2004). "Propietarios permanentes o temporales de acciones de una sociedad anónima, lo cual los acredita como socios de la empresa y los hace acreedores a los derechos patrimoniales y corporativos" (p.23).

Activo corriente.

Cárdenas (2004). "Dinero, efectivo y demás bienes que pueden convertirse en dinero, venderse o consumirse dentro del término de un año" (p.27).

Diagnostico financiero.

Sepúlveda (2017) refiere que:

El diagnóstico financiero consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación (Ortiz, 2011). (p.137)

De acuerdo con Tehrani y otros (2012, mencionados por Sepulveda, 2017)) dice que:

el diagnóstico financiero es una evaluación del desempeño, la cual comprende una guía de acción actual y lo que debería ser la situación financiera de una empresa; esta evaluación da una ruta para la

toma de futuras decisiones con relación a la inversión, desarrollo, control y supervisión de la misma. (p.137)

Gestión financiera.

Cabrera et.al. (2017) refiere que:

La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. (p.221)

Análisis financiero.

Cabrera et.al. (2017) dice que:

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. La gestión financiera basada en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. (p.226)

Fuentes de financiamiento.

Resendiz (2021) dice que:

Las fuentes de financiamiento son las vías que utilizan las empresas para conseguir los recursos financieros necesarios y realizar su operación.

Las fuentes de financiación para las empresas son el capital, la deuda, las obligaciones, los beneficios no distribuidos, los préstamos a plazo, los préstamos de capital circulante, las cartas de crédito, el factoraje, la financiación de riesgo, etc. Estas fuentes de financiación se utilizan en diferentes situaciones. Se clasifican en función del periodo de tiempo, la propiedad y el control, y su fuente de origen. Lo ideal es evaluar cada fuente de capital antes de optar por ella. (párr. 3-4)

III. HIPÓTESIS y VARIABLE

3.1. Hipótesis

Hipótesis General

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Hipótesis Específicas

a) Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

b) Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

3.1.1. Operacionalización de variables

Tabla 3

Operacionalización de las variables de estudio

Definición conceptual	Variables	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Metodos	Tecnicas	
según Gitman y Zutter (2012). El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. (p.3)	Administración Financiera (X)	Administración financiera es aquella cuya actividad es la	Gestión del capital de trabajo	Cuentas por cobrar			
		gestión del capital de trabajo, el endeudamiento de la empresa y otras actividades propias de la gerencia financiera.		Inventarios			
			Gestión del Endeudamiento	Activo cte. - Pasivo cte.			
				Obligaciones financieras			
Según Gonzalez et al. (2002, como se cito en Guitierrez y Tapia, 2016), la rentabilidad es el indicador financiero que evalua el acierto o fracaso de la gestion empresarial, es la medida del rendimiento, que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en si mismos. (.10)	Rentabilidad (Y)	Es un indicador financiero que mide la capacidad de obtener rendimientos y el cual se puede evaluar en funcion de las ventas o la inversion que se realiza en la empresa	Rentabilidad respecto de las ventas	Patrimonio	Metodos para enfoque cuantitativo	Guía de observacion y Analisis financiero	
				Rentabilidad de margen neto			
				Margen operativo neto de impto.			
				Rentabilidad respecto de las inversiones			Margen ebitda neto de impto.
			Rentabilidad sobre el activo				
			Rentabilidad del capital invertido				
		Rentabilidad de la inversion					
		Rentabilidad del patrimonio					

IV. METODOLOGIA DEL PROYECTO

Como parte de la metodología del proyecto, se consideró que esta es de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y de nivel explicativo.

La investigación es cuantitativa, debido a que las variables tienen una representación numérica y a decir de Sánchez y Reyes (2006), esta “Supone procedimientos estadísticos de procesamiento de datos. Hace uso de la estadística descriptiva y/o inferencial” (Pág. 43).

Es una investigación aplicada, por el hecho que implica la resolución de un problema y en la cual se hará uso de la aplicación de la teoría existente respecto a cada una de las variables de estudio y en este sentido, Sánchez y Reyes (2006) infiere que “Es llamada también constructiva o utilizará, se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas de ella deriven” (Pág. 37)

Asimismo, la investigación es de tipo explicativa porque lo que pretende es explicar la relación entre las variables de estudio en su modalidad de causa-efecto y ante ello Sánchez y Reyes (2006) dice que esta investigación “está orientada al descubrimiento de los factores causales que han podido incidir o afectar la ocurrencia de un fenómeno” (Pág. 39).

4.1. Diseño metodológico

El presente trabajo de investigación por su naturaleza, se consideró de un diseño metodológico No experimental, de corte transversal, correlacional-causal.

Es no experimental, debido a que la información para trabajar será tomada tal cual se encuentra en los registros contables de la empresa y presentados en sus estados financieros al cierre de cada periodo contable, a tal efecto, Hernández y Mendoza (2018) dicen “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no haces variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.174)

Es de corte transversal, debido a que la recolección de datos para la muestra se da en un solo momento. En tal sentido Hernández y Mendoza (2018) dicen “Los diseños transeccionales o transversales recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único” (p.176)

Es Correlacional-causal, porque busca determinar la causalidad de la variable independiente administración financiera sobre la variable dependiente rentabilidad, y al respecto, Hernández y Mendoza (2018) dicen “Estos diseños son útiles para establecer relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado; a veces, únicamente en términos correlacionales, otras en función de la relación causa-efecto (causales)” (p.178)

4.2. Método de investigación

Los métodos de investigación utilizados en la investigación fueron el hipotético-deductivo y estadístico.

Método hipotético-deductivo.

Según Sánchez et. al. (2015). Método de conocimiento relativo al método científico por el cual se hace uso de procedimientos lógicos deductivos,

partiendo de un supuesto o planteamiento a priori que hay que demostrar.
(p.91)

Método estadístico.

Según Reynaga (s.f.) refiere que “El método estadístico consiste en una secuencia de procedimientos para el manejo de datos cualitativos o cuantitativos de la investigación” (p.17)

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Representa de quien se desea averiguar algo y en ese sentido, población es definida por López (s.f.) como “El conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación” (p.69)

Por lo que, la población en el presente trabajo estuvo constituida por las siguientes empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima: Alicorp S.A.A., Cementos Pacasmayo S.A.A., Leche Gloria S.A., Consorcio Industrial de Arequipa S.A., Empresa Editorial El Comercio S.A., Fabrica nacional de Acumuladores Etna S.A., Hidrostal S.A., Laive S.A., Unión de cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y Yura S.A.

4.3.2. Muestra

Se dice que muestra es una parte de la población y en este caso López (s.f.) la define como “Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación” (p.69)

Por tanto, para efectos del presente trabajo, la muestra estuvo referida a 10 empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, la cual es una muestra de tipo no probabilística e intencional.

De tal manera que la muestra está constituida por las siguientes empresas: Alicorp S.A.A., Cementos Pacasmayo S.A.A., Leche Gloria S.A., Consorcio Industrial de Arequipa S.A., Empresa Editorial El Comercio S.A., Fabrica nacional de Acumuladores Etna S.A., Hidrostal S.A., Laive S.A., Unión de cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y Yura S.A. y digamos es una muestra tipo censo.

4.4. Lugar de estudio

El presente estudio se desarrolló en la Provincia y Departamento de Lima.

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En cuanto a las técnicas e instrumentos de recolección de información se utilizaron, como técnicas la observación no participante y el análisis financiero dada la especialidad del trabajo de investigación, y como instrumentos se utilizó la ficha de observación y los indicadores financieros que fueron los que permitieron tener los datos para la probanza de las hipótesis correspondientes.

4.5.1. Técnicas de recolección de la información

Observación. Según Arias (2020) refiere que:

Se caracteriza porque el investigador observa el fenómeno u objeto de estudio en su estado natural; es decir, no participa en el estudio. El investigador se separa físicamente de la población de estudio y deja que la población realice sus actividades comunes. (p.11)

Análisis financiero. Según Puerta et. al. (2018, mencionados por Marcillo et. al., 2021) dicen:

Un análisis financiero permite que se indague tanto en la característica como las propiedades de la entidad, permitirá conocer cuáles son sus operaciones, su entorno, características y como se desempeñó en el pasado todo esto con el único fin de que pueda ir mejorando (p.89)

4.5.2. Instrumentos de recolección de la información

Ficha de observación. Según Arias (2020):

La ficha de observación se utiliza cuando el investigador quiere medir, analizar o evaluar un objetivo en específico; es decir, obtener información de dicho objeto. Se puede aplicar para medir situaciones extrínsecas e intrínsecas de las personas; actividades, emociones. También se puede aplicar para evaluar las redes sociales o indicadores de gestión. (p.14)

Indicadores financieros. Según Marcillo et. al. (2021).

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo objetivo de poder obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación. (p.91)

4.6. Procesamiento estadístico y análisis de datos

En el estudio, se aplicó la estadística descriptiva para describir el comportamiento de las variables en el periodo de estudio y la estadística inferencial para efectos de la probanza de las hipótesis formuladas, todo ello, haciendo uso del software SPSS v. 25.0 y el programa de Excel. Asimismo, se

aplicó en el análisis estadístico, la prueba de Shapiro-Will para determinar si los datos provenían de una distribución normal y poder elegir la prueba estadística pertinentes, que en este caso fue el Coeficiente de Correlación de Spearman y el estadístico con que se probaron las hipótesis como el Coeficiente de determinación.

4.7. Aspectos éticos en investigación

Con respecto, al aspecto ético en el desarrollo de la investigación, se dirá que la información usada para su desarrollo, es real y fidedigna, la misma que se ha obtenido de los estados financieros auditados de la empresa Filamentos Industriales S.A., los mismos que se encuentran publicados en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores, y así mismo, con ello se da cumplimiento al Reglamento de Código de Ética de Investigación de la Universidad nacional del Callao, aprobado mediante Resolución No 260-2019-CU de fecha 16 de julio de 2019, y en cuyo artículo 8 numeral 8.3 dice textualmente y con lo cual se cumple en toda su extensión:

- 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 en el desarrollo de la investigación

g. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso. (Pág. 4)

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos.

En el presente capítulo se describen y analizan los resultados obtenidos del proceso de recolección de la información financiera de la empresa bajo estudio, datos extraídos de sus estados financieros auditados por el periodo 2013-2022. Para lo cual se hará uso de la estadística descriptiva, así como de la estadística inferencial, para la correspondiente prueba de hipótesis.

5.1.1. Hipótesis Específicas 1

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Tabla 4

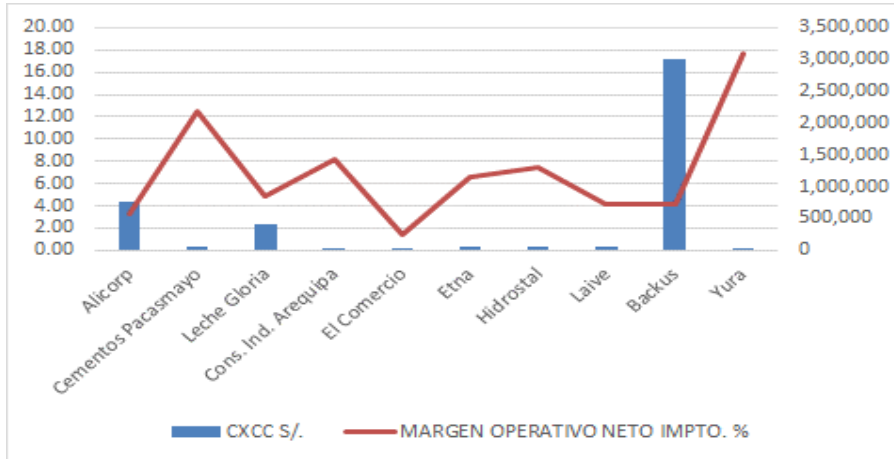
Presentación de las cuentas por cobrar comerciales y el margen operativo neto de impuesto.

	CXCC	MARGEN OPERATIVO NETO IMPTO.
	S/.	%
Alicorp	769,105	3.26
Cementos Pacasmayo	57,669	12.47
Leche Gloria	417,531	4.89
Cons. Ind. Arequipa	9,425	8.22
El Comercio	37,616	1.38
Etna	51,807	6.57
Hidrostal	47,840	7.46
Laive	57,829	4.17
Backus	2,999,405	4.08
Yura	29,585	17.73

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 1

Evolución de las cuentas por cobrar comerciales y el margen operativo neto de impuesto.



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 4 y Figura 1, se observa que la variable cuentas por cobrar comerciales tiene un comportamiento casi estable que va de la empresa Consorcio Industrial Arequipa S.A. a la empresa Laive S.A., excepto los niveles de cuentas por cobrar comerciales que presentan las empresas Alicorp S.A., Gloria S.A. y Corporación Backus, siendo el mayor nivel de cuentas por cobrar comerciales la que tiene la empresa Backus S.A. y el menor nivel de este concepto lo tiene la empresa Consorcio Industrial Arequipa S.A.. En cuanto a la variable margen operativo neto de impuesto, esta presenta un comportamiento atípico debido a que aumenta y disminuye de empresa a empresa durante el periodo de estudio 2022, alcanzando el mayor porcentaje de este concepto la empresa Yura S.A. y el menor porcentaje la empresa El Comercio S.A.

Tabla 5

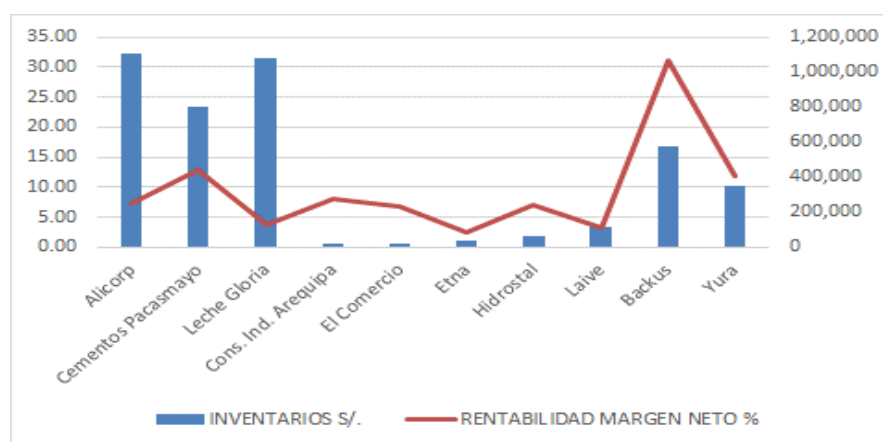
Presentación de los inventarios y la rentabilidad del margen neto

	INVENTARIOS	RENTABILIDAD MARGEN NETO
	S/.	%
Alicorp	1,106,362	7.41
Cementos Pacasmayo	799,468	12.95
Leche Gloria	1,083,244	3.73
Cons. Ind. Arequipa	22,166	8.07
El Comercio	18,529	6.75
Etna	38,824	2.44
Hidrostral	59,927	7.02
Laive	113,090	3.31
Backus	580,571	31.20
Yura	351,267	11.79

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 2

Evolución de los inventarios y la rentabilidad del margen neto



Nota. Información de la Tabla 2.

La Tabla 5 y Figura 2, presenta las variables inventarios y la rentabilidad del margen neto, así como su respectivo comportamiento. En el caso de la variable inventarios, esta tiene un comportamiento casi irregular excepto por los montos alcanzados por la empresa Consorcio industrial Arequipa S.A. a la empresa Hidrostral S.A., siendo el mayor importe de inventario el que presenta

la empresa Alicorp S.A. y el menor monto de investigativos lo presenta la empresa El Comercio S.A.. Respecto de la variable rentabilidad del margen neto, esta tiene un comportamiento atípico dado que aumenta y disminuye de empresa a empresa durante el periodo de estudio, alcanzando el mayor porcentaje de rentabilidad la empresa Backus S.A. y el menor porcentaje de rentabilidad lo presenta la empresa Etna.

Tabla 6

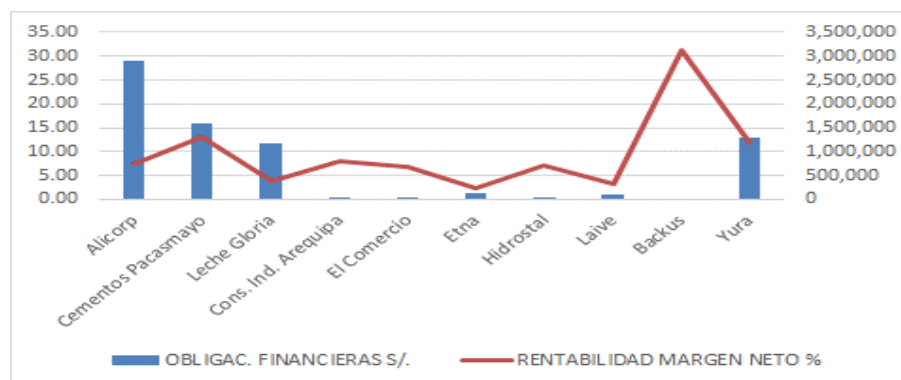
Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad del margen neto

	OBLIGAC. FINANCIERAS	RENTABILIDAD MARGEN NETO
	S/.	%
Alicorp	2,914,663	7.41
Cementos Pacasmayo	1,593,171	12.95
Leche Gloria	1,175,000	3.73
Cons. Ind. Arequipa	204	8.07
El Comercio	27,949	6.75
Etna	132,184	2.44
Hidrostral	4,125	7.02
Laive	97,098	3.31
Backus	0	31.20
Yura	1,293,119	11.79

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 3

Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad del margen neto



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 6 y figura 3, se puede observar que las obligaciones financieras entre las empresas tienen una tendencia a la disminución, con excepción de la empresa Yura S.A. que muestra un mayor valor dentro del conjunto de empresas en cuanto a este concepto de obligaciones financieras, alcanzando el mayor monto de este concepto la empresa Alicorp S.A. en miles de soles S/ 2 914 663 y el menor monto de endeudamiento la empresa Backus S.A. con cero endeudamientos. Respecto de la variable rentabilidad del margen neto, esta tiene un comportamiento atípico dado que aumenta y disminuye de empresa a empresa durante el periodo de estudio, alcanzando el mayor porcentaje de rentabilidad la empresa Backus S.A. con un 31.20% y el menor porcentaje de rentabilidad lo presenta la empresa Etna con un 2.44%.

Tabla 7

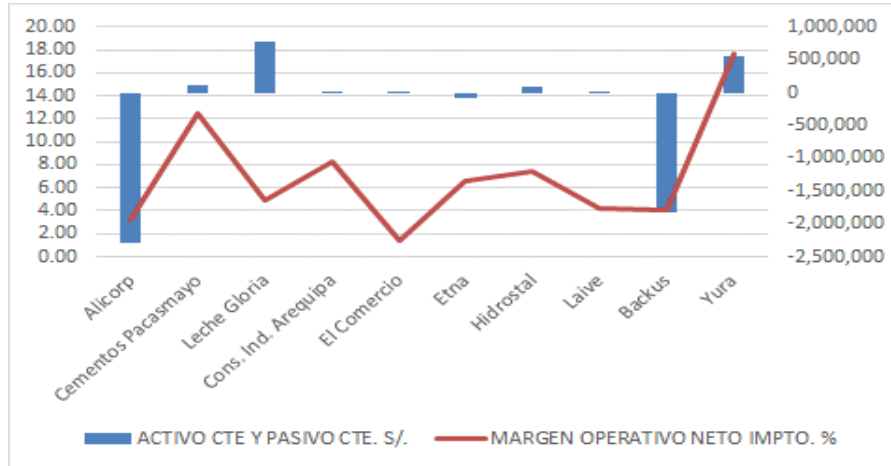
Presentación del activo corriente-pasivo corriente y el margen operativo neto de impuesto

	ACTIVO CTE Y PASIVO CTE.	MARGEN OPERATIVO NETO IMPTO.
	S/.	%
Alicorp	-2,293,185	3.26
Cementos Pacasmayo	103,930	12.47
Leche Gloria	782,872	4.89
Cons. Ind. Arequipa	27,093	8.22
El Comercio	917	1.38
Etna	-72,238	6.57
Hidrostral	92,625	7.46
Laive	3,018	4.17
Backus	-1,827,351	4.08
Yura	560,115	17.73

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 4

Evolución del activo corriente-pasivo corriente y el margen operativo neto de impuesto



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 7 y Figura 4, se presentan las variables activo corriente-pasivo corriente y el margen operativo neto de impuesto. En cuanto al activo corriente-pasivo corriente, presenta algunos importes en negativo como es el caso de las empresas Alicorp S.A., Etna y Backus S.A., siendo el mayor monto que representa este concepto de S/ 782 872 que le corresponde a la empresa Gloria S.A. y el menor monto le corresponde a la empresa Alicorp S.A. por el monto de -S/ 2 293 185. En cuanto a la variable margen operativo neto de impuesto, esta presenta un comportamiento atípico debido a que aumenta y disminuye de empresa a empresa durante el periodo de estudio 2022, alcanzando el mayor porcentaje de este concepto la empresa Yura S.A. y el menor porcentaje la empresa El Comercio S.A.

5.1.1. Hipótesis Específicas 2

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Tabla 8

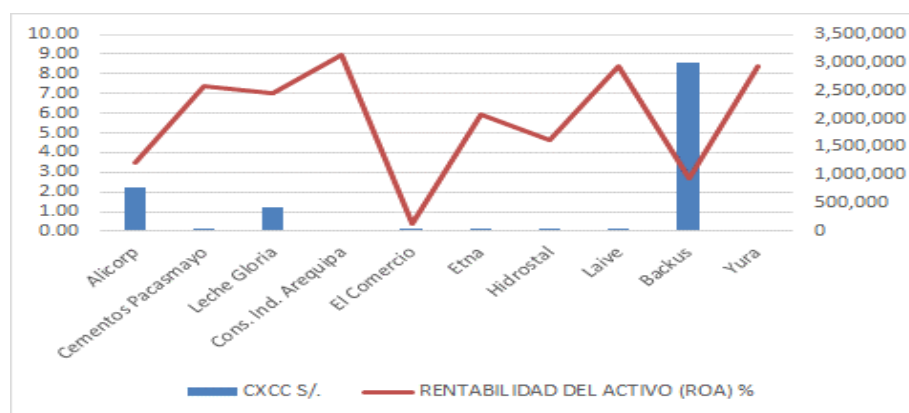
Presentación de las cuentas por cobrar comerciales y la rentabilidad de los activos

	CXCC	RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)
	S/.	%
Alicorp	769,105	3.47
Cementos Pacasmayo	57,669	7.39
Leche Gloria	417,531	7.01
Cons. Ind. Arequipa	9,425	8.96
El Comercio	37,616	0.38
Etna	51,807	5.96
Hidrostral	47,840	4.61
Laive	57,829	8.38
Backus	2,999,405	2.73
Yura	29,585	8.39

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 5

Evolución de las cuentas por cobrar comerciales y la rentabilidad de los activos



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 8 y Figura 5, se observa que la variable cuentas por cobrar comerciales tiene un comportamiento casi estable que va de la empresa Consorcio Industrial Arequipa S.A. a la empresa Laive S.A., excepto los niveles de cuentas por cobrar comerciales que presentan las empresas Alicorp S.A., Gloria S.A. y Corporación Backus, siendo el mayor nivel de cuentas por cobrar comerciales la que tiene la empresa Backus S.A. y el menor nivel de este concepto lo tiene la empresa Consorcio Industrial Arequipa S.A.. En el caso de la rentabilidad del activo (ROA), esta variable presenta un comportamiento atípico dado que aumenta y disminuye de empresa a empresa durante el periodo de estudio, alcanzando el mayor porcentaje de rentabilidad la empresa Consorcio Industrial Arequipa S.A. con el 8.96% y la empresa que alcanza el menor porcentaje de rentabilidad en el 0.38% es la empresa El Comercio S.A.

Tabla 9

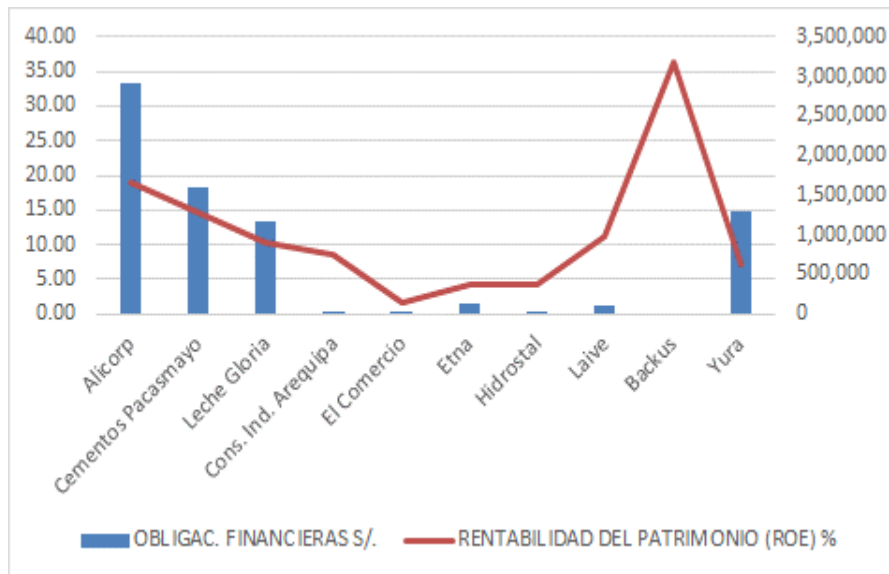
Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad del patrimonio (ROE)

	OBLIGAC. FINANCIERAS	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)
	S/.	%
Alicorp	2,914,663	18.91
Cementos Pacasmayo	1,593,171	14.80
Leche Gloria	1,175,000	10.46
Cons. Ind. Arequipa	204	8.48
El Comercio	27,949	1.55
Etna	132,184	4.24
Hidrostal	4,125	4.24
Laive	97,098	11.05
Backus	0	36.27
Yura	1,293,119	7.08

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 6

Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad del patrimonio (ROE)



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 9 y figura 6, se puede observar que las obligaciones financieras entre las empresas tienen una tendencia a la disminución, con excepción de la empresa Yura S.A. que muestra un mayor valor dentro del conjunto de empresas en cuanto a este concepto de obligaciones financieras, alcanzando el mayor monto de este concepto la empresa Alicorp S.A. en miles de soles S/ 2 914 663 y el menor monto de endeudamiento la empresa Backus S.A. con cero endeudamientos. Para el caso de la variable rentabilidad del patrimonio (ROE), esta tiene una tendencia a la disminución entre el conjunto de empresas, excepto el conjunto de algunas otras que presentan una tendencia al incremento, alcanzando el mayor porcentaje de esta rentabilidad la empresa Backus S.A. y la empresa que obtuvo el menor porcentaje de rentabilidad es la empresa El Comercio S.A.

Tabla 10

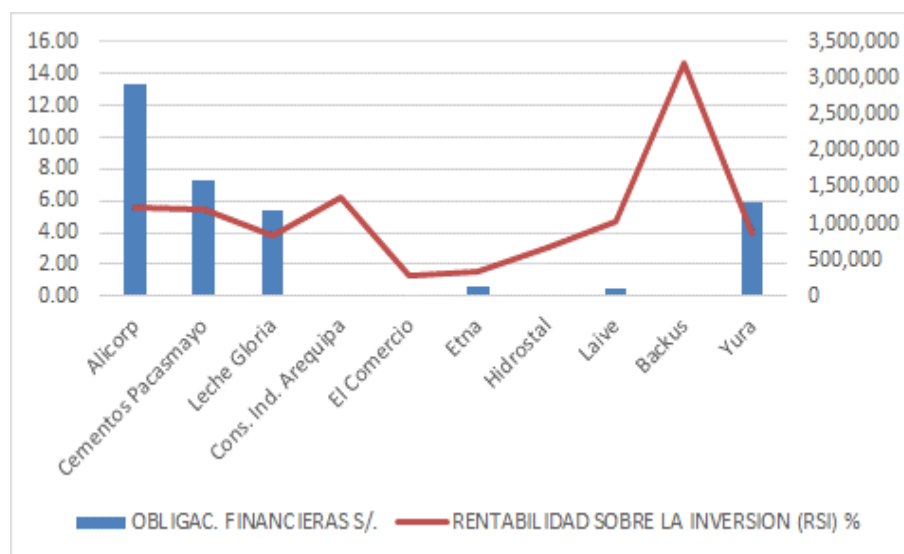
Presentación de las obligaciones financieras y la rentabilidad sobre la inversión

	OBLIGAC. FINANCIERAS	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (RSI)
	S/.	%
Alicorp	2,914,663	5.57
Cementos Pacasmayo	1,593,171	5.42
Leche Gloria	1,175,000	3.78
Cons. Ind. Arequipa	204	6.20
El Comercio	27,949	1.32
Etna	132,184	1.56
Hidrostal	4,125	3.06
Laive	97,098	4.69
Backus	0	14.72
Yura	1,293,119	3.93

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 7

Evolución de las obligaciones financieras y la rentabilidad sobre la inversión



Nota. Información de la Tabla 2.

En la Tabla 10 y figura 7, se puede observar que las obligaciones financieras entre las empresas tienen una tendencia a la disminución, con excepción de la empresa Yura S.A. que muestra un mayor valor dentro del conjunto de empresas en cuanto a este concepto de obligaciones financieras,

alcanzando el mayor monto de este concepto la empresa Alicorp S.A. en miles de soles S/ 2 914 663 y el menor monto de endeudamiento la empresa Backus S.A. con cero endeudamientos. En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión, esta presenta un comportamiento atípico entre las empresas, alcanzando el mayor porcentaje de rentabilidad la empresa Backus S.A. con un 14.72% y el menor porcentaje obtenido es por la empresa El Comercio S.A. con un 1.32%.

Tabla 11

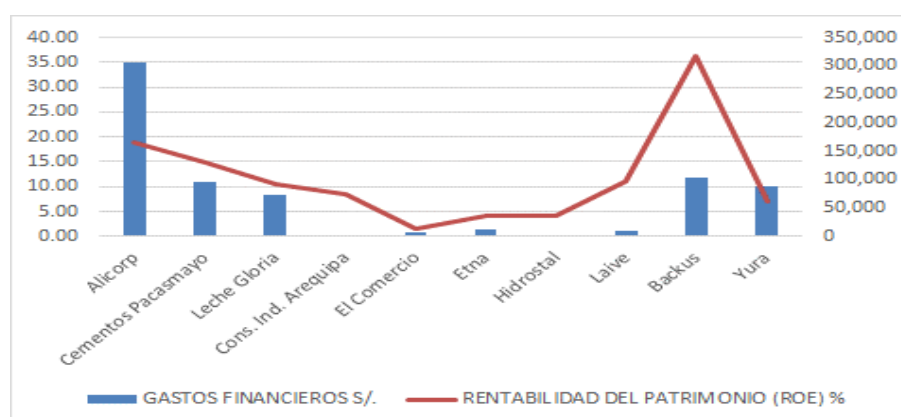
Presentación de los gastos financieros y la rentabilidad del patrimonio (ROE)

	GASTOS FINANCIEROS	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)
	S/.	%
Alicorp	306,792	18.91
Cementos Pacasmayo	95,651	14.80
Leche Gloria	72,829	10.46
Cons. Ind. Arequipa	131	8.48
El Comercio	7,763	1.55
Etna	12,621	4.24
Hidrostal	0	4.24
Laive	10,083	11.05
Backus	103,675	36.27
Yura	87,259	7.08

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 8

Presentación de los gastos financieros y la rentabilidad del patrimonio (ROE)



Nota. Información de la Tabla 2.

La Tabla 11 y Figura 8, se puede observar como los gastos financieros tienen una gran fluctuación entre empresas, dado que se va de un monto de S/0 gasto realizado por la empresa Hidrostral a un monto de S/ 306 792 de la empresa Alicorp S.A., los mismos que representan el menor y el mayor gasto realizado por estas empresas en el periodo de estudio. Para el caso de la variable rentabilidad del patrimonio (ROE), esta tiene una tendencia a la disminución entre el conjunto de empresas, excepto el conjunto de algunas otras que presentan una tendencia al incremento, alcanzando el mayor porcentaje de esta rentabilidad la empresa Backus S.A. y la empresa que obtuvo el menor porcentaje de rentabilidad es la empresa El Comercio S.A.

5.1.1. Hipótesis general

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Tabla 12

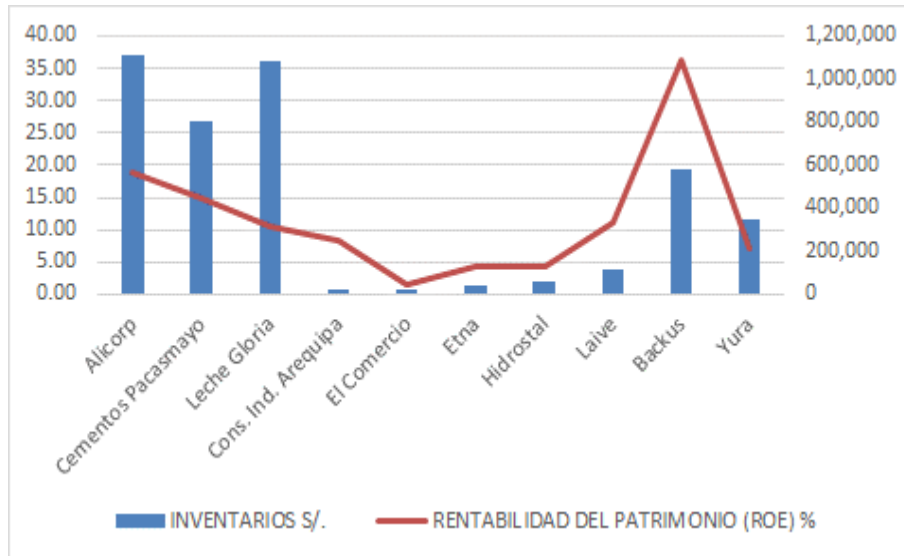
Presentación de los inventarios y la rentabilidad del patrimonio (ROE)

	INVENTARIOS	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)
	S/.	%
Alicorp	1,106,362	18.91
Cementos Pacasmayo	799,468	14.80
Leche Gloria	1,083,244	10.46
Cons. Ind. Arequipa	22,166	8.48
El Comercio	18,529	1.55
Etna	38,824	4.24
Hidrostral	59,927	4.24
Laive	113,090	11.05
Backus	580,571	36.27
Yura	351,267	7.08

Nota. Estados Financieros de la empresa.

Figura 9

Evolución de los inventarios y la rentabilidad del patrimonio (ROE)



Nota. Información de la Tabla 2.

La Tabla 12 y Figura 9, presenta las variables inventarios y la rentabilidad del margen neto, así como su respectivo comportamiento. En el caso de la variable inventarios, esta tiene un comportamiento casi irregular excepto por los montos alcanzados por la empresa Consorcio industrial Arequipa S.A. a la empresa Hodrostral S.A., siendo el mayor importe de inventario el que presenta la empresa Alicorp S.A. y el menor monto de investigativos lo presenta la empresa El Comercio S.A.. Para el caso de la variable rentabilidad del patrimonio (ROE), esta tiene una tendencia a la disminución entre el conjunto de empresas, excepto el conjunto de algunas otras que presentan una tendencia al incremento, alcanzando el mayor porcentaje de esta rentabilidad la empresa Backus S.A. y la empresa que obtuvo el menor porcentaje de rentabilidad es la empresa El Comercio S.A.

5.2 Resultados Inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica No 1

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Procedimiento prueba normalidad de los datos

1.- Formulación de hipótesis estadística

Ho: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad respecto de las ventas tienen una distribución normal.

H1: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad respecto de las ventas no tienen una distribución normal.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

Si p-valor (sig asintot) < 0.05 ==> se rechaza la Ho.

Si p-valor (sig asintot) > 0.05 ==> no se rechaza la Ho.

3.- Estadístico de prueba: Aplicación de la prueba de Shapiro-Wilk

Tabla 13

Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
ACTCTEYPASCTE	.763	10	.005
MARGOPERATINETOIMPTOS	.888	10	.161

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS v. 25.0

4.- Interpretación

Según la Tabla 13, la variable activo corriente y pasivo corriente presenta un sig. o p-valor de 0.005 que es menor al 0.05 y la variable margen operativo neto de imppto., tiene un sig. o p-valor de 0.161 que es mayor al 0.05 y por tanto, según estos resultados se debe aplicar pruebas estadísticas no paramétricas para la probanza de la correspondiente hipótesis, en este caso es la correlación de Spearman previo a la aplicación del estadístico de coeficiente de determinación, con la cual se prueba finalmente esta hipótesis.

Determinación de la correlación entre variables

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Existe correlación entre las variables de estudio

Ho: No existe correlación entre las variables de estudio

2.- Establecer un nivel de significancia:

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$ y de confianza del 95%

3.- Regla de decisión:

- Si p-valor menor a 0.05, se acepta H1
- Si p-valor mayor de 0.05, se acepta Ho.

4.- Estadístico de prueba: Aplicación del Coeficiente de Spearman.

Tabla 14

Correlación entre las variables de estudio.

		ACTCTEYPASCTE	MARGOPERATINETOIMPTOS
Rho de Spearman	ACTCTEYPASCTE	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral)	1.000 .685 [*] .029
		N	10 10
	MARGOPERATINETOIMPTOS	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral)	.685 [*] .029 1.000
		N	10 10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS v. 25.0

Según la Tabla 14, se presenta una correlación entre variables de 0.685 con un p-valor de 0.029 que es menor al 0.05, lo cual significa que existe una correlación positiva considerable tal como lo indica Mondragón (2014).

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Ho: Las actividades de administración financiera no contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

- Si R^2 o Coeficiente de determinación es mayor al 40%, entonces aceptar H1.

- Si R^2 o Coeficiente de determinación es menor al 40%, entonces aceptar H_0 .

4.- Estadístico de prueba: Dado que existe correlación entre las variables de estudio, se procede a aplicar el estadístico coeficiente de determinación, del siguiente modo:

$$R^2 = (0.685)^2$$

$$R^2 = 0.4692$$

$$R^2 = 0.4692 \times 100$$

$$R^2 = 46.92 \%$$

Como se observa, el resultado del R cuadrado es de 0.4692 que equivale a un 46.92 % que es mayor al R^2 o Coeficiente de Determinación establecido en el punto 3 de la regla de decisión del presente procedimiento, con lo cual se acepta la H_1 en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”.

5.2.2. Hipótesis específica No 2

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Procedimiento prueba normalidad de los datos

1.- Formulación de hipótesis estadística

Ho: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad respecto de las inversiones tienen una distribución normal.

H1: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad respecto de las inversiones no tienen una distribución normal.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

Si p-valor (sig asintot) < 0.05 \implies se rechaza la Ho.

Si p-valor (sig asintot) > 0.05 \implies no se rechaza la Ho.

3.- Estadístico de prueba: Aplicación de la prueba de Shapiro-Wilk

Tabla 15

Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
GSTOSFINAC	.737	10	.002
ROE	.833	10	.036

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS 25

4.- Interpretación

Según la Tabla 15, la variable gastos financieros presenta un sig. o p-valor de 0.002 que es menor al 0.05 y la variable margen operativo neto de impto., tiene un sig. o p-valor de 0.036 que es menor al 0.05 y por tanto, según estos resultados se debe aplicar pruebas estadísticas no paramétricas para la

probanza de la correspondiente hipótesis, en este caso es la correlación de Spearman previo a la aplicación del estadístico de coeficiente de determinación, con la cual se prueba finalmente esta hipótesis.

Determinación de la correlación entre variables

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Existe correlación entre las variables de estudio

Ho: No existe correlación entre las variables de estudio

2.- Establecer un nivel de significancia:

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$ y de confianza del 95%

3.- Regla de decisión:

- Si p-valor menor a 0.05, se acepta H1
- Si p-valor mayor de 0.05, se acepta Ho.

4.- Estadístico de prueba: Aplicación del Coeficiente de Pearson.

Tabla 16

Correlación entre las variables de estudio

			GSTOSFINAC	ROE
Rho de Spearman	GSTOSFINAC	Coefficiente de correlación	1.000	,748 [*]
		Sig. (bilateral)		.013
		N	10	10
	ROE	Coefficiente de correlación	,748 [*]	1.000
		Sig. (bilateral)	.013	
		N	10	10

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS 25

Según la Tabla 16, se presenta una correlación entre variables de 0.748 con un p-valor de 0.013 que es menor al 0.05, lo cual significa que existe una correlación positiva considerable tal como lo indica Mondragón (2014).

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Ho: Las actividades de administración financiera no contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

- Si R^2 o Coeficiente de determinación es mayor al 40%, entonces aceptar H1.
- Si R^2 o Coeficiente de determinación es menor al 40%, entonces aceptar Ho.

4.- Estadístico de prueba: Dado que existe correlación o asociación entre las variables de estudio, se procede a aplicar el estadístico Coeficiente de determinación, del siguiente modo:

$$R^2 = (0.748)^2$$

$$R^2 = 0.5595$$

$$R^2 = 0.5595 \times 100$$

$$R^2 = 55.95 \%$$

Como se observa, el resultado del R cuadrado es de 0.5595 que equivale a un 55.95 % que es mayor al R^2 o Coeficiente de Determinación establecido en el punto 3 de la regla de decisión del presente procedimiento, con lo cual se acepta la H1 en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”.

5.2.1. Hipótesis general

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Procedimiento prueba normalidad de los datos

1.- Formulación de hipótesis estadística

Ho: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad tienen una distribución normal.

H1: La distribución de los datos de la variable administración financiera y rentabilidad no tienen una distribución normal.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

Si p-valor (sig asintot) < 0.05 \implies se rechaza la Ho.

Si p-valor (sig asintot) > 0.05 \implies no se rechaza la Ho.

3.- Estadístico de prueba: Aplicación de la prueba de Shapiro-Wilk

Tabla 17

Prueba de normalidad de los datos a través de Shapiro-Wilk

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
INVENTARIOS	.825	10	.029
ROE	.833	10	.036

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS 25

4.- Interpretación

Según la Tabla 17, la variable inventarios presenta un sig. o p-valor de 0.029 que es menor al 0.05 y la variable ROE (Rentabilidad financiera o del patrimonio) tiene un sig. o p-valor de 0.036 que es menor al 0.05 y por tanto, según estos resultados, se debe aplicar pruebas estadísticas no paramétricas para la probanza de la correspondiente hipótesis, en este caso es la correlación de Spearman previo a la aplicación del estadístico de coeficiente de determinación, con la cual se prueba finalmente esta hipótesis.

Determinación de la correlación entre variables

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Existe correlación entre las variables de estudio

Ho: No existe correlación entre las variables de estudio

2.- Establecer un nivel de significancia:

Nivel de significancia (alfa) $\alpha = 0.05$ y de confianza del 95%

3.- Regla de decisión:

- Si p-valor menor a 0.05, se acepta H1

- Si p-valor mayor de 0.05, se acepta Ho.

4.- Estadístico de prueba: Aplicación del Coeficiente de Pearson.

Tabla 18

Correlación entre las variables de estudio

			INVENTARIOS	ROE
Rho de Spearman	INVENTARIOS	Coefficiente de correlación	1.000	,766**
		Sig. (bilateral)		.010
		N	10	10
	ROE	Coefficiente de correlación	,766**	1.000
		Sig. (bilateral)	.010	
		N	10	10

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Fuente. Elaboración propia con uso de SPSS 25

Según la Tabla 18, se presenta una correlación entre variables de 0.748 con un p-valor de 0.013 que es menor al 0.05, lo cual significa que existe una correlación positiva muy fuerte tal como lo indica Mondragón (2014).

Procedimiento prueba de hipótesis

1.- Formulación de la hipótesis estadística

H1: Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Ho: Las actividades de administración financiera no contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

2.- Establecer un nivel de significancia:

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

3.- Regla de decisión:

- Si R^2 o Coeficiente de determinación es mayor al 40%, entonces aceptar H_1 .
- Si R^2 o Coeficiente de determinación es menor al 40%, entonces aceptar H_0 .

4.- Estadístico de prueba: Dado que existe correlación entre las variables de estudio, se procede a la probanza de la hipótesis correspondiente aplicando el estadístico Coeficiente de determinación, del siguiente modo:

$$R^2 = (0.766)^2$$

$$R^2 = 0.5867$$

$$R^2 = 0.5867 \times 100$$

$$R^2 = 58.67 \%$$

Como se observa, el resultado del R cuadrado es de 0.5867 que equivale a un 58.67 % que es mayor al R^2 o Coeficiente de Determinación establecido en el punto 3 de la regla de decisión del presente procedimiento, con lo cual se acepta la H_1 en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”.

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.

6.1.1. Hipótesis Específicas 1

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

En cuanto a los resultados descriptivos obtenidos en la hipótesis específica 1, según las tablas 4, 5, 6 y 7 respectivamente se puede observar que existen indicios para pensar que la administración financiera representada en sus indicadores cuentas por cobrar comerciales, inventarios y activo corriente menos pasivo corriente, contribuyen de manera desfavorable en la obtención de rentabilidad en función a las ventas, quizás por que las actividades desarrolladas en las empresas no tuvieron en consideración las mejores políticas, estrategias y herramientas para evitar dicha situación, según se observa en el periodo de estudio 2022, resultado que se confirma con los obtenidos en el análisis estadístico de los datos tomados en consideración para dicho fin.

Ahora bien, respecto a los resultados obtenidos del análisis inferencial de los datos, estos evidencian que efectivamente la administración financiera contribuye desfavorablemente, hecho que empieza con la verificación y confirmación de la relación o asociación de las variables, que en este caso se da un Coeficiente de Correlación según Rho de Spearman de 0.685 con un p-valor de 0.029, lo cual permite la probanza de la hipótesis

correspondiente mediante el estadístico Coeficiente de Determinación cuyo resultado es del 46.92%, lo que indica y demuestra que las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

6.1.2. Hipótesis Específicas 2

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

En cuanto a los resultados descriptivos obtenidos en la hipótesis específica 2, según las tablas 8, 9, 10 y 11 respectivamente se puede observar que existen indicios para pensar que la administración financiera representada en sus indicadores cuentas por cobrar comerciales, obligaciones financieras y gastos financieros contribuyen de manera desfavorable en la obtención de rentabilidad en función a las inversiones, quizás porque las actividades desarrolladas en las empresas no tuvieron en consideración las mejores políticas, estrategias y herramientas para evitar dicha situación, según se observa en el periodo de estudio 2022, resultado que se confirma con los obtenidos en el análisis estadístico de los datos tomados en consideración para dicho fin.

Ahora bien, respecto a los resultados obtenidos del análisis inferencial de los datos, estos evidencian que efectivamente la administración financiera contribuye desfavorablemente, hecho que empieza con la

verificación y confirmación de la relación o asociación de las variables, que en este caso se da un Coeficiente de Correlación según Rho de Spearman de 0.748 con un p-valor de 0.013, lo cual permite la probanza de la hipótesis correspondiente mediante el estadístico Coeficiente de Determinación cuyo resultado es del 55.95%, lo que indica y demuestra que las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

6.1.3. Hipótesis general

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

En cuanto a los resultados descriptivos obtenidos en la hipótesis general, según la tabla 12 se puede observar que existen indicios para pensar que la administración financiera representada en su indicador inventarios contribuye de manera desfavorable en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022, quizás por que las actividades desarrolladas en las empresas no tuvieron en consideración las mejores políticas, estrategias y herramientas para evitar dicha situación, según se observa en el periodo de estudio 2022, resultado que se confirma con los obtenidos en el análisis estadístico de los datos tomados en consideración para dicho fin.

Ahora bien, respecto a los resultados obtenidos del análisis inferencial de los datos, estos evidencian que efectivamente la administración

financiera contribuye desfavorablemente, hecho que empieza con la verificación y confirmación de la relación o asociación de las variables, que en este caso se da un Coeficiente de Correlación según Rho de Spearman de 0.766 con un p-valor de 0.010, lo cual permite la probanza de la hipótesis correspondiente mediante el estadístico Coeficiente de Determinación cuyo resultado es del 58.67%, lo que indica y demuestra que las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

6.2.1. Hipótesis Específica 1

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

En esta hipótesis, se concluye a través del 46.92% del coeficiente de determinación que las actividades de la administración financiera tienen consecuencias desfavorables en la rentabilidad en función de las ventas, sin embargo García (2021) en su tesis “Efectos de la gestión financiera y estrategia competitiva en el rendimiento de las PyMES concluye que los efectos de la estrategia competitiva y la gestión financiera son significativos y positivos en el rendimiento, con lo cual los resultados obtenidos es opuesto, situación que se puede dar en función de lo eficiente o deficiente de las actividades de la administración financiera o gerencia financiera que haya aplicado la empresa.

Por otro lado, Benites et al. (2021) en su artículo de investigación “Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano” manifiestan que el capital de trabajo de las empresas productoras de calzado ecuatoriano tiene relación con su rentabilidad (ROA), evidencia que se sustenta en el análisis estadístico, donde se observa que una menor rotación de inventarios (PMIPT), un menor número de días de cuentas por pagar (PMP) y un mayor ciclo de conversión del efectivo (CCE) afectan positivamente a la rentabilidad del sector y esta conclusión a pesar que coincidimos en la relación entre estas variables de gestión del capital de trabajo que es una actividad de la administración financiero y la rentabilidad, pues no concordamos porque en nuestra investigación establécenos que la contribución o incidencia es desfavorable o negativa. Y finalmente, Montoya (2020) en su tesis “La Administración Financiera y su Incidencia en el Crecimiento Económico de LLD Aceros Inoxidables SAC, San Martín de Porres, Lima, Año 2018, concluye que se pudo determinar que la administración de las finanzas incide directamente en el crecimiento económico de la empresa, para este caso se llega a la misma conclusión según Montoya y nuestro trabajo en el sentido que la administración financiera o de las finanzas incide en la rentabilidad termino que se puede considerar dentro del crecimiento económico de una empresa, sin embargo Montoya no establece la naturaleza de la incidencia, que en nuestro trabajo si se precisa, en el sentido que la contribución, efecto o consecuencia de la administración financiera es desfavorable.

De tal manera que, en términos generales las conclusiones a las que se llega según los autores antes mencionados, son similares a nuestras conclusiones con la diferencia que en algunos casos el efecto es en contrario y en todos se establece de hecho la incidencia o consecuencia de la administración financiera en la rentabilidad de la empresa la misma que consideramos se incluye las obtenidas en función de las ventas.

6.2.2. Hipótesis Específicas 2

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

En esta hipótesis, se concluye a través del 55.95% del coeficiente de determinación que las actividades de la administración financiera tienen consecuencias desfavorables en la rentabilidad en función de las inversiones, algo que es contrario a lo que concluye Manco (2018) en su tesis “La administración financiera y la optimización en la empresa de Servicio Metalmecánica F. y D. metálicas S.A.C., Lima 2018, cuando dice que la administración financiera influye con la optimización empresarial en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C, siendo esta conclusión similar a la que se llega en nuestra investigación con la diferencia que nosotros calificamos la naturaleza de la consecuencia o influencia y bajo el entendido que optimización es un resultado favorable o positivo. En el caso de Gi (2020) en su tesis “Gestión del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Barreto Selva Motos de la ciudad de Iquitos, año 2018” se llega a

concluir que la gestión del financiamiento incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Barreto Selva Motos de la ciudad de Iquitos, año 2018, se concluye de manera similar que en nuestra investigación, dado que la gestión de financiamiento es una de las actividades realizadas por la administración financiera en la empresa y en el caso de Huapaya et al. (2021) en su tesis “Gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Construcción & CC Constructora S.A.C., año 2021” se concluyó que la empresa no cuenta con una adecuada gestión de capital de trabajo debido a que se desconoce con exactitud las herramientas con las que cuenta la empresa para las ejecuciones de obras, ya que en muchas oportunidades las maquinarias o herramientas se han extraviado o malogrado demostrando una deficiencia en el control de sus activos fijos afectando a la rentabilidad de la empresa, la conclusión es similar con la de nuestro trabajo, excepto que nosotros calificamos la naturaleza de la afectación o consecuencia de la gestión del capital de trabajo o activos fijos en la rentabilidad, entendiéndose asimismo, que gestión del capital de trabajo o activo fijo son parte de las actividades de la administración financiera en una empresa.

6.2.3. Hipótesis general

Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

Finalmente, en esta hipótesis general se concluye a través del 58.67% del coeficiente de determinación que las actividades de la administración financiera tienen consecuencias desfavorables en la rentabilidad de las

empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022, resultados que coinciden en parte con los obtenidos por Carriel y Flores (2020) en su artículo de investigación “El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas-Ecuador para el periodo 2015-2017” llega a la conclusión que el endeudamiento tiene efecto en la rentabilidad de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas, con lo cual se concuerda con la conclusión de nuestro trabajo cuando decimos que la administración financiera dentro de la cual está el endeudamiento contribuye en la rentabilidad de la empresa, sin embargo nosotros calificamos la naturaleza del efecto o la contribución, diciendo que es desfavorable. Por su parte, Córdoba y Estupiñan (2023) en su tesis “Optimización de la Administración Financiera como Herramienta para la Planificación y Organización de los Recursos de la Pymes del Sector Calzado” concluye que durante, el desarrollo de la investigación acerca de la administración financiera se reconoce que la misma es una herramienta que puede optimizar los recursos financieros para su uso adecuado, asimismo, a través de la planificación de inversiones se conduce a la rentabilidad y la eficiencia en el tiempo, entendiendo el termino optimizar como el lograr buenos resultados y en ese sentido, esta conclusión es contraria al resultado determinado en nuestra investigación, sin embargo queda claro que la administración tiene consecuencias o impacta de un modo u otro en la rentabilidad de la empresa. Finalmente, Mejía (2021) en su artículo científico titulado “Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales” concluye que los resultados presentados de las dimensiones

que conforman la variable administración financiera a través de la gestión de los recursos financieros permiten la optimización de la rentabilidad, úes en este caso se presenta la misma situación que con el trabajo de Córdoba y Estupiñan.

De tal manera que, la similitud de los resultados de trabajos similares con los resultados de nuestro trabajo está en que la administración financiera tiene consecuencia o impacta en la rentabilidad de la empresa, salvo diferencia en que en nuestro trabajo se precisa la naturaleza de ese impacto consecuencia, es decir se define que es desfavorable.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

En cuanto a la responsabilidad ética, podemos decir que en el desarrollo del trabajo se ha respectado de manera escrupulosa lo establecido en el reglamento de ética en el caso del desarrollo de investigaciones, así como lo establecido por el APA 7ma edición en cuanto a reconocer la propiedad intelectual de los autores cuyas citas textuales o parafraseadas se han considerado en la presente tesis. Por lo cual asumimos plena responsabilidad por el contenido de la misma.

VII. CONCLUSIONES

A.- En el caso de la hipótesis específica 1, se presenta evidencia estadísticamente significativa que entre las variables de estudio existe una correlación considerable, lo que permite calcular un coeficiente de determinación del 46.92% que significa que la hipótesis planteada es verdadera en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”, dando con ello respuesta a la pregunta correspondiente de la presente investigación, así como cumplimiento al objetivo planteado que es establecer en qué medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

B.- Respecto de la hipótesis específica 2, se presenta evidencia estadísticamente significativa que entre las variables de estudio existe una asociación considerable, que permite obtener un coeficiente de determinación del 55.95% lo que significa que la hipótesis planteada es verdadera en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”, dando con ello respuesta a la pregunta de investigación correspondiente en la presente investigación, así como cumplimiento al objetivo planteado que es precisar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las

empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

C.- En cuanto a la hipótesis general, se presenta evidencia estadísticamente significativa que entre las variables de estudio existe una correlación fuerte, lo que permite calcular un coeficiente de determinación del 58.67% que significa que la hipótesis planteada es verdadera en el sentido que “Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022”, dando con ello respuesta a la pregunta de investigación correspondiente, y con ello cumplimiento del objetivo planteado que es determinar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.

VIII. RECOMENDACIONES

A.- Se recomienda a la Gerencia General de las empresas, establecer mejores estrategias de ventas que permitan contribuir favorablemente en mayores ventas que no solo cubran los costos de producción y operación, sino que permitan obtener mejores niveles de utilidades y consecuentemente mejores márgenes de rentabilidad sobre las ventas, estrategias que deben sincronizar con un mejor control de estos costos y gastos. Evaluar permanentemente la productividad tanto del personal como de los procesos, de tal manera que se cuente con información que permita observar si esta favorece la obtención de mejores resultados económicos en la empresa en función a las ventas.

B.- Se recomienda a la Gerencia General de las empresas, evaluar permanentemente la gestión de los activos corrientes para tomar conocimiento de su contribución en niveles adecuados de rentabilidad respecto de los mismo. Asimismo, se debe evaluar el programa de inversión en activos de capital, que permitan incrementar la productividad en la empresa y consecuentemente aumentar la rentabilidad de las mismas y finalmente, analizar la tenencia de activos en general para tomar la decisión de reducirlos o eliminarlos por excesivos u obsoletos, que entorpecen el logro de mejores niveles de utilidades y consecuentemente de rentabilidad de los mismos.

C.- Se recomienda a la Gerencia General de las empresas, elaborar un programa de reducción de costos y gastos a través de la implementación y seguimiento oportuno de presupuestos tanto financieros como de operación que impacten positivamente en la rentabilidad. Asimismo, implementar mejores políticas y estrategias financieras que permitan lograr niveles de rentabilidad

acordes con las inversiones que se realizan y objetivos que se planteen y finalmente, tomar en consideración los factores internos y externos a la empresa para identificar aquellos que contribuyan al logro de mejores resultados en términos de rentabilidad.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aguirre, S., Barona, M. y Dávila, D. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Almaraz, R., Lara, G. y Gómez, H. (s.f.). *Importancia del Capital de trabajo y su Impacto en la rentabilidad de las Empresas. Red Internacional de Investigadores en Competitividad. Memoria del VIII Congreso. España.* <https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1291/960>
- Anónimo (s.f.). Margen de beneficio operativo neto después de impuestos (NOPAT). <https://www.analystinterview.com/article/net-operating-profit-after-tax-nopat-margin>
- Araujo, V. y Damián, R. (2020). *Implementación del ROIC como metodología de análisis financiero comparativo del rendimiento de compañías en el Ecuador en el periodo 2008-2018* (Tesis de grado). Escuela Superior Politécnica del Litoral. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/51790/1/T-110043%20PROYECTO%20INTEGRADOR9.pdf>
- Arias G. (2020). Técnicas e instrumentos de investigación científica. Arequipa Perú. <https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2238>
- Bancayan, V. (2019). Tesis *“Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. Chiclayo 2013 – 2017”* (Tesis de grado) Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2174/1/TL_BancayanVegaMilagros.pdf

Benites, G., Margalina, V. y Taboada, V. (2021). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano. Revista *Uniandes Episteme*. Ecuador.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8298178.pdf>

Blog Educación Continua (2020). ¿Qué es la administración financiera?

<https://www.cetys.mx/educon/que-es-la-administracion-financiera/>

Blog Sarrio & Asociados (2019). Importancia de la gestión del capital de trabajo

<https://tgs-sarrio.pe/articulo/importancia-de-la-gestion-del-capital-de-trabajo>

Boletín Consultorio Contable (s.f.). Ebitda. Universidad EAFIT.

<https://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/C%20EBITDA.pdf>

Bradley, Doherty y Northcote (202). Las 10 reglas del crecimiento.

<https://www.mckinsey.com/featured-insights/destacados/las-diez-reglas-del-crecimiento/es>

Cabello, C., Cuastumal, A. y Moreno, H. (2016). La Administración Financiera y la importancia del Presupuesto como base para el ahorro.

[Dialnet-LaAdministracionFinancieraYLaImportanciaDelPresupuesto7902615%20\(2\).pdf](https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482)

Cabrera, B., Fuentes, Z. y Cerezo, S. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Revista Científica. *Dominio de la Ciencia*.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>

Caiza, P., Valencia, N. y Bedoya, J. (2019). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. Universidad & Empresa, Bogotá, Colombia. Revista *Universidad & Empresa*
<https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8099/8615>

Cardozo, B. y Torres, F. (2018). *Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la Región Caribe – Colombia* (Tesis de grado). Universidad de la Costa. Barranquilla-Colombia.

<https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/162/1045724452-%201045667864.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cárdenas y Daza (2004). Diccionario de Contabilidad y Sistemas de Información. Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas. Universidad de Guadalajara. México.

https://www.cucea.udg.mx/es/publicaciones_digitales/diccionario-de-contabilidad-y-sistemas-de-informacion

<https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8099>

Carriel, C. y Flores, C. (2020). *El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de la sempresas manufactureras de la provincia del Guayas-Ecuador para el periodo 2015-2017* (Tesis de Maestría). Universidad politécnica Salesiana. Ecuador.

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19522/1/UPS-GT003052.pdf>

Córdoba y Estupiñan (2023). En su tesis *“Optimización de la Administración Financiera como Herramienta para la Planificación y Organización de los*

Recursos de la Pymes del Sector Calzado” (Tesis de grado). Unidades Tecnológicas de Santander. Bucaramanga-Colombia

<http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/12986/F-DC->

[125%20%20Informe%20Final%20Trabajo%20Grado%20Modalidad%20P%20Inv%20DT%20Mgfi%CC%81a%20Emdto%20Semi%20V1-2%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/12986/F-DC-125%20%20Informe%20Final%20Trabajo%20Grado%20Modalidad%20P%20Inv%20DT%20Mgfi%CC%81a%20Emdto%20Semi%20V1-2%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Cornejo y Díaz (s.f.). Medidas de ganancias.

<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/127394/153%20Cornejo-Diaz.pdf>

Edenred (2023). Cómo evaluar el entorno económico de una empresa

<https://www.edenred.mx/blog/como-evaluar-el-entorno-economico-de-una-empresa>

Estrada, L. y Monsalve, V. (2014). *Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A. Facultad de Ingeniería Especialización en Gestión Financiera Empresarial* (Tesis de grado). Universidad de Medellín. Medellín-Colombia.

<https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/1172/Diagn%C3%B3stico%20financiero%20de%20la%20empresa%20Procopal%20S.A.pdf?sequence=1>

García, A., Galarza, T. y Altamirano, S. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Revista Ciencia UNEMI. Argentina.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>

- García, C. y González, Z. (2021). *Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa de artesanía Mon Repos S.A., Surco, Lima – 2019* (Tesis de grado). Universidad Autónoma del Perú. Lima-Perú.
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1662/Garc%c3%ada%20C%c3%b3rdova%2c%20Laura%20Isabel%20y%20Gonzales%20Zu%c3%b1iga%2c%20Karol%20Sara.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- García, M. (2021). En su tesis *“Efectos de la gestión financiera y estrategia competitiva en el rendimiento de las pymes”*. (Tesis de grado). Universidad Juárez Autónoma de Tabasco. Tabasco. México.
https://ri.ujat.mx/bitstream/20.500.12107/3518/1/Tesis_Elizabeth_Garcia_Moreno.pdf
- Gi (2020). En su tesis *“Gestión del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Barreto Selva Motos de la ciudad de Iquitos, año 2018* (Tesis de maestría). Universidad de la Amazonia Peruana. Amazonas-Perú.
https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7404/Jose_Tesis_Maestria_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman y Zutter (2012). *Principios de Administración financiera*. Decimosegunda edición. Pearson Educación, México.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- González, M. y Intriago, M. (2022). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa. *Revista Cubana de Finanzas y Precios*.

https://www.mfp.gob.cu/revista/index.php/RCFP/article/view/03_V6N12022_MSGyCPIM/03_V6N12022_MSGyCPIM

Hernández y Mendoza (2018). Metodología de la Investigación:

Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V. México.
<https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>

Indacochea, C. ((s.f.). El EBITDA Una Ecografía Financiera.

<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/18168/18412/>

Jiménez, S. y Rojas, R. (2016). Aplicación de inductores generadores de valor para la gestión en microempresas. En-Contexto Revista de Investigación en Administración, Contabilidad, Economía y Sociedad. Institución Universitaria Tecnológico de Antioquia Colombia.

<https://www.redalyc.org/journal/5518/551857287004/551857287004.pdf>

Klipfolio. Margen Ebitda.

<https://www.klipfolio.com/resources/kpi-examples/financiera/ebitda-margin>

Lira, B. (2023). El retorno sobre el capital invertido.

<http://blogs.gestion.pe/deregresoalobasico/2013/03/el-retorno-sobre-el-capital-in.html>

López, P. (s.f.). Población muestra y muestreo.

<http://www.scielo.org.bo/pdf/rpc/v09n08/v09n08a12.pdf>

Manco, R. (2018). En su tesis "*La administración financiera y la optimización en la empresa de Servicio Metalmecánica F. y D. metálicas S.A.C., Lima*

2018 (Tesis de maestría). Universidad Peruana de las Américas. Lima-Perú

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/590/LA%20ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20Y%20LA%20OPTIMIZACION%20EN%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIO%20METALMECANICA%20F.%20Y%20D.%20METALICAS%20S.A.C.%20LIMA%202018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Marcillo, C., Aguilar, G., y Gutiérrez, J. (2021). Análisis financiero: Una herramienta clave para la toma de decisiones de la gerencia. *Revista Digital Publisher*.

https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544

Martindell (s.f.). Administración del capital de trabajo. Capítulo 2.

<https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25827w/administracion.pdf>

Matamoros, H. y Ramírez, S. (2020). Artículo científico. La evaluación como proceso de mejora continua de la gestión económico-financiera empresarial. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana* (abril 2020). Cuba.

<https://www.eumed.net/rev/oel/2020/04/evaluacion-mejora-continua.html>

Mejía, C. (2021). En su artículo científico Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales. *Revista científica, arbitrada e indizada, bajo la modalidad electrónica*.

<https://publishing.fgu-edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/160/226>

Meyhuey, A. y Morey, V. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora* (Tesis de grado). Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima-Perú.

https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/476/Meyhuey_BT_Morey_LG_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Miranda, Y. y Rivas, C. (2021). *La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa Cartavio S.A.A, período 2016-2020* (Tesis de grado). Universidad Cesar vallejos. Lima-Perú.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74824/Miranda_YMB-Rivas_CVP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Peñaloza, P. (2008). ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.

<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>

Plan Contable general Empresarial (2019).

https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101216&lang=es-ES&view=article&id=6127

Resendiz (2021). Fuentes de Financiamiento de una Empresa y Tipos de Fondimex. <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>

Ripalda, L. (2017). Trabajo de experiencia profesional. “*Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014*” (Tesis de grado). Universidad Científica del Perú. Iquitos-Perú.

<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/195/RIPALDA-1-Trabajo-Definir.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rojas, D. (2021). Introducción al análisis del capital de trabajo. Un ensayo sobre su suficiencia.

<http://saber.ucv.ve/bitstream/10872/20985/2/ENSAYO%20CT%20versi%C3%B3n%202021.pdf>

Sánchez, C., Reyes, R. y Mejía, S. (2015). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Vicerrectorado de Investigación. Universidad Ricardo Palma.

<https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>

Sepúlveda, R., Moscoso, E. y Restrepo L. (2017). Diagnóstico financiero de las empresas en etapa temprana en Antioquia. Criterio Libre No. 26 Bogotá. Colombia.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6675983>

Universidad Nacional del Callao (2022). Estatutos de la Universidad nacional del callao. Resolución de Asamblea Universitaria N° 008-2022-AU.- Callao, 28 de junio de 2022.- La Asamblea Universitaria de la Universidad Nacional del Callao:

<https://unac.edu.pe/wp-content/uploads/documentos/transparencia/articulo-11/11-1/estatuto/008-2022-AU-MODIFICACION-DEL-ESTATUTO.pdf>

Vera, R. (2022). *Importancia de la Administración Financiera y su impacto en el desarrollo de las Actividades del Departamento de Talento Humano del Banco de Pichincha, en la ciudad de Babahoyo – provincia de Los Ríos* (Tesis de grado). Universidad Técnica de Babahoyo. Venezuela.

<http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/12233/E-UTB-FCJSE-SEBGUE-000210.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vipond (s.f.). ¿Qué es el Nopat?

<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/valuation/what-is-nopat/>

Yaguache, M. y Hennings, O. (2020). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. Revista Recimundo.

<https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/1483>

ANEXOS

ANEXO 1 Matriz de Consistencia

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA
BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERIODO 2022

Problemas de investigación	Objetivos de Investigación	Hipótesis de Investigación	Variables	Dimensiones	Indicadores	Diseño Metodológico		
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Administración Financiera (X)	Gestión del capital de trabajo	Cuentas por cobrar	Tipo de investigación		
¿En que medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?	Determinar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.	Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.			Gestión del capital de trabajo	Inventarios	Diseño de investigación	
						Activo cte. - Pasivo cte.	No experimental, de corte transversal y correlacional-causal	
						Gestión del Endeudamiento	Obligaciones Financiera	Población y muestra
							Gastos financieros	Empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima
							Patrimonio	Diez empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima
				Problema Específicos		Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Rentabilidad (Y)
¿En que medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?	Establecer en que medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.	Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las ventas de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.		Rentabilidad respecto de las ventas	Margen ebitda neto de impuestos	Como técnicas:		
					Margen neto	Observación y análisis financiero		
					Margen sobre el activo	Como instrumentos:		
¿En que medida las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022?	Precisar si las actividades de administración financiera contribuyen a la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.	Las actividades de administración financiera contribuyen desfavorablemente en la obtención de rentabilidad respecto de las inversiones de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2022.		Rentabilidad respecto de las inversiones	Rentabilidad del capital invertido	Ficha de observación e indicadores financieros		
					Rentabilidad de la inversión	Análisis y Procesamiento de datos		
			Rentabilidad del patrimonio		Se aplicara la estadística Descriptiva e inferencial			
						Uso del software SPSS v. 25		

ANEXO 2 - Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
ADMINISTRACION FINANCIERA

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Gestion del capital de trabajo							
	Cuentas por cobrar	X		X		X		
	Inventarios	X		X		X		
	Activo Cte – Pasivo Cte.	X		X		X		
2	Gestion del endeudamiento							
	Obligaciones financieras	X		X		X		
	Gatos financieros	X		X		X		
	Patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MAG. CPC. HERRERA MEL VICTOR HUGO

DNI: 25628449

Especialidad del validador:

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 04.03.2025


Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
RENTABILIDAD

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad respecto de las ventas							
	Rentabilidad del margen neto	X		X		X		
	Margen operativo neto de imppto.	X		X		X		
	Margen ebitda neto de imppto.	X		X		X		
2	Rentabilidad respecto de las inversiones							
	Rentabilidad sobre el activo	X		X		X		
	Rentabilidad del capital invertido	X		X		X		
	Rentabilidad de la inversion	X		X		X		
	Rentabilidad del patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores Correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MAG. CPC. HERRERA MEL VICTOR HUGO

DNI: 25628449

Especialidad del validador:

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específicas del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 04.03.2025


Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
ADMINISTRACION FINANCIERA

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Gestion del capital de trabajo							
	Cuentas por cobrar	X		X		X		
	Inventarios	X		X		X		
	Activo Cte - Pasivo Cte.	X		X		X		
2	Gestion del endeudamiento							
	Obligaciones financieras	X		X		X		
	Gatos financieros	X		X		X		
	Patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MAG. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO DNI: 07348469

Especialidad del validador:

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 10.03.2025



Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
RENTABILIDAD

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad respecto de las ventas							
	Rentabilidad del margen neto	X		X		X		
	Margen operativo neto de impto.	X		X		X		
	Margen ebitda neto de impto.	X		X		X		
2	Rentabilidad respecto de las inversiones							
	Rentabilidad sobre el activo	X		X		X		
	Rentabilidad del capital invertido	X		X		X		
	Rentabilidad de la inversion	X		X		X		
	Rentabilidad del patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores Correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MAG. CPC. HUMBERTO TORDOYA ROMERO DNI: 07348469

Especialidad del validador:

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 10.03.2025



Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
ADMINISTRACION FINANCIERA

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Gestion del capital de trabajo							
	Cuentas por cobrar	X		X		X		
	Inventarios	X		X		X		
	Activo Cte - Pasivo Cte.	X		X		X		
2	Gestion del endeudamiento							
	Obligaciones financieras	X		X		X		
	Gatos financieros	X		X		X		
	Patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MG. CPC. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS

DNI: 10286915

Especialidad del validador: MAGISTER EN CIENCIAS FISCALIZADORAS CON MENCION EN AUDITORIA GUBERNAMENTAL

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 13.03.2025



Firma del Experto Informante

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE (INDICADORES FINANCIEROS) :
RENTABILIDAD

N°	Dimensión/ Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad respecto de las ventas							
	Rentabilidad del margen neto	X		X		X		
	Margen operativo neto de impto.	X		X		X		
	Margen ebitda neto de impto.	X		X		X		
2	Rentabilidad respecto de las inversiones							
	Rentabilidad sobre el activo	X		X		X		
	Rentabilidad del capital invertido	X		X		X		
	Rentabilidad de la inversion	X		X		X		
	Rentabilidad del patrimonio	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Dimensiones e Indicadores Correctos.

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Nombres y Apellidos del Juez Validador: MG. CPC. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS

DNI: 10286915

Especialidad del validador: MAGISTER EN CIENCIAS FISCALIZADORAS CON MENCION EN AUDITORIA GUBERNAMENTAL

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Fecha 13.03.2025



Firma del Experto Informante

ANEXO 3 Base de datos

Hipótesis específica 1

	ACTIVO CTE Y PASIVO CTE.	MARGEN OPERATIVO NETO IMPTO.
	S/.	%
Alicorp	-2,293,185	3.26
Cementos Pacasmayo	103,930	12.47
Leche Gloria	782,872	4.89
Cons. Ind. Arequipa	27,093	8.22
El Comercio	917	1.38
Etna	-72,238	6.57
Hidrostral	92,625	7.46
Laive	3,018	4.17
Backus	-1,827,351	4.08
Yura	560,115	17.73

Hipótesis específica 2

	GASTOS FINANCIEROS	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)
	S/.	%
Alicorp	306,792	18.91
Cementos Pacasmayo	95,651	14.80
Leche Gloria	72,829	10.46
Cons. Ind. Arequipa	131	8.48
El Comercio	7,763	1.55
Etna	12,621	4.24
Hidrostral	0	4.24
Laive	10,083	11.05
Backus	103,675	36.27
Yura	87,259	7.08

Hipótesis general

	INVENTARIOS	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)
	S/.	%
Alicorp	1,106,362	18.91
Cementos Pacasmayo	799,468	14.80
Leche Gloria	1,083,244	10.46
Cons. Ind. Arequipa	22,166	8.48
El Comercio	18,529	1.55
Etna	38,824	4.24
Hidrostral	59,927	4.24
Laive	113,090	11.05
Backus	580,571	36.27
Yura	351,267	7.08

ANEXO 4. Otros anexos

EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO 2022

	ALICORP	CEMENTOS PACASMAYO SAA	LECHE GLORIA S.A.	CONSORCIO INDUSTRIAL AREQUIPA	EL COMERCIO	EMPRESA ETNA SA	HIDROSTAL	LAIVE SA	EMPRESA BACKUS SA	EMPRESA YURA SA
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE										
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	216,178	56,926	406,166	3,482	28,961	5,278	17,362	42,373	670,623	466,148
FONDOS SUJETOS A RESTRICION					7,505					
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS		86,893		1,077		82			54,776	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	650,816	57,669	221,453	9,425	37,616	51,807	44,014	57,829	72,136	29,585
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES PARTES REI	118,289		196,078				3,826		2,927,269	39,375
ANTICIPOS A PROVEEDORES	25,646									
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	39,713									
CUENTAS POR COBRAR A VINCULADAS				254						
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,545		85,646	261	18,452	5,391	14,278	3,900	34,398	31,429
ACTIVOS IMPTO RTA A LAS GANANCIAS	39,009									
EXISTENCIAS	1,106,362	799,468	1,083,244	22,166	18,529	38,824	59,927	113,090	580,571	351,267
PAFOS A CUENTA IMPUESTO				893						
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS							32			
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	15,960	20,881	6,711		2,396	2,466		2,063	23,244	3,976
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,218,518	1,021,837	1,999,298	37,558	113,459	103,848	139,439	219,255	4,363,017	921,780
ACTIVO NO CORRIENTE										
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA									6,650	
CUENTAS POR COBRAR LP VINCULADAS	2,822		137,678		2,572	247				215,341
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			3,411							
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS NETO	49,508	40,034								46,276
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	337									
ACTIVO POR IMPTO DIFERIDO	8,384									
INVERSIONES FINANCIERAS			113,890							1,779,963
PROPIEDAD DE INVERSION			68,837				7,264		12,151	75,567
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA								22		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			132,579					53		
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	5,284,634	492,492			791,116	4,062			4,248,074	
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		274								
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1,210,933	1,680,556	1,409,428	62,693	256,815	234,979	226,174	239,813	2,132,258	970,636
INVERSIONES INMOBILIARIAS					56,678					
ACTIVOS POR DERECHO USO, NETO	242,533	1,507	16,842		16,664	1,494		29,445		2,353
PLUSVALIA	169,693									
ACTIVOS INTANGIBLES	566,810	27,939	14,488	99	13,784	794	1,751	16,193	1,652,470	2,802
TOTAL ACTIVO NO CTE.	7,535,654	2,242,802	1,897,153	62,792	1,137,629	241,576	235,189	285,526	8,051,603	3,092,938
TOTAL ACTIVO	9,754,172	3,264,639	3,896,451	100,350	1,251,088	345,424	374,628	504,781	12,414,620	4,014,718
PASIVO CORRIENTE										
SOBREGIRO BANCARIO	0									
PASIVO POR ARRENDAMIENTO						532		2,338	440,333	
PASIVOS FINANCIEROS	548,935	618,907		204			2,652	61,760		
OBLIGACIONES FINANCIERAS					27,949	132,184				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	3,631,921	262,118	388,785	6,196	48,679	30,830	15,423	130,535	1,265,266	125,057
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES PARTES RELAC.			700,257						4,010,090	146,462
CUENTAS POR PAGAR PARTE RELACIONADAS	12,195			241			2,874	57		
IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR		16,215							17,418	
PROVISION DE ARRENDAMIENTO		854								
PROVISIONE	80,209	19,813			9,904				161,476	
PROVISION BENEFICIOS A EMPLEADOS	111,407							12,297	5,064	
DIVIDENDOS POR PAGAR				1,078						
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	47,965								30,009	
PORCION CTE PASIVO DERECHO USO			5,427		4,588					931
PROVISION PARA LITIGIOS								951		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	79,071		121,957	2,746	21,422	12,540	25,865	7,796	260,712	89,215
PASIVO POR IMPTO. RENTA DIFERIDO								503		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,511,703	917,907	1,216,426	10,465	112,542	176,086	46,814	216,237	6,190,368	361,665
PASIVO NO CORRIENTE										
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO						981			39,986	
PASIVOS FINANCIEROS	2,365,728	974,264	1,175,000				1,473	35,338		1,293,119
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS							4,197			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	101						170		229,741	51,626
PROVISIONES	4,161	967							40,561	
BENEFICIOS TRABAJADORES					3,095				24,975	
OBLIGACIONES FINANCIERAS				910	32,800	11,823				
GANANCIA DIFERIDAS					16,997					
PASIVO POR DERECHO DE USO			12,847		15,012			1,694		1,751
PROVISION CIERRE CANTERAS										70,600
PROVISIONE NO CORRIENTES		45,337								
PASIVO POR IMPTO A LA RENTA		131,029	85,670	15,635		29,475	51,456	37,286	850,880	4,071
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,369,990	1,151,597	1,273,517	16,545	67,904	42,279	57,296	74,318	1,186,143	1,421,167
TOTAL PASIVO	6,881,693	2,069,504	2,489,943	27,010	180,446	218,365	104,110	290,555	7,376,511	1,782,832
PATRIMONIO										
CAPITAL	847,192	423,868	382,502	4,328	275,904	45,361	53,971	72,426	778,676	303,166
ACCIONES DE INVERSION	7,388	40,279	38,470	2,081	35,795	22,183	21,603	186	569,515	278
MAYOR VALOR PAGADO RE-COMPRAS ACC.						-248				
ACC. DE INV. TESORERIA	-84,719	-121,258								
CAPITAL ADICIONAL		432,779							74,947	5
DESCUENTO DE EMISION									-10,261	
RESERVA LEGAL	172,299	168,636	76,500	1,322	62,699	9,072	9,513			60,633
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS						-3,703				
OTRAS RESERVAS DE CAPITAL								14,485	250,848	
EXCEDENTE DE REVALUACION				24,083	213,755	20,004	129,282	69,785		
OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO	343,452							344	-17,014	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-17,787								
RESULTADOS ACUMULADOS	1,586,867	268,618	909,036	41,526	482,489	38,347	56,149	57,000	3,391,398	1,867,804
RESULTADOS POR TRASLACION	0	0			-3,957					
TOTAL PATRIMONIO	2,872,479	1,195,135	1,406,508	73,340	1,070,642	127,059	270,518	214,226	5,038,109	2,231,886
TOTAL PASIVO Y PAT.	9,754,172	3,264,639	3,896,451	100,350	1,251,088	345,424	374,628	504,781	12,414,620	4,014,718

EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
PERIODO 2022

	ALICORP	CEMENTOS PACASMAYO SAA	LECHE GLORIA S.A.	CONSORCIO INDUSTRIAL AREQUIPA	EL COMERCIO	EMPRESA ETNA SA	HIDROSTAL	LAIVE SA	EMPRESA BACKUS SA	EMPRESA YURA SA
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
VENTAS NETAS A TERCEROS	6,970,039	1,365,057	3,940,811	77,098	245,095	220,951	163,344	715,146	5,857,088	1,339,242
VENTAS A PARTES RELACIONADAS	363,134									
COSTO DE VENTAS	-5,995,024	-929,479	-3,273,204	-57,881	-134,542	-170,505	-110,108	-560,112	-2,181,045	-853,772
OTROS COSTOS OPERACIONALES										
UTILIDAD BRUTA	1,338,149	435,578	667,607	19,217	110,553	50,446	53,236	155,034	3,676,043	485,470
GASTOS DE VENTAS	-532,258	-11,416	-294,026	-4,491	-83,553	-17,457	-26,758	-63,853	-2,788,346	-44,208
GASTOS DE ADMINISTRACION	-497,544	-189,665	-145,817	-5,430	-41,612	-12,393	-10,406	-33,019	-552,624	-88,786
PERDIDA CREDITICIA ESPERADA					140	-1,986				
RESULT. OPERAC. DERIVADOS DE MAT. PR.	-360									
DETERIORO PPI E INTANGIBLES										-25,658
COSTOS DE DISTRIBUCION								-11,650		
OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO	30,614	6,882	45,451	-307	19,271	1,976	1,202	-4,224	3,974	9,969
OTROS GASTOS					0					
UTILIDAD DE OPERACION	338,601	241,379	273,215	8,989	4,799	20,586	17,274	42,288	339,047	336,787
DIVIDENDOS RECIBIDOS										
INGRESOS FINANCIEROS	16,071	1,472	29,168	175	2,541	288	383	1,544	96,306	3,330
PARTICIPACION EN SUBSIDIARIA		79,441								
CARGAS FINANCIERAS	-306,792	-95,651	-72,829	-131	-7,763	-12,621		-10,083	-103,675	-87,259
DIFERENCIA DE CAMBIO NETA	-8,465	-1,269	-15,331	103	-8,306	-873	-1,369	1,171	-34,868	-20,165
GANANCIA EN VTA. INST. FINANC.		-59								
PARTIC. RESULTADOS EN SUBSIDIARIA	525,180				12,167	278			1,621,030	
UTILIDAD ANTES DE INTS. E IMPTOS.	564,595	225,313	214,223	9,136	3,438	7,658	16,288	34,920	1,917,840	232,693
PARTIC. DE LOS TRABAJADORES										
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-21,360	-48,485	-67,090	-2,918	13,108	-2,266	-4,823	-11,244	-90,477	-74,751
IMPTO RENTA										
UTILIDAD NETA ANTES DE RESULTADOS INTEGRALES	543,235	176,828	147,133	6,218	16,546	5,392	11,465	23,676	1,827,363	157,942
UTIL. PROCEDENTE OPERAC DISCONT.	-19092	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EXCENET REVALUACION				34160	4218		28643			
INV. CONTAB. METODO PARTICIPACION					5725					
RESULTADOS POR TRASLACION						82				
IMPTO. DIFERIDO EXCED. REVALUACION	0	0	0	-10077	0	0	-8450	0	0	0
UTILIDAD NETA	524,143	176,828	147,133	30,301	26,489	5,474	31,658	23,676	1,827,363	157,942