

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



**“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A. ICA,
MARCONA”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

SHIRLEY YANERID ALVARADO MARQUEZ

ROXANA SILVIA DIESTRA ESTRADA

ASESOR:

DRA. GLADYS ESPINOZA VASQUEZ

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2024

PERÚ

Archivo 1, 1A, Alvarado Márquez S., Diestra Estrada R.-Título-2024.doc.

24%
Textos sospechosos

22% **Similitudes**
2% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas

3% **Idioma no reconocido**

Nombre del documento: Archivo 1, 1A, Alvarado Márquez S., Diestra Estrada R.-Título-2024.doc..docx ID del documento: 58a7ee7695cac650e4f2180d81a8c9c700755a9e Tamaño del documento original: 534,93 kB	Depositante: FCC PREGRADO UNIDAD DE INVESTIGACION Fecha de depósito: 10/1/2024 Tipo de carga: interface fecha de fin de análisis: 10/1/2024	Número de palabras: 22.767 Número de caracteres: 150.156
---	--	---

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.shougesa.com.pe http://www.shougesa.com.pe/wp-content/uploads/2011/Reglamento_int_seguridad_salud_2011.pdf 18 fuentes similares	4%		Palabras idénticas: 4% (792 palabras)
2	hdl.handle.net Diseño del sistema eléctrico de potencia para la ampliación de pl... http://hdl.handle.net/20.500.12894/2960 16 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (649 palabras)
3	hdl.handle.net Análisis del control de inventarios y su incidencia en la rentabilid... http://hdl.handle.net/11458/3513 62 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (688 palabras)
4	repositorio.unac.edu.pe http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/20.500.12952/7316/1/FCC_TESIS_MICHUE_SACSARA_2022.pdf 4 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (677 palabras)
5	idoc.pub Analisis Rentabilidad.pdf [9n0kpkxmjk4v] https://idoc.pub/documents/analisis-rentabilidadpdf-9n0kpkxmjk4v 33 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (579 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Documento de otro usuario #e5c05b El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (37 palabras)
2	hdl.handle.net Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de ... https://hdl.handle.net/20.500.14142/235	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (33 palabras)
3	hdl.handle.net Incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la e... https://hdl.handle.net/11537/14063	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (30 palabras)
4	Documento de otro usuario #22d3fa El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (40 palabras)
5	dspace.ucuenca.edu.ec Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes. "... http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1415/3/rcon444.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (36 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	1library.co VARIABLE DEPENDIENTE RENTABILIDAD - CONCEPTUALIZACION Y OPE... https://1library.co/article/variable-dependiente-rentabilidad-conceptualizacion-y-operacionalización...	3%		Palabras idénticas: 3% (582 palabras)
2	1library.co Análisis Vertical - DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA HOSTERÍA ARRAY... https://1library.co/article/analisis-vertical-diagnostico-financiero-hosteria-arrayan-amp-piedra.z3d3...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (48 palabras)
3	1library.co Ratios Financieros - DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA HOSTERÍA ARRA... https://1library.co/article/ratios-financieros-diagnostico-financiero-hosteria-arrayan-amp-piedra.z3...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (32 palabras)

Archivo 2, 1A, Alvarado Márquez S., Diestra Estrada R.-Título- 2024.Referencias-doc.



Nombre del documento: Archivo 2, 1A, Alvarado Márquez S., Diestra Estrada R.-Título-2024.Referencias-doc..docx ID del documento: 47450014879ef4dc0bad43322dd744dc63dafdea Tamaño del documento original: 64,14 kB	Depositante: FCC PREGRADO UNIDAD DE INVESTIGACION Fecha de depósito: 10/1/2024 Tipo de carga: interface fecha de fin de análisis: 10/1/2024	Número de palabras: 864 Número de caracteres: 8098
--	--	---

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuente principal detectada

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.scielo.org.pe http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf 1 fuente similar	2%		Palabras idénticas: 2% (22 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	espirituemprededortes.com Tipos de justificación en la investigación científica ... https://espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/207	3%		Palabras idénticas: 3% (30 palabras)
2	Documento de otro usuario #0b2a63 El documento proviene de otro grupo	3%		Palabras idénticas: 3% (35 palabras)
3	alicia.concytec.gob.pe Descripción: Los Estados Financieros, su Importancia y Rel... https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/RUNU_97681c68d0d4c57d8403a66573d3cf4f	2%		Palabras idénticas: 2% (19 palabras)
4	renati.sunedu.gob.pe Registro Nacional de Trabajos de Investigación: Análisis fin... https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2811379?mode=full	1%		Palabras idénticas: 1% (18 palabras)
5	repositorio.uta.edu.ec Repositorio Universidad Técnica de Ambato: Los estados ... https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/38248	1%		Palabras idénticas: 1% (17 palabras)

Fuente ignorada Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.redalyc.org Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cua... https://www.redalyc.org/pdf/4985/498572906008.pdf	2%		Palabras idénticas: 2% (22 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

1	https://actualicese.com/definicion-deindicadores-financieros/
2	https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf
3	http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf
4	https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/120350
5	http://ucsp.edu.pe/wp

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN PRESIDENTE
- MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ SECRETARIO
- MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS MIEMBRO VOCAL
- MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ MIEMBRO SUPLENTE

ASESORA: DRA. GLADYS ESPINOZA VASQUEZ

N.º de Libro: 01

N.º de Folio: 81

N.º de Acta: 008-2024

Fecha de Aprobación:

A los 17 días del mes de enero del año 2024

Resolución de Sustentación:

Resolución de Consejo de Facultad N°004-2024-CFCC/TR-DS

Acta de Exposición N°008-2024 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO.



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2023-05

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

Teléfono: 429-3131/429-6101



ACTA N° 008-2024 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 17 días del mes de enero, del año 2024, siendo las 10:10 horas, se reunieron, en el 1° piso del Auditorio de la Facultad de Ciencias Administrativas de la UNAC, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN	: PRESIDENTE
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ	: SECRETARIO
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS	: MIEMBRO VOCAL
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **ALVARADO MARQUEZ SHIRLEY YANERID** y **DIESTRA ESTRADA ROXANA SILVIA**; quienes, habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A. ICA, MARCONA.”**, cumpliendo con la sustentación en acto público.

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 (~~A~~) observaciones, con la escala de Calificación Cualitativa MUY BUENO (BUENO/MUY BUENO/EXCELENTE) y Calificación Cuantitativa 16 (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 10:51 horas del día 17 del mes de enero del 2024.


.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
PRESIDENTE


.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
SECRETARIO


.....
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
MIEMBRO VOCAL


.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE



INFORME FAVORABLE N°008-2024
SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO TALLER DE TESIS

TESIS TITULADA:

“LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A. ICA, MARCONA.”

AUTORES:

**ALVARADO MARQUEZ SHIRLEY YANERID
DIESTRA ESTRADA ROXANA SILVIA**

A los 17 días del mes de enero, del año 2024, siendo las 10:10 horas, se reunieron, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Contables los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis 2023-05, designados con Resolución N°004-2024-CFCC/TR-DS, luego de la exposición y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes **ACUERDAN POR UNANIMIDAD NO ENCONTRAR OBSERVACIÓN ALGUNA**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
PRESIDENTE

.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
SECRETARIO

.....
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD: CIENCIAS CONTABLES

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN: FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

TÍTULO: “LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA SAA, ICA – MARCONA”

AUTORES:

SHIRLEY YANERID ALVARADO MARQUEZ

CÓDIGO ORCID: 0009-0002-1170-7549

DNI: 70829751

ROXANA SILVIA DIESTRA ESTRADA

CÓDIGO ORCID: 0009-0004-4701-2874

DNI: 70013609

ASESORA:

DRA. GLADYS ESPINOZA VASQUEZ

CÓDIGO ORCID: 0000-0002-1333-5614

DNI: 09182512

LUGAR DE EJECUCIÓN: MARCONA, ICA - PERÚ

UNIDAD DE ANÁLISIS: INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A.

TIPO DE INVESTIGACIÓN (TIPO / ENFOQUE / DISEÑO):

DESCRIPTIVO, EXPLICATIVO / CUANTITATIVO / NO EXPERIMENTAL,
LONGITUDINAL

TEMA OCDE: 5.00.00 – CIENCIAS SOCIALES, 5.02.00 – ECONOMÍA,
NEGOCIOS

DEDICATORIA

Queremos dedicar nuestra tesis a Dios por darnos mucha fuerza y paciencia. A nuestros padres y hermanas, quienes con su amor nos guiaron por este camino y a nuestros familiares más cercanos en brindarnos su apoyo.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a nuestra alma mater, la Universidad Nacional del Callao, a la Facultad de Ciencias Contables y a los docentes que nos acompañaron durante este proceso, además de compartirnos sus conocimientos y consejos durante el desarrollo de nuestra tesis.

¡Gracias por todo!

ÍNDICE DE CONTENIDO

INFORMACIÓN BÁSICA	3
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	6
ÍNDICE DE TABLAS	9
ÍNDICE DE FIGURAS	12
RESUMEN	14
ABSTRACT	15
INTRODUCCIÓN	16
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.1. Descripción de la realidad problemática.	18
1.2. Formulación del problema	21
1.2.1. Problema General.....	21
1.2.2. Problemas Específicos	21
1.3. Objetivos.....	21
1.3.1. Objetivo General.....	21
1.3.2. Objetivos Específicos	21
1.4. Justificación	22
1.4.1. Justificación Teórica	22
1.4.1. Justificación Práctica	22
1.5. Delimitantes de la investigación.....	23
1.5.1. Teórica.....	23
1.5.2. Temporal	23
1.5.2. Espacial	23
II. MARCO TEÓRICO	24
2.1. Antecedentes: Internacional y Nacional.....	24
2.1.1. Antecedentes Internacionales	24
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	27
2.2. Bases teóricas	30
2.3. Marco Conceptual.....	33
2.4. Definición de términos básicos	40
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	42
3.1. Hipótesis.....	42

3.1.1. Operacionalización de variable	43
IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO	44
4.1. Diseño metodológico	44
4.2. Método de investigación	45
4.3. Población y muestra	46
4.3.1. Población.....	46
4.3.2. Muestra.....	46
4.4. Lugar de estudio	46
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	46
4.6. Análisis y procesamiento de datos.....	48
4.7. Aspectos Éticos en Investigación.....	49
V. RESULTADOS	50
5.1. Resultados Descriptivos	50
5.1.1. Hipótesis específica 1	50
5.1.2. Hipótesis específica 2.....	61
5.1.3. Hipótesis general	66
5.2. Resultados Inferenciales.....	70
5.2.1. Hipótesis específica 1	70
5.2.2. Hipótesis específica 2.....	73
5.2.3. Hipótesis general	75
5.3. Otros resultados.....	79
5.3.1. Hipótesis específica 1	79
5.3.2. Hipótesis específica 2.....	80
5.3.3. Hipótesis general	80
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	86
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	86
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.....	91
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	92
VII. CONCLUSIONES	94
VIII. RECOMENDACIONES.....	95
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	96
ANEXOS	102
Anexo 1: Matriz de Consistencia.....	103
Anexo 2: Instrumentos validados	104

Anexo 3: Base de datos	107
Anexo 4: Estados Financieros Auditados periodo 2015 - 2022.....	108

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de variables</i>	43
Tabla 2 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Cartera (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	50
Tabla 3 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	52
Tabla 4 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	53
Tabla 5 <i>Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	55
Tabla 6 <i>Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	56
Tabla 7 <i>Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	57
Tabla 8 <i>Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	58
Tabla 9 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	60
Tabla 10 <i>Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	62
Tabla 11 <i>Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio del Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	63

Tabla 12 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	64
Tabla 13 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	66
Tabla 14 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto de Activos-ROA (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	68
Tabla 15 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera)</i>	71
Tabla 16 <i>Resumen de Modelo de Regresión entre el Ratio Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera)</i>	71
Tabla 17 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica)</i>	73
Tabla 18 <i>Resumen de Modelo de Regresión entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica)</i>	74
Tabla 19 <i>Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)</i>	76
Tabla 20 <i>Resumen de Modelo de Regresión entre Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)</i>	77
Tabla 21 <i>Periodo promedio de cobro de las cuentas por cobrar relacionadas de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	79
Tabla 22 <i>Periodo promedio de utilidad bruta de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	80

Tabla 23 <i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera</i>	81
Tabla 24 <i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera</i>	82
Tabla 25 <i>Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales</i>	84
Tabla 26 <i>Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales</i>	85

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Cartera (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.....</i>	51
Figura 2 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación de Eléctrica S.A.A., periodo 2015 - 2022.</i>	52
Figura 3 <i>Evolución del Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	54
Figura 4 <i>Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022....</i>	55
Figura 5 <i>Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022....</i>	56
Figura 6 <i>Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	57
Figura 7 <i>Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	58
Figura 8 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	60
Figura 9 <i>Evolución del ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	62
Figura 10 <i>Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	63

Figura 11 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022</i>	65
Figura 12 <i>Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022....</i>	67
Figura 15 <i>Modelo de regresión y coeficiente de determinación del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica).....</i>	74
Figura 16 <i>Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el ratio del Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)</i>	77

RESUMEN

La presente investigación titulada “Los Estados Financieros y la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona” tuvo como propósito analizar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona, mediante la aplicación, análisis e interpretación de indicadores financieros de gestión. Esta investigación fue de tipo descriptivo y explicativo, enfoque cuantitativo y de diseño no experimental, longitudinal. Para la obtención de datos, se utilizó las técnicas de observación y análisis documental y financiero. La población estuvo comprendida por la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. y la muestra representada por la información de los Estados Financieros por los periodos 2015 al 2022. Se concluyó que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) disminuyó de 25% en 2015 a -15% en 2022, como consecuencia del considerable incremento de los costos de servicios, esto debido al incremento de la compra de energía eléctrica por la mayor demanda de su relacionada Shougang Hierro Perú S.A.A. y al incremento del consumo de petróleo, debido a la mayor operatividad de las maquinarias de generación de energía eléctrica, lo que conllevó a que la Rentabilidad Financiera de la empresa haya disminuido de 20% en 2015 a -21% en 2022.

Palabras clave: estados financieros, estado de situación financiera y estado de resultados integrales, rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

ABSTRACT

This research entitled “The financial statements and profitability of the company Shougang Generacion Electrica S.A.A. Ica, Marcona” had the purpose of analyzing how the financial statements impact the profitability of the company Shougang Generacion Electrica S.A.A. Ica, Marcona, through the application, analysis and interpretation of financial management indicators. This research was of an applied type, descriptive level and longitudinal non-experimental design. To obtain data, observation techniques and documentary and financial analysis were used, where the population was included by the company Shougang Generacion Electrica S.A.A. and the sample represented by the information from the Financial Statements for the periods 2015 to 2022. It was concluded that the net profit margin ratio (financial statements) has decreased from 25% in 2015 to -15% in 2022, as a result of the considerable increase in service costs, due to the increase in the purchase of electrical energy due to the greater demand of its related Shougang Hierro Peru S.A.A. and the increase in oil consumption due to greater operability of the electrical energy generation machinery, which led to the company's financial profitability decreasing from 20% in 2015 to -21% in 2022.

Keywords: Financial statements, statement of financial position and statement of comprehensive income, economic profitability and financial profitability.

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros nos ayudan a comprender la situación financiera de una empresa durante un periodo determinado de tiempo, también nos ayudan a determinar el estado de los derechos de cobro de las deudas y el patrimonio de la empresa, lo cual evidencia la eficiencia de la empresa al utilizar sus activos y la forma en que gestiona sus pasivos para generar ganancias. En el sector eléctrico, estos informes son herramientas esenciales para la toma de decisiones tanto internas como externas. Los estados financieros permiten a los inversores, acreedores y otras entidades fuera de la empresa tener una visión general de la situación financiera de la empresa, lo que les ayuda a tomar decisiones informadas.

Nuestra investigación se enfoca en la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A., empresa que opera principalmente en el sector de energía eléctrica y es una empresa filial de la Shougang Group con sede en Beijing, China.

La presente investigación, tiene como objetivo analizar la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa mencionada. Para tal efecto, se han estimado los ratios financieros, que dan cuenta que las variables de los Estados Financieros (los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales) ocasionan un impacto significativo en la Rentabilidad; tanto económica, como financiera, de la empresa. Por consiguiente, la investigación se llevó a cabo con el fin de proporcionar información valiosa para la toma de decisiones financieras y estratégicas en la empresa.

Del mismo modo, se ha aplicado como técnica de recolección de datos, a la observación, análisis documental y financiero; como instrumento de recolección de datos, se utiliza el registro de observación, registro de análisis documental e indicadores financieros.

El presente informe de investigación se estructura de la siguiente forma:

En la sección I, se describe la realidad problemática, se formulan los problemas, objetivos, justificación y delimitantes de la investigación.

En la sección II, se exponen los principales estudios (nacionales y extranjeros) relacionados con el objeto de estudio y las bases teóricas; así como, el marco conceptual, definición de términos que sustentan la investigación.

En la sección III, se exponen nuestras hipótesis y operacionalización de las variables de la investigación.

En la sección IV, se expone la metodología utilizada en la presente investigación.

En la sección V, se presenta y analiza los resultados descriptivos, inferenciales y otros resultados que han permitido demostrar nuestras hipótesis.

En la sección VI, se expone la discusión de los resultados de la investigación.

En la sección VII, se presentan las conclusiones.

En la sección VIII, se presentan las recomendaciones.

En la sección IX, se presentan las referencias bibliográficas, utilizadas en el desarrollo de la presente investigación; y

Finalmente, se presentan los anexos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática.

A nivel internacional, los estados financieros son fundamentales para proporcionar una visión clara y precisa de la situación financiera de una empresa. La mayoría de los países han adoptado o están en proceso de adoptar un conjunto único de estándares internacionales de información financiera de alta calidad, conocidos como Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, en inglés IFRS), las cuales son fiables, comprensibles, transparentes y comparables. Estos estándares requieren cambios en las áreas contables y financieras, en la mayoría de los sistemas y procesos, así como también, en el área de recursos humanos de las empresas.

En el sector eléctrico, estos informes son herramientas esenciales para la toma de decisiones tanto internas como externas. Los estados financieros permiten a los inversores, acreedores y otras entidades fuera de la empresa tener una visión general de la situación financiera de la empresa, lo que les ayuda a tomar decisiones informadas.

A nivel latinoamericano, los estados financieros también juegan un papel crucial. Los países de América Latina y el Caribe enfrentan el desafío de lograr un mayor desarrollo de sus sistemas financieros, con el objetivo de canalizar el ahorro hacia el financiamiento productivo y la inversión, contribuyendo así al logro de mayores tasas de crecimiento en las economías. Además, se busca que estos sistemas sean inclusivos, brindando acceso a servicios financieros a mayores segmentos del entramado productivo y de los hogares que hoy en día permanecen por fuera. En cuanto al sector eléctrico, la matriz energética de América Latina y el Caribe está compuesta principalmente por hidrocarburos. Aunque más de mil millones de personas obtuvieron acceso a la electricidad a nivel mundial a lo largo de la última década, el impacto financiero de la COVID-19 ha hecho que 30 millones más de personas, la mayoría de ellas situadas en África, no puedan afrontar el costo de los servicios básicos de electricidad.

A nivel de Perú, los estados financieros tienen como principal objetivo dar a conocer la situación económica y financiera a través del estado de situación financiera y estado de resultados integrales. Perú ha adoptado los estándares internacionales de información financiera globales, sintetizadas en las NIIF, las cuales son emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), con sede en Londres, Inglaterra. Estos estándares han sido legalizados en el Perú como "Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF", por el Consejo Normativo de Contabilidad, mediante Resoluciones CNC. En el sector eléctrico, Lima tiene aproximadamente 2.7 millones de clientes en el mercado de energía eléctrica y representa el 55 % de los activos de distribución.

La empresa Shougang Generación Eléctrica se dedica a la generación de energía eléctrica, sus instalaciones están ubicadas en la zona Sur Medio del Perú y están conectadas al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), la sede central se encuentra en la ciudad de San Juan Marcona en Ica Shougesa posee la Central Térmica San Nicolás, que tiene una potencia efectiva de 63MW, esta central térmica está conectada al Sistema Interconectado Nacional (SEIN) y forma parte del Comité de Operación Económica del Sistema (COES). Los clientes de Shougesa se encuentra la minera Shougang Hierro Perú S.A.A. (quien es su relacionada) y al Municipio de Marcona.

Se ha observado, que en los 08 años de estudio comprendidos desde el 2015 al 2022, se presentaron algunos problemas relacionados con los estados financieros, que es la información que refleja el estado situacional de la empresa, dentro de ella tenemos el estado de situación financiera y los estados de resultados. Se identificó que en las cuentas por cobrar a partes relacionadas los montos ascendían a S/ 47,439,000 para el año 2022, S/ 30,802,000 para el año 2021, S/ 40,970,000 para el año 2020, S/ 33,845,000 para el año 2019, S/ 57,441,000 para el año 2018, lo cual evidenció fluctuaciones considerables por dicho periodo, esto debido a una mala gestión de los cobros a su relacionada por la venta de energía eléctrica. En los costos de servicios los montos ascendían a S/ 151,148,000 para el año

2022, S/ 103,550,000 para el año 2021, S/ 70,929,000 para el año 2020, S/ 106,243,000 para el año 2019, S/ 86,392,000 para el año 2018, estas fluctuaciones de los últimos años se deben a compra de energía para poder abastecer a su principal cliente, quien es su relacionada Shougang Hierro Perú.

La empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. presenta algunos inconvenientes de rentabilidad, entendiéndose como la pérdida o ganancia que obtiene la empresa en el año. Se evidenció a través de los reportes de indicadores financieros utilizados, que la distribución de recursos generó deficiencias en la rentabilidad de la empresa, esto es mostrado mediante métricas presentadas en los estados financieros, permitiendo inferir un ROA descendiente de -13% (2022), 0% (2021), 4% (2020), 10% (2019), 9% (2018), 8% (2017), 7% (2016), 13% (2015), asimismo, un ROE descendiente de -21% (2022), 0% (2021), 5% (2020), 12% (2019), 17% (2018), 15% (2017), 12% (2016), 20% (2015). Mediante estos indicadores la empresa muestra que hubo una considerable disminución del efectivo y de las cuentas por cobrar, a pesar del ligero incremento de los ingresos por las ventas, lo cual se vio reflejado en la utilidad del ejercicio; por ende, en su rentabilidad, tanto financiera, como económica.

Esta situación consideró realizar un análisis de los indicadores financieros para evaluar la rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica, que servirá como antecedente del sector para la toma de decisiones, lo cual también les será útil a los propietarios, acreedores y prestamistas como insumo para que realicen análisis económico y financiero que les permita decidir acerca de mantener, reducir o incrementar sus inversiones en dichas empresas del sector.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 - 2022?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 - 2022?
- ¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 - 2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Analizar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.
- Determinar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona períodos 2015 – 2022.

1.4. Justificación

Para Fernández (2020) implica explicar la relación del trabajo con teorías, modelos o enfoques previos en la disciplina o campo de estudio. El objetivo es demostrar que la investigación o el proyecto se fundamenta en un sólido marco teórico y que abordar la problemática desde este enfoque es relevante y pertinente.

1.4.1. Justificación Teórica

Esta investigación se justifica en el estudio del estado financiero y la rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica, el estado financiero a través de la aplicación de la norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros en su párrafo 7 donde menciona que la finalidad de los estados financieros constituye una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad y de la Rentabilidad. Según Ccaccya (2015), la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios; sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación.

Este marco normativo y teórico nos permite entender los conceptos del tema de estudio y aplicarlos para dar solución al problema por el cual está atravesando la empresa Shougang Generación Eléctrica, ya que presenta algunos inconvenientes de rentabilidad, entendiéndose esta como la pérdida o ganancia que obtiene la empresa en el año, por ende, establecer un mejor control a través del análisis de los estados financieros, que reflejan la situación financiera de la empresa.

1.4.1. Justificación Práctica

El presente trabajo de investigación se dio a través de la información que se obtuvo del estado financiero de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona, de los años 2015 al 2022 como los ratios financieros, el

análisis vertical y notas que sustentan los estados financieros permiten comparar el desempeño de la empresa en diferentes periodos.

Las empresas proveedoras del sector de generación de energía eléctrica, muchas veces confían en su cliente sin conocer su situación financiera. Por ello, surge la necesidad de analizar los indicadores financieros para evaluar la rentabilidad en la empresa materia de estudio, la que servirá como antecedente del sector para la toma de decisiones. Lo cual también les será útil a los propietarios, acreedores y prestamistas como insumo para que realicen análisis económico y financiero que les permita decidir acerca de mantener, reducir o incrementar sus inversiones en dichas empresas del sector.

1.5. Delimitantes de la investigación

Las delimitantes de la investigación fueron las siguientes:

1.5.1. Teórica

La presente investigación se ha desarrollado en base al marco normativo de las Normas Internacionales de Contabilidad, los estados financieros, las notas financieras y las bases teóricas de la rentabilidad.

1.5.2. Temporal

La presente investigación se realizó con información financiera de los años 2015 al 2022 de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

1.5.2. Espacial

La presente investigación se aplicó en el área contable de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. ubicado en el distrito de Marcona, provincia de Marcona, departamento de Ica.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes: Internacional y Nacional

Como parte de la realización de la presente investigación, se llevó a cabo la búsqueda de investigaciones similares, tanto a nivel internacional como nacional.

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Maigua (2023) en su tesis denominada “Los estados financieros como herramienta para análisis de predicción de quiebras en el sector cooperativo del Ecuador”, planteó como objetivo “Calcular los indicadores de riesgo de quiebra utilizando los estados financieros en el sector cooperativo del Ecuador” (p. 3). El tipo de investigación fue descriptiva y el enfoque utilizado fue cuantitativo.

Llegando a la siguiente conclusión:

Los modelos de predicción son eficientes y sus indicadores van acorde a cada sector en el que se desea emplear, para nuestra investigación se utilizó el modelo de predicción de quiebre de William Beaver (1966) precursores en la realización de modelos de insolvencia o fracaso (p. 59).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación, debido a que, los estados financieros han sido una herramienta fundamental para el diagnóstico oportuno de la insolvencia de la empresa, generando, en consecuencia, una mejor comprensión de su estado situacional.

Pergolesi (2021) en su tesis denominada “NIIF 16 Arrendamientos: impacto en los estados financieros de empresas arrendatarias argentinas”, tuvo el objetivo de “Identificar el impacto de la NIIF 16 en los estados contables con cierre 2019 de dos empresas argentinas que coticen en la BCBA, así como en sus principales indicadores económicos y financieros, desde el punto de vista del arrendatario” (p.13). La investigación fue de “alcance descriptivo, con un enfoque mixto y diseño no experimental, de tipo longitudinal” (p.1).

Llegando a la siguiente conclusión:

Las empresas arrendatarias efectivamente brindarán información fiable y de calidad, lo que desemboca en mayor transparencia en relación a la

exposición y clarificación de la deuda real derivada de este tipo de contratos, destinada a la toma de decisiones. Sobre esto último, los diferentes usuarios de la información financiera podrán observar importantes modificaciones en relación al reconocimiento de los arrendamientos financieros, a partir de la aplicación de la nueva normativa. En principio, el estado de situación financiera resulta en un aumento tanto de activos y pasivos, como del patrimonio neto, que consecuentemente, deriva en trascendentes cambios en indicadores tales como solvencia, razón de endeudamiento y razón de deuda capital (p.33).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación debido a que, el no reconocimiento de los nuevos rubros que producen un aumento del activo y del pasivo, impactan en la variación trascendental de los estados financieros, provocando un deterioro en la rentabilidad.

Garcés (2019) en su tesis denominada “La Gestión Financiera y la Rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayan y Piedra de la ciudad de Macas-Ecuador, periodo 2015-2018”, tuvo el objetivo de “Evaluar la Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayán y Piedra de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018” (p. 3). El tipo de investigación fue descriptiva y diseño no experimental, teniendo un enfoque cuantitativo.

Llegando a la siguiente conclusión:

En el análisis de la rentabilidad de la empresa se puede destacar que la Hostería Arrayan y Piedra, posee una ventaja competitiva frente a sus competidores directos en lo que tiene que ver con la rentabilidad en ventas, o dicho de otra manera, la generación de utilidades en función del giro del negocio; pero, uno de los factores claves que influyen en la rentabilidad de la empresa es la poca efectividad en la utilización de sus activos, lo que provoca que los buenos niveles de rentabilidad en operaciones disminuyan y se conviertan en una debilidad; situación que se revierte gracias al agresivo endeudamiento o apalancamiento

financiero, que recupera los márgenes de rentabilidad para el inversionista pero que no alcanzan los niveles promedios que generan las demás empresas del sector (p.80).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación debido a que, se demuestra que un factor trascendente que influye directamente en los resultados de la rentabilidad de la empresa es la efectiva utilización de los activos.

González (2016) en su tesis denominada “Costos, Gastos y su Impacto en la Rentabilidad de empresas exportadoras de peces, crustáceos y moluscos”, presentaron como objetivo “Analizar los costos y gastos de producción y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Pacfish S.A.” (p.22). El tipo de investigación fue descriptiva y de enfoque cualitativo.

Llegando a la siguiente conclusión:

El principal problema de la Rentabilidad de la empresa Pacfish S.A., se debe a que no se lleva un control minucioso de los Costos y Gastos que se efectúan durante el proceso de producción. Aplicando todos los ratios financieros a los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de la empresa Pacfish S.A., se puede visualizar que su rentabilidad en el último periodo ha disminuido. No existe una capacitación cronológica y sistemática del proceso de producción de parte de los administradores de la Empresa hacia el personal de producción y administración, para que adquieran el conocimiento necesario de todo el proceso (p. 89).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación, debido a que, se demuestra que un factor trascendente que influye directamente en los resultados de la rentabilidad de la empresa es el control minucioso de los costos y gastos que se efectúan durante el proceso de producción.

Avilés (2020) en su tesis denominada “Riesgo operativo y su incidencia en la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Matriz Riobamba, periodo 2018”, tuvo el objetivo de “Evaluar los factores que influyen el riesgo operativo y

su incidencia en la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Matriz Riobamba, periodo 2018” (p.5). El tipo de investigación fue de campo, bibliográfica o documental, de diseño no experimental, con enfoque cuantitativo.

Llegando a la siguiente conclusión: “La Cooperativa posee una rentabilidad sobre el activo por debajo de la media y una rentabilidad sobre patrimonio por encima de la media, además se determinó que la institución posee un nivel de riesgo operativo medio” (p.40).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación debido a que, se demuestra que un factor crucial que influye directamente en los resultados de la rentabilidad de la empresa es la efectiva utilización de los activos.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Rodriguez (2022) en su tesis denominada “Análisis de Costos y su Impacto en la Rentabilidad de la Empresa Evolution Dental, SAC., 2020”, tuvo el objetivo de “Determinar de qué manera los costos impactan en la rentabilidad de la empresa Evolution Dental S.A.C., 2020” (p.87). El tipo de investigación fue descriptiva y de enfoque mixto.

Llegando a la siguiente conclusión:

En cuanto al impacto que tienen los costos de adquisición en la rentabilidad, se pudo constatar que tiene incidencia significativa entre las variables. Dado que si los costos de adquisición aumentan por cualquier motivo (alza del dólar) puede afectar el precio de venta del producto al mercado. (p. 80).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación debido a que, se demuestra que los costos de adquisición tienen una incidencia significativa en la rentabilidad de la empresa.

Sayaverde et al. (2021) en su tesis denominada “Los estados financieros es importante y relevante en la toma de decisiones económicas y financieras en las empresas comerciales del distrito de Callería provincia de Coronel Portillo, departamento de Ucayali – 2019”, presentaron como objetivo “Determinar que los estados financieros, es importante y relevante en la toma de decisiones

económicas y financieras en las empresas comerciales del distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo, departamento de Ucayali 2019” (p.27). La investigación fue de tipo descriptiva e inductiva y de enfoque mixto.

Llegando a la siguiente conclusión:

Realizar el estudio de los Estados Financieros es importante y relevante en la toma de decisiones económicas y financieras en las empresas comerciales del distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo Departamento de Ucayali 2019, de acuerdo al estudio, análisis e instrumentos aplicados en la investigación de los estrados financieros e información financiera se ha determinado que los estados financieros tienen importancia y relevancia significativa en la toma de decisiones en las empresas comerciales del distrito de Callería- Ucayali (p. 98).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación, debido a que, se demuestra que los estados financieros tienen relevancia significativa, ya que son el reflejo de la realidad de la empresa y este nos ayuda a conocer en qué posición nos encontramos situados.

Rodriguez (2021) en su tesis denominada “La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019”, tuvo como objetivo “Determinar la influencia de la solvencia en la rentabilidad de las Empresas del sector financiero del estado peruano, 2015-2019”. La investigación fue de tipo descriptivo-correlacional y de enfoque mixto.

Llegando a la siguiente conclusión:

Existe relación lineal de la solvencia en la rentabilidad de las empresas del sector financiero peruano, periodo 2015-2019, por lo que se da por verificada y aceptada la hipótesis general, el coeficiente de determinación representa un ,270 lo cual significa que la solvencia explica el 27% de la variación de la rentabilidad, así mismo al tener p-valor menor a 0,05, quiere decir que la influencia de la solvencia en la rentabilidad de dichas empresas es significativa. A través del análisis

realizado se observó que la solvencia y rentabilidad, genera el incumplimiento de objetivos y metas institucionales (p. 151).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación debido a que, se demuestra que la significativa variación de algunos activos, como parte del indicador de solvencia, impactan en la rentabilidad de la empresa.

Michue (2022) en su tesis denominada “La Gestión Financiera y la Rentabilidad en las empresas constructoras”, tuvo como objetivo “Determinar si la gestión financiera ocasionó la disminución de la rentabilidad en las empresas constructoras” (p. 13). La investigación fue de tipo aplicada, descriptiva, correlacional y de enfoque mixto.

Llegando a la siguiente conclusión:

Se determinó que la gestión de la liquidez ocasionó una menor rentabilidad financiera en la empresa De Vicente Constructora S.A.C. esto debido a un menor activo circulante lo que ocasionó una disminución en la rentabilidad de la empresa sobre sus inversiones.

También se determinó que sus cuentas por cobrar relacionadas rotan de 61 días en el año 2019 a 140 días en el año 2021 lo que ocasiona que al no haber efectivo no se pueda invertir y por ende no se puedan generar otros recursos que ayuden a mejorar la rentabilidad. (p. 81).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación, debido a que, se demuestra que el incremento de la rotación de las cuentas por cobrar impacta en el descenso de la rentabilidad de la empresa.

García (2020) en su tesis denominada “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios digitales SAC, Chiclayo 2015-2016”, el investigador tuvo como objetivo general “Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017” (p.79), para lo cual, desarrolló un estudio de tipo cuantitativo de diseño pre experimental.

Llegando a la siguiente conclusión:

En el análisis de la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, se determinó lo siguiente: las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual en el año 2017 fue 5% del activo total; así como el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio con el 91% en el 2016 y 89% en el 2017, también se determinó que las ventas son altas al igual que los costos de servicios siendo de 57% para el año 2017, por otra parte, las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 28% del 2016 al 2017 (p. 81).

En tal sentido, esta tesis posee relación con nuestra investigación, debido a que, se demuestra que un factor crucial que influye directamente en los resultados de la rentabilidad de la empresa es el deficiente manejo de los costos de servicios.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Estados Financieros

Según Ríos (2008), desde los orígenes de los estados financieros a comienzos del siglo XX, se ha caracterizado por cambios radicales en su objeto de estudio, evolucionando desde una esfera descriptiva que se centró en los aspectos legales de las fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores, así como en aspectos netamente operativos y de rutina, ejercidos comúnmente por el tesorero de la organización; pasando por el enfoque tradicional, donde el centro de atención fue la quiebra y reorganización empresarial, la liquidez corporativa, la presupuestación de capital, el financiamiento y la regulación de los mercados de valores en un contexto caracterizado por el fracaso en los negocios y mercados debido a la gran depresión de 1930 y la primera guerra mundial (p.1).

Según Elizalde (2019) los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización y son mostrados en periodo trimestral, semestral o anual (p.3).

Teoría Financiera

Piñeiro (2009) sostiene que la Teoría Financiera, o simplemente finanzas, es el término que empleamos para hacer referencia al cuerpo de conocimientos que explica la dinámica financiera de la empresa y nos aporta modelos y criterios para tomar decisiones en esta área.

A primera vista, no suena agradable ni motivador. Sin embargo, las finanzas forman parte de nuestra realidad cotidiana. En esta realidad tenemos a empresas que, como Google, se han convertido en referentes mundiales gracias a algo tan exótico como un algoritmo, que en esencia es un conjunto de modelos analíticos: no hay grandes edificios, maquinaria, inventarios, de hecho, tampoco deuda, pero sí encontraremos ingentes bases de conocimiento y otros activos intangibles. Tenemos también empresas como Spotify, que ha salido a Bolsa y cotiza (al momento de escribir estas líneas) a más de 150 dólares, a pesar de que nunca ha estado en beneficios. Amazon pasa por ser un paradigma del comercio electrónico, pero curiosamente este negocio le reporta pérdidas, su beneficio proviene fundamentalmente de servicios de cloud computing destinados a empresas. Puede que no lleguemos a emplear criptodivisas como alternativa al dinero convencional, pero sin duda sí utilizaremos servicios basados en la tecnología de blockchain. Los clientes de las entidades financieras gestionan sus operaciones personalmente a través de apps móviles, y muchas entidades financieras simplemente carecen de red de oficinas. Las finanzas son hermosas porque nos permiten explicar esta realidad (p.1).

Marco Normativo

Normas Internacionales de Información Financiera

Price Waterhousecoopers (2004) se refiere a las normas internacionales de información financiera, de aquí en adelante NIIFS, al respecto indica que fueron elaboradas por el International Accounting Standards Board (IASB), y se adoptan por primera vez en el año 2005 por algunas empresas en el mundo, incluyendo

aquellas que cotizan en la bolsa en la Unión Europea, los cuales reemplazaron a los Principios Contables Generalmente Aceptados.

De acuerdo con Ernst & Young (2015), el cambio de normativa contable se generalizó debido a una mayor transparencia y comparabilidad de la información financiera, facilitación en el acceso a los mercados de capitales y a un lenguaje financiero común a nivel global.

El Perú no fue ajeno al proceso de convergencia de las NIIFS. Primero, la junta de Decanos del colegio de contadores públicos del Perú recomienda aplicar estas normas al consejo normativo de contabilidad. Posteriormente, la Superintendencia del Mercado de valores, SMV por sus siglas, elabora una resolución en la cual indica que a partir del 2011 las empresas que emitían valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores, las clasificadoras de riesgo y otras empresas que estaban bajo la supervisión de la SMV debían emitir sus estados financieros bajo NIIFS; y para años posteriores recomendaba a las otras empresas a seguir este camino (Resolución CONASEV N° 102, 2010).

Estados Financieros

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006), sostiene que:

Los Estados Financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información (parr.3).

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006), nos indica que la finalidad de los estados financieros es la siguiente:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos

que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (parr.7).

2.3. Marco Conceptual

Estado de Situación Financiera

Según Agudelo (2021):

Es un documento compuesto por tres grandes grupos de cuentas (activo, pasivo y patrimonio), que presenta en cifras, de manera muy resumida lo que posee la empresa y la forma como se financia. Las cuentas agrupadas en el activo muestran la información sobre los bienes tangibles e intangibles de la empresa, bien sea para su operación o inversión fuera de ella. En otra agrupación general se presenta la forma como se financian estas posesiones de la empresa, reflejadas en el activo. Esto puede ser a partir de dos fuentes: financiación con terceros y financiación proveniente de los dueños de la empresa o accionistas, según sea el caso (p.148).

El estado de situación financiera comprende:

a. Activo:

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2010), un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Para que se cumpla con la definición de activo se debe cumplir con que la entidad debe tener el control del activo, lo que significa que tiene el poder de obtener los beneficios económicos futuros que se espera que genere el activo, el activo debe haberse originado a partir de sucesos pasados y debe generar beneficios económicos futuros, es decir, ya sea en forma de entradas de efectivo o equivalentes al efectivo, o en forma de reducción de desembolsos de efectivo.

b. Pasivo:

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2010), define el pasivo como una obligación presente de la entidad de transferir un recurso económico como resultado de sucesos pasados, al vencimiento de la cual la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Para que se cumpla con la definición de pasivo se debe cumplir con que la entidad tiene una obligación presente, es decir, una obligación legal o contractual de realizar una transferencia de recursos económicos a otra entidad surgida de sucesos pasado, es decir, de hechos o circunstancias que han tenido lugar antes del final del periodo sobre el que se informa y al vencimiento de la cual la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

c. Patrimonio:

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2010), el patrimonio es la participación residual en los activos de una entidad, una vez deducidos todos los pasivos. El patrimonio representa los recursos netos de la entidad, es decir, la diferencia entre los activos y los pasivos. Es un derecho de los propietarios de la entidad sobre sus activos, y representa su contribución al financiamiento de la entidad.

Concerniente a la definición refiere que se basa en el concepto de residual, es decir, que es el valor que queda una vez que se han deducido los pasivos de los activos. Esto significa que el patrimonio no es un activo en sí mismo, sino que es una representación de los derechos de los propietarios sobre los activos de la entidad.

Estado de resultados integral

Según Agudelo (2021):

Junto con el estado de situación financiera, se ofrece la información más importante y de más fácil análisis sobre el comportamiento y resultados de la empresa. Este documento se puede analizar separado en dos partes: los resultados de la operación de la empresa y los resultados de la financiación y de otras actividades que no son propias del negocio principal al que esta se dedica. Su presentación se hace conjuntamente y con la misma periodicidad que los demás estados financieros, tanto para dar cumplimiento a las normas tributarias y regulatorias, como para el análisis de sus administradores y partes interesadas. El estado de resultados integral expone la información de la empresa, no a una fecha específica como el estado de situación financiera, sino dentro de un rango de fechas. De este modo, si corresponde a un año fiscal, su información incluiría lo ocurrido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año correspondiente (p.149).

Análisis por medio de indicadores

Según Agudelo (2021):

A pesar de ser muy sencilla en su cálculo, esta herramienta de análisis puede arrojar resultados muy interesantes desde el punto de vista gerencial, ya que permite relacionar cuentas que ofrecen como resultado una cifra puntual que se interpreta en relación con algunos de los propósitos financieros empresariales, entre ellos, liquidez, rendimiento de la inversión, eficiencia y endeudamiento (p.158).

Indicadores de ratios de gestión o actividad

Según OBS Business School (2019) menciona que, “el objetivo fundamental de estas fórmulas es determinar si la gestión de la empresa en cuanto a ventas, cobros e inventario está siendo la adecuada” (parr.4).

A continuación, se muestran los tipos de indicadores de ratios de gestión:

- **Ratio de Rotación de Cartera**

Según OBS Business School (2019) menciona que, el ratio de rotación de cartera “aporta información sobre el tiempo que tarda la empresa en cobrar de sus clientes. Ayuda a determinar si es necesario cambiar las políticas de cobro” (parr.5).

Ratio de rotación de cartera = cuentas por cobrar promedio * 360 / ventas

- **Ratio de Rotación de Caja-bancos**

Según OBS Business School (2019) menciona que, el ratio de rotación de caja y bancos “es útil para conocer el efectivo que hay en caja para saber si es suficiente para cubrir los días de venta” (parr.7).

Rotación de caja y bancos = caja y bancos * 360 / ventas

- **Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo**

Según OBS Business School (2019) menciona que, el ratio de rotación de planta, mobiliario y equipo “es uno de los más importantes, con él podemos saber cuántas ventas genera la empresa por cada sol en activos fijos” (parr.9).

Rotación de activo fijo = ventas / activo fijo

Rentabilidad

Al respecto, Ccaccya (2015) nos menciona que:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la

capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación (p.1).

De otro lado, Garcia Nava & Paredes Hernandez (2013) indican que:

La rentabilidad es el resultado del proceso productivo y distributivo, es la utilidad y ganancia del negocio por realizar sus actividades. Mide el éxito de la empresa, así como su eficiencia, es un indicador de rendimiento. Se afirma que la rentabilidad de una empresa mide el rendimiento del capital en un periodo determinado, es una comparación entre los ingresos generados por la empresa en ese periodo y los recursos utilizados para obtenerlos. De acuerdo con esta comparación, existen empresas rentables y otras que no lo son. Es más, hay empresas muy rentables y otras que apenas si sobreviven con una rentabilidad muy baja (p. 241).

Finalmente, Lavalle Burguete (2014) nos indica que:

La rentabilidad de una compañía puede ser analizada desde varios puntos de vista. Algunos métodos de los más comunes utilizados son: el análisis de variación de márgenes, el punto de equilibrio o umbral de rentabilidad, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad de los fondos propios o capital contable (p.83).

Tipos de Rentabilidad

Según Ccaccya (2015), desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se divide de la siguiente manera:

a. La Rentabilidad Económica

Ccaccya (2015) nos indica que:

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 permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Las ratios más utilizadas en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (utilidades) como se precisará posteriormente (p.2).

En tal sentido, “la rentabilidad económica se centra en evaluar el rendimiento de los activos totales empleados por la administración de la compañía, sin importar si la fuente de los recursos, los activos, son los acreedores o los propietarios”, según nos menciona (Lavalle Burguete, 2014, p. 88).

b. La Rentabilidad Financiera

Ccaccya (2015) nos indica 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.2).

Importancia de la Rentabilidad

Es parte importante del sistema financiero, y desempeña un papel cada vez más importante en el desarrollo. La rentabilidad nos revela si se ha realizado una buena gestión en la empresa; siendo esta directamente proporcional a su nivel de competitividad en el mercado. Asimismo, la rentabilidad se ve significativamente afectada los costos generales, la productividad laboral y la inflación. Cabe mencionar que entre los indicadores de rentabilidad son considerados: Rendimiento Neto del

Activo (ROA) y el Rendimiento Neto del Patrimonio (ROE).

Objetivo de la Rentabilidad

Puente & Andrade (2016) mencionan que:

La rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros. Esto se debe a que es el área de mayor interés para el accionista y porque los excedentes generados por las operaciones garantizan el cumplimiento de las obligaciones adquiridas a corto y largo plazo. Los índices de rentabilidad tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa (p. 76).

Ratios Financieros

Ccaccya (2015) menciona que:

Los ratios de rentabilidad comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios, en definitiva, son medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar beneficios por parte de la base de sus ventas, activos e inversiones (p.2).

Son variados los indicadores de rentabilidad, entre los principales se presentan los siguientes:

• Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Según Ccaccya (2015) indica que:

Este ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo. Para ello relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De este modo, indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento (p. 2).

ROA= Utilidad neta+ Intereses /Activo total

• Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

Según Ccaccya (2015) indica que “la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.” (p. 2).

ROE= Utilidad neta /Patrimonio

2.4. Definición de términos básicos

Activo

Cristóbal (2007) indica lo siguiente: “Son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.” (p.9).

Pasivo

Cristóbal (2007) indica lo siguiente: “Son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.” (p.9).

Patrimonio

Cristóbal (2007) indica lo siguiente: “Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.” (p.9).

Ingresos

Cristóbal (2007) menciona que:

Los ingresos son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio y que no están relacionados con los aportes de los propietarios a este patrimonio (p.9).

Gastos

Cristóbal (2007) menciona que:

Los gastos son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento

de los pasivos, que dan como resultado disminuciones del patrimonio y no están relacionados con los retiros realizados por los propietarios (p.9).

Análisis vertical

Según Agudelo (2021):

Consiste en obtener relaciones entre los valores de cada una de las cuentas que componen el estado de situación financiera, con el valor de una cuenta que se toma como referente general. Cuando se analiza el estado de situación financiera, se acostumbra a tomar como referencia el valor del total de activos para el análisis de las cuentas del activo o el total de pasivos más patrimonio para cada una de las cuentas que componen el lado derecho del estado de situación financiera, es decir, el pasivo y el patrimonio. La importancia de este análisis radica en la determinación del porcentaje que representa cada una de las cuentas examinadas, respecto al valor total, con lo que se obtiene una idea general de la importancia relativa de cada una de ellas (p. 150).

Rentabilidad

Tapia (2012) nos menciona que:

La rentabilidad entonces es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia. Un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla (p.1).

Rentabilidad Financiera

Numdea (2019) nos menciona lo siguiente: “En términos generales, normalmente la rentabilidad como tal hace referencia a la financiera, que es la que tiene en cuenta la financiación de la empresa.” (parr. 6).

Numdea (2019) define que:

La rentabilidad económica es aquella que no tiene en cuenta la financiación de la empresa, puesto que lo que mide es cómo es el rendimiento de inversión de cada empresa, dejando a un lado la financiación. Así, para medir la rentabilidad económica se hace referencia al ROA y al ROI (parr. 7).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.

3.1.2. Hipótesis Específicas

- Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.
- Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.

3.1.1. Operacionalización de variable

Tabla 1 *Operacionalización de variables*

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICES	MÉTODO	TÉCNICAS
ESTADOS FINANCIEROS (X)	“Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero.” (Letty, 2019, p.3).	Los estados financieros permiten a sus diferentes usuarios, acceder a la información económica y financiera de la empresa.	Estado de Situación Financiera	Ratio de Rotación de Caja-bancos	Número de días		
				Ratio de Rotación de Cartera	Número de días		
			Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo	Número de veces			
			Ratio de Margen Utilidad Bruta	Valor Porcentual			
RENTABILIDAD (Y)	Medina & Mauricci (2014) indican 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, categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades (p.18).	La rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para aprovechar sus recursos con el fin de obtener los resultados esperados.	Estado de Resultados Integrales	Ratio de Margen Utilidad Neta	Valor Porcentual	Hipotético-deductivo	Observación - Análisis documental y financiero
				Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE	Valor porcentual		
			Rentabilidad Financiera	Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA	Valor porcentual		
			Rentabilidad Económica				

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Diseño

En el presente trabajo de investigación se ha desarrollado bajo el diseño No experimental, longitudinal, de enfoque cuantitativo, descriptivo y explicativo.

Es de diseño no experimental, porque no se ha manipulado deliberadamente las variables de la investigación.

Al respecto, Agudelo et al. (2008) indican que “La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes” (p.39).

Así también, Sousa et al. (2007) indican que “Diseños no experimentales son usados para describir, diferenciar o examinar asociaciones, en vez de buscar relaciones directas entre variables, grupos o situaciones” (p.2).

Esta investigación es longitudinal debido a que se analizó los periodos del 2015 a 2022, en los cuales se hizo mediciones por cada año.

Así, Cabré (2008) indica que “La estrategia longitudinal permite rechazar con más fuerza algunos de los modelos de explicación alternativos asociados a la situación transversal. Los diseños longitudinales brindan más posibilidades que los transversales en cuanto a la inferencia de relaciones causales” (p.11).

Se trata de una investigación de enfoque cuantitativo debido a que los datos para comprobar las hipótesis son medibles y cuantificables.

En efecto, Babativa (2022) indica que:

La investigación cuantitativa surge en las ciencias naturales y posteriormente es transferida a los estudios sociales; se caracteriza por ser objetiva y deductiva, producto de los diferentes procesos experimentales que pueden ser medibles, su objeto de estudio permite realizar proyecciones, generalizaciones o relaciones en una población o

entre poblaciones a través de inferencias estadísticas establecidas en una muestra (p.7).

Debido a que describen los detalles de la realidad problemática, se trata de una investigación descriptiva. Guevara et al. (2020) indican que “La investigación descriptiva se efectúa cuando se desea describir, en todos sus componentes principales una realidad” (p.165).

Y es explicativo porque a partir de la recopilación de información se buscará la relación que se encuentra entre las variables, puesto que se pretende analizar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

4.2. Método de investigación

Hipotético Deductivo

En la medida que la investigación tiene un enfoque cuantitativo, el método de investigación es hipotético deductivo, ya que partimos de determinadas hipótesis basadas en la teoría financiera y la rentabilidad que nos lleva al estudio de los estados financieros de la empresa Shougang Generación Eléctrica durante el periodo de análisis de la investigación.

Sánchez (2019) nos menciona que:

En el modelo hipotético-deductivo se parte de premisas generales para llegar a una conclusión particular, que sería la hipótesis a falsar para contrastar su veracidad, en caso de que lo fuera no solo permitiría el incremento de la teoría de la que partió (generando así un avance cíclico en el conocimiento), sino también el planteamiento de soluciones a problemas tanto de corte teórico o práctico (llamado también pragmático, aplicativo o tecnológico), y en tanto que no, bien podría impulsar su reformulación hasta agotar los intentos para hacerla veraz, o abandonarla y replantearla sobre la base de otros preceptos teóricos que indiquen una orientación distinta o alternativa a la anterior (p. 7).

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

En el presente trabajo de investigación se consideró como población a la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. por ser un estudio de caso.

4.3.2. Muestra

El presente estudio se aplicó el muestreo “no probabilístico” y la muestra quedó determinada en documentos (estados financieros del año 2015 al 2022) del área de contabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

4.4. Lugar de estudio

El lugar de estudio es en el distrito de Marcona en Ica, Perú.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Arias Gonzáles (2020) menciona que “las técnicas de investigación cuantitativas son las herramientas y el procedimiento disponible para los investigadores, los cuales les permiten obtener datos y guiar el camino de la recolección de datos” (p.54).

La técnica empleada fue la observación. En este caso, se observó los estados financieros de la empresa en estudio.

Brandao (2021) señala que:

Uno de los métodos más usados en la investigación en las ciencias sociales es la observación, el cual pareciera ser muy simple; sin embargo, su exigencia es basta, pues requiere de habilidades y destrezas exigentes para el observador, toda vez que de ellas dependen resultados fidedignos y precisos (p.75).

Lopez (2019) menciona que:

La observación es un proceso de descomposición-recomposición de informaciones obtenidas mediante la percepción, según los fines científicos establecidos en los modos de observación construidos. Se

señala que es un proceso activo y organizado en el tiempo, en el cual se considera, un conjunto de fenómenos que pueden ser analizados (p.1).

El análisis documental fue otra técnica empleada que se usó en la recolección de datos con lo que se pudo obtener la información relevante, ya que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para probar las hipótesis.

Según Acimed (2004) indica que esta técnica consiste en “un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación.” (p.2)

Giraldo (2013) menciona que:

Es la herramienta por medio de la cual se escanean y/o digitaliza toda la documentación física que ingresa diariamente a la entidad, a cada documento que ingresa se le asigna un turno de manera secuencial y comprende la organización, separación, orden, tipificación, calidad y especificación de cada documento ingresado (p.2).

El análisis financiero también fue otra técnica empleada que se usó con la información recabada de los estados financieros, ya que busca analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa que fue analizada para probar las hipótesis.

Según Rubio (2007) indica que el análisis financiero “es el proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones” (p.2).

4.5.2. Instrumentos

Arias (2012) menciona que es “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p.68).

Se empleó la guía de observación para la recolección de datos que han sido analizados tales como los hechos, procesos de la empresa e información

financiera.

Fabri (1998) menciona que “es un proceso cuya función primera e inmediata es recoger información sobre el objeto que se toma en consideración. Esta recogida implica una actividad de codificación: la información bruta seleccionada se traduce” (p. 2).

La ficha de registro de análisis documental fue un instrumento empleado en el cual se registró los datos que eran pertinentes de los documentos de la empresa que se estaba tomando como referencia para el desarrollo del trabajo de investigación.

Por consiguiente, los indicadores financieros fue el instrumento utilizado para la recolección de información numérica para medir el nivel situacional de la empresa. En ese sentido, los indicadores financieros “son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, son necesarias para medir la estabilidad, capacidad de endeudamiento, capacidad de generar liquidez, rendimientos y utilidades de la entidad”, a través de la interpretación de las cifras.” (Actualicese, 2015, p.1).

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Análisis de datos

En ese sentido, se utilizó para el análisis de datos el programa Microsoft Excel.

Arias (2012) nos indica que, “en lo referente al análisis, se definirán las técnicas lógicas (inducción, deducción, análisis-síntesis), o estadísticas (descriptivas o inferenciales), que serán empleadas para descifrar lo que revelan los datos recolectados” (p.111).

Procesamiento de datos

Se aplicó la estadística descriptiva para el tratamiento de la información referida al comportamiento de las variables y la estadística inferencial para la prueba de hipótesis. Se empleó el software SPSS Statistics 29.0.1.0.

Los datos financieros se procesaron mediante los programas estadísticos Excel y SPSS, obteniéndose valores que sirvieron para el análisis cuantitativo.

Arias (2012) indica que en este punto “se describen las distintas operaciones a las que serán sometidos los datos que se obtengan: clasificación, registro, tabulación y codificación si fuere el caso” (p.111).

4.7. Aspectos Éticos en Investigación

La presente tesis se realizó respetando los lineamientos del Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao, aprobado por Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 03 de junio del 2019. En este sentido, nuestra tesis se desarrolló considerando los valores éticos de integridad, profesionalismo, transparencia, objetividad, equidad, compromiso, honestidad, confidencialidad, independencia, diligencia y dedicación, otorgando especial importancia al principio de honestidad, lo que implica honradez, integridad y rectitud en la presente investigación, respetando la propiedad intelectual y los derechos de autoría, de acuerdo con la normativa institucional, nacional e internacional que regulan los procesos de investigación.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados Descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica 1

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona, periodo 2015 - 2022.

Para determinar el impacto de los Estados Financieros en la Rentabilidad Financiera, serán evaluados los indicadores de los estados financieros de manera individual, siendo en este caso, los indicadores de gestión; tales como, Ratio de Rotación de Cartera, Ratio de Rotación de Caja-bancos, Ratio de Planta, Mobiliario y Equipo, Ratio de Margen de Utilidad Bruta y Ratio de Margen de Utilidad Neta.

Posteriormente se realizarán comparaciones con los indicadores de Rentabilidad Financiera, siendo este el ROE, mediante la aplicación de ratios por cada periodo de estudio.

Tabla 2

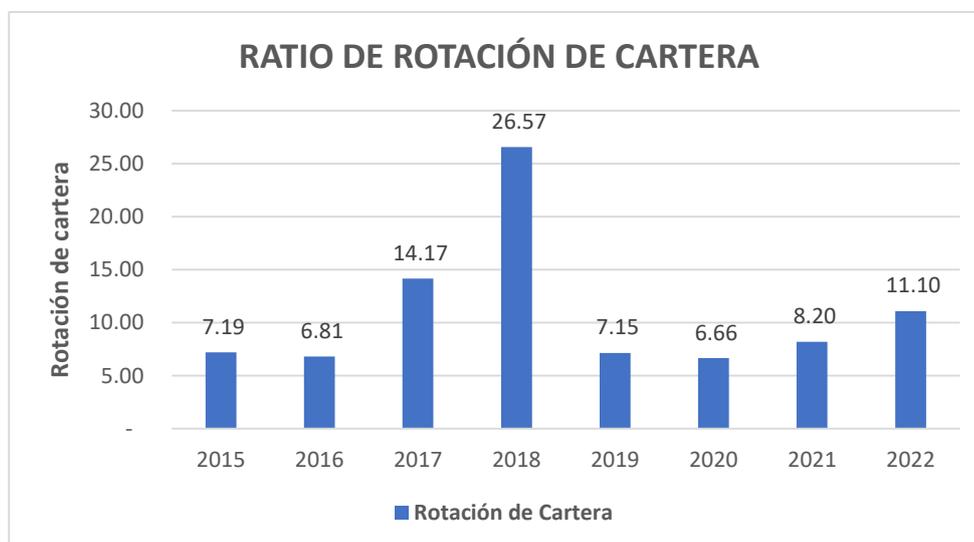
Evolución del Ratio de Rotación de Cartera (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

AÑO	RATIO DE ROTACIÓN DE CARTERA
2015	7.19
2016	6.81
2017	14.17
2018	26.57
2019	7.15
2020	6.66
2021	8.20
2022	11.10

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 1

Evolución del Ratio de Rotación de Cartera (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 2 y Figura 1, se puede observar la evolución del número de días en que la empresa efectúa las cobranzas por las ventas realizadas. En el año 2015, el promedio de días en el que la empresa cobra a sus clientes es de una rotación de 7.19 días con un importe de ventas de S/ 96,245,000; en el año 2016, disminuye la rotación a un promedio de 6.81 días con un importe de ventas de S/93,125,000, dándose como resultado la disminución de las ventas por un importe de S/3,120,000. En el año 2017, el promedio de días en el que la empresa realiza las cobranzas es de un promedio de rotación de 14.17 días con un importe de ventas de S/ 101´670,000; en el año 2018, aumenta a un promedio de rotación de 26.57 días con un importe de ventas de S/ 113´323,000, debido al aumento de las ventas por un importe de S/ 11´653,000. En el año 2019, el promedio de días en el que la empresa cobra a sus clientes es de un promedio de rotación de 7.15 días; en el año 2020, disminuye a un promedio de rotación de 6.66 días, debido a una disminución de las ventas por un importe de S/ 41´605,000 respecto del año anterior. En el año 2021, el promedio de días en el que la empresa realiza las cobranzas es de un promedio de rotación de 8.20 días; en el año 2022 aumenta a un promedio de rotación de 8.90 días, debido a un aumento en las ventas por un importe de S/ 24´379,000 respecto al año

anterior. Por ende, se evidencia que el Ratio de Rotación de Cartera (Estados Financieros) ha sufrido una variación considerable entre los años 2015 y 2022, siendo sus mayores descensos debido principalmente a la disminución de las ventas.

Tabla 3

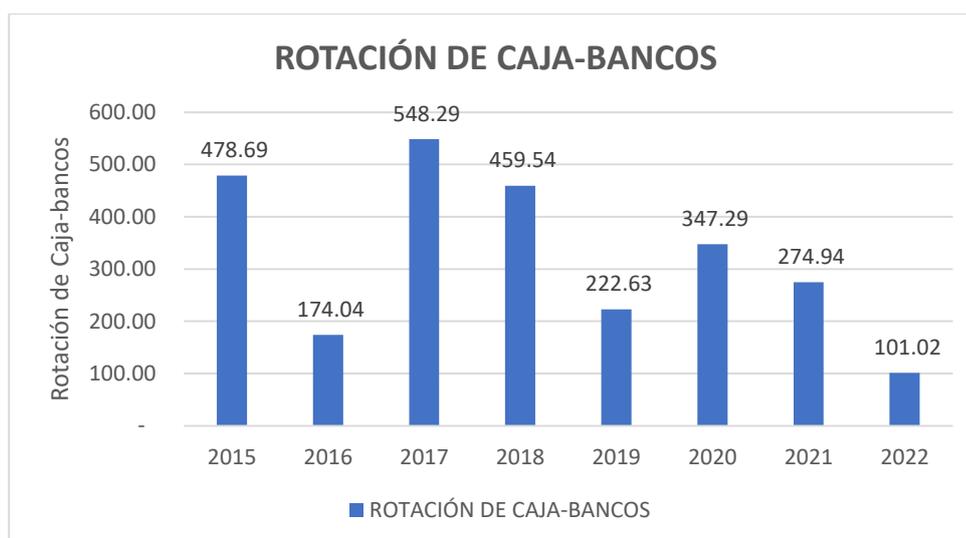
Evolución del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

AÑO	RATIO DE ROTACIÓN DE CAJA-BANCOS
2015	478.69
2016	174.04
2017	548.29
2018	459.54
2019	222.63
2020	347.29
2021	274.94
2022	101.02

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 2

Evolución del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación de Eléctrica S.A.A., periodo 2015 - 2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 3 y Figura 2, se puede observar la evolución del número de días que la empresa puede soportar en el caso en que esta no lograra efectuar ventas. En el año 2015, el promedio de días que la empresa podía soportar fue de 478.69 días sin efectuar ventas; en el año 2016, el promedio de días disminuyó considerablemente en 174.04 días, esto debido principalmente a la disminución del efectivo. En el año 2017, la empresa podía soportar 548.29 días sin efectuar ventas; en el año 2018, 459.54 días y en el 2019, 222.63 días, fluctuando de manera descendente en estos tres años, esto debido a la disminución del efectivo y al aumento de los ingresos por ventas. En el año 2020, la compañía podía soportar sin efectuar ventas 347.29 días; mientras en el año 2021, el número de días fue de 274.94 y en el año 2022, 101.02 días, siendo la disminución en este último año debido a la considerable disminución del efectivo, a pesar del ligero incremento de los ingresos por las ventas. Por ende, se constata que, el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados financieros) ha sufrido un considerable descenso entre los años 2015 y 2022, siendo sus picos más bajos consecuencia del descenso del efectivo.

Tabla 4

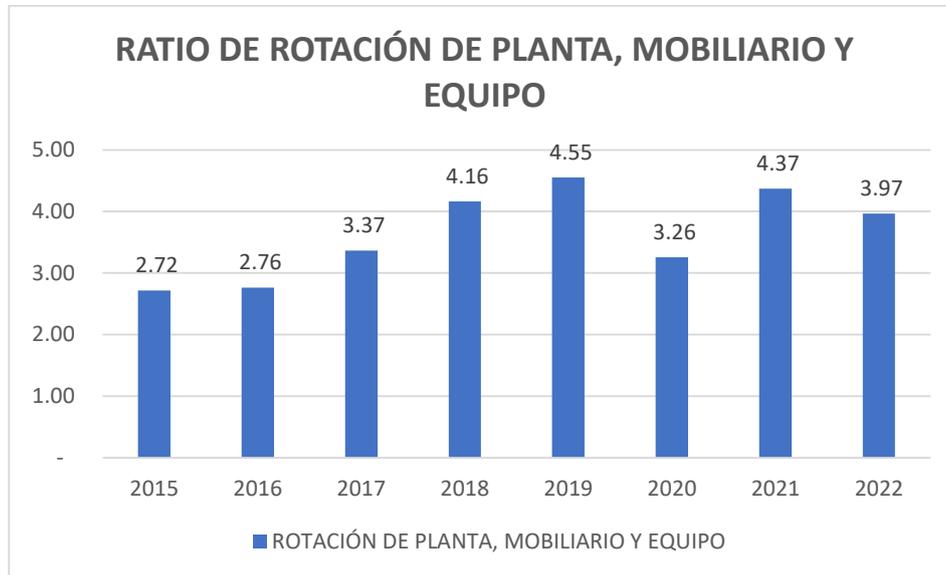
Evolución del Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE ROTACIÓN DE PLANTA, MOBILIARIO Y EQUIPO
2015	2.72
2016	2.76
2017	3.37
2018	4.16
2019	4.55
2020	3.26
2021	4.37
2022	3.97

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 3

Evolución del Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo (Estados financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 4 y Figura 3, se puede observar la evolución del número de veces que podría renovar la planta, mobiliario y equipo con las ventas que se generan en cada periodo. En los años 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 según se puede observar que la compañía podría renovar el inmueble, mobiliario y equipo con una rotación de 2.72, 2.76, 3.37, 4.16 y 4.55 veces, respectivamente, el incremento en este indicador durante este periodo se dio a pesar de que, en el año 2016, los ingresos por ventas decrecieron ligeramente. En los años 2020 y 2021, se podía renovar el inmueble, mobiliario y equipo con una rotación de 3.26 y 4.37 veces, respectivamente, esto debido a una disminución considerable de los ingresos por ventas durante el 2020, mientras que el inmueble, mobiliario y equipo disminuye de manera progresiva durante todo el periodo de investigación, excepto en el año 2022, periodo en el cual se podían renovar con una rotación de 3.97 veces, esto debido a que en este año hay un considerable incremento en el inmueble, mobiliario y equipo de la empresa. Por ende, se comprueba que, la Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo (Estados Financieros) ha sufrido variaciones considerables entre los años 2015 y 2022.

Tabla 5

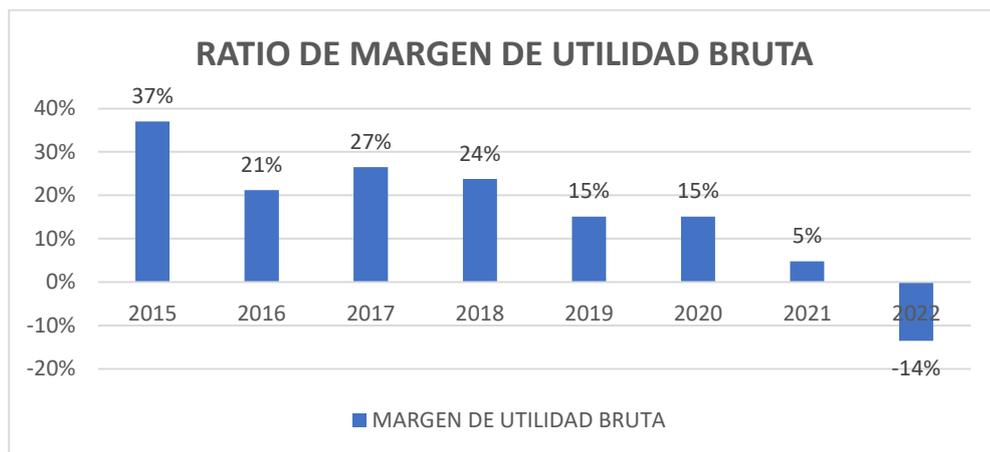
Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA
2015	37%
2016	21%
2017	27%
2018	24%
2019	15%
2020	15%
2021	5%
2022	-14%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 4

Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

En la Tabla 5 y Figura 4, se puede observar el porcentaje de utilidad obtenida por cada sol en ventas realizadas. En los años 2015 y 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 37% y 21%, respectivamente. En los años 2017, 2018 y 2019, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 27%, 24% y 15%, respectivamente. En los años 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 15%, 5% y -14%, respectivamente, esto debido al aumento desproporcional del costo de servicios (principalmente destinado a la compra de energía) con respecto a las ventas, lo que hizo que la ganancia bruta descendiera

considerablemente en estos tres últimos años. Por ende, se constata que, el Margen de Utilidad Bruta ha sufrido un considerable descenso durante el periodo de investigación.

Tabla 6

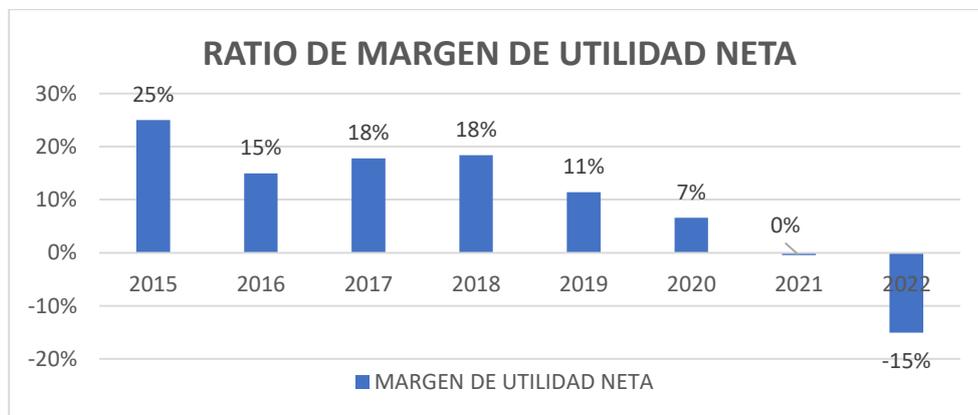
Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD NETA
2015	25%
2016	15%
2017	18%
2018	18%
2019	11%
2020	7%
2021	0%
2022	-15%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 5

Evolución del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En Tabla 6 y Figura 5, se puede observar el porcentaje de utilidad obtenido por cada sol en ventas realizadas. En los años 2015 y 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue del 25% y 15% respectivamente. En los años 2017 y 2018, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue del 18%. En los años 2019, 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue del 11%, 7%, 0% y -15%, respectivamente, esto debido a la disminución de los ingresos financieros y al aumento considerable de la ganancia bruta en estos últimos 4 años. Por ende,

se constata que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta ha sufrido un considerable descenso durante el periodo de investigación.

Tabla 7

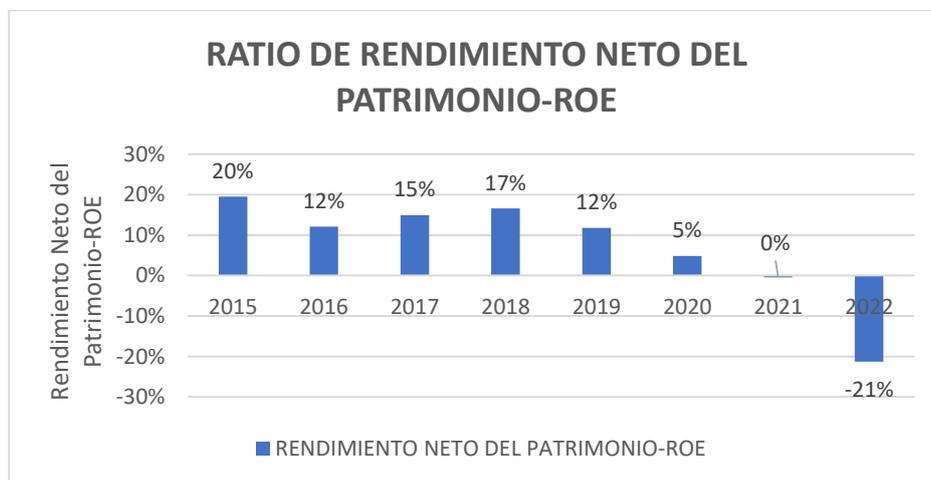
Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL PATRIMONIO-ROE
2015	20%
2016	12%
2017	15%
2018	17%
2019	12%
2020	5%
2021	0%
2022	-21%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 6

Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

En la Tabla 7 y Figura 6, se puede observar el porcentaje de utilidad obtenido por cada sol invertido. En el año 2015, el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio fue de 20%, lo cual quiere decir que consigue S/ 200 de beneficios por cada S/ 1,000 invertidos. En los años 2016 y 2017, el Ratio de Rendimiento

Neto del Patrimonio fue del 12% y 15% respectivamente. En los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio fue del 17%, 12%, 5%, 0% y -21%, respectivamente, debido al constante descenso de los resultados acumulados y de la utilidad neta. Por ende, se constata que, hubo una considerable disminución del Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) durante el periodo de investigación.

Tabla 8

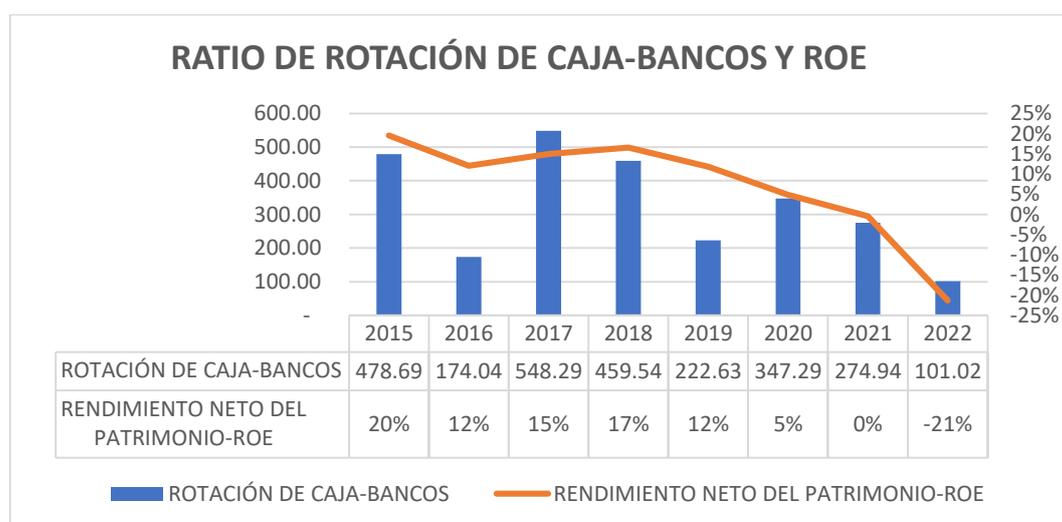
Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE ROTACIÓN DE CAJA-BANCOS	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL PATRIMONIO-ROE
2015	478.69	20%
2016	174.04	12%
2017	548.29	15%
2018	459.54	17%
2019	222.63	12%
2020	347.29	5%
2021	274.94	0%
2022	101.02	-21%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 7

Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 8 y Figura 7, se puede observar cómo la evolución del número de días que la empresa podría soportar en el caso en que esta no lograra efectuar ventas impactó en la rentabilidad financiera de la empresa. En el año 2015, la Rotación de Caja-bancos fue de 478.69 días, teniendo un índice de Rendimiento Neto del Patrimonio del 20%; en el año 2016, la Rotación de Caja-bancos disminuyó a 174.04 días, esto debido principalmente al incremento de sus cuentas por cobrar a partes relacionadas, siendo esto consecuencia de un préstamo a su relacionada, la empresa Shougang Hierro Perú, por el monto de S/ 88'391,000, a pesar del ligero incremento en sus ingresos, lo que conllevó a la disminución del efectivo (caja bancos) y por ende a la disminución del índice de Rendimiento Neto del Patrimonio al 12%, respecto del año anterior. En los años 2017, 2018 y 2019, nos muestra una disminución de la Rotación de Caja-bancos de 548.29, 459.54 y 222.63 días, respectivamente, esto debido a la considerable disminución del efectivo, lo que conllevó a la disminución del Rendimiento Neto del Patrimonio, siendo estos del 15%, 17% y 12%, respectivamente. Los años 2020, 2021 y 2022, nos muestra una disminución de Rotación de Caja-bancos fue de 347,29, 274.94 y 101.02 días, respectivamente, siendo esta consecuencia de la considerable disminución del efectivo y del aumento del costo de las cuentas por cobrar, a pesar del ligero incremento de los ingresos por las ventas, lo que conllevó al descenso del Rendimiento Neto del Patrimonio, siendo estos del 5%, 0% y -21%, respectivamente. Por ende, se constata que, la Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impacta en el Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Tabla 9

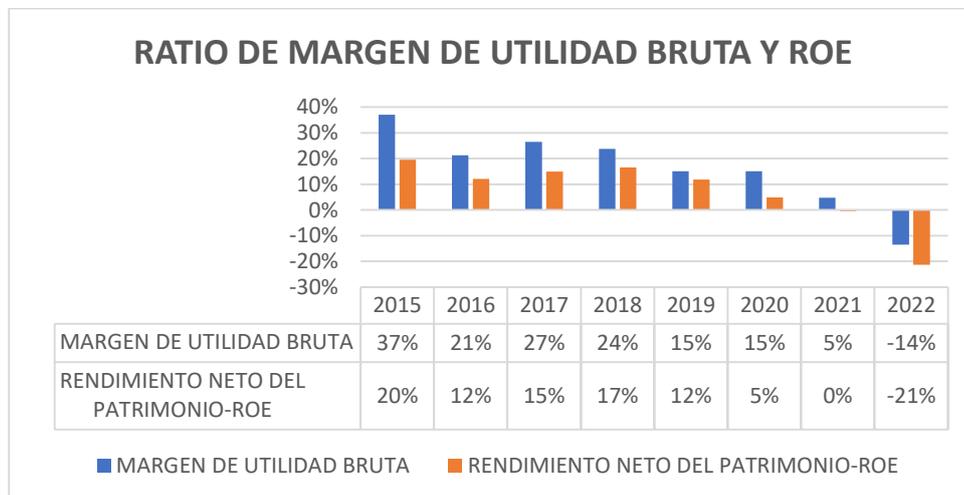
Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL PATRIMONIO-ROE
2015	37%	20%
2016	21%	12%
2017	27%	15%
2018	24%	17%
2019	15%	12%
2020	15%	5%
2021	5%	0%
2022	-14%	-21%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 8

Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) y de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 9 y Figura 8, se observa que, en el año 2015, el Margen de Utilidad Bruta fue de 37%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio de 20%; en el año 2016, el Margen de Utilidad Bruta disminuyó

al 21%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó al 12%. En el 2017, el Margen de Utilidad Bruta es del 27%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio fue de 15%; en el año 2018, aumentó el Margen de Utilidad Bruta al 24%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio aumentó al 17%. En el año 2019 y 2020, el Margen de Utilidad Bruta es del 15%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio 12% y 5%, respectivamente. En el año 2021, el Margen de Utilidad Bruta es del 5%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio de 0%; en el año 2022, el Margen de Utilidad Bruta disminuyó al -14%, decreciendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio a -21%, esto debido a los escasos ingresos por ventas de energía eléctrica, lo cual repercutió en la disminución del patrimonio. Por ende, se constata que, el Margen de la Utilidad Bruta (Estados Financieros) impacta en la Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

5.1.2. Hipótesis específica 2

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona, periodo 2015-2022.

Para determinar el impacto de los estados financieros en la rentabilidad económica, serán evaluados los indicadores de los estados financieros de manera individual, siendo en este caso, los indicadores de gestión; tales como, Ratio de Rotación de Cartera, ratio de Rotación de Caja-bancos, ratio de Planta, Mobiliario y Equipo, ratio de Margen de Utilidad Bruta, ratio de Margen de Utilidad Neta.

Posteriormente se realizarán comparaciones con los indicadores de Rentabilidad Económica, siendo este el ROA, mediante la aplicación de ratios por cada periodo de estudio.

Tabla 10

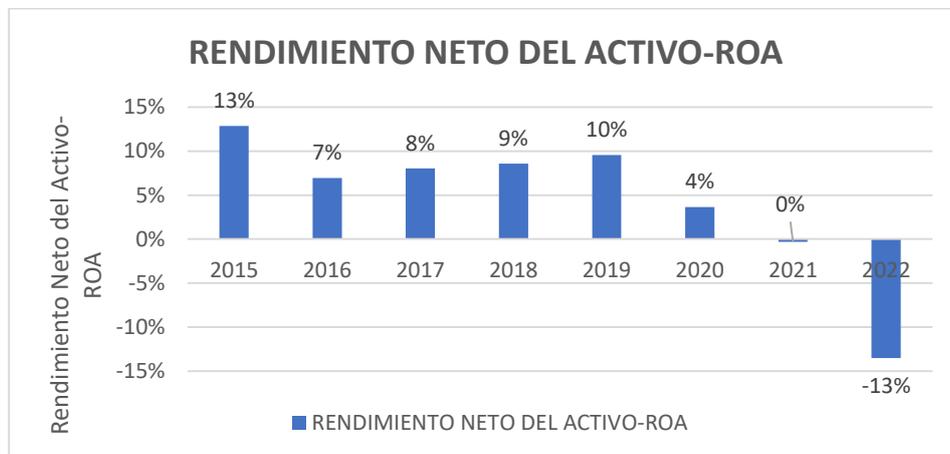
Evolución del Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL ACTIVO-ROA
2015	13%
2016	7%
2017	8%
2018	9%
2019	10%
2020	4%
2021	0%
2022	-13%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Figura 9

Evolución del ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 10 y Figura 9, en el año 2015, el Ratio de Rendimiento Neto del Activo obtenida fue de 13%. En los años 2016,2017 y 2018, el Ratio de Rendimiento Neto del Activo fue del 7%,8% 9%, respectivamente. En los años 2019, 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Rendimiento Neto del Activo obtenido fue del 10%, 4%, 0% y -13%, respectivamente. Por ende, se constata que, hubo una

considerable disminución del Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) durante el periodo de investigación.

Tabla 11

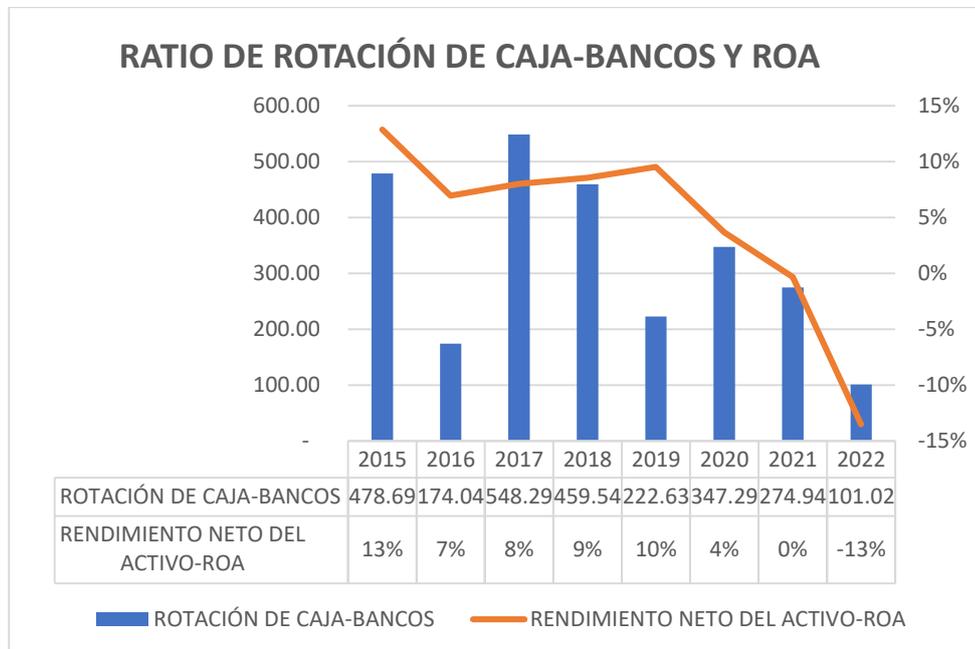
Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio del Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE ROTACIÓN DE CAJA-BANCOS	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL ACTIVO-ROA
2015	478.69	13%
2016	174.04	7%
2017	548.29	8%
2018	459.54	9%
2019	222.63	10%
2020	347.29	4%
2021	274.94	0%
2022	101.02	-13%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 10

Relación entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 11 y Figura 10, se observa que, en el año 2015, la Rotación de Caja-bancos es de 478.69, teniendo un índice de Rendimiento Neto de Activos del 13%; en el año 2016, el Ratio de Rotación de Caja-bancos disminuyó a 174.04, su índice de Rendimiento Neto del Activo disminuyó al 7%. En el año 2017, existe un aumento en el Ratio de Rotación de Caja-bancos de 548.29, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo de 8%; en el año 2018, el Ratio de Rotación de Caja-bancos disminuyó a 459.54, su índice de Rendimiento Neto del Activo aumentó a 9%. En el 2019, la Ratio de Rotación de Caja-bancos fue de 222.63, su índice de Rendimiento Neto del Activo es de 10%; en el año 2020, aumentó el Ratio de Rotación de Caja-bancos a 347.29, su índice del Ratio de Rendimiento Neto del Activo fue de 4%. En el año 2021, el Ratio de Rotación de Caja-bancos es de 274.94, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo 0%; en el año 2022, la Rotación de Caja-bancos disminuye a 101.02, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo -13%. Por ende, se constata que, el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impactó en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Tabla 12

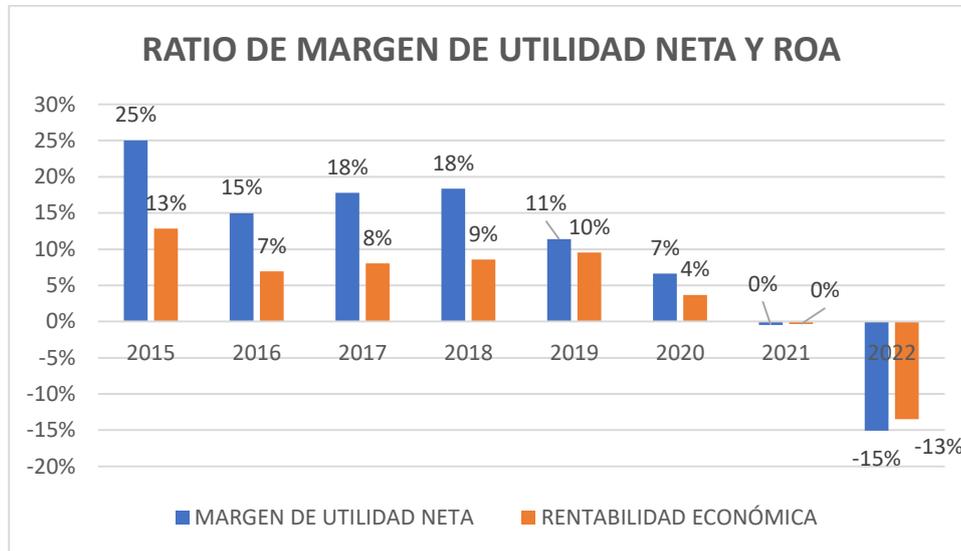
Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD NETA	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL ACTIVO-ROA
2015	25%	13%
2016	15%	7%
2017	18%	8%
2018	18%	9%
2019	11%	10%
2020	7%	4%
2021	0%	0%
2022	-15%	-13%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Figura 11

Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 12 y Figura 11, en los años 2015 y 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Neta obtenida fue del 25% y 15% respectivamente, debido principalmente al considerable incremento de los costos de servicios y del ligero descenso de sus ingresos por la venta de energía eléctrica, lo que conllevó a que en dichos años su índice de Rendimiento Neto del Activo disminuya del 13% al 7%. En los años 2017 y 2018, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue del 18% en ambos periodos, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo del 8% y 9%, respectivamente. En los años 2019, 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue del 11%, 7%, 0% y -15%, respectivamente, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo del 10%, 4%, 0% y -13%, siendo esto consecuencia del considerable incremento del costo de servicios y de la variación considerable de planta, mobiliario y equipo, excepto en el año 2022, en el que tuvo un considerable incremento debido a las obras en curso que corresponden al proyecto denominado “Instalación de una nueva línea de San Juan y San Nicolás”, que la gerencia planea culminar en el 2023. Por ende, se constata que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta

en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

5.1.3. Hipótesis general

Estados Financieros y Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Mediante el análisis de los principales indicadores de rentabilidad y en comparación con los indicadores de los estados financieros mencionados en cada una de las hipótesis específicas se observó que a medida que los indicadores de los estados financieros se incrementan, existe una variación y disminución de la rentabilidad de la empresa para los periodos analizados. En base a los resultados descriptivos antes mencionados, podemos decir que los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Para determinar el impacto de los Estados Financieros en la Rentabilidad Económica, serán evaluados los indicadores de los estados financieros que tienen mayor correlación, siendo estos, el Ratio de Margen de Utilidad Neta y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE; y el Ratio de Margen de Utilidad Bruta y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA.

Tabla 13

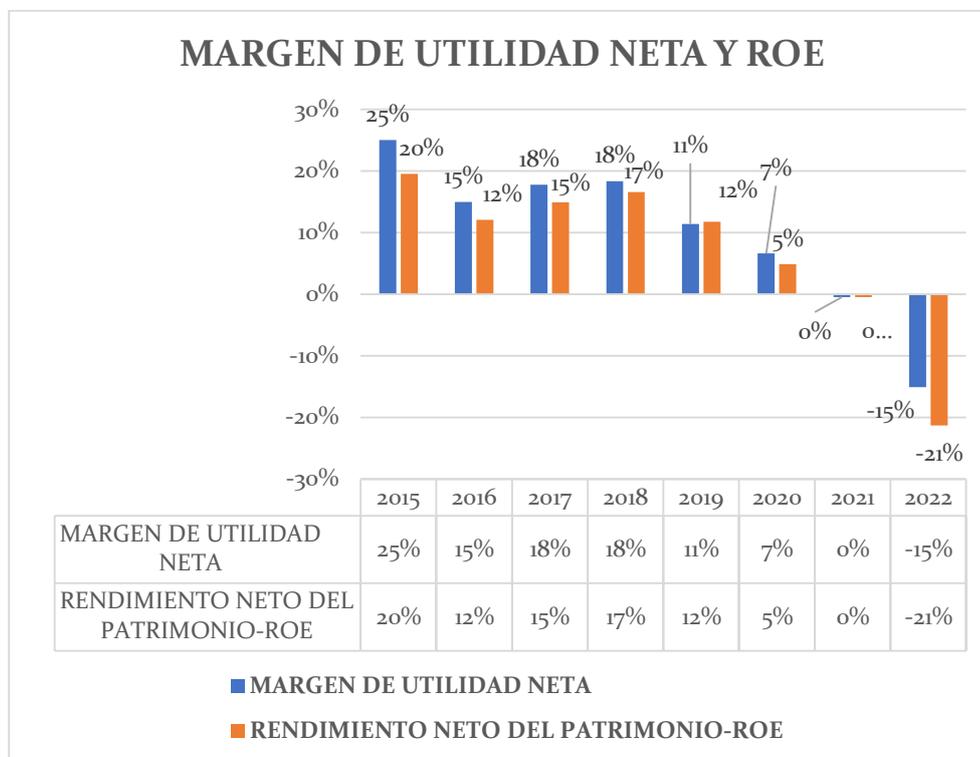
Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD NETA	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL PATRIMONIO-ROE
2015	25%	20%
2016	15%	12%
2017	18%	15%
2018	18%	17%
2019	11%	12%
2020	7%	5%
2021	0%	0%
2022	-15%	-21%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2013-2022.

Figura 12

Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2013-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 13 y Figura 12, se puede observar como el porcentaje de utilidad obtenido por cada sol en ventas realizadas impacta en el Rendimiento Neto del Patrimonio de la empresa. En el año 2015 el Ratio de Margen de Utilidad Neta es de 25%, teniendo un índice del Rendimiento Neto del Patrimonio del 20%, lo cual quiere decir que consigue S/ 200 de beneficios por cada S/ 1,000 invertidos; en el año 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Neta disminuyó al 15%, su índice del Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó al 12%, a consecuencia del considerable incremento de los costos de servicios, esto debido al incremento de la compra de energía por la mayor demanda de la empresa Shougang Hierro Perú S.A.A., quien es su relacionada y principal cliente. En el año 2017 y 2018 el Ratio de Margen de Utilidad Neta es del 18%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio de 15% y 17%, respectivamente, a consecuencia del

considerable incremento de los costos de servicios, esto debido principalmente al incremento del consumo de petróleo por mayor operatividad de las maquinarias de generación de energía eléctrica por requerimiento del COES. En el 2019, el Ratio de Margen de Utilidad Neta es del 11%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio fue de 12%; en el año 2020, disminuyó el Ratio de Margen de Utilidad Neta a 7%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio fue de 5%. En el año 2021, el Ratio de Margen de Utilidad Neta fue de 0.00, siendo su índice de rentabilidad 0%; en el año 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Neta disminuyó a -15%, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó a -21%, siendo descendente en estos últimos cuatro años debido al aumento considerable de los costos de servicios, a pesar del ligero incremento de los ingresos, esto a consecuencia de mayor consumo de petróleo debido a una mayor operatividad de las maquinarias de generación eléctrica, excepto en el 2020, en el que hubo disminución del consumo de petróleo por menor operatividad de las maquinarias de generación, como consecuencia del impacto del Covid-19. Por ende, se constata que, el Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impactó en el Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Tabla 14

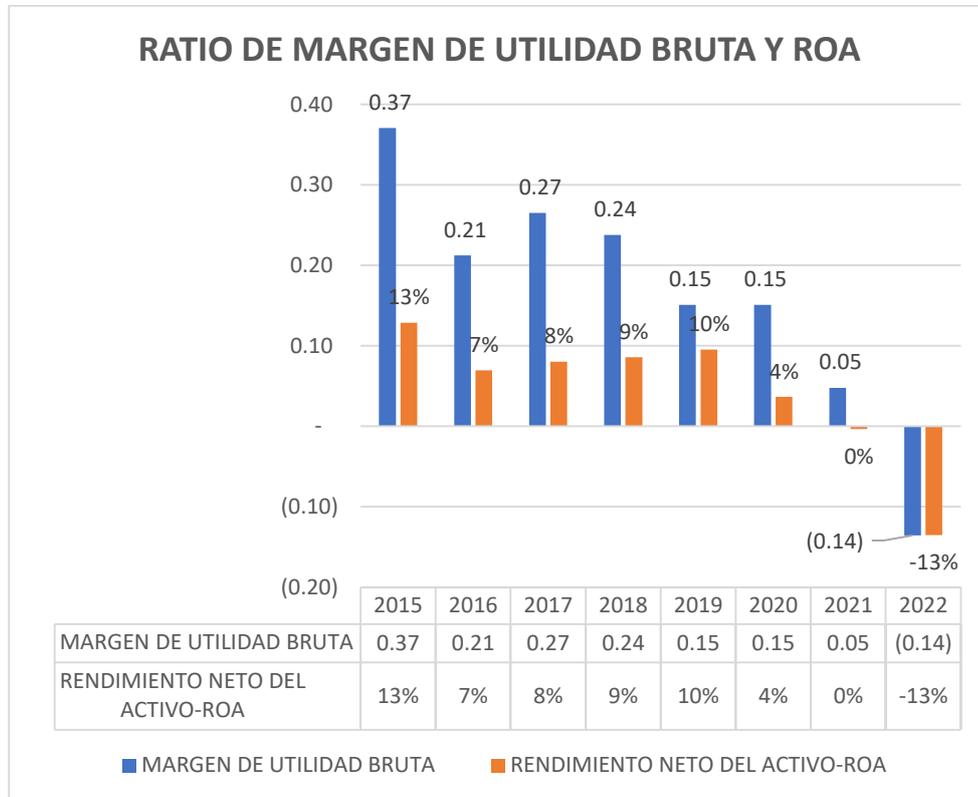
Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto de Activos-ROA (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

AÑO	RATIO DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	RATIO DE RENDIMIENTO NETO DEL ACTIVO-ROA
2015	37%	13%
2016	21%	7%
2017	27%	8%
2018	24%	9%
2019	15%	10%
2020	15%	4%
2021	5%	0%
2022	-14%	-13%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2013-2022.

Figura 13

Relación entre el Ratio de Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022



Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2013-2022.

INTERPRETACIÓN

En la Tabla 14 y Figura 13, se puede observar cómo el porcentaje de utilidad obtenido por cada sol en ventas realizadas impacta en la Rentabilidad Económica de la empresa. En el año 2015, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 37%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo de 13% (véase en la tabla 9); en el año 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta disminuyó al 21%, su índice de Rendimiento Neto del Activo disminuyó a 7%. En el 2017, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 27%, su índice de Rendimiento Neto del Activo fue de 8%; en el año 2018, aumentó el Ratio de Margen de Utilidad Bruta al 24%, su índice de Rendimiento Neto del Activo disminuyó a 9%. En los años 2019 y 2020, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 25%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo 10% y 4%, respectivamente, pese a que

la utilidad bruta se mantiene en estos periodos, el ROA disminuyó debido al considerable descenso del efectivo, esto debido a una mala gestión de las cuentas por cobrar durante este periodo. En el año 2021, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta fue del 5%, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo de 0%; en el año 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Bruta aumentó al 14% respecto al año anterior, disminuyendo su índice de Rendimiento Neto del Activo a -13%, esto debido al aumento desproporcional del costo de servicios (principalmente destinado a la compra de energía eléctrica) con respecto a las ventas, lo que hizo que la ganancia bruta descienda considerablemente en estos dos últimos años. Por ende, se constata que, el Margen de Utilidad Bruta (Estados Financieros) impacta en el Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

5.2. Resultados Inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica 1

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Formulación de las hipótesis estadísticas**

Ho: Los Estados Financieros no impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

H1: Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Prueba de datos**

La información de la Tabla 8 ha sido analizada para efectuar la prueba de datos.

- **Normalidad de datos**

Tabla 15

Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera)

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de Rotación de Caja-bancos	.174	8	.200*	.956	8	.773
ROE	.259	8	.0122	.832	8	.063

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Nivel de significancia (α)

$$\alpha = 0.05$$

Según la prueba de Shapiro-Wilk los resultados fueron:

Para los indicadores de Ratio Rotación de Caja-bancos y Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE los datos provienen de una población normal.

Ratio de Rotación de Caja-bancos el valor de $P = \text{sig.} = 0.773 > 0.05 = \alpha$, por lo tanto, los datos provienen de una población normal.

ROE el valor de $P = \text{sig.} = 0.063 > 0.05 = \alpha$, por lo tanto, los datos provienen de una población normal.

- **Estadístico de prueba**

Como los datos son normales, se puede aplicar una prueba paramétrica.

- **Análisis de Regresión Lineal**

Tabla 16

Resumen de Modelo de Regresión entre el Ratio Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.705 ^a	.497	.413	122.12947

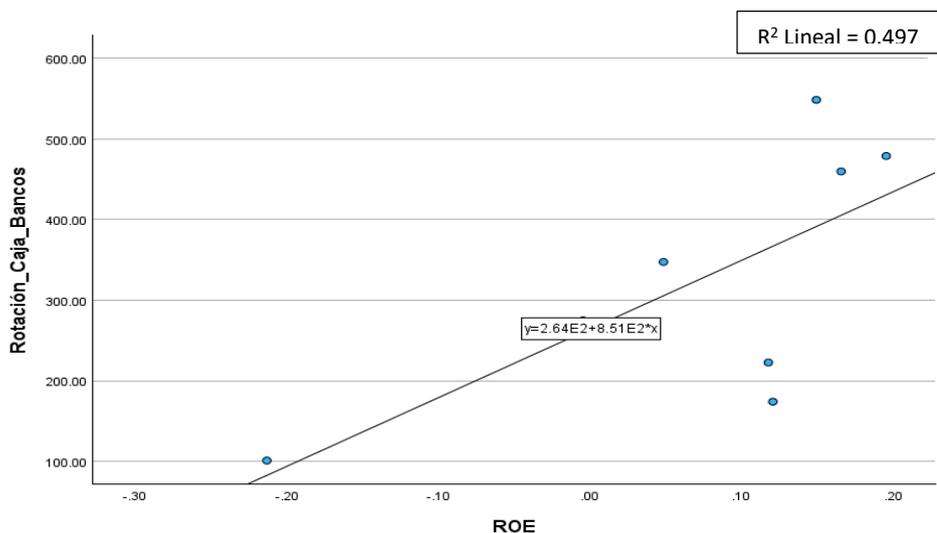
Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson (R) el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) se relaciona en forma directa, positiva, alta y significativa con el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) siendo esta de 0.705, es decir del 70.5%.

Según el coeficiente de determinación (R^2) el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) en un 50% aproximadamente, es decir, el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) explica al Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera) en un 50%.

Figura 14

Modelo de regresión y coeficiente de determinación del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) y Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad Financiera)



Según el diagrama de dispersión se observa una relación positiva entre el Ratio de Rotación de Caja-bancos y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE, lo cual es observado en el modelo de regresión mediante el valor de la pendiente de la ecuación de la recta y el coeficiente de determinación nos cuantifica el impacto en el Ratio de Rotación de Caja-bancos en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio.

- **Conclusión**

Según los resultados obtenidos, se concluye que, los Estados Financieros (Ratio de Rotación de Caja-bancos) impactan en la Rentabilidad Financiera (Ratio de

Rendimiento Neto del Patrimonio) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

5.2.2. Hipótesis específica 2

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Formulación de la hipótesis estadística**

Ho: Los Estados Financieros no impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

H1: Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Pruebas de datos**

La información de la Tabla 9 ha sido analizada para efectuar la prueba de datos.

- **Normalidad de datos**

Tabla 17

Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica)

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de margen utilidad neta	.174	8	.200*	.926	8	.477
ROA	.243	8	.0183	.836	8	.068

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Nivel de significancia (α)

$$\alpha = 0.05$$

Según la prueba de Shapiro-Wilk los resultados fueron:

Para los indicadores de Ratio de Margen Utilidad Neta y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA los datos provienen de una población normal.

Ratio de Margen Utilidad Neta el valor de $P = \text{sig.} = 0.477 > 0.05 = \alpha$, por lo tanto, los datos provienen de una población normal.

ROA el valor de $P = \text{sig.} = 0.068 > 0.05 = \alpha$, por lo tanto, los datos provienen de una población normal.

- **Estadístico de prueba**

Como los datos son normales, se puede aplicar una prueba paramétrica.

- **Análisis de Regresión Lineal**

Tabla 18

Resumen de Modelo de Regresión entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA (Rentabilidad Económica)

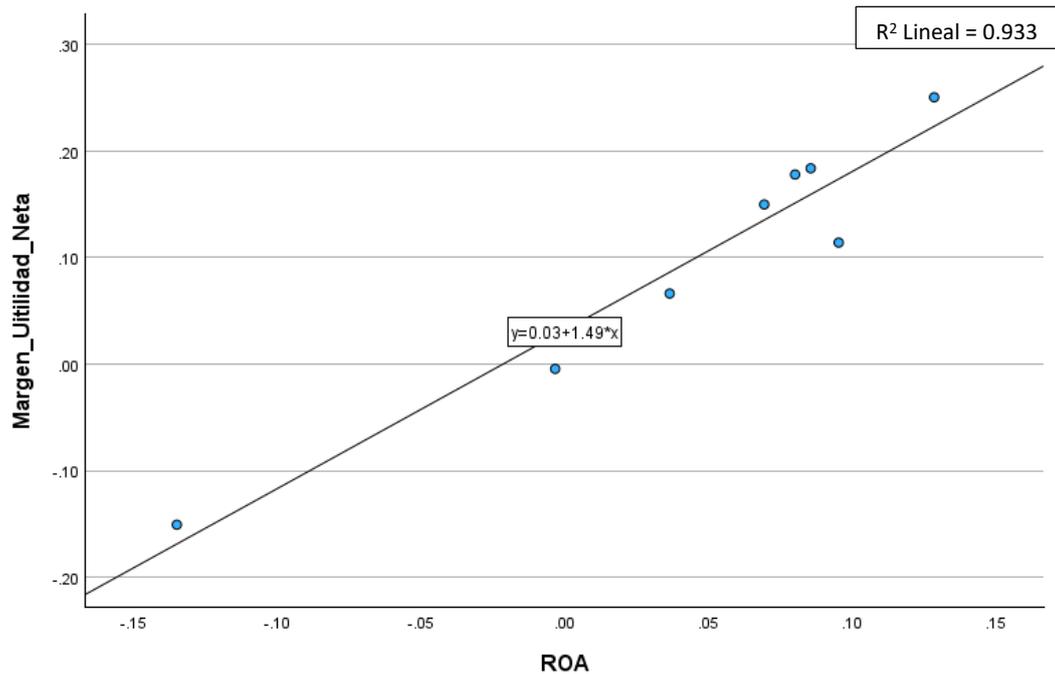
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.966 ^a	.933	.922	0.03546

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson (R) el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) se relaciona en forma directa, positiva, alta y significativa con el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) siendo esta de 0.966 es decir del 96.6%. Según el coeficiente de determinación (R^2) el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) en un 93.3%, es decir, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) explica al Rendimiento Neto del Activo en un 93.3%.

Figura 15

Modelo de regresión y coeficiente de determinación del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica)



Según el diagrama de dispersión se observa una relación positiva entre el Ratio de Margen de Utilidad Neta y el Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA, lo cual es observado en el modelo de regresión mediante el valor de la pendiente de la ecuación de la recta y el coeficiente de determinación nos cuantifica el impacto del Margen de Utilidad Neta en el Rendimiento Neto del Activo-ROA.

- **Conclusión**

Según los resultados obtenidos, se concluye que, los Estados Financieros (Ratio de Margen de Utilidad Neta) impactan o influyen en la Rentabilidad Económica (Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

5.2.3. Hipótesis general

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Formulación de la hipótesis estadística**

Ho: Los Estados Financieros no impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

H1: Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

- **Pruebas de datos**

La información de la Tabla 13 ha sido analizada para efectuar la prueba de datos.

- **Normalidad de datos**

Tabla 19

Prueba de normalidad de Shapiro-wilks entre el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Ratio de Margen Utilidad Neta	.174	8	.200*	.926	8	.477
ROE	.259	8	.0122	.832	8	.063

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Nivel de significancia (α)

$$\alpha = 0.05$$

Según la prueba de Shapiro-Wilk los resultados fueron:

Para los indicadores de Ratio de Margen Utilidad Neta y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE los datos provienen de una población normal.

Ratio de Margen de Utilidad Neta el valor de $P = \text{sig.} = 0.477 > 0.05 = \alpha$ por lo tanto los datos provienen de una población normal.

Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE el valor de $P = \text{sig.} = 0.063 > 0.05 = \alpha$ por lo tanto los datos provienen de una población normal.

- **Estadístico de prueba**

Como los datos son normales se puede aplicar una prueba paramétrica.

Análisis de Regresión Lineal

Tabla 20

Resumen de Modelo de Regresión entre Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)

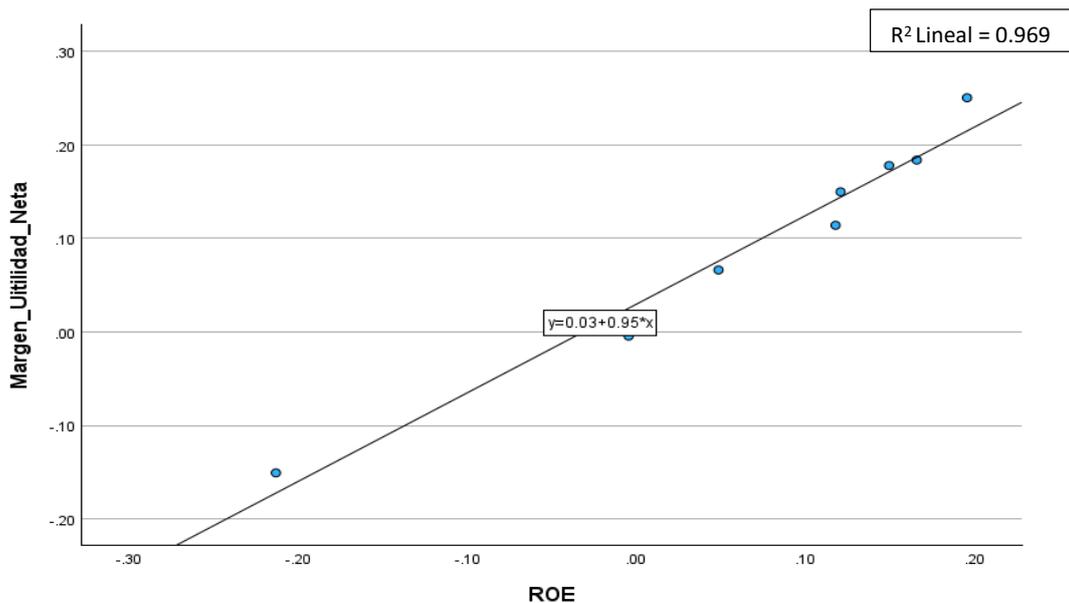
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.984 ^a	.969	.964	0.02424

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson (R) el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) se relaciona en forma directa, positiva, alta y significativa con el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) siendo esta de 0.984 es decir del 98.4%. Según el coeficiente de determinación (R^2) el Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) en un 96.9%, es decir, el Ratio de Margen de Utilidad Neta explica el Rendimiento Neto del Patrimonio en un 96.9%.

Figura 16

Ratio de Margen Utilidad Neta (Estados Financieros) y el ratio del Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE (Rentabilidad)



Según el diagrama de dispersión se observa una relación positiva entre el Ratio de Rotación de Margen de Utilidad Neta y el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE, lo cual es observado en el modelo de regresión mediante el valor de la pendiente de la ecuación de la recta y el coeficiente de determinación nos cuantifica el impacto del Ratio de Margen de Utilidad Neta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE.

- **Conclusión**

Según los resultados obtenidos, se concluye que, los Estados Financieros (Ratio de Margen Utilidad Neta) impactan o influyen en la Rentabilidad (Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

5.3. Otros resultados

5.3.1. Hipótesis específica 1

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

Se observó a través del indicador de Ratio de Rotación de Cartera (Tabla 2) la baja capacidad de cobertura que tiene la empresa investigada. Es por ello que analizando las carteras de cuentas por cobrar relacionadas (Tabla 22) han ido en aumento para los periodos 2015 al 2018, es decir la capacidad de cobranza ha tenido falencias lo que conllevó a una menor rentabilidad. Para el período 2019 la cuenta por cobrar relacionada bajó y para el periodo 2020 aumentó. Asimismo, para el periodo 2021 la cuenta por cobrar relacionada bajó y para el periodo 2022 aumentó. Una mala capacidad de cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas en la compañía contrajo un impacto en la rentabilidad que fue disminuyendo para los últimos años del año 2019 hasta el año 2022.

Tabla 21

Periodo promedio de cobro de las cuentas por cobrar relacionadas de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Año	Cuentas por cobrar relacionadas (a)	Ventas netas (b)	Periodo promedio de cobro (a/b) * 360
2015	16,785	96,245	62.78
2016	25,257	93,125	97.64
2017	24,237	101,670	85.82
2018	57,441	113,323	182.48
2019	33,845	125,129	97.37
2020	40,970	83,524	176.59
2021	30,802	108,749	101.97
2022	47,439	133,128	128.28

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

En la tabla 21 se puede observar como el periodo promedio de cobro en la cartera de relacionadas año a año va en aumento llegando a los 128 días en el año 2022.

5.3.2. Hipótesis específica 2

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

Durante el periodo analizado se verificó que la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. tenía el promedio de la utilidad bruta disminuye en el año 2016 con respecto al año 2015. Para el año 2016 aumenta y en el año 2017 se mantiene. Para el año 2019 hasta el año 2022 va disminuyendo (Tabla 5), esto debido a que las ventas en el año 2016 disminuyen con respecto al año 2015. De igual forma los costos de servicios para el año 2016 aumenta con respecto al año 2015.

Tabla 22

Periodo promedio de utilidad bruta de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022

Año	Ventas (a)	Costo de Servicios (b)	Utilidad Bruta (a-b)
2015	96,245	60,574	35,671
2016	93,125	73,358	19,767
2017	101,670	74,715	26,955
2018	113,323	86,392	26,931
2019	125,129	106,243	18,886
2020	83,524	70,929	12,595
2021	108,749	103,550	5,199
2022	133,128	151,148	-18,020

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

5.3.3. Hipótesis general

Los estados financieros impactan en la rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodo 2015 – 2022.

Tabla 23 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

ACTIVO	Dic-22 (S/)	%	Dic-21 (S/)	%	Dic-20 (S/)	%	Dic-19 (S/)	%
Efectivo	37,358	25%	83,053	55%	80,574	53%	77,381	52%
Cuentas por cobrar comerciales	4,106	3%	2,478	2%	1,545	1%	2,485	2%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	47,439	32%	30,802	20%	40,970	27%	33,845	23%
Activo por impuesto a la renta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otras cuentas por cobrar	9,505	6%	5,175	3%	744	0%	3,818	3%
Inventarios	2,119	1%	2,063	1%	1,518	1%	1,598	1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	100,527	68%	123,571	82%	125,351	83%	119,127	80%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otras cuentas por cobrar	14,595	10%	2,362	2%	-	0%	2,782	2%
Planta, mobiliario, y equipo	33,562	23%	24,875	16%	25,655	17%	27,493	18%
Activos intangibles	10	0%	13	0%	16	0%	18	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	48,167	32%	27,250	18%	25,671	17%	30,293	20%
TOTAL ACTIVO	148,694	100%	150,821	100%	151,022	100%	149,420	100%
Cuentas por pagar comerciales	22,085	15%	7,955	5%	6,854	5%	7,848	5%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22,603	15%	22,940	15%	18,013	12%	6,000	4%
Pasivo por impuesto a la renta	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Beneficios a los empleados	1,173	1%	1,145	1%	1,634	1%	2,056	1%
Otras cuentas por pagar	1,690	1%	1,273	1%	2,058	1%	3,658	2%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	47,551	32%	33,313	22%	28,559	19%	19,562	13%
Otras cuentas por pagar	2,295	2%	2,159	1%	2,211	1%	2,390	2%
Provisiones	2,760	2%	4,408	3%	4,677	3%	3,737	3%
Pasivo por impuesto a la renta diferido	1,931	1%	2,687	2%	1,855	1%	2,706	2%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,986	5%	9,254	6%	8,743	6%	8,833	6%
TOTAL PASIVO	54,537	37%	42,567	28%	37,302	25%	28,395	19%
Capital emitido	94,042	63%	94,042	62%	94,042	62%	94,042	63%
Otras reservas de capital	0	0%	0	0%	0	0%	12,729	9%
Reserva legal	14,213	10%	14,706	10%	14,154	9%	0	0%
Excedente de revaluación	5,968	4%	0	0%	0	0%	0	0%
Resultados acumulados	-20,066	-13%	-494	0%	5,524	4%	14,254	10%
TOTAL PATRIMONIO	94,157	63%	108,254	72%	113,720	75%	121,025	81%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	148,694	100%	150,821	100%	151,022	100%	149,420	100%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Tabla 24 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

ACTIVO	Dic-18 (S/)	%	Dic-17 (S/)	%	Dic-16 (S/)	%	Dic-15 (S/)	%
Efectivo	144,658	60%	154,846	69%	45,022	22%	127,977	68%
Cuentas por cobrar comerciales	8,365	3%	4,002	2%	1,761	1%	1,923	1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	57,441	24%	24,237	11%	25,257	13%	16,785	9%
Activo por impuesto a la renta	0	0%	0	0%	2,413	1%	0	0%
Otras cuentas por cobrar	1,188	0%	3,133	1%	431	0%	1,067	1%
Inventarios	1,174	0%	6,040	3%	804	0%	1,237	1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	212,826	88%	192,258	85%	75,688	38%	148,989	80%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0%	0	0%	88,391	44%	0	0%
Otras cuentas por cobrar	2,782	1%	2,782	1%	2,782	1%	2,782	1%
Planta, mobiliario, y equipo	27,237	11%	30,210	13%	33,686	17%	35,435	19%
Activos intangibles	23	0%	27	0%	32	0%	8	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30,042	12%	33,019	15%	124,891	62%	38,225	20%
TOTAL ACTIVO	242,868	100%	225,277	100%	200,579	100%	187,214	100%
Cuentas por pagar comerciales	14,435	6%	5,972	3%	8,232	4%	3,771	2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	89,547	37%	76,571	34%	62,783	31%	42,856	23%
Pasivo por impuesto a la renta	621	0%	1,300	1%	0	0%	2,727	1%
Beneficios a los empleados	2,536	1%	2,344	1%	2,154	1%	2,685	1%
Otras cuentas por pagar	2,831	1%	9,377	4%	2,707	1%	3,278	2%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	109,970	45%	95,564	42%	75,876	38%	55,317	30%
Otras cuentas por pagar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Provisiones	3,157	1%	3,394	2%	2,768	1%	3,635	2%
Pasivo por impuesto a la renta diferido	4,244	2%	5,362	2%	6,508	3%	5,099	3%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,401	3%	8,756	4%	9,276	5%	8,734	5%
TOTAL PASIVO	117,371	48%	104,320	46%	85,152	42%	64,051	34%
Capital emitido	94,042	39%	94,042	42%	94,042	47%	94,042	50%
Otras reservas de capital	10,648	4%	8,841	4%	7,447	4%	5,039	3%
Reserva legal	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Excedente de revaluación	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Resultados acumulados	20,807	9%	18,074	8%	13,938	7%	24,082	13%
TOTAL PATRIMONIO	125,497	52%	120,957	54%	115,427	58%	123,163	66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	242,868	100%	225,277	100%	200,579	100%	187,214	100%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 22 podemos apreciar la variación anual del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022. En este se observa las variaciones porcentuales, las mismas que proporcionan una medición vertical de cada uno de los ítems con el total del activo y el total del pasivo y patrimonio. En la tabla en mención damos cuenta como el activo corriente muestra una intermitencia a lo largo de los ocho años de estudio, para el año 2015 nos muestra una variación porcentual de 80%, para el año 2016 muestra una disminución que ascendiendo a 38% sin embargo para los años 2017 y 2018 nos muestran un aumento de sus valores llegando a sus picos más altos con una variación de 85% y 88% respectivamente. Ya para el año 2019 nuevamente vuelve a disminuir con un valor de 80% (Tabla 23 y 24). Asimismo, el pasivo corriente a lo largo de los 08 años estudiados, para el año 2015 hasta el año 2018 nos muestra el aumento de sus valores reflejando una variación porcentual que asciende a 30%, 38%, 42% y 45% respectivamente, para el año 2019 cayó en 13% y para los años siguientes del año 2020 a 2022 muestra el aumento de sus valores de 19%, 22% y 32% (Tabla 23 y 24). Lo que ello demuestra es que la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. ha tenido fluctuaciones si comparamos los años de 2015 hasta el año 2022, esto como consecuencia de que los activos corrientes y pasivos corrientes impactan en la rentabilidad económica y financiera.

Tabla 25 Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales

Estado de Resultado	Dic-22 (S/)	%	Dic-21 (S/)	%	Dic-20 (S/)	%	Dic-19 (S/)	%
INGRESOS								
Ingresos por Ventas	133,128	100%	108,749	100%	83,524	100%	125,129	100%
(-) Costo de Servicios	-151,148	-114%	-103,550	-95%	-70,929	-85%	-106,243	-85%
GANANCIA BRUTA	-18,020	-14%	5,199	5%	12,595	15%	18,886	15%
Gastos Operativos								
Gastos de administración	-6,462	-5%	-5,209	-5%	-8,085	-10%	-6,395	-5%
Otros ingresos	2,005	2%	1,950	2%	1,322	2%	1,510	1%
Otros gastos	-121	0%	-666	-1%	-520	-1%	-629	-1%
Total Gastos	-4,578	-3%	-3,925	-4%	-7,283	-9%	-5,514	-4%
MARGEN OPERATIVO	-22,598	-17%	1,274	1%	5,312	6%	13,372	11%
OTROS INGRESOS Y GASTOS								
Ingresos financieros	125	0%	339	0%	3,415	4%	6,490	5%
Gastos financieros	-239	0%	-203	0%	-217	0%	-221	0%
Diferencia de cambio, neta	-607	0%	644	1%	649	1%	-332	0%
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	-721	-1%	780	1%	3,847	5%	5,937	5%
UTILIDAD A. DE IMPTO.	-23,319	-18%	2,054	2%	9,159	11%	19,309	15%
Impuesto a la Renta Corriente	3,253	2%	-2,548	-2%	-3,635	-4%	-5,055	-4%
UTILIDAD NETA	-20,066	-15%	-494	0%	5,524	7%	14,254	11%
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	-20,066	-15%	-494	0%	5,524	7%	14,254	11%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

Tabla 26 Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales

Estado de Resultado	Dic-18 (S/)	%	Dic-17 (S/)	%	Dic-16 (S/)	%	Dic-15 (S/)	%
INGRESOS								
Ingresos por Ventas	113,323	100%	101,670	100%	93,125	100%	96,245	100%
(-) Costo de Servicios	-86,392	-76%	-74,715	-73%	-73,358	-79%	-60,574	-63%
GANANCIA BRUTA	26,931	24%	26,955	27%	19,767	21%	35,671	37%
Gastos Operativos								
Gastos de administración	-6,483	-6%	-7,662	-8%	-5,884	-6%	-5,947	-6%
Otros ingresos	1,618	1%	1,551	2%	2,148	2%	550	1%
Otros gastos	-2	0%	-84	0%	-237	0%	-87	0%
Total Gastos	-4,867	-4%	-6,195	-6%	-3,973	-4%	-5,484	-6%
MARGEN OPERATIVO	22,064	19%	20,760	20%	15,794	17%	30,187	31%
OTROS INGRESOS Y GASTOS								
Ingresos financieros	6,562	6%	5,964	6%	6,998	8%	4,057	4%
Gastos financieros	-71	0%	-83	0%	-61	0%	-391	0%
Diferencia de cambio, neta	517	0%	-361	0%	-154	0%	280	0%
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	7,008	6%	5,520	5%	6,783	7%	3,946	4%
UTILIDAD A. DE IMPTO.	29,072	26%	26,280	26%	22,577	24%	34,133	35%
Impuesto a la Renta Corriente	-8,265	-7%	-8,206	-8%	-8,639	-9%	-10,051	-10%
UTILIDAD NETA	20,807	18%	18,074	18%	13,938	15%	24,082	25%
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	20,807	18%	18,074	18%	13,938	15%	24,082	25%

Nota: Estados Financieros de la Empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

En la Tabla 25 y 26 se observa que existe una caída en la variación porcentual respecto a los valores de (pérdida) utilidad neta, mostrando para el año 2015 un valor de 25% pero cayendo progresivamente en el año 2016 con un valor de 15%. Para el año 2017 dicho valor muestra un ligero aumento llegando al valor de 18% y manteniéndose en el año 2018 con un valor de 18%. Para el año 2019 hasta el año 2022 dicho valor muestra un descenso progresivamente que asciende a 11%, 7%, 0% y -15% respectivamente.

Comparando dichos valores con el activo total reflejado cada año revelamos que el rendimiento de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. sobre sus activos (Tabla 10) ha ido disminuyendo a partir del año 2015 al año 2016 a lo largo de los dos (2) años de estudio. Para el año 2017 muestra un ligero aumento al año 2018 a lo largo de los dos (2) años de estudio. A partir del año 2019 hasta el año 2022 a lo largo de los cuatro (4) años de estudio, estando por debajo del 10% el cual no sería un valor óptimo para la empresa.

También se refleja como la ganancia bruta tiene una variación en línea decreciente para los años del 2019 hasta el año 2022, lo que hace notar que la gestión de sus costos de servicios no es la adecuada.

Entonces, por lo expuesto se resalta como los estados financieros impactan en la rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Contrastación y demostración de la hipótesis específica 1 con los resultados.

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2015-2022.

La primera hipótesis específica se demostró a través de los siguientes resultados:

Según los resultados descriptivos, mediante el análisis de los indicadores de Rentabilidad Financiera y la comparación con los resultados obtenidos del Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros), representados en la Tabla 8

y Figura 7, se puede observar cómo la evolución del número de días que la empresa podría soportar en el caso en que esta no lograra efectuar ventas impactó en la Rentabilidad Financiera de la empresa. En el año 2015, el Ratio de Rotación de Caja-bancos es de 478.69 días, teniendo un índice de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE del 20%; en el año 2016, el Ratio de Rotación de Caja-bancos disminuyó a 174.04 días, esto debido principalmente, al incremento de sus cuentas por cobrar a partes relacionadas, siendo esto consecuencia de un préstamo a su relacionada, la empresa Shougang Hierro Perú, por el monto de S/ 88'391,000, a pesar del ligero incremento en sus ingresos, lo que conllevó a la disminución del efectivo (caja bancos) y por ende a la disminución del índice de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE al 12%, respecto del año anterior. En los años 2017, 2018 y 2019, nos muestra una disminución del Ratio de Rotación de Caja-bancos de 548.29, 459.54 y 222.63 días, respectivamente, esto debido a la considerable disminución del efectivo, lo que conllevó a la disminución del Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE, siendo estos del 15%, 17% y 12%, respectivamente. En los años 2020, 2021 y 2022, nos muestra una disminución del Ratio de Rotación de Caja-bancos de 347,29, 274.94 y 101.02 días, respectivamente, siendo la disminución en este último año debido a la considerable disminución del efectivo y aumento del costo de las cuentas por cobrar, a pesar del ligero incremento de los ingresos por las ventas, esto conllevó a la disminución considerable de la utilidad neta, lo que conllevó al descenso del Rendimiento Neto del Patrimonio, siendo estos del 5%, 0% y -21%, respectivamente. Por ende, decimos que el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Según resultados inferenciales, en la primera hipótesis, se demostró el impacto del Ratio de Rotación de Caja-bancos con respecto al Rendimiento Neto del Patrimonio con el análisis de regresión, donde se obtuvo un coeficiente de correlación 70.5% y un coeficiente de determinación del 50% aproximadamente, confirmándose que el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad

Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Según los resultados descriptivos e inferenciales, se comprobó la primera hipótesis específica de investigación, la cual nos indica que, el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad Financiera) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

6.1.2. Contrastación y demostración de la hipótesis específica 2 con los resultados.

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2015-2022.

La segunda hipótesis específica se demostró a través de los siguientes resultados:

Según los resultados descriptivos, mediante el análisis de los indicadores de Rentabilidad Económica y la comparación con los resultados obtenidos del Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados financieros), representados en la Tabla 12 y Figura 11, se puede observar cómo el porcentaje de utilidad obtenido por cada sol en ventas realizadas. En los años 2015 y 2016, el Ratio de Margen de Utilidad Neta obtenida fue del 25% y 15% respectivamente, debido principalmente al considerable incremento de los costos de servicios y del ligero descenso de sus ingresos por la venta de energía eléctrica, lo que conllevó a que en dichos años su índice de Rendimiento Neto del Activo disminuya del 13% al 7%. En los años 2017 y 2018, el Ratio de Margen de Utilidad Neta obtenida fue del 18% en ambos periodos, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo del 8% y 9%, respectivamente. En los años 2019, 2020, 2021 y 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Neta obtenida fue del 11%, 7%, 0% y -15%, respectivamente, siendo su índice de Rendimiento Neto del Activo del 10%, 4%, 0% y -13%, siendo esto consecuencia del considerable incremento del costo de servicios y de la variación considerable de planta, mobiliario y equipo, excepto en el año 2022, en el que tuvo un considerable incremento debido a las obras en curso que corresponden al proyecto denominado “Instalación de una nueva línea de San Juan y San Nicolás”, que la gerencia planea culminar en el 2023. Por ende,

decimos que el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Según resultados inferenciales, en la segunda hipótesis específica, se demostró el impacto del Ratio de Margen de Utilidad Neta con respecto al Rendimiento Neto del Activo con el análisis de regresión, donde se obtuvo un coeficiente de correlación 96.6% y un coeficiente de determinación de 93.3%, confirmándose que el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Según los resultados descriptivos e inferenciales, se comprobó la segunda hipótesis específica de investigación, la cual nos indica que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Activo (Rentabilidad Económica) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

6.1.3. Contrastación y demostración de la hipótesis general con los resultados.

Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022.

La hipótesis general se demostró a través de los siguientes resultados:

Según los resultados descriptivos, el análisis de los indicadores de Rentabilidad Financiera y la comparación con los resultados obtenidos del Ratio del Margen de Utilidad Neta se observó que la empresa a partir del año 2015 al 2022 presentó una variación y disminución de sus indicadores de Rentabilidad Financiera. En el año 2015 el Ratio de Margen de Utilidad Neta es de 0.25, teniendo un índice de Rendimiento Neto del Patrimonio del 20%; en el año 2016, el Ratio del Margen de Utilidad Neta disminuyó a 0.15, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó al 12%, esto debido a la disminución de los ingresos financieros y al aumento considerable de la ganancia bruta durante este

periodo. En el año 2017, existe un aumento en el Ratio Margen de Utilidad Neta de 0.18, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio de 15%; en el año 2018, el Ratio de Margen de Utilidad Neta es de 0.18, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó a 17%. En el 2019, el Ratio del Margen de Utilidad Neta es de 0.11, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio es de 12%; en el año 2020, disminuyó el Ratio de Margen de Utilidad Neta a 0.07, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio fue de 5%. En el año 2021, el Ratio de Margen de Utilidad Neta es de 0.00, siendo su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio del 0%; en el año 2022, el Ratio de Margen de Utilidad Neta disminuyó a -0.15, su índice de Rendimiento Neto del Patrimonio disminuyó a -21%, siendo descendente en estos últimos cuatro años debido a la disminución considerable de los resultados acumulados. Por ende, decimos que el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Según los resultados inferenciales, en la hipótesis general, se demostró el impacto del Ratio de Margen de Utilidad Neta con respecto a la Rendimiento Neto del Patrimonio, con el análisis de regresión, donde se obtuvo un coeficiente de correlación 98.4% y un coeficiente de determinación de 96.4%, confirmándose que el Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Según los resultados descriptivos e inferenciales, se comprobó la hipótesis general de investigación, la cual nos indica que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) impacta en el Rendimiento Neto del Patrimonio (Rentabilidad) de la empresa Shougang generación eléctrica S.A.A., periodo 2015-2022.

6.2. Contratación de los resultados con otros estudios similares

Diversos autores han realizado investigaciones de temas similares al de la presente investigación, llegando a resultados y conclusiones parecidas. A continuación, se muestra alguno de ellos.

Michue (2022) en su trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y la Rentabilidad en las empresas constructoras” señaló que al no tener capital de trabajo o al tener inmovilizado su liquidez va a generar que estos recursos no puedan ser invertidos en otros aspectos lo que contraería una baja rentabilidad. En los resultados del estudio en mención se observa como el ROE para los 05 años analizados muestran valores con tendencia de fluctuaciones y en los tres primeros años presenta una disminución para los años 2017, 2018 y 2019 los valores de 0.08, 0.05 y -72.93 respectivamente. Para el año 2020 y 2021 sufre un aumento de los valores de 0.13 y 0.27 respectivamente. Asimismo, similar resultado se obtuvo en esta investigación de 08 años de estudio, desde el 2015 al 2022, ya que el ROE (véase Tabla 7) para el primer y segundo año de estudio presentó un valor de 0.20 y 0.12 respectivamente, en el tercer y cuarto año aumenta ligeramente con un valor de 0.15 y 0.17; sin embargo, desde el 2019 hasta el 2022 se muestra un considerable descenso del ROE (Rentabilidad Financiera). Entonces se puede concluir que los Estados Financieros impactan en la rentabilidad de la empresa, ocasionando el descenso de esta última.

García (2020) en su trabajo de investigación titulado “Análisis Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 - 2017” señaló que, los ratios indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, la cual tuvo una considerable reducción para el 2016, y una recuperación para el 2017; sin embargo, no se tuvo los mismos índices de rentabilidad que el 2015 donde los resultados fueron mayores. En los resultados del estudio en mención se observa como el ROE para los 03 años analizados muestran valores con tendencia de fluctuaciones para los años 2015, 2016 y 2017 los valores de 0.77, 0.29 y 0.54 respectivamente. Así mismo, similar resultado se obtuvo en esta investigación con 08 años de estudio ya que el ROE (véase Tabla 7) para el primer y segundo año de estudio presentó un valor de 0.20 y 0.12 respectivamente, pero ya para el tercer y cuarto año aumenta

ligeramente con un valor de 0.15 y 0.17. Para el año 2019 hasta el año 2022 se muestra la caída del ROE (Rentabilidad Financiera). Entonces se puede concluir como los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa y ocasiona el descenso de la rentabilidad.

González (2016) en su tesis denominada “Costos, Gastos y su Impacto en la Rentabilidad de empresas exportadoras de peces, crustáceos y moluscos”, considera que el principal problema de la Rentabilidad de la Empresa Pacfish S.A., se debe a que no se lleva un control minucioso de los Costos y Gastos que se efectúan durante el proceso de producción por lo que no existe una capacitación cronológica y sistemática del proceso de producción de parte de los administradores de la Empresa hacia el personal de producción y administración, para que adquieran el conocimiento necesario de todo el proceso. Mientras que en la primera se resalta la importancia crucial de los costos de servicios en la rentabilidad de las empresas; en la presente investigación, se evidenció que el incremento por la compra de energía eléctrica repercutió en el costo de servicios, lo que conllevó a un descenso de la rentabilidad (véase Tabla 14). Por lo tanto, se demuestra que un factor trascendente que influye directamente en los resultados de la rentabilidad de la empresa es el control minucioso de los costos y gastos que se efectúan durante el proceso de producción.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

El presente trabajo de investigación se desarrolló bajo los principios y normas del Código de Ética del contador público, como la competencia profesional ya que consideramos tener el conocimiento necesario para realizar la investigación, también aplicamos el principio de objetividad, ya que fue la actitud mediante la cual fundamentamos el estudio y el análisis de esta investigación, eliminando todo tipo de sesgo o prejuicio académico, político, laboral o familiar.

En el desarrollo de esta investigación, se ha considerado:

- Código de Ética de Investigación en la Universidad Nacional del Callao, el mismo que se ampara en la Resolución N°260-2019-CU de fecha 16 de julio del 2019.
- Directiva N° 004-2022-R “Directiva de protocolos de proyecto e

informefinal de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación de la Universidad Nacional del Callao” aprobada mediante Resolución Rectoral N° 319-2022- R del 22 de abril del 2022.

En base a la correspondiente directiva el presente trabajo de investigación cumple con toda la estructura, forma y lineamientos establecidos por la UNAC para su presentación.

- Normas APA 2020 7ma edición.

El presente trabajo de investigación se ha elaborado en base a las normas APA séptima edición para las citas, tablas, figuras, cuadros estadísticos y referencias bibliográficas.

VII. CONCLUSIONES

- A. Se concluyó que, el Ratio de Rotación de Caja-bancos (Estados Financieros) ha disminuido de 479 días en 2015 a 101 días en 2022. Esto significa que la empresa ha disminuido el número de días en que puede soportar no tener ventas, esta disminución de efectivo (caja-bancos), se debió principalmente al aumento del saldo de las cuentas por cobrar a terceros y a la empresa Shougang Hierro Perú S.A.A., quien es su relacionada, lo que conllevó a que la Rentabilidad Financiera de la empresa haya disminuido de 20% en 2015 a -21% en 2022.

- B. Se concluyó que, el Ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) ha disminuido de 25% en 2015 a -15% en 2022, a consecuencia de la variación considerable de planta, mobiliario y equipo, esto debido a su depreciación en cada periodo, excepto en el año 2022, en el que tuvo un considerable incremento debido a las obras en curso que corresponden al proyecto denominado “Instalación de una nueva línea de San Juan y San Nicolás”, que la gerencia planea culminar en el año 2023, lo que conllevó a que la Rentabilidad Económica de la empresa haya disminuido de 13% en 2015 a -13% en 2022.

- C. Se concluyó que, el ratio de Margen de Utilidad Neta (Estados Financieros) ha disminuido de 25% en 2015 a -15% en 2022, a consecuencia del considerable incremento de los costos de servicios, esto debido al incremento de la compra de energía eléctrica por la mayor demanda de su relacionada Shougang Hierro Perú S.A.A. y al incremento del consumo de petróleo por mayor operatividad de las maquinarias de generación de energía eléctrica, lo que conllevó a que la Rentabilidad Financiera de la empresa haya disminuido de 20% en 2015 a -21% en 2022.

VIII. RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la empresa establecer un seguimiento oportuno de las cuentas por cobrar, de esta manera se podrían optimizar los procesos de cobranzas a terceros y relacionadas; además de renegociar los términos de crédito con su relacionada, esta medida les ayudaría a obtener una rentabilidad financiera positiva.

- B. Con los resultados obtenidos al establecer el impacto del margen de utilidad neta (estados financieros) en la rentabilidad económica, nos muestra un considerable impacto negativo, por lo que se sugiere a la empresa optimizar su planta, mobiliario y equipo, elevando la rotación de planta, mobiliario y equipo a través de una adecuada programación y control de sus ingresos por venta de energía eléctrica, con la finalidad de que la empresa mejore su rentabilidad económica, que resulta ser un indicador importante

- C. Se recomienda a la empresa controlar el incremento de los costos de servicios a través de la planificación de los mismos, mediante un estudio de viabilidad del proyecto para el cambio de la materia prima, esta medida les ayudaría a obtener una rentabilidad financiera positiva para la empresa.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Acimed (22 de marzo de 2004). *Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso*.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352004000200011
- Actualicese. (26 de febrero de 2015). *Actualícese: Investigación Contable y Tributaria en profundidad*. <https://actualicese.com/definicion-deindicadores-financieros/>
- Agudelo, A. (2021). *Análisis Financiero Corporativo*. Universidad Nacional de Colombia.
- Agudelo, G., Aignerren, M., & Ruiz, J. (2008). *Diseños de investigación experimental y no-experimental*. Universidad de Antioquía.
- Arias González, J. L. (2020). *Proyecto de tesis - Guía para la elaboración*. Agogo cursos.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica*. Editorial Episteme.
- Avilés, F. (2020). *Riesgo operativo y su incidencia en la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda., matriz Riobamba, periodo 2018 [Tesis de Título, Universidad Nacional de Chimborazo]*. Repositorio Unach. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6656>
- Babativa, C. (2022). *Investigación cuantitativa*. Fundación Universitaria del Área Andina
- Brandao, C. (2021). *La practica en la investigación cualitativa*. Ludomedia.
- Cabré, R. (2008). *Diseños cuasi-experimentales y longitudinales*. Universidad de Barcelona.
- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial: Revista de Investigación y Negocios*, 1-2.

- <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (03 de enero de 2006).
NIC 1- Presentación de Estados Financieros. Londres: Norma
Internacional de Contabilidad.
<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- Cristóbal, V. (2007). Los Estados Financieros. *Repositorio Universidad de Chile*, 9.
<https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/120350>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 3.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/159
- Ernst & Young (Noviembre de 2015). *Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIFS*. <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2015/11/WilfredoRubiños-Aportes-y-Ventajas-de-las-NIIF30-11-15>
- Fabri, M. (1998). Las técnicas de investigación: la observación. *Academia.edu*, 2.
https://www.academia.edu/36157300/Las_t%C3%A9cnicas_de_investigaci%C3%B3n_la_observaci%C3%B3n
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espiritu emprendedor TES*, 65-76.
<https://www.espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/207/275>
- Garcés, K. (2019). *La Gestión Financiera y la Rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra" de la ciudad de Macas-Ecuador, periodo 2015-2018 [Tesis de Título, Universidad Nacional de Chimborazo]*. Repositorio UNACH.
<http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>

- García Nava, J., & Paredes Hernández, L. (2013). *Estrategias financieras empresariales*. Grupo Editorial Patria.
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios digitales SAC, Chiclayo 2015-2016 [Tesis de Título, Universidad Señor de Sipán]*. Repositorio Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7208>
- Giraldo, I. (2013). Propuesta de manual de inducción a los aplicativos de Anita e Iris en la Oficina de Registro Instrumentos Públicos de Medellín. *Repositorio IUE*, 2. https://bibliotecadigital.iue.edu.co/jspui/bitstream/20.500.12717/1171/1/iue_rep_pre_sist_giraldo_2013_propuesta_manual_art.pdf
- González, W. (2016). *Costos, Gastos y su Impacto en la Rentabilidad de empresas exportadoras de peces, crustáceos y moluscos*. [Tesis de Título, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/rentabilidad.html>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 165. <https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Editorial Digital.
- Letty, E. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 3. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Lopez, A. (2019). La observación. Primer eslabón del método clínico. *Revista Cubana de Reumatología*, 1. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1817-59962019000200014

- Maigua, M. (2023). *Los estados financieros como herramienta para análisis de predicción de quiebras en el sector cooperativo del Ecuador [Tesis de Título, Universidad Técnica de Ambato]*. Repositorio UTA.
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/38248>
- Medina Ramírez, C. A., & Mauricci Gil, G. F. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer em el periodo 2009-2013. [Tesis de Título, Universidad Privada Antenor Orrego]*. <https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/325>
- Michue, K. (2022). *La Gestión Financiera y la Rentabilidad en las empresas constructoras [Tesis de Título, Universidad Nacional del Callao]*. Repositorio Unac.
<https://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/7316?show=full>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (01 de septiembre de 2010). *Marco Conceptual para la Información Financiera*.
https://mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf
- Numdea (03 de octubre de 2019). *Rentabilidad*.
https://numdea.com/rentabilidad.html#google_vignette
- OBS Business School (15 de Agosto de 2019). *Ratios Financieros, fómulas que debes conocer*. <https://www.obsbusiness.school/blog/ratios-financieros-formulas-que-debes-conocer>
- Pergolesi, J. (2021). *NiIF 16 Arrendamientos: impacto en los estados financieros de empresas arrendatarias argentinas [Tesis de Título, Universidad del Siglo 21]*. Repositorio Universidad Siglo 21.
<https://repositorio.21.edu.ar/handle/ues21/23470>
- Piñeiro, C. (2009). La teoría financiera. *Uikonomicon - Universidade da Coruña*, 1.
https://oikonomicon.udc.es/la_teora_financiera.html

- Price WaterhouseCoopers (20 de Setiembre de 2004). *Cinco días 45*.
https://cincodias.elpais.com/cincodias/2004/09/20/mercados/1095774431_850215.html
- Puente, M., & Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia Unemi*, 73-80
<https://www.redalyc.org/pdf/5826/582663825010.pdf>
- Ríos, L. S. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 1.
<https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Rodriguez Gutierrez, D. V. (2022). *Análisis de Costos y su Impacto en la Rentabilidad de la Empresa Evolution Dental SAC, 2020 [Tesis de Título, Universidad Peruana de Ciencia e Informática]*. Repositorio UPCI.
<https://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/627>
- Rodriguez, D. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*. [Tesis de Título, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1840>
- Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Biblioteca virtual de Derecho, Economía, Ciencias Sociales y Tesis Doctorales.
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 102-122.
<https://revistas.upc.edu.pe/index.php/docencia/article/view/644/913>
- Sayaverde, J., Delgado, G., & Sambrano, R. (2021). *Los estados financieros es importante y relevante en la toma de decisiones económicas y financieras en las empresas comerciales del distrito de Callería provincia de Coronel Portillo, departamento de Ucayali – 2019*. [Tesis de Título, Universidad Nacional de Ucayali]. Repositorio UNU.

https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/RUNU_97681c68d0d4c57d8403a66573d3cf4f

Tapia, G. (2012). *Valuación de empresa*. Facultad de Ciencias económicas.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

"LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SHOUGANG GENERACIÓN ELÉCTRICA S.A.A. ICA, MARCONA"

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DISEÑO METODOLOGICO
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General			Ratio de Rotación de Cartera	Diseño de investigación No experimental, Longitudinal – Enfoque Cuantitativo, Descriptivo, Explicativo
¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 - 2022?	Analizar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022	Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 - 2022	ESTADOS FINANCIEROS (X)	Estado de Situación Financiera	Ratio de Rotación de Caja-bancos	
					Estado de Resultados Integrales	Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo
					Ratio de Margen Utilidad Bruta	Población y muestra Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Estados financieros de 2015 a 2022
					Ratio de margen utilidad neta	
Problema Específicos	Objetivo Específicos	Hipótesis Especificas				Técnicas Observación - análisis documental y financiero
¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022?	Determinar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022	Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022	RENTABILIDAD (Y)	Rentabilidad Financiera	Ratio de Rendimiento Neto de Patrimonio -ROE	
¿Cómo los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022?	Determinar cómo impactan los Estados Financieros en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022	Los Estados Financieros impactan en la Rentabilidad Económica de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. Ica, Marcona periodos 2015 – 2022		Rentabilidad Económica	Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA	Análisis y procesamiento de datos Programa excel, SPSS

EXPERTO INFORMANTE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS ESTADOS FINANCIEROS

N°	Dimensión /indicador/índice	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Estado de Situación Financiera	X		X		X		
	Rotación de cartera	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Rotación de caja-bancos	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Rotación de planta, mobiliario y equipo	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
2	Estado de Resultados Integrales	X		X		X		
	Ratio de margen utilidad bruta	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Ratio de margen utilidad neta	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		

Aplicable [X]

Aplicable despues de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

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

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. Walter Víctor Huertas Niquen

DNI: 06189783

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 04 de diciembre de 2023

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado

Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Firma del Experto Informante

EXPERTO INFORMANTE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión /indicador/índice	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad Financiera	X		X		X		
	Ratio de rentabilidad de ventas	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
2	Rentabilidad Económica	X		X		X		
	Rendimiento sobre los activos	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		

Aplicable [X]

Aplicable despues de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

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

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. Walter Víctor Huertas Niquen

DNI: 06189783

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 04 de diciembre de 2023

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado

Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Firma del Experto Informante

EXPERTO INFORMANTE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS ESTADOS FINANCIEROS

N°	Dimensión /indicador/índice	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Estado de Situación Financiera	X		X		X		
	Rotación de cartera	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Rotación de caja-bancos	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Rotación de planta, mobiliario y equipo	X		X		X		
Valor porcentual	X		X		X			
2	Estado de Resultados Integrales	X		X		X		
	Ratio de margen utilidad bruta	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
	Ratio de margen utilidad neta	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

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

Apellidos y nombres del juez validador: HUMBERTO RUBÉN HUANCA CALLASACA
DNI: 10295011

Especialidad del validador: CONTADOR

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado

Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Callao, 04 de diciembre de 2023


Firma del Experto Informante

EXPERTO INFORMANTE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión /indicador/índice	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad Financiera	X		X		X		
	Ratio de rentabilidad de ventas	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		
2	Rentabilidad Económica	X		X		X		
	Rendimiento sobre los activos	X		X		X		
	Valor porcentual	X		X		X		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones:

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

Apellidos y nombres del juez validador: HUMBERTO RUBÉN HUANCA CALLASACA
DNI: 10295011

Especialidad del validador: CONTADOR

Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado

Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

Callao, 04 de diciembre de 2023


Firma del Experto Informante

Anexo 3: Base de datos

Año	ESTADOS FINANCIEROS					RENTABILIDAD	
	Estado de Situación Financiera			Estado de Resultados Integrales		Rentabilidad Financiera	Rentabilidad Económica
	Ratio de Rotación de Cartera	Ratio de Rotación de Caja-bancos	Ratio de Rotación de Planta, Mobiliario y Equipo	Ratio de Margen Utilidad Bruta	Ratio de Margen Utilidad Neta	Ratio de Rendimiento Neto del Patrimonio-ROE	Ratio de Rendimiento Neto del Activo-ROA
2015	7.19	478.69	2.72	37%	25%	20%	13%
2016	6.81	174.04	2.76	21%	15%	12%	7%
2017	14.17	548.29	3.37	27%	18%	15%	8%
2018	26.57	459.54	4.16	24%	18%	17%	9%
2019	7.15	222.63	4.55	15%	11%	12%	10%
2020	6.66	347.29	3.26	15%	7%	5%	4%
2021	8.20	274.94	4.37	5%	0%	0%	0%
2022	11.10	101.02	3.97	-14%	-15%	-21%	-13%

Anexo 4: Estados Financieros Auditados periodo 2015 - 2022

a. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2015

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Note	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	127,977	110,328
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,230	7,957
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	2,478	1,370
Otras cuentas por cobrar	9	600	349
Inventarios	10	1,237	1,269
Anticipos		467	523
Total activo corriente		<u>148,989</u>	<u>121,796</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	9	2,782	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	11	35,422	38,853
Activos intangibles		21	91
Total activo no corriente		<u>38,225</u>	<u>41,726</u>
Total activo		<u>187,214</u>	<u>163,522</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	12	3,771	3,884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	42,856	26,545
Otras cuentas por pagar	13	8,690	7,443
Total pasivo corriente		<u>55,317</u>	<u>37,872</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	14	3,635	3,577
Pasivos por impuestos diferidos	15	5,099	5,742
Total pasivo no corriente		<u>8,734</u>	<u>9,319</u>
Total pasivo		<u>64,051</u>	<u>47,191</u>
Patrimonio neto	16		
Capital emitido		94,042	94,042
Otras reservas de capital		5,039	3,122
Resultados acumulados		24,082	19,167
Total patrimonio neto		<u>123,163</u>	<u>116,331</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>187,214</u>	<u>163,522</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

- b. Estados de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2015

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos de las actividades ordinarias			
Entidades relacionadas		93,351	93,204
Terceros		2,894	558
Costo de servicios	18	(60,574)	(65,372)
Ganancia bruta		<u>35,671</u>	<u>28,390</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de administración	19	(5,947)	(4,732)
Otros ingresos		550	410
Otros gastos		(87)	(389)
Ganancia de actividades de operación		<u>30,187</u>	<u>23,679</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	20	4,335	3,251
Gastos financieros	20	(389)	(358)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>34,133</u>	<u>26,572</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(10,051)	(7,405)
Ganancia neta del ejercicio		<u>24,082</u>	<u>19,167</u>
Utilidad básica por acción en soles	23	<u>0.26</u>	<u>0.20</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

c. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2016

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016 S/000	2015 S/000
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	45,022	127,977
Cuentas por cobrar comerciales		1,761	1,923
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	25,257	16,785
Activo por impuesto a la renta		2,413	-
Otras cuentas por cobrar		431	1,067
Inventarios		804	1,237
Total activo corriente		75,688	148,989
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	88,391	-
Otras cuentas por cobrar		2,782	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	8	33,686	35,435
Activos intangibles		32	8
Total activo no corriente		124,891	38,225
Total activo		200,579	187,214

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016 S/000	2015 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	8,232	3,771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	62,783	42,856
Pasivos por impuesto a la renta		-	2,727
Beneficios a los empleados	10	2,154	2,685
Otras cuentas por pagar	11	2,707	3,278
Total pasivo corriente		75,876	55,317
Pasivo no corriente			
Provisiones	12	2,768	3,635
Pasivos por impuestos diferidos	13	6,508	5,099
Total pasivo no corriente		9,276	8,734
Total pasivo		85,152	64,051
Patrimonio	14		
Capital emitido		94,042	94,042
Otras reservas de capital		7,447	5,039
Resultados acumulados		13,938	24,082
Total patrimonio neto		115,427	123,163
Total pasivo y patrimonio neto		200,579	187,214

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

- d. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2016

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> S/000	<u>2015</u> S/000
Ingresos de las actividades ordinarias			
Entidades relacionadas		90,684	93,351
Terceros		2,441	2,894
Costo de servicios	16	<u>(73,358)</u>	<u>(60,574)</u>
Ganancia bruta		<u>19,767</u>	<u>35,671</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de administración	17	(5,884)	(5,947)
Otros ingresos		2,148	550
Otros gastos		<u>(237)</u>	<u>(87)</u>
Ganancia de actividades de operación		<u>15,794</u>	<u>30,187</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	19	6,998	4,057
Gastos financieros		(61)	(391)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>(154)</u>	<u>280</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>22,577</u>	<u>34,133</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	15	<u>(8,639)</u>	<u>(10,051)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>13,938</u>	<u>24,082</u>
Utilidad básica por acción en soles	21	<u>0.15</u>	<u>0.26</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

e. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2017

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017 S/000	2016 S/000
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	154,846	45,022
Cuentas por cobrar comerciales		4,002	1,761
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	24,237	25,257
Activo por impuesto a la renta		-	2,413
Otras cuentas por cobrar		3,133	431
Inventarios		6,040	804
Total activo corriente		<u>192,258</u>	<u>75,688</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	-	88,391
Otras cuentas por cobrar		2,782	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	8	30,210	33,686
Activos intangibles		27	32
Total activo no corriente		<u>33,019</u>	<u>124,891</u>
Total activo		<u>225,277</u>	<u>200,579</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017 S/000	2016 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	5,972	8,232
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	76,571	62,783
Pasivo por impuesto a la renta		1,300	-
Beneficios a los empleados	10	2,344	2,154
Otras cuentas por pagar	11	9,377	2,707
Total pasivo corriente		<u>95,564</u>	<u>75,876</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	12	3,394	2,768
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	5,758	6,508
Total pasivo no corriente		<u>9,152</u>	<u>9,276</u>
Total pasivo		<u>104,716</u>	<u>85,152</u>
Patrimonio	14		
Capital emitido		94,042	94,042
Otras reservas de capital		8,841	7,447
Resultados acumulados		17,678	13,938
Total patrimonio neto		<u>120,561</u>	<u>115,427</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>225,277</u>	<u>200,579</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

f. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2017

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>	<u>2016</u> <u>S/000</u>
Ingresos de las actividades ordinarias:			
Entidades relacionadas		94,683	90,684
Terceros		6,987	2,441
Costo de servicios	16	<u>(74,715)</u>	<u>(73,358)</u>
Ganancia bruta		<u>26,955</u>	<u>19,767</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	17	(7,662)	(5,884)
Otros ingresos		1,551	2,148
Otros gastos		<u>(84)</u>	<u>(237)</u>
Ganancia de actividades de operación		<u>20,760</u>	<u>15,794</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	19	5,964	6,998
Gastos financieros		(83)	(61)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>(361)</u>	<u>(154)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>26,280</u>	<u>22,577</u>
Gasto por impuesto a la renta	15	<u>(8,206)</u>	<u>(8,639)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>18,074</u>	<u>13,938</u>
Utilidad básica por acción en soles	21	<u>0.19</u>	<u>0.15</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

g. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2018

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	144,658	154,846
Cuentas por cobrar comerciales		8,365	4,002
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	57,441	24,237
Otras cuentas por cobrar		1,188	3,133
Inventarios		1,174	6,040
Total activo corriente		<u>212,826</u>	<u>192,258</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		2,782	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	8	27,237	30,210
Activos intangibles		23	27
Total activo no corriente		<u>30,042</u>	<u>33,019</u>
Total activo		<u>242,868</u>	<u>225,277</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	14,435	5,972
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	89,547	76,571
Pasivo por impuesto a la renta		621	1,300
Beneficios a los empleados	10	2,536	2,344
Otras cuentas por pagar	11	2,831	9,377
Total pasivo corriente		<u>109,970</u>	<u>95,564</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	12	3,157	3,394
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	4,244	5,362
Total pasivo no corriente		<u>7,401</u>	<u>8,756</u>
Total pasivo		<u>117,371</u>	<u>104,320</u>
Patrimonio	14		
Capital emitido		94,042	94,042
Otras reservas de capital		10,648	8,841
Resultados acumulados		20,807	18,074
Total patrimonio neto		<u>125,497</u>	<u>120,957</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>242,868</u>	<u>225,277</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

h. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2018

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Ingresos de las actividades ordinarias:			
Entidades relacionadas		97,867	94,683
Terceros		15,456	6,987
Costo de servicios	16	<u>(86,392)</u>	<u>(74,715)</u>
Ganancia bruta		<u>26,931</u>	<u>26,955</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	17	(6,483)	(7,662)
Otros ingresos		1618	1,551
Otros gastos		<u>(2)</u>	<u>(84)</u>
Ganancia de actividades de operación		<u>22,064</u>	<u>20,760</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	19	6,562	5,964
Gastos financieros		(71)	(83)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>517</u>	<u>(361)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>29,072</u>	<u>26,280</u>
Gasto por impuesto a la renta	15	<u>(8,265)</u>	<u>(8,206)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>20,807</u>	<u>18,074</u>
Utilidad básica por acción en soles	21	<u>0.22</u>	<u>0.19</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

i. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2019

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018			2019	2018
		S/000	S/000			S/000	S/000
Activo Corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	77,381	144,658	Cuentas por pagar comerciales	9	7,848	14,435
Cuentas por cobrar comerciales		2,485	8,365	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	6,000	89,547
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	33,845	57,441	Pasivo por impuesto a la renta		-	621
Otras cuentas por cobrar		3,818	1,188	Beneficios a los empleados	10	2,056	2,536
Inventarios		1,598	1,174	Otras cuentas por pagar	11	3,658	2,831
Total activo corriente		<u>119,127</u>	<u>212,826</u>	Total pasivo corriente		<u>19,562</u>	<u>109,970</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		2,782	2,782	Otras cuentas por pagar	11	2,390	-
Planta, mobiliario, y equipo	8	27,493	27,237	Provisiones	12	3,737	3,157
Activos intangibles		18	23	Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	2,706	4,244
Total activo no corriente		<u>30,293</u>	<u>30,042</u>	Total pasivo no corriente		<u>8,833</u>	<u>7,401</u>
				Total pasivo		<u>28,395</u>	<u>117,371</u>
				Patrimonio	14		
				Capital emitido		94,042	94,042
				Reserva legal		12,729	10,648
				Resultados acumulados		14,254	20,807
				Total patrimonio		<u>121,025</u>	<u>125,497</u>
Total activo		<u>149,420</u>	<u>242,868</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>149,420</u>	<u>242,868</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

- j. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2019

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Ingresos de las actividades ordinarias:			
Ventas a entidades relacionadas	7	97,995	97,867
Ventas a terceros		27,134	15,456
Costo de servicios	16	<u>(106,243)</u>	<u>(86,392)</u>
Utilidad bruta		<u>18,886</u>	<u>26,931</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	17	(6,395)	(6,483)
Otros ingresos		1,510	1,618
Otros gastos		<u>(629)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad de operación		<u>13,372</u>	<u>22,064</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	19	6,490	6,562
Gastos financieros		(221)	(71)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>(332)</u>	<u>517</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>19,309</u>	<u>29,072</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	15	<u>(5,055)</u>	<u>(8,265)</u>
Utilidad neta del año		<u>14,254</u>	<u>20,807</u>
Utilidad básica por acción en soles	21	<u>0.15</u>	<u>0.22</u>

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

k. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2020

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	80,574	77,381
Cuentas por cobrar comerciales		1,545	2,485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	40,970	33,845
Otras cuentas por cobrar		744	3,818
Inventarios		1,518	1,598
Total activo corriente		125,351	119,127
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		-	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	8	25,655	27,493
Activos intangibles		16	18
Total activo no corriente		25,671	30,293
Total activo		151,022	149,420

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	6,854	7,848
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	18,013	6,000
Beneficios a los empleados	10	1,634	2,056
Otras cuentas por pagar	11	2,058	3,810
Total pasivo corriente		28,559	19,714
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	11	2,211	2,238
Provisiones	12	4,677	3,737
Pasivo por impuesto a la renta diferido		1,855	2,706
Total pasivo no corriente		8,743	8,681
Total pasivo		37,302	28,395
Patrimonio			
Capital emitido	13	94,042	94,042
Reserva legal		14,154	12,729
Resultados acumulados		5,524	14,254
Total patrimonio		113,720	121,025
Total pasivo y patrimonio		151,022	149,420

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

I. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2020

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Ingresos de las actividades ordinarias:			
Ventas a entidades relacionadas	7	78,306	97,995
Ventas a terceros		5,218	27,134
Costo de servicios	15	<u>(70,929)</u>	<u>(106,243)</u>
Utilidad bruta		<u>12,595</u>	<u>18,886</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	16	(8,085)	(6,395)
Otros ingresos		1,322	1,510
Otros gastos		<u>(520)</u>	<u>(629)</u>
Utilidad de operación		<u>5,312</u>	<u>13,372</u>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	18	3,415	6,490
Gastos financieros		(217)	(221)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	<u>649</u>	<u>(332)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		9,159	19,309
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(3,635)</u>	<u>(5,055)</u>
Utilidad neta del año		<u>5,524</u>	<u>14,254</u>
Utilidad básica por acción en soles	21	<u>0.06</u>	<u>0.15</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros.

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

m. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2021

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2021	2020	<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2021	2020
Activos				Pasivos			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	83,053	80,574	Cuentas por pagar comerciales	11	7,955	6,854
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,478	1,545	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	22,940	18,013
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	30,802	40,970	Beneficios a los empleados	12	1,145	1,634
Otras cuentas por cobrar	9	5,175	744	Otras cuentas por pagar	13	1,273	2,058
Inventarios		2,063	1,518	Total pasivo corriente		33,313	28,559
Total activo corriente		123,571	125,351	Pasivo no corriente			
Activos no corrientes				Otras cuentas por pagar	13.a	2,159	2,211
Otras cuentas por cobrar	9	2,362	-	Provisiones	14	4,408	4,677
Planta, mobiliario, y equipo	10	24,875	25,655	Pasivo por impuesto a la renta diferido		2,687	1,855
Activos intangibles		13	16	Total pasivo no corriente		9,254	8,743
Total activo no corriente		24,888	25,671	Total pasivo		42,567	37,302
				Patrimonio			
					15		
				Capital emitido		94,042	94,042
				Reserva legal		14,706	14,154
				Resultados acumulados		(494)	5,524
				Total patrimonio		108,254	113,720
Total activo		150,821	151,022	Total pasivos y patrimonio		150,821	151,022

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

- n. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2021

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias (relacionadas)	8	101,765	78,306
Ingresos de actividades ordinarias (terceros)		6,984	5,218
Costo de servicios	17	(103,550)	(70,929)
Ganancia bruta		5,199	12,595
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de administración	18	(5,209)	(8,085)
Otros ingresos		1,950	1,322
Otros gastos		(666)	(520)
Resultados de actividades de operación		1,274	5,312
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	20	339	3,415
Gastos financieros	21	(203)	(217)
Diferencia en cambio, neta		644	649
Costo financiero neto		780	3,847
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		2,054	9,159
Gasto por impuesto a las ganancias	16.c	(2,548)	(3,635)
Resultado del período		(494)	5,524
Otro resultado integral		-	-
Total resultados integrales		(494)	5,524
(Pérdida) Utilidad básica por acción en soles	23	(0.01)	0.06

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

o. Estado de Situación Financiera de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2022

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2022	2021	<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Activos				Pasivos			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	37,358	83,053	Cuentas por pagar comerciales	11	22,085	7,955
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,106	2,478	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	22,603	22,940
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	47,439	30,802	Beneficios a los empleados	12	1,173	1,145
Otras cuentas por cobrar	9	9,505	5,175	Otras cuentas por pagar	13	1,690	1,273
Inventarios		2,119	2,063	Total pasivo corriente		47,551	33,313
Total activo corriente		100,527	123,571	Pasivo no corriente			
Activos no corrientes				Pasivo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	9	14,595	2,362	Otras cuentas por pagar	13.a	2,295	2,159
Planta, mobiliario, y equipo	10	33,562	24,875	Provisiones	14	2,760	4,408
Activos intangibles		10	13	Pasivo por impuesto a la renta diferido	15	1,931	2,687
Total activo no corriente		48,167	27,250	Total pasivo no corriente		6,986	9,254
				Total pasivo		54,537	42,567
				Patrimonio	16		
				Capital emitido		94,042	94,042
				Reserva legal		14,213	14,706
				Excedente de revaluación		5,968	-
				Resultados acumulados		(20,066)	(494)
				Total patrimonio		94,157	108,254
Total activo		148,694	150,821	Total pasivos y patrimonio		148,694	150,821

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores

p. Estado de Resultados Integrales de la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. periodo 2022

Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias (relacionadas)	8	122,492	101,765
Ingresos de actividades ordinarias (terceros)		10,636	6,984
Costo de servicios	18	(151,148)	(103,550)
Pérdida (ganancia) bruta		(18,020)	5,199
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de administración	19	(6,462)	(5,209)
Otros ingresos		2,005	1,950
Otros gastos		(121)	(666)
Resultados de actividades de operación		(22,598)	1,274
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	21	125	339
Costos financieros	21	(239)	(203)
Diferencia en cambio, neta		(607)	644
(Costo) Ingreso financiero neto		(721)	780
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		(23,319)	2,054
Impuesto a las ganancias	17.C	3,253	(2,548)
Pérdida del período		(20,066)	(494)
Otro resultado integral:			
Excedente de revaluación, neto de impuestos	16.C	5,968	-
Total resultados integrales del año		(14,098)	(494)
Pérdida básica por acción en soles	23	(0.15)	(0.01)

Nota: Información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Valores