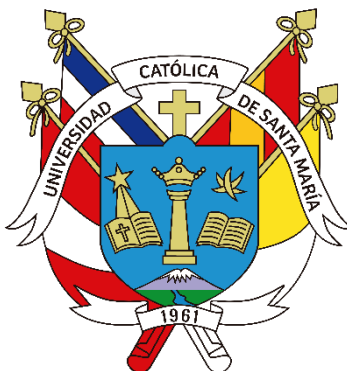


Universidad Católica de Santa María
Facultad de Ciencias Contables y Financieras
Escuela Profesional de Contabilidad



**Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes
a la asociación de empresas del parque industrial Arequipa (ADEPIA),
Arequipa 2023.**

Tesis presentada por los Bachilleres:

Ojeda Portugal, James Josmell

ORCID: 0009-0005-1617-7569

Deza Bellido, Maria del Rosario

ORCID: 0009-0004-5526-7471

Para optar el Título Profesional de Contador Público

Asesor:

Dr. Delgado Talavera, James Jair

ORCID:0000-0002-2400-6349

Arequipa – Perú

2025

UCSM-ERP

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

CONTABILIDAD

TITULACIÓN CON TESIS

DICTAMEN APROBACIÓN DE BORRADOR

Arequipa, 10 de Julio del 2025

Dictamen: 005765-C-EPC-2025

Visto el borrador del expediente 005765, presentado por:

2011130211 - OJEDA PORTUGAL JAMES JOSMELL

2010204462 - DEZA BELLIDO MARIA DEL ROSARIO

Titulado:

DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PERTENECIENTES A LA ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DEL PARQUE INDUSTRIAL AREQUIPA (ADEPIA), AREQUIPA 2023.

Nuestro dictamen es:

APROBADO

Título Profesional/Título de Segunda Especialidad/Grado Académico a optar:

CONTADOR PÚBLICO

29301445 - TORRES ABRIL JEINE MARIA ANTONIETA
DICTAMINADOR



29396792 - JIMENEZ HUAMAN JUAN CARLOS
DICTAMINADOR



29223437 - SUCLLA REVILLA JORGE LUIS
DICTAMINADOR



Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la asociación de empresas del parque industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

INFORME DE ORIGINALIDAD

17%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

8%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

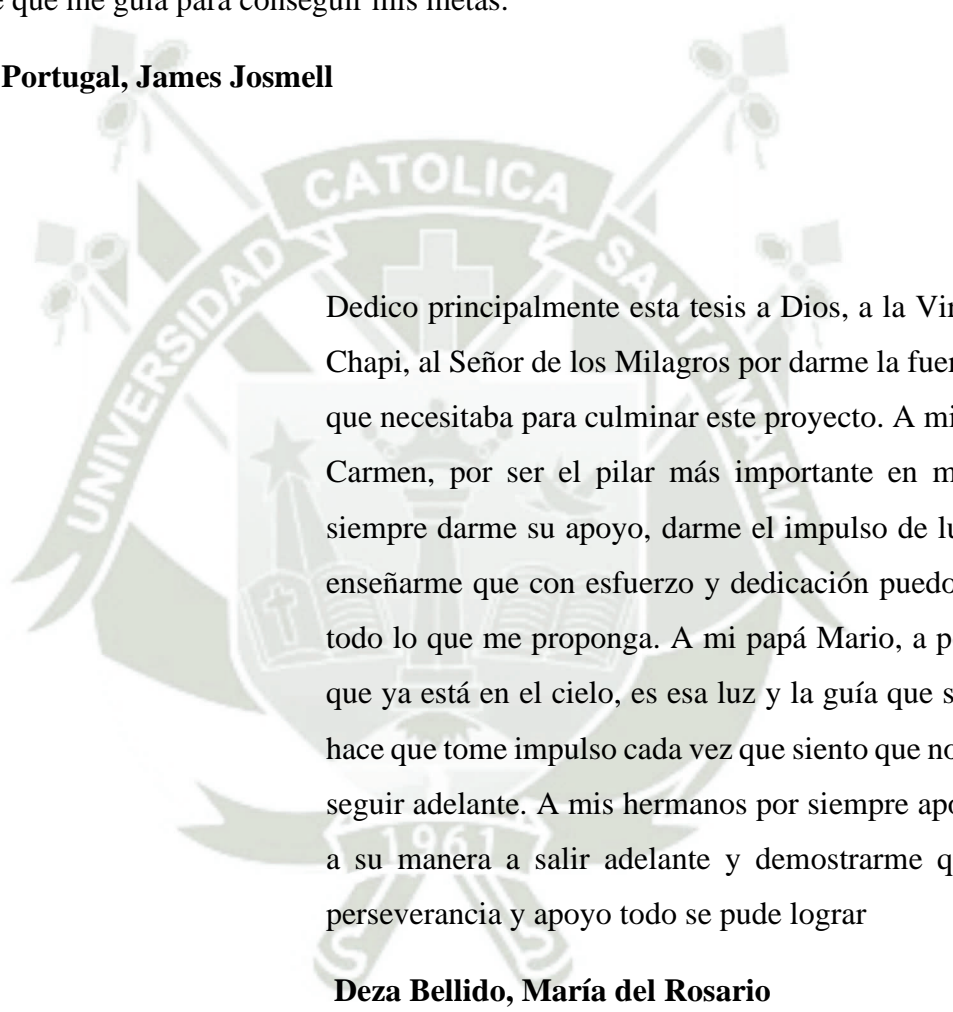
1	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	9%
2	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	2%
3	www.scielo.org.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.unapiquitos.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	www.iese.edu Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.udh.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%

Dedicatorias

A Dios, a la Santísima Virgen de Chapi y a mis padres que con su amor, cariño y dedicación me impulsaron a realizarme como persona, profesional y me empujan a salir a delante.

Agradezco a mis Hermanos porque son el empuje que me guía para conseguir mis metas.

Ojeda Portugal, James Josmell



Dedico principalmente esta tesis a Dios, a la Virgen de Chapi, al Señor de los Milagros por darme la fuerza y fe que necesitaba para culminar este proyecto. A mi mamá Carmen, por ser el pilar más importante en mi vida, siempre darme su apoyo, darme el impulso de luchar y enseñarme que con esfuerzo y dedicación puedo lograr todo lo que me proponga. A mi papá Mario, a pesar de que ya está en el cielo, es esa luz y la guía que siempre hace que tome impulso cada vez que siento que no puedo seguir adelante. A mis hermanos por siempre apoyarme a su manera a salir adelante y demostrarme que con perseverancia y apoyo todo se puede lograr

Deza Bellido, María del Rosario

Agradecimientos

Principalmente agradecemos a la Universidad Católica de Santa María por permitirnos formar parte de ella, abrir sus puertas hacia nuestro aprendizaje y darnos la oportunidad de convertirnos en excelentes profesionales. A nuestros estimados docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad, los cuales nos permitieron a través de sus conocimientos desarrollarnos como profesionales. A nuestros jurados y asesor de tesis por darnos el apoyo constante y el asesoramiento necesario para hacer realidad este sueño. Y por último cada una de las empresas y a sus colaboradores que nos brindaron facilidades para desarrollar nuestro tema de investigación.



Epígrafe

La Nueva fuente de poder no es el dinero en manos de pocos, sino la información en manos de muchos.

John Naisbitt



RESUMEN

La investigación denominada: Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023. Tuvo como objetivo principal; determinar las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023. La metodología empleada fue de tipo aplicada, el nivel de investigación fue correlacional. La población estuvo conformada por las empresas de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), por lo tanto, la muestra fue elegida por conveniencia los cuales representa a 47, la técnica utilizada para la recolección de información fue la encuesta cuyo instrumento es el cuestionario. Se pudo concluir, que a partir del estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor igual a 82.978, por lo tanto, se determina que existe una relación estadísticamente significativa de las decisiones financieras con la rentabilidad de las empresas industriales pertenecientes a la asociación ADEPIA, de tal manera se puede asegurar que, al mejorar las decisiones financieras de las empresas objeto de estudio, es probable que se obtengan mayores rentabilidades. Se recomienda a los contadores de las empresas industriales pertenecientes a la asociación ADEPIA que contraten a expertos financieros profesionales con un alto nivel de conocimiento, así mismo apliquen técnicas y procedimientos analíticos que puedan lograr los mejores resultados y reducir los riesgos que puedan surgir de las decisiones financieras para lograr los objetivos de optimización, la gestión interna de la empresa, organización y la determinación de las decisiones financieras ideales.

Palabras clave: Decisiones financieras, Decisiones de inversión, Rentabilidad

ABSTRACT

The research called: Financial decisions and profitability of companies belonging to the Association of Companies of the Arequipa Industrial Park (ADEPIA), Arequipa 2023. Its main objective was; determine the financial decisions in the profitability of the companies belonging to the Association of Companies of the Arequipa Industrial Park (ADEPIA), Arequipa 2023. The methodology used was of the applied type, the level of investigation was correlational. The population was made up of the companies of the Association of Companies of the Arequipa Industrial Park (ADEPIA), therefore, the sample was chosen for convenience which represents 47, the technique used for the collection of information was the survey whose instrument is questionnaire. It was possible to conclude that from the Pearson Chi-square statistic with a value equal to 82.978, therefore, it is determined that there is a statistically significant relationship of financial decisions with the profitability of industrial companies belonging to the ADEPIA association. Therefore, it can be ensured that, by improving the financial decisions of the companies under study, it is likely that higher returns will be obtained. It is recommended that accountants of industrial companies belonging to the ADEPIA association hire professional financial experts with a high level of knowledge, likewise apply analytical techniques and procedures that can achieve the best results and reduce the risks that may arise from decisions. financial to achieve the objectives of optimization, the internal management of the company, organization and the determination of the ideal financial decisions.

Keywords: Financial decisions, Investment decisions, Profitability, Economic profitability, Financial Profitability.

ÍNDICE

<i>Dedicatorias</i>	
<i>Agradecimientos</i>	
<i>Epígrafe</i>	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	2
PLANEAMIENTO TEÓRICO	2
1. El problema de investigación	2
1.1. Determinación del problema	2
1.2. Enunciado del problema	3
1.3. Interrogantes a resolver	3
2.1. Área del conocimiento:.....	3
2.2. Tipo y nivel:	4
3. Operacionalización y descripción de variables	4
3.1. Variables	4
3.2. Indicadores	4
3.3. Cuadro de variables, indicadores y subindicadores.....	5
4. Justificación del problema (relevancias)	6
5. Marco teórico.....	6
5.1. Antecedentes investigativos	6
5.2. Marco conceptual	12
6. Objetivo	26
6.1. Objetivo general	26

6.2. Objetivo específico	26
7. Hipótesis	26
7.1. Hipótesis general	26
7.2. Hipótesis específicas.....	27
CAPITULO II	28
PLANTEAMIENTO OPERACIONAL	28
1. Técnicas, instrumentos y materiales de verificación.....	28
1.1. Técnicas	28
1.2. Instrumentos	28
1.3. Matriz de consistencia: variables, indicadores, sub indicadores, técnicas, instrumentos, aplicación, instrumento/ítem.....	29
2. Campo de verificación.....	30
2.1. Ubicación Espacial	30
2.2. Ubicación Temporal	30
2.3. Unidades de Estudio:.....	30
2.3.1. Universo y población.....	30
2.3.3. Procedimientos de muestreo.....	30
2.3.4. Estratificación de la muestra.....	30
3. Estrategia de recolección de datos.....	31
3.1. Organización.....	31
3.2. Recursos	31
3.2.1. Recursos humanos	31
3.2.2. Recursos físicos	32
3.2.3. Recursos financieros.....	33
3.3. Validación del instrumento.....	33

3.4. Criterio para el manejo de resultados	33
3.4.1. Tratamiento estadístico.....	34
3.4.2. Tablas y gráficas.....	34
RESULTADOS	35
1.1. Resultados de Confiabilidad.....	35
1.2. Resultados Descriptivos	37
1.3. Resultados Inferenciales.....	76
DISCUSIÓN.....	79
CONCLUSIONES.....	81
RECOMENDACIONES	83
REFERENCIAS	85
ANEXOS	88
CASO PRACTICO.....	88
ANÁLISIS DE RATIOS	106
INSTRUMENTO.....	112
MATRIZ DE DATOS	115
FICHAS DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO	117

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables	5
Tabla 2 Matriz de consistencia	29
Tabla 3 <i>Recursos físicos</i>	32
Tabla 4 Recursos financieros.....	33
Tabla 5 Confiabilidad del Instrumento total.....	35
Tabla 6 Confiabilidad para la dimensión Decisiones de Inversión	35
Tabla 7 Confiabilidad para la dimensión Decisiones de Financiamiento.....	36
Tabla 8 Confiabilidad de la Variable Rentabilidad	36
Tabla 9 La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años	37
Tabla 10 Las decisiones de inversión son importantes para la empresa	39
Tabla 11 Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa.....	41
Tabla 12 La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa	43
Tabla 13 Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos.....	45
Tabla 14 Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa.....	47
Tabla 15 Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa	49
Tabla 16 Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma	51
Tabla 17 Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa.....	53
Tabla 18 La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada.....	55
Tabla 19 <i>Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa</i>	57

Tabla 20 Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa .	59
Tabla 21 Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa.....	60
Tabla 22 Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado	62
Tabla 23 Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa.....	64
Tabla 24 Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa.....	65
Tabla 25 La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos	67
Tabla 26 La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido .	69
Tabla 27 El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	71
Tabla 28 Decisiones Financieras	73
Tabla 29 Rentabilidad.....	74
Tabla 30 Relación de las Decisiones Financieras con la Rentabilidad.....	76
Tabla 31 Relación de las Decisiones de Inversión con la Rentabilidad	77
Tabla 32 Relación de las Decisiones de financiamiento con la Rentabilidad	78

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años.....	38
Figura 2 Las decisiones de inversión son importantes para la empresa.....	39
Figura 3 Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa.....	41
Figura 4 La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa	43
Figura 5 Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos	45
Figura 6 Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa.....	47
Figura 7 Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa.....	49
Figura 8 Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma	51
Figura 9 Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa.....	53
Figura 10 La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada	55
Figura 11 Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa	57
Figura 12 Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa	59
Figura 13 Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa.....	61
Figura 14 Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado.....	62
Figura 15 Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa.....	64
Figura 16 Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa	66
Figura 17 La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos	68

Figura 18 La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido 70

Figura 19 *El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones* 71

Figura 20 Decisiones Financieras..... 73

Figura 21 Rentabilidad 75



INTRODUCCIÓN

De acuerdo a Romero y Ramírez (2018) el éxito o fracaso de las empresas mucho depende de las estrategias utilizadas por los gerentes, contadores y administradores de estas empresas quienes además son garantes de la toma de decisiones, así mismo mucho depende del desempeño, conocimiento, habilidad de cada uno de ellos.

Según Huachillo (2020) actualmente en el Perú la gestión de las organizaciones se desarrolla de manera deficiente y de forma regular ya que no se toman decisiones acertadas tomando en cuenta los procedimientos oportunos de los medios de financiamiento y responsabilidades financieras. En la misma línea no se conocen los costos y gastos de las actividades financieras y económicas de las organizaciones debido a que muchos de ellos no tienen indicadores que evalúen de forma periódica el comportamiento de la rentabilidad. Ello a consecuencia de la incorrecta toma de decisiones de los altos mandos y contadores quienes se encargan del análisis de estados financieros, originado por la inexistencia de capacidad financiera el cual consiste en el uso de herramientas financieras.

Es por ello que se realizó la investigación: “Decisiones Financieras Y La Rentabilidad De Las Empresas Pertenecientes A La Asociación De Empresas Del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023”, teniendo como objetivo principal: Determinar la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023. Como resultado se demostró que las decisiones financieras en las empresas de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), incidían positivamente en la rentabilidad de las mismas.

CAPITULO I

PLANEAMIENTO TEÓRICO

1. El problema de investigación

1.1. Determinación del problema

En un mundo actual competitivo, toda empresa toma sus decisiones con la finalidad de lograr sus objetivos a corto y largo plazo los cuales llevan a que las empresas sean exitosas. Sin embargo, en muchas ocasiones las decisiones financieras son insuficientes debido a que tienen costos muy altos y podrían llevar al fracaso de las empresas. Para evitar los problemas expuestos existen varios métodos que facilitan y ayudan a evaluar la situación económica como financiera de la organización, para así tomar decisiones más acertadas que permita la maximización de la rentabilidad y el desarrollo de las empresas.

La toma de decisiones financieras no es posible ser ejercida sin un conocimiento necesario, por lo que es importante que todo gerente y profesional que desempeñe el rol de gestionar una empresa ejecute una evaluación previa de las situaciones internas y externas que podrían afectar el crecimiento adecuado de la empresa.

Con el entendimiento de que la rentabilidad financiera se deriva de la productividad de la inversión en activos de las organizaciones del sector industrial pertenecientes a la Asociación ADEPIA, algunas empresas han demostrado una mayor capacidad de adaptación a las adversidades, mientras que otras han experimentado una recuperación extremadamente desafiante. Además, algunas empresas no han logrado resistir el impacto de la pandemia COVID-19 y han sucumbido frente a la pandemia. En este contexto, se reconoce que la obtención de utilidad no es equivalente a la rentabilidad financiera, dado que la utilidad se deriva de la evaluación de la capacidad de los ingresos para sufragar los gastos.

No obstante, la rentabilidad financiera señala el nivel de productividad de los activos para la generación de beneficios. Por lo tanto, las decisiones financieras deben orientarse hacia la generación de rentabilidad, en lugar de centrarse exclusivamente en la obtención de beneficios. Debido a los hechos mencionados, la inquietud de la investigación se centró en comprender cómo las empresas del sector industrial pertenecientes a la Asociación ADEPIA han operado para mantenerse en el mercado y reiniciar con la generación de rentabilidad financiera.

1.2. Enunciado del problema

Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

1.3. Interrogantes a resolver

1.3.1. Interrogante general

¿Cómo es la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?

1.3.2. Interrogantes específicas

- ¿Cómo es la incidencia de las decisiones de inversión en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?
- ¿Cómo es la incidencia de las decisiones de financiamiento en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?

2.1. Área del conocimiento:

Campo: Ciencias Contables y Financieras

Línea: Finanzas

Área: Finanzas corporativas

2.2. Tipo y nivel:

Esta investigación es de tipo cuantitativa, según lo menciona y refiere Hernandez et al. (2018) es un tipo de investigación que tiene que ver con el ámbito estadístico, se analizan de forma objetiva los datos numéricos que se tienen y se realiza una medición de estos datos mediante análisis estadísticos los cuales permiten determinar los patrones de comportamiento que se tienen en el problema que se está investigando.

Según Hernandez et al. (2018) el nivel de la investigación según la naturaleza y las características del estudio se presenta a nivel descriptiva correlacional, se describen las situaciones y fenómenos que la investigación está estudiando lo que permitirá alcanzar los objetivos establecidos por el proyecto.

3. Operacionalización y descripción de variables

3.1. Variables

- Decisiones financieras (Variable Independiente)
- Rentabilidad (Variable Dependiente)

3.2. Indicadores

- Decisiones de inversión
- Decisiones de Financiamiento
- Ratio de rentabilidad de los activos (ROA)
- Ratios de Rentabilidad sobre las ventas (ROS)
- Ratios de Rentabilidad sobre el capital (ROE)

3.3. Cuadro de variables, indicadores y subindicadores

Título: Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Indicadores	Sub Indicadores	Ítems
(Variable Independiente)	Decisiones de Inversión	Nivel de riesgo	1 - 10
		Plan de recuperar de la inversión	
Decisiones financieras	Decisiones de Financiamiento	Administración de activos	11 - 15
		Recursos propios	
		Capital de trabajo	
(Variable Dependiente)	Ratio de rentabilidad de los activos (ROA)	Formas de financiamiento	16 - 19
		Activos Totales	
		Beneficios económicos	
		Teorías de rendimiento laboral.	
		Retorno de inversión de activo fijo	
		Margen de contribución.	
Ratios de rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Ratios de rentabilidad sobre el capital (ROE)	*Costo de ventas	
		Margen de utilidad	
		Patrimonio Neto	
		Accionistas	
		Endeudamiento	

Nota. Elaboración propia

4. Justificación del problema (relevancias)

La justificación del problema se basa en que permitirá a los contadores de las empresas en estudio realizar evaluaciones financieras de manera constante, oportuna, precisa y clara tomando en cuenta procedimientos que conlleven a la obtención de información económica, financiera y para la toma de decisiones correctas.

El estudio se justifica de forma teórica porque la información empleada en la investigación permitirá el aumento de conocimientos necesarios a cerca de la evaluación financiera, toma de decisiones y la rentabilidad en las empresas, así mismo servirá como guía teórica para profesionales que ejercen específicamente en el área contable y quienes se encargan de la elaboración y análisis de estados económicos y financieros.

La metodología y los instrumentos utilizados en la investigación servirá para futuras investigaciones de estudiantes de contabilidad y relacionadas con las variables de estudio.

5. Marco teórico

5.1. Antecedentes investigativos

5.1.1. Antecedentes Internacionales

En su investigación, Caiza et al. (2021), titulada: Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador, el objetivo principal fue evaluar la relación entre la rentabilidad y las decisiones de inversión utilizando el modelo CAPM, ya que este permite verificar "la validez del modelo en el contexto de las decisiones de presupuestación de capital". A través de una muestra de cinco de las empresas más grandes de la provincia de Cotopaxi, y aplicando el modelo de valoración de activos de capital (CAPM), se analizaron las hipótesis. Los hallazgos del estadístico de Wilcoxon

respaldaron la asociación positiva entre la rentabilidad y su efecto sobre las decisiones de inversión. Adicionalmente, se evidenció que el rendimiento sobre el patrimonio, sobre ventas y sobre la rentabilidad financiera han ido en aumento desde el año 2016, gracias a una buena administración financiera sobre inventarios, proveedores y cartera de crédito. Y esto ha convertido al sector industrial en un sector más interesante para invertir.

En su estudio, Borja et al. (2022) investigaron la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en la industria manufacturera del cantón de Cuenca, Ecuador. El objetivo principal fue determinar cómo estos dos factores están relacionados. La investigación fue de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y transversal. Se examinaron datos de 150 empresas, utilizando la correlación de Pearson para determinar la relación entre las variables. Los hallazgos revelaron que sí existe una relación entre apalancamiento financiero y rentabilidad. También se encontró que la covarianza entre apalancamiento financiero y rentabilidad es débil, lo que indica que hay otros factores, como el tipo de negocio, los productos que venden, las decisiones internas de la empresa, que determinan los resultados.

Álvarez y Pizarro (2022), en su artículo titulado Activo corriente en la rentabilidad de la empresa PROIMEC S.A. del cantón Manta, 2019-2020, explican que el activo corriente se refiere a todos los bienes y derechos que posee una empresa, específicamente aquellos que pueden transformarse en efectivo en menos de un año. La investigación, de tipo mixto (cualitativa y cuantitativa), recopiló información de artículos científicos indexados entre 2015 y 2020 en bases de datos como Redalyc, Latindex, Scielo y Scopus. En lo cuantitativo, se encuestó a 10 trabajadores de PROIMEC S.A., donde los resultados muestran que existe una correlación positiva significativa entre los activos totales y la utilidad neta, lo que indica que la empresa es rentable. El fin práctico de la investigación es brindar a PROIMEC S.A. una herramienta técnica y científica para analizar su activo

corriente y medir su rentabilidad. En el campo científico, la investigación aporta como fuente teórica, técnica y metodológica para el estudio de las variables implicadas, que servirá para empresarios, profesionales, estudiantes y la comunidad en general.

5.1.2. Antecedentes Nacionales

Aguirre et al. (2020), en su investigación titulada La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial, tuvieron como objetivo analizar la rentabilidad de la empresa Cementos Pacasmayo para evaluar su relevancia en el proceso de toma de decisiones. La metodología empleada fue descriptiva, con un diseño no experimental y transversal, basado en el análisis de los estados financieros de la empresa entre 2012 y 2019, obtenidos de la Superintendencia de Mercado de Valores. Los resultados indicaron que los indicadores analizados seguían una distribución de probabilidad normal. En relación a la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), los resultados fueron positivos durante el periodo de estudio, con una desviación estándar suficientemente alta como para ser considerada una opción viable de inversión. En cuanto al rendimiento de los activos (ROA), aunque se observaron valores bajos, estos mostraron una desviación también baja, lo que podría incentivar a la empresa a considerar mejoras en su rentabilidad. Se identificó que los datos negativos en gran medida fueron causados por factores externos, como decisiones tomadas para el beneficio a largo plazo de la empresa, incluyendo la construcción de una nueva planta, la emisión de acciones y otros proyectos.

En su investigación, Arroyo y Del Río (2019) examinaron las decisiones financieras y su relación con la rentabilidad en las empresas de servicios. El objetivo principal fue identificar las decisiones financieras que contribuyen al incremento de la rentabilidad en las empresas analizadas. Los resultados mostraron que las decisiones de

financiamiento tienen un impacto en los ratios de rentabilidad en relación con las ventas, mientras que las decisiones de inversión afectan los ratios de rentabilidad sobre los activos de las empresas, generando valor para ellas. En conclusión, se destacó que las organizaciones dependen de sus decisiones financieras, ya que estas permiten generar recursos financieros, ampliar sus operaciones, satisfacer a los clientes y cumplir con los objetivos organizacionales.

En su investigación, Gil (2020) analizó las decisiones financieras y su impacto en la rentabilidad de una empresa agroindustrial, con el objetivo principal de identificar cómo las decisiones financieras influyen en la rentabilidad de la empresa en cuestión. Los resultados indicaron que el 91% de los encuestados coincidieron en que las decisiones financieras contribuyen a la optimización de la gestión en las industrias. El análisis de los datos mostró una correlación positiva significativa, con un coeficiente Rho de Spearman de 0.660, lo que respaldó la afirmación de que las decisiones financieras correctas favorecen la rentabilidad de las empresas.

En su investigación sobre las decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hoteleras, Pablo (2018) tuvo como objetivo principal determinar cómo las decisiones financieras afectan la rentabilidad. Los resultados mostraron que las decisiones financieras tienen una influencia positiva y significativa en la rentabilidad de las empresas estudiadas, con un coeficiente de correlación de 0.468, lo que indica una relación positiva moderada entre las variables. Además, el estudio sugiere que los gerentes y administradores deben evaluar cuidadosamente sus decisiones, ya que estas influyen directamente en la rentabilidad. Una adecuada toma de decisiones financieras contribuye al logro de los objetivos establecidos, a la minimización de los riesgos asociados con el financiamiento y la inversión, y, a su vez, aumenta la rentabilidad.

Huachillo et al. (2020) realizaron una investigación sobre la gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones financieras, con el objetivo de determinar cómo la gestión financiera incide en este proceso. La investigación fue de tipo correlacional, no experimental y transversal. La población estuvo conformada por los jefes de área de contabilidad y administración, siendo 14 colaboradores en total, y se aplicó un censo por conveniencia, ya que la población fue menor a 50 individuos. Las técnicas de recolección de datos fueron encuestas, entrevistas y fichas documentales para analizar el contexto del problema. Los resultados arrojaron que el 35,71% de los encuestados calificaron como malo el nivel de los medios financieros, el 28,57% calificaron como regular las herramientas financieras y el 35,71% calificaron como regular los indicadores financieros. En cuanto a los ratios, el ratio de liquidez general aumentó en 2.853, el ratio de margen de utilidad neta aumentó en 0.008 y el ratio de endeudamiento aumentó en 0.031. Estos resultados demuestran fallas en la administración de las finanzas que influyen en las decisiones financieras. Por lo cual se determinó que es de vital importancia establecer estrategias fundamentadas en la creación de documentación financiera apropiada para la toma de decisiones financieras y de inversión adecuadas.

5.1.3. Antecedentes Locales

Miranda (2020), en su tesis titulada El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transportes Mar y Transcruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018, tuvo como objetivo principal determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de estas empresas. La investigación se ejecutó conforme al enfoque cuantitativo y diseño no experimental. La población se ha conformado por todas las MYPES de transporte de carga de Arequipa y se emplearon técnicas como el análisis documental, recopilación de información por la web, pruebas estadísticas y análisis de la información financiera. Con el soporte teórico y los modelos de análisis se definió el

comportamiento de las variables, concluyendo que existe una relación inversa entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas en estudio, es decir, que a mayor endeudamiento menor será la rentabilidad, por lo cual el uso de deuda en la estructura de capital no favorece a las MYPES de transporte de carga analizadas.

Jara (2021), en su tesis titulada: Impacto de la pandemia de covid-19 en la rentabilidad financiera y económica de las cajas y financieras listadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2020, tuvo como objetivo principal analizar cómo la pandemia de COVID-19 afectó la rentabilidad financiera y económica de las entidades financieras. Para ello, se utilizó como técnica el análisis documental y como instrumento una ficha de análisis documental. Además, se aplicaron métodos estadísticos como la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk y el test de correlación de Pearson para verificar la hipótesis. Los resultados de la investigación revelaron que se verificó la hipótesis nula, ya que la pandemia no influyó en el desempeño económico-financiero de las empresas analizadas. Esto se debe a la gran capacidad de resiliencia del sector, siempre preocupado por la gestión de riesgos y otros factores internos de las cajas y financieras. "Este modelo debiera ser tomado por otros sectores, por los resultados que implica la investigación".

Charaja (2019), en su tesis titulada Influencia de la gestión financiera en el flujo de caja de la empresa Terminal Internacional del Sur S.A. (TISUR), periodo 2017-2018, Arequipa, 2019, tuvo como objetivo principal determinar cómo la gestión financiera influye en el flujo de caja de la empresa. La población fue de 31 personas del área de Gerencia Administrativa y Financiera, sin utilizar un método estadístico para determinar la muestra, ya que la población fue pequeña y apropiada para la investigación. La investigación siguió el método científico, siendo una investigación aplicada, mixta, descriptiva, no experimental y transversal. Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario validado estadísticamente con Alfa de Cronbach, el cual fue diseñado por el

investigador para la primera variable, y para la segunda se revisaron los documentos financieros sobre flujo de caja que posee la empresa. Las conclusiones dieron respuesta a los objetivos planteados, dando una conclusión por cada uno y también la hipótesis planteada. En las recomendaciones, se plantearon medidas concretas, en línea con los resultados, para mejorar el flujo de caja de TISUR.

5.2. Marco conceptual

El Parque Industrial de Arequipa, ubicado estratégicamente en el distrito del mismo nombre, se destaca como el epicentro industrial de mayor trayectoria y relevancia en la urbe. Ocupa una extensa superficie de aproximadamente 66 hectáreas ubicada en las inmediaciones de la Variante de Uchumayo. Su establecimiento fue una de las iniciativas llevadas a cabo por la Junta de Rehabilitación de la ciudad de Arequipa después del devastador terremoto que tuvo lugar en el año 1960.

La industria en Arequipa era artesanal y se enfocaba en hacer productos para el consumo antes de los años 50. Muchas de estas actividades industriales antiguas estaban en la zona urbana, ocupando espacios de casas. Algunas, como las curtiembres, que podían causar problemas ambientales, estaban muy cerca del centro de la ciudad. Otros, como los molinos, se construyeron a lo largo del río Chili desde la fundación de la ciudad. La idea de que Arequipa sea una ciudad industrial empezó a aparecer a finales del siglo XIX y se afirmó en la segunda mitad del siglo XX.

La expansión del Parque Industrial, que se inauguró a finales de 1966, fortaleció la tendencia iniciada por empresas como Leche Gloria, Cervecerías del Sur, La Ibérica y La Victoria. La creación de incentivos fiscales para atraer industrias importantes, según el Decreto Supremo 95H de 1964, fue una de las principales motivaciones. El Parque

Industrial tuvo una normativa urbanística especial y su diseño incluye calles anchas, con una alta capacidad de uso del suelo y grandes terrenos.

Surge de las acciones realizadas por la Junta de Rehabilitación y Desarrollo de Arequipa, que se formó después de los terremotos de esos años. Esto es parte de un grupo de medidas especiales para crear planes de inversión en diferentes áreas de la ciudad.

A. Los objetivos de la asociación:

Proteger los derechos de los socios y facilitar la colaboración entre todas las empresas y entidades miembros, en relación a intereses y problemas comunes, creando un ambiente de cooperación y apoyo mutuo.

Apoyar y coordinar la promoción de productos y servicios de los asociados, tanto en el país como en el extranjero, y, cuando sea necesario, llevar a cabo esta promoción. Se busca crear y mantener vínculos comerciales, tecnológicas y de inversión con instituciones y compañías semejantes.

Participar como representante de las compañías integrantes en organizaciones, asociaciones y grupos que busquen intereses comunes.

Cuidar la seguridad del Parque Industrial, realizando medidas para salvaguardar el área de sus instalaciones y trabajando junto a la Policía Nacional, Defensa Civil y otros organismos de seguridad.

Garantizar que los servicios públicos de las instituciones asociadas funcionen bien y reciban el mantenimiento correcto.

Gestionar, estructurar y llevar a cabo acciones, eventos y cursos de formación que beneficien a los asociados y a sus miembros.

Representar a los miembros frente a instituciones públicos o privados, constantemente mediante la autorización y aprobación del Consejo Directivo.

Fomentar la protección de los intereses de los grupos.

5.2.1. Decisiones Financieras

En cuanto a la variable de decisiones, Romero y Ramirez (2018) conceptualizan la toma de decisiones financieras como una acción o serie de actividades consistentes en promover la resolución de dificultades a nivel financiero, teniendo en cuenta las metas asociadas con la reducción de riesgos. Finanzas, como cumplimiento de precios y pagos, incluida la razón de la posición financiera de la empresa u organización.

Zambrano et al. (2021) identificaron la toma de decisiones financieras como una acción o secuencia de acciones en las que se analizan las condiciones financieras para después estimar alternativas y luego se toma la decisión más efectiva para asegurar efectivamente las fuentes de financiamiento necesarias para el mediano y largo plazo.

Buenaventura (2016) lo conceptualiza como un proceso de toma de decisiones financieras y de inversión que tiene como objetivo reducir la tasa o los plazos de los recursos disponibles y requeridos de acuerdo con el crecimiento y desarrollo.

Con base en la dimensión toma de decisiones, Buenaventura (2016) planteó 2 medidas fundamentales que controlan fundamentalmente el funcionamiento de la producción de una organización, lo que a su vez incide en el comportamiento de la liquidez, y la rentabilidad. Se describe seguidamente; las decisiones de financiación se basan principalmente en indicadores tales como estrategias, valoraciones y peligros financieros, y están directamente relacionados con el pasado y la posición financiera de la organización; con respecto a las decisiones de inversión están principalmente relacionadas con los presupuestos de inversión. Tipo de inversión, correlación, riesgo y

otros indicadores para evitar ciertas incertidumbres, que darán la base significativa para el crecimiento económico y la proyección de recursos, que incide en el desarrollo de la empresa.

De manera similar, la estructura financiera relaciona los fondos propios y obligaciones con terceros (Ramírez y Paladín, 2018).

Asimismo, las decisiones financieras adoptadas por cada empresa buscan mantener una estructura adecuada de deuda y capital, con el objetivo de aumentar el valor de la empresa dentro de la sociedad (González et al., 2021). En este sentido, diversos factores influyen en la toma de decisiones, como los beneficios fiscales, la reducción de la asimetría de información, el conflicto de agencias, entre otros.

Las decisiones financieras se dividen en tres áreas, siendo la decisión de inversión la más relevante, ya que se refiere a la creación de valor para la empresa. Esta decisión está relacionada con la correcta organización de los activos de la empresa y abarca aspectos como el apalancamiento y la administración de activos. Implica que, una vez obtenido un financiamiento adecuado, es necesario establecer una estructura eficiente que maximice los beneficios de la empresa (De Rosario y Díaz, 2017).

5.2.1.1. Decisiones de inversión

Las decisiones de inversión en una organización se consolidan cuando emergen los activos en la estructura económica de dichas organizaciones, lo cual supone la utilización de fondos en bienes y derechos. En cuanto al horizonte de tiempo las inversiones pueden ser activos fijos y activos circulantes, los cuales exhiben dos ciclos distintos en el momento de generar liquidez, el ciclo largo que está sujeto a la vida útil de los inmovilizados, y el corto referido a la explotación y que se relaciona con la transformación en efectivo de los circulantes de la organización. Con esto en mente se

observan dos formas de manejar las decisiones de inversión, primero la de gestionar los activos a largo plazo que vendría siendo de tipo estratégico, y el de gestionar los activos a corto plazo que vendría siendo de tipo táctico. Esto muestra que las decisiones de inversión se encargan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo.

Según Chang (2007) en su obra Finanzas Empresariales: La decisión de Inversión, son fundamentales para la empresa. Estas abarcan tanto la investigación de inversiones que se utilizan como capital de trabajo, como el efectivo, la caja, las cuentas por cobrar y el inventario, como la inversión de capital en activos fijos, tales como edificaciones, bienes raíces, maquinaria, tecnología, entre otros.

Las inversiones, ya sean de tiempo limitado o ilimitado, reemplazan las colocaciones de capital que realiza la entidad para obtener rendimientos y generar dividendos que contribuyan al crecimiento de las acciones de la empresa. Las inversiones a corto plazo pueden realizarse con mayor flexibilidad en cualquier momento, mientras que las inversiones a largo plazo conllevan un mayor riesgo en el mercado.

Para tomar decisiones de inversión, es necesario realizar un análisis detallado, que incluya un estudio técnico y financiero de las transacciones involucradas. En el caso de las empresas unipersonales, las decisiones se basan principalmente en el posible retorno del financiamiento. Aunque puede haber variaciones significativas en el margen de ganancia requerido para justificar una inversión, ya sea un porcentaje mayor o menor, las cuestiones financieras son cruciales para ambos tipos de inversión.

En realidad, el concepto de ajuste se refiere más a la inversión en activos productivos que a la inversión en sí misma. A partir de esto, se pueden identificar los siguientes tipos de inversión:

1. Inversiones de renovación: Estas buscan reemplazar equipos o elementos de producción antiguos por otros más modernos que realicen las mismas funciones.
2. Inversiones en ampliación: Son aquellas que se hacen con la expectativa de obtener resultados positivos, respondiendo a un aumento en la demanda.
3. Inversiones en productos de fabricación: También conocidas como inversiones de vanguardia, tienen como objetivo lanzar nuevos productos o mejorar las características de los ya existentes.
4. Inversiones galopantes: Estas inversiones generalmente no buscan un crecimiento rápido de ganancias, sino que se enfocan en reorganizar la posición de la empresa en el mercado. Su propósito es reducir riesgos, ingresar a nuevos mercados y aumentar la competitividad. Las ganancias esperadas se basan en la prevención de resultados bajos en el futuro.

5.2.1.2. Decisiones de financiamiento

Estas decisiones de financiación se integran con las de inversión, y tienen que ver con los pasivos que posee la organización reuniendo los recursos financieros destinados a los activos. Los recursos pueden ser propios, los cuales están relacionados a las aportaciones hechas por los accionistas, junto a los beneficios no distribuidos y que continúan en la organización a manera de reservas, estos recursos no tienen un plazo de vuelta señalado por lo que se les considera permanentes y se retribuyen a través de los dividendos. Los recursos también pueden ser ajenos, entregados por individuos ajenos a la propiedad de la organización, mostrando un plazo de devolución expreso que puede ser en el corto o largo plazo, en este caso se retribuyen mediante el pago de intereses.

Las decisiones de financiamiento, según Rosario (2017) en su obra Gestión Financiera, destacan la importancia de elegir adecuadamente la financiación. Estas decisiones se toman en los mercados financieros y consisten en evaluar qué opción es más conveniente cuando se trata de financiar acciones o proyectos específicos, para los cuales la empresa necesita recursos. Si se opta por esta vía, se busca transformar las propuestas de diseño del capital de la entidad. Ninguna empresa puede mantenerse solo invirtiendo en sus propias acciones.

La decisión de recomprar acciones debe considerar la distribución de fondos no utilizados cuando no hay oportunidades de inversión atractivas para emplearlos. Por lo tanto, la recompra de acciones no debe ser vista como una decisión de inversión.

La búsqueda de fuentes de financiamiento suele responder a dos razones principales:

La falta de liquidez necesaria para cubrir las operaciones diarias, como el pago de deudas, obligaciones, compra de insumos, pago de salarios, alquileres, entre otros.

El deseo de crecimiento de la entidad, cuando no dispone de suficiente capital propio para financiar las inversiones, como la compra de maquinaria innovadora, adquisición de más equipos, incremento de inventarios, expansión de mercados, desarrollo de nuevos productos, ampliación de locales o apertura de nuevos puntos de venta.

Existen diferentes modalidades de financiamiento:

Financiamiento interno o autofinanciamiento: Son los fondos generados por la empresa a través de sus actividades, que incluyen la retención de beneficios y la utilización de ingresos no distribuidos para aumentar el capital. También se consideran las reservas para posibles pérdidas futuras y la amortización, que son fondos líquidos que

ayudan a evitar que la empresa se subcapitalice, compensando la depreciación de los activos y la pérdida de valor.

Financiación externa: Son los fondos obtenidos fuera de la empresa, incluyendo las aportaciones de los accionistas y los financiamientos de terceros, los cuales pueden llevarse a cabo de diferentes maneras.

Préstamos: Consiste en firmar un contrato de mutuo con personas físicas o jurídicas para obtener liquidez, la cual debe ser reembolsada con una tasa de interés TEA dentro de un plazo determinado.

Leasing: Es un acuerdo legal mediante el cual una entidad permite a otra empresa utilizar un bien, a cambio de cuotas periódicas de uso durante un tiempo establecido. Al final del contrato, el arrendatario tiene la opción de adquirir el bien de forma total, siendo una fuente de financiación a largo plazo.

Confirming: Es un producto financiero en el que el cliente delega la organización de sus pagos a un proveedor (beneficiario) en una entidad financiera o de crédito. Los descuentos comerciales permiten a la empresa financiera pagar las deudas por adelantado, eliminando intereses y deudas.

Pagaré: Es un documento que establece un compromiso de pago a una persona o entidad, indicando una cantidad fija a pagar dentro de un plazo determinado.

5.2.2. Rentabilidad

Según Mafra et al. (2016), la rentabilidad muestra el rendimiento financiero que la empresa ve como importante para decidir sobre financiamiento. Según Hernández y Ríos (2013), es una variable externa, que, es decir una variable específica que afecta la estructura financiera, especialmente en la mezcla de deuda y capital para el

financiamiento. Por eso, es un aspecto clave para la empresa, ya que ayuda a medir qué tan bien se convierte las ventas en ganancias. Por esta razón, Handley et al. (2018) proponen hacer proyecciones para hacer una evaluación más exacta.

Para medir el rendimiento de la empresa, controlar los gastos y transformar las ventas en ganancias, se usan indicadores de rentabilidad. Los índices más usados para medirla, según Goldmann (2017), son el retorno sobre las ventas (ROS), el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). En este artículo, se usaron el ROA y el ROE porque son más adecuados para el análisis.

Desde su valoración y análisis, se mide a través del rendimiento sobre el capital o rentabilidad financiera (ROE, en inglés), que indica la rentabilidad de los fondos propios en un periodo determinado. Este indicador muestra cómo rinden los fondos propios, sin considerar la distribución de resultados para generar ingresos. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto. También se mide mediante el rendimiento sobre los activos (ROA), que es un indicador que muestra cuán eficiente es cada dólar invertido en los activos de la empresa. El ROA se calcula dividiendo la utilidad neta por el total de los activos (Patin et al., 2020).

Según Aguirre et al. (2020), la rentabilidad significa que la empresa es eficiente y efectiva, lo que quiere decir que tiene beneficios positivos. Esto significa que, durante un tiempo largo, la empresa gana más dinero del que gasta. Según Daza (2016), la rentabilidad es uno de los objetivos más importantes de una organización, porque sin ventas no se pueden lograr otros objetivos, como mantener o hacer crecer la empresa, capacitar a los empleados o ayudar a la comunidad.

La rentabilidad se refiere a ciertas limitaciones de análisis y abarca varios factores económicos y financieros que se aplican a las actividades comerciales. Al mismo tiempo,

afecta mucho la gobernabilidad en el corto plazo, por lo que es importante pensar en diferentes aspectos de su integración. Esto incluye los activos financieros, los ingresos económicos, los ingresos por gestión y los ingresos de los empleados. El primero está relacionado con la situación financiera de la empresa, lo que significa que el capital de trabajo neto es muy importante para tomar decisiones.

El segundo se refiere a cómo se distribuyen el capital, los activos y sus diferentes partes. Los ingresos de la empresa provienen de varios ingresos y gastos específicos. Los contratistas evalúan su eficiencia mediante el monitoreo del número de trabajadores, sus salarios y su valor. La rentabilidad es importante porque muestra las ganancias que la organización puede dar a las diferentes partes financieras, económicas y productivas, lo que le permite llevar a cabo su actividad económica.

. Los ingresos de la empresa provienen de diferentes fuentes de dinero y gastos señalados. Los contratistas evalúan su eficiencia al controlar el número de trabajadores, los salarios y su valor. La rentabilidad es importante porque muestra el beneficio que la organización puede dar a diferentes áreas financieras, económicas y productivas, lo que le permite continuar su actividad económica.

5.2.2.1. Rentabilidad Económica

Según Aguirre et al. (2020), una contribución es una cantidad por la extensión de un plazo definido sobre los activos de una empresa, sin tener que financiar tales activos. La habilidad para valorar los activos de la empresa condiciona su capacidad para generar valor, independientemente de la manera en que se financien. Esta evaluación mide la rentabilidad económica, es decir, la rentabilidad de la empresa sin ganancias adicionales por estructuras distintas. La condición económica que se pague, impacta en el valor de la utilidad. El ROI o ROA son medidas de rentabilidad financiera que nos enfrentan a

distintas alternativas, como por ejemplo la ganancia y el concepto de inversión. Pero la definición se interpreta como antes de restar intereses, impuestos e ingresos. Los activos totales en términos de inversión se sitúan en un punto medio.

En la misma línea, la rentabilidad económica o rentabilidad de los activos se determina después de los gastos financieros. Por otro lado, la rentabilidad financiera, o rentabilidad del patrimonio, es la utilidad que generan los socios o accionistas por su capital invertido en la empresa. Si este valor es superior al ROA, el coste de la financiación es menor que la rentabilidad de los activos (Pardo et al., 2018). Por eso, la rentabilidad se mide desde el punto de vista del inversionista, es decir, lo que gana por haber invertido su dinero y por el uso de los activos, que permiten que éstos funcionen en las operaciones.

5.2.2.2. Rentabilidad financiera

Según Aguirre et al. (2020), la rentabilidad financiera o sobre el capital, también llamada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), generalmente expresa la magnitud de las utilidades que generan los activos de capital en un periodo determinado, independientemente de la forma en que se distribuyan. La rentabilidad financiera es el margen de rentabilidad más cercano a los accionistas o dueños en relación con las utilidades económicas de la empresa. En este contexto, es una forma de medida de la utilidad que los gerentes tratan de manipular en beneficio de los dueños. Pero además, la rentabilidad financiera es una medida de rentabilidad final. Cuando se mira la estructura financiera de la empresa (en resultados e inversiones), este se supedita a las condiciones económicas y de rentabilidad, los resultados financieros que emanan de las decisiones de financiamiento estructurado.

Ratio de rentabilidad de los activos (ROA)

El ROA (Return on Assets), o rentabilidad económica, es un ratio financiero que indica la rentabilidad de los activos totales de una empresa, es decir, su eficiencia. En otras palabras, es un indicador de rentabilidad que nos informa de cuánto está ganando la empresa con el capital invertido en sus activos. A mayor porcentaje logrado, significa que la administración de estos activos está siendo efectiva. Para que una empresa sea rentable, el ROA debe ser superior al 5%.

El ROA también es crucial al solicitar un crédito bancario o cualquier otro tipo de financiamiento. Junto con otros datos relevantes, las instituciones financieras querrán conocer cuánto está ganando o perdiendo la empresa para evaluar el riesgo asociado al financiamiento. Es posible calcular de la siguiente manera:

$$\text{ROA} = \text{Ingresos generados netos} / \text{Promedio de activos totales}$$

Ratios de rentabilidad sobre las ventas (ROS)

El ROS (Return on Sales), o retorno sobre ventas, también llamado margen operativo, es una ratio financiera que mide la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus ventas. En palabras sencillas, calcula qué parte de los ingresos totales de la empresa se transforma en realidad en ganancias.

Este indicador muestra cuánto se gana por cada venta (en euros o dólares). Un ROS creciente indica que la empresa se está volviendo más eficiente en su crecimiento, en tanto que un ROS decreciente puede ser señal de futuros problemas financieros. Como con otros ratios financieros, es útil comparar el ROS de la empresa en el tiempo para ver cómo evoluciona y compararlo con empresas del mismo sector.

Esta razón es importante para los inversionistas y acreedores; les interesa este índice de eficiencia porque les indica el porcentaje de dinero que realmente gana la empresa de sus ventas en un periodo determinado. Inversores y acreedores pueden emplearlo para comparar la rentabilidad de la empresa en el tiempo o entre dos empresas de diferente tamaño en un mismo tiempo. Estos elementos convierten esta fórmula en una herramienta muy práctica para los inversores, ya que pueden estudiar las tendencias actuales del negocio y compararlas con otras empresas del sector, independientemente de su tamaño.

El ROS sirve para comparar los datos actuales con los de períodos anteriores y así la empresa puede analizar tendencias y compararse internamente en el tiempo. También sirve para comparar el % ROS de una empresa con su competidor, sin importar el tamaño de cada una. Esta comparación permite medir el desempeño de una pequeña empresa en relación con una más grande. Pero el ROS solo es útil para comparar empresas dentro de la misma industria, porque este cambia mucho de una industria a otra. Las industrias con diferentes modelos de negocio suelen tener también márgenes operativos muy diferentes. Para comparar la eficiencia de ventas entre firmas de distintos sectores, muchos analistas utilizan un ratio de rentabilidad que excluye el impacto de las políticas fiscales, contables y financieras: las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA).

Dado que el ROS mide el porcentaje de ventas que se convierte en ingresos, refleja la eficiencia con la que la empresa produce sus productos o servicios principales y la efectividad de la gestión. También muestra la rentabilidad operativa de la empresa. A medida que aumentan los ingresos y la eficiencia, los beneficios también crecen. Los inversores suelen utilizar esta fórmula para evaluar proyectos y hacer pronósticos de

crecimiento. Los inversores tienden a utilizar esta fórmula para calcular proyectos y hacer pronósticos de crecimiento.

$$\text{ROS} = \text{EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)} / \text{Ventas Netas}$$

Ratios de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

El ROE o Return on Equity es el ratio más usado por los analistas financieros para medir la rentabilidad de una empresa. En otras palabras, cuanto más alto sea el ROE, más rentable será la empresa en relación con sus propios fondos para financiarse. Este indicador nos muestra la capacidad de una empresa para crear valor para sus accionistas. En términos sencillos, calcula cuánto gana la empresa por cada unidad de sus propios fondos, indicando su rentabilidad.

La fórmula para calcular el ROE es simple, ya que solo se necesita conocer el beneficio neto de la empresa y su patrimonio neto.

Así, la fórmula que debemos utilizar es la siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio Neto} / \text{Patrimonio Neto}$$

De esta forma, el ROE establece la rentabilidad sobre los recursos propios al dividir el beneficio neto entre el capital y las reservas. Este indicador se ve afectado por las actualizaciones del balance. En otras palabras, muestra las ganancias anuales que se devuelven a los accionistas por cada dólar o euro del patrimonio neto. El ROE puede aumentar con el uso del apalancamiento, ya que depende de la estructura de capital de la empresa, siempre y cuando haya suficientes fondos para cubrir el pago de la deuda.

El ROE entre empresas de distintos sectores no es comparable, ya que los sectores más arriesgados tendrán un ROE más elevado para compensar el riesgo adicional que soportan los accionistas. Si una empresa tiene un ROE menor que otras empresas del

mismo sector, podría mejorarlo a costa de los tenedores de bonos. Otros ejemplos en los que pueden chocar los intereses de accionistas e inversores son el endeudamiento creciente para financiar recompra de acciones o la venta de activos cuyos ingresos se distribuyen entre los accionistas.

6. Objetivo

6.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

6.2. Objetivo específico

- Analizar la incidencia de las decisiones de inversión en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.
- Evaluar la incidencia de las decisiones de financiamiento en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

7. Hipótesis

7.1. Hipótesis general

Es probable que las decisiones financieras incidan en la rentabilidad de las empresas que pertenecen al sector Industrial de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa ADEPIA, sean positivas.

7.2. Hipótesis específicas

- Es probable que las decisiones de inversión incidan en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), y sean positivas.
- Es probable que las decisiones de financiamiento incidan en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), y sean positivas.



CAPITULO II

PLANTEAMIENTO OPERACIONAL

1. Técnicas, instrumentos y materiales de verificación

1.1. Técnicas

En la investigación se empleará la técnica de la encuesta. Según López y Fachelli (2015) permite obtener respuestas a circunstancias en base a la descripción de variables o relación de variables, después de la recolección de información de acuerdo a un diseño establecido que acredite la veracidad de los datos obtenidos.

1.2. Instrumentos

En el presente estudio se utilizará como instrumento el cuestionario el cual estará compuesto por 19 preguntas relacionadas a las variables de investigación, este fue adaptado de la investigación realizada por (Leon, 2020), ello será aplicado a contadores de las empresas industriales pertenecientes a la asociación ADEPIA quienes están directamente relacionados en la elaboración e interpretación de los estados financieros, los cuales también permiten tomar decisiones y además medir la rentabilidad.

De acuerdo a Iglesias (2016) el cuestionario es un instrumento para conseguir información con la finalidad de evaluar, se utiliza de manera tradicional está compuesto por una o más interrogantes relacionadas a medir las variables de estudio.

1.3. Matriz de consistencia: variables, indicadores, sub indicadores, técnicas, instrumentos, aplicación, instrumento/ítem

Tabla 2

Matriz de consistencia

Pregunta General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables de investigación	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿Cómo es la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?	Determinar la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.	Es probable que las decisiones financieras incidán en la rentabilidad de las empresas que pertenecen al sector industrial de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa ADEPIA, sean positivas.	(Variable Independiente) Decisiones financieras	Romero y Ramirez (2018) conjunto de actividades basadas en promover la resolución de problemas a nivel financiero, que tiene en cuenta los objetivos relacionados con la mitigación del riesgo.	Decisiones de inversión Decisiones de Financiamiento	Nivel de Riesgo Plan de recuperación de la inversión Administración de Activos Recursos propios Capital de Trabajo Formas de Financiamiento	
Preguntas Específicas	Objetivos específicos	Hipótesis específicas					
¿Cómo es la incidencia de las decisiones de inversión en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?	Analizar la incidencia de las decisiones de inversión en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.	Es probable que las decisiones de inversión incidán en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), sean positivas.	(Variable Dependiente) Rentabilidad	Aguirre et al., (2020) la rentabilidad es eficiencia y eficacia. Esto supone que los beneficios de la empresa son positivos. Esto significa que, durante un período de tiempo más largo, la empresa ingresa más dinero del que se gasta.	Ratio de rentabilidad de los activos (ROA) Ratios de Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Activos Totales –Beneficios Económicos Teorías de rendimiento laboral. Retorno de Inversión de Activo Fijo. -Margen de contribución. Costo de ventas Margen de utilidad	Enfoque: Cuantitativo Tipo de investigación: Aplicada Alcance de investigación: Descriptiva Correlacional Población: 47 empresas industriales Muestra: 47 empresas industriales Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario
¿Cómo es la incidencia de las decisiones de financiamiento en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023?	Evaluar la incidencia de las decisiones de financiamiento en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.	Es probable que las decisiones de financiamiento incidán en la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), sean positivas.			Ratios de Rentabilidad sobre el capital (ROE)	Patrimonio Neto Accionistas Endeudamiento	

Nota. Elaboración propia

2. Campo de verificación

2.1. Ubicación Espacial

La investigación se realizará en las empresas de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA, 2022) de la ciudad de Arequipa.

2.2. Ubicación Temporal

Investigación transversal

2.3. Unidades de Estudio:

2.3.1. Universo y población

Según Hernandez et al. (2014) esta referido a la totalidad de un fenómeno o lugar de estudio, poseen las mismas características donde son evaluados y es donde nace la información de una investigación. Por ello en la presente investigación se tomará como población a 47 empresas, específicamente a los contadores, gerentes y administradores de cada una de las empresas y correspondientes a la asociación de Empresas del parque industrial (ADEPIA, 2022).

2.3.2. Muestra

Citando a Hernandez et al. (2014) la muestra está referido a un subgrupo representativo de la población, por consiguiente, en la investigación se considerará al total de la población es decir las 47 empresas de la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), así mismo se tomará el muestreo por conveniencia debido a que la muestra seleccionada es conveniente para realizar la investigación.

2.3.3. Procedimientos de muestreo

El muestreo será elegido de acuerdo a las necesidades de la investigación.

2.3.4. Estratificación de la muestra

En la investigación no se empleará la estratificación de la muestra.

3. Estrategia de recolección de datos

3.1. Organización

La organización que hace posible este trabajo llevará a cabo una serie de actividades, entre ellas el análisis de la situación de la pregunta de investigación, la implementación y revisión de las herramientas, la búsqueda de las fuentes necesarias de recolección de datos, la implementación de la aplicación de la herramienta de implementación de autorización de solicitudes.

3.2. Recursos

3.2.1. Recursos humanos

Investigador:

- Deza Bellido, María del Rosario
- Ojeda Portugal, James Josmell

Asesor: Dr. Delgado Talavera, James Jair

3.2.2. Recursos físicos

Tabla 3

Recursos físicos

Ítem	Descripción	Cantidad
1	Computadora, Laptop	1
2	Escritorio	1
3	Silla	1
4	Impresora	1
5	Papel Bon A4 75gm	3Millares
6	Página Web	11 Veces
7	Fotocopias	200
8	Libros	8
9	Cartuchos para impresora	4
10	Bolígrafos	6
11	Correctores	2
12	Cuaderno	2

Nota. Elaboración propia

3.2.3. Recursos financieros

La investigación será financiada por los investigadores.

Tabla 4

Recursos financieros

Gastos	Descripción	Costo total
	Movilidad	S/ 200.00
	Material bibliográfico	S/100.00
Gastos operativos	Material d escritorio	S/50.00
	Impresiones	S/300.00
	Copias	S/168.00
	Internet	S/40.00
Gastos administrativos	Empaste y anillados	S/150.00
Imprevistos	Otros gastos	S/300.00
TOTAL		S/1308.00

Nota. Elaboración propia

3.3. Validación del instrumento

Para la validación de instrumento de recopilación de información fue adaptado de la investigación de (Leon, 2020), este pasará por una evaluación de juicio de expertos, se enviará el documento (Anexo 2), a tres especialistas quienes serán los encargados de evaluar el cuestionario tomando en cuenta criterios como la claridad, la coherencia y la relevancia, ambos especialistas indicaran si el cuestionario es válido para poder ser aplicado.

3.4. Criterio para el manejo de resultados

Se llevó a cabo la codificación, asignando códigos a los registros mediante letras, y se realizó la tabulación para asignar números a los registros. Posteriormente, la

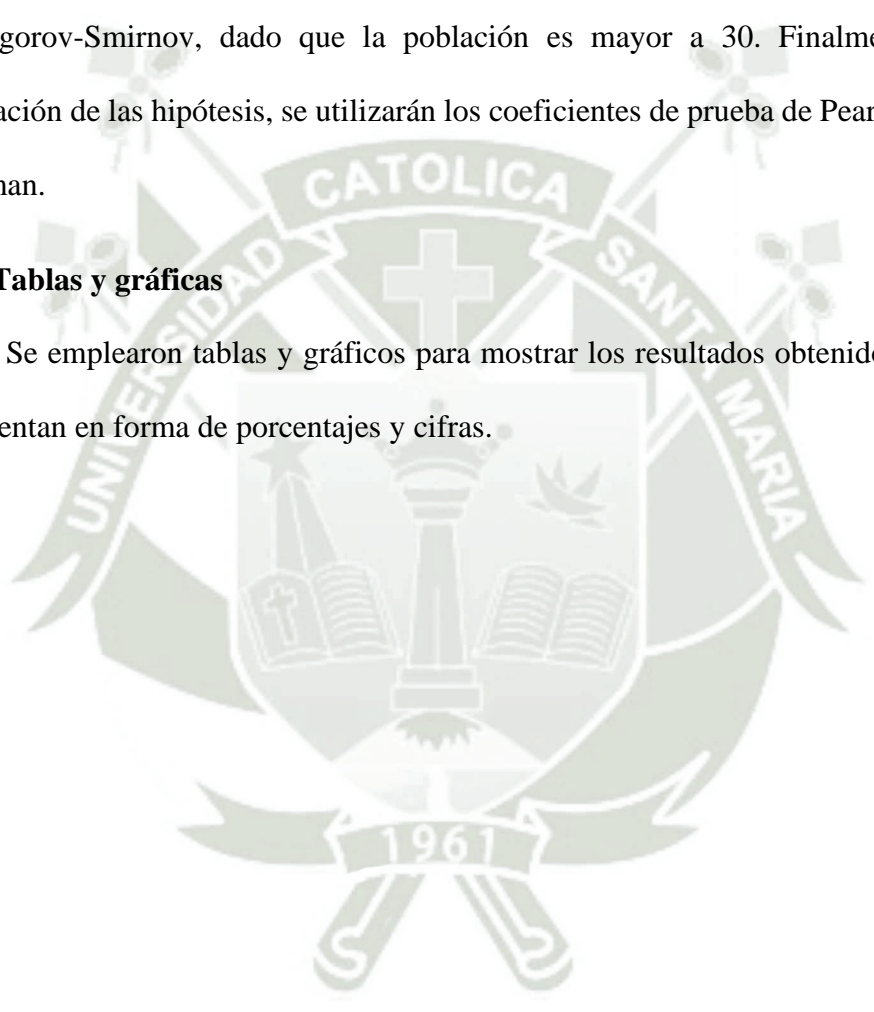
información fue procesada utilizando los programas Excel y SPSS. Se ejecutó un análisis descriptivo a través de tablas y gráficos, donde los resultados se presentaron en términos de frecuencias y porcentajes.

3.4.1. Tratamiento estadístico

A continuación, se aplicó la prueba de normalidad mediante el test de Kolmogorov-Smirnov, dado que la población es mayor a 30. Finalmente, para la verificación de las hipótesis, se utilizarán los coeficientes de prueba de Pearson o Rho de Spearman.

3.4.2. Tablas y gráficos

Se emplearon tablas y gráficos para mostrar los resultados obtenidos, los cuales se presentan en forma de porcentajes y cifras.



RESULTADOS

1.1. Resultados de Confiabilidad

El análisis de confiabilidad del instrumento empleado en la presente investigación fue realizado a partir del estadístico Alfa de Cronbach, el cual debe superar el parámetro de comparación igual a 0.800 para poder aceptar que el instrumento o algún componente de este, cumpla con la confiabilidad requerida para su aplicación.

Tabla 5

Confiabilidad del Instrumento total

Alfa de Cronbach	N de elementos
.991	19

Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 5, la confiabilidad para todo el instrumento empleado que consta de 19 preguntas, arrojó un estadístico Alfa de Cronbach igual a 0.991, el cual al ser mayor que el parámetro de comparación de 0.800, conlleva a determinar qué; el instrumento cumple con la suficiente confiabilidad para ser aplicado.

Tabla 6

Confiabilidad para la dimensión Decisiones de Inversión

Alfa de Cronbach	N de elementos
.984	10

Nota. Elaboración propia

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

Donde:

α : Alfa de cronbach

K: Numero de ítems

Vi: Varianza de cada ítem

Vt: Varianza del total

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

Donde:

α : Alfa de cronbach

K: Numero de ítems

Vi: Varianza de cada ítem

Vt: Varianza del total

Como se aprecia en la Tabla 6, la confiabilidad para la dimensión de decisiones de inversión como parte del instrumento empleado, dimensión que consta de 10 preguntas, arrojó un estadístico Alfa de Cronbach igual a 0.984, el cual al ser mayor que el parámetro de comparación de 0.800, conlleva a determinar qué; esta primera dimensión de la variable independiente decisiones financieras cumple con la suficiente confiabilidad para ser considerada como parte del instrumento aplicado.

Tabla 7

Confiabilidad para la dimensión Decisiones de Financiamiento

Alfa de Cronbach	N de elementos
.958	5

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

Donde:

- α: Alfa de cronbach
- K: Numero de ítems
- Vi: Varianza de cada ítem
- Vt: Varianza del total

Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 7, la confiabilidad para la dimensión de decisiones de financiamiento como parte del instrumento empleado, dimensión que consta de 5 preguntas, arrojó un estadístico Alfa de Cronbach igual a 0.958, el cual al ser mayor que el parámetro de comparación de 0.800, conlleva a determinar qué; esta segunda dimensión de la variable independiente decisiones financieras cumple con la suficiente confiabilidad para ser considerada como parte del instrumento aplicado.

Tabla 8

Confiabilidad de la Variable Rentabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.958	4

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

Donde:

- α: Alfa de cronbach
- K: Numero de ítems
- Vi: Varianza de cada ítem
- Vt: Varianza del total

Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 8, la confiabilidad para la variable rentabilidad como parte del instrumento empleado, variable que consta de 4 preguntas, arrojó un estadístico Alfa de Cronbach igual a 0.958, el cual al ser mayor que el parámetro de comparación de 0.800, conlleva a determinar qué; esta variable dependiente rentabilidad cumple con la suficiente confiabilidad para ser considerada como parte del instrumento aplicado.

1.2. Resultados Descriptivos

Tabla 9

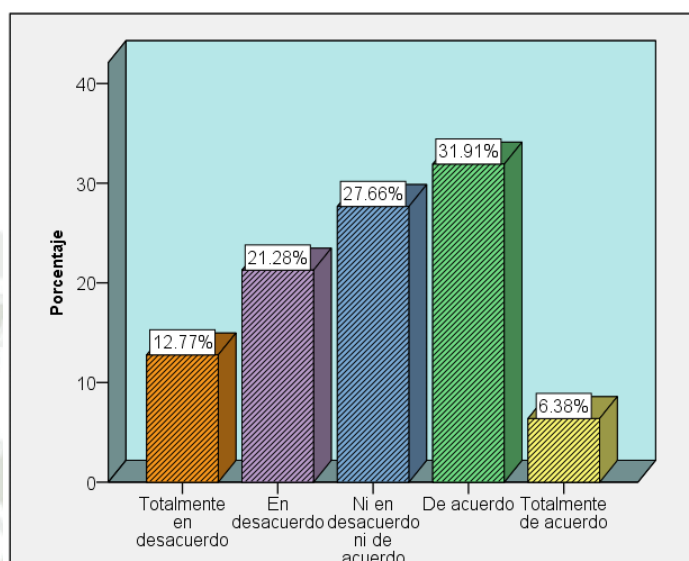
La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	12.8
En desacuerdo	10	21.3
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	15	31.9
Totalmente de acuerdo	3	6.4
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 1

La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 9 y Figura 1, del total de contadores a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está de acuerdo respecto de que la empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 21.28% está en desacuerdo, el 12.77% está totalmente en desacuerdo y el 6.38% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que solo una tercera parte de las empresas ha demostrado constantemente buenos resultados, siendo la otra mayoría las que han tenido alzas y bajas que no posibilitaron que su crecimiento sea constante.

En base a la investigación podemos comprender que las empresas objeto de estudio se mantienen operando sin retrocesos, pero a la vez también sus avances son considerables. Todo ello está conectado a una gestión financiera conservadora, lo que demuestra que prefieren mantener una estabilidad más que enfrentar riesgos para así

poder crecer. Finalmente, es relevante mencionar que para fortalecer la rentabilidad se deben verificar sus estrategias financieras para así generar percepción de crecimiento.

Tabla 10

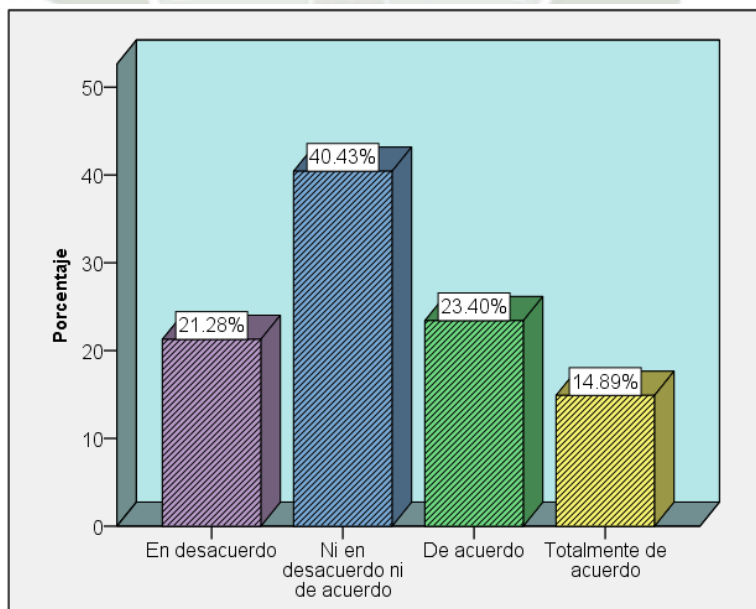
Las decisiones de inversión son importantes para la empresa

		Frecuencia	Porcentaje
Escala	En desacuerdo	10	21.3
	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	19	40.4
	De acuerdo	11	23.4
	Totalmente de acuerdo	7	14.9
Total		47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 2

Las decisiones de inversión son importantes para la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 10 y Figura 2 del total de los contadores a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 40.43% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que las decisiones de inversión son importantes para la empresa, el 23.40% está de acuerdo, el 21.28% está en desacuerdo, el 14.89% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, la mayoría de las empresas si es consciente de que las decisiones de inversión juegan un rol muy importante pues proporcionan recursos significativos para garantizar las operaciones de la empresa y por supuesto que si son destinadas de forma correcta aseguran buenos resultados que demuestren la rentabilidad de este tipo de capital.

Además, de acuerdo con el otro gran grupo de empresas indicaron que existe una neutralidad en la que se puede demostrar una insuficiente sensibilización y formación sobre la correlación que desempeñan las inversiones en el aumento, sostenibilidad y competitividad de cada una de las empresas. Para poder dar así un contexto contable no es solo es limitar al registro y control, sino que es importante generar un adecuado enfoque analítico donde se generen estrategias referentes a las decisiones de inversión para que no sean ajenas o poco relevantes en determinados momentos de la empresa.

Tabla 11

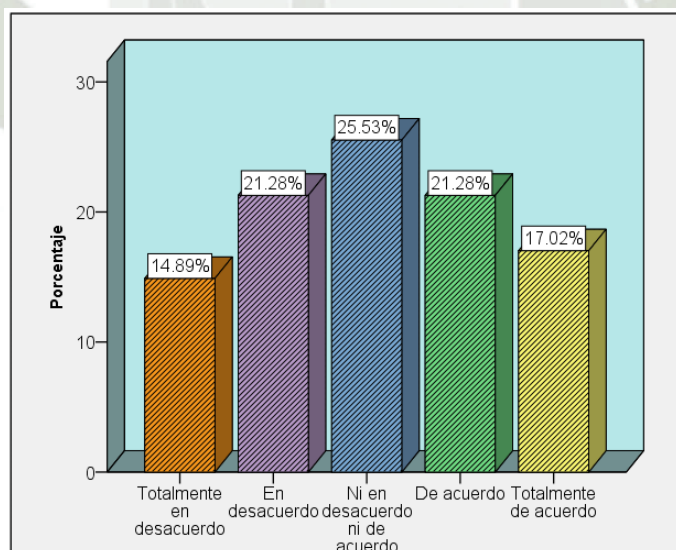
Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Escala	Totalmente en desacuerdo	7 14.9
	En desacuerdo	10 21.3
	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	12 25.5
	De acuerdo	10 21.3
	Totalmente de acuerdo	8 17.0
	Total	47 100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 3

Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa



Nota. Elaboración propia.

Como se aprecia en la Tabla 11 y Figura 3 del total de los contadores a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 25.53% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de conocer los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a

la empresa, el 21.28% está de acuerdo, el 21.28% está en desacuerdo, el 17.02% está totalmente de acuerdo, el 14.89% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, solo una cuarta parte de las empresas manejan información clara sobre las inversiones que están realizando, y por tanto saben si esta les está siendo lo suficientemente rentable como para recuperar el capital y ganar; por lo que al aplicar una adecuada decisión financiera les esta generando un crecimiento sostenible y adecuando para así poder destacar con sus competidores.

También es importante considerar, al otro grupo de empresas, que indicaron que los sistemas contables solo se están enfocando en el registro de sus operaciones sin desplegar herramientas analíticas las cuales les permitan evaluar el rendimiento de cada tipo de inversión. La falta de aplicación de indicadores como valor presente o ratios de retorno sobre la inversión pueden retrasar la identificación de las inversiones más rentables.

Por ello, nosotros si estamos de acuerdo con que las empresas conozcan los tipos de inversión que realizan ya que con ellos pueden aplicar decisiones financieras adecuadas y estas les genere un crecimiento sostenible y adecuando para así poder destacar con sus competidores.

Tabla 12

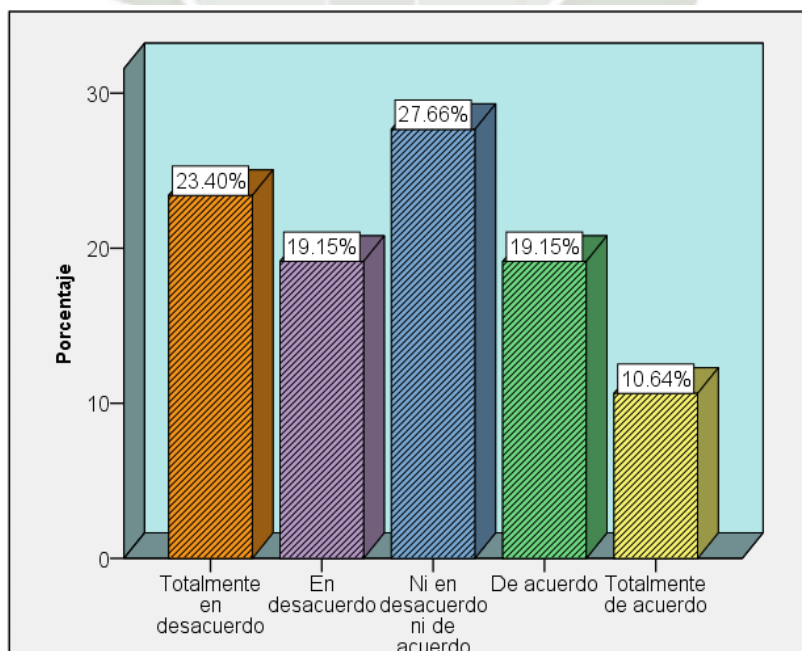
La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	23.4
En desacuerdo	9	19.1
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	9	19.1
Totalmente de acuerdo	5	10.6
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 4

La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 12 y Figura 4 del total de los contadores a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que la cantidad de activos fijos y corrientes que posee es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa, el 23.40% está totalmente en desacuerdo, el 19.15% está en desacuerdo, el 19.15% está de acuerdo, el 10.64% está Totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, apenas un poco más de una cuarta parte de las empresas mantiene un nivel adecuado de activos aprovechando el apalancamiento económico que estos le puedan proporcionar. Además, es importante que las estrategias que generen en base de utilizar su deuda para aumentar su capacidad de inversión y resultado de ello potencializar las pedidas como las ganancias.

Además, es importante que las estrategias que generen en base de utilizar su deuda para aumentar su capacidad de inversión, resultando de ello potencializar las perdidas como las ganancias.

He de mencionar también al tener una neutralidad en las respuestas refleja que las empresas no están realizando adecuadas evaluaciones ya sea periódicas y frecuentes sobre la eficiencia como la adecuación de sus activos.

En el área contable gerencial, es de vital importancia analizar si los activos están organizados con los requerimientos operativos y si el uso contribuye a la generación de ingresos hacia las empresas.

Tabla 13

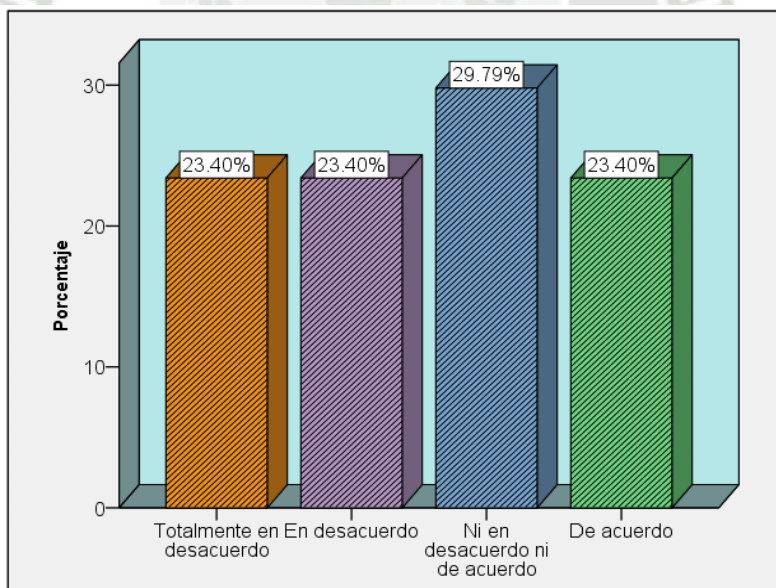
Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos

		Frecuencia	Porcentaje
Escala	Totalmente en desacuerdo	11	23.4
	En desacuerdo	11	23.4
	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	14	29.8
	De acuerdo	11	23.4
Total		47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 5

Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 13 y Figura 5, del total de contadores o personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 29.79% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, respecto a que es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos

en la empresa, el 23.40% está totalmente en desacuerdo, el 23.40% está en desacuerdo, el 23.40% está de acuerdo.

Entonces, sobresale que, es la minoría de las empresas las que entienden que gestionar apropiadamente los activos es muy importante para los resultados, siendo la otra gran mayoría de empresas las que podrían estar mermando sus recursos y afectando sus resultados debido a que pueden estar destinando demasiados recursos a mantener activos fijos que cuesta más mantenerlos que su utilidad para contribuir a los ingresos.

En el caso del indicador con mayor escala de neutralidad se puede mencionar que podría deberse a una deficiencia en el conocimiento técnico por parte del personal de gestión del área contable, sobre el adecuado manejo de los activos fijos los cuales influyen en los indicadores financieros, o también podría deberse a una insuficiente implementación de políticas de gestión sobre temas contables o relacionadas con activos fijos dentro de las empresas en mención.

Por lo que nosotros consideramos de vital importancia llevar una adecuada gestión de los activos fijos en la empresa ya que estos mismos con una adecuada gestión nos ayudan a generar ingresos a la empresa y por ende rentabilidad

Tabla 14

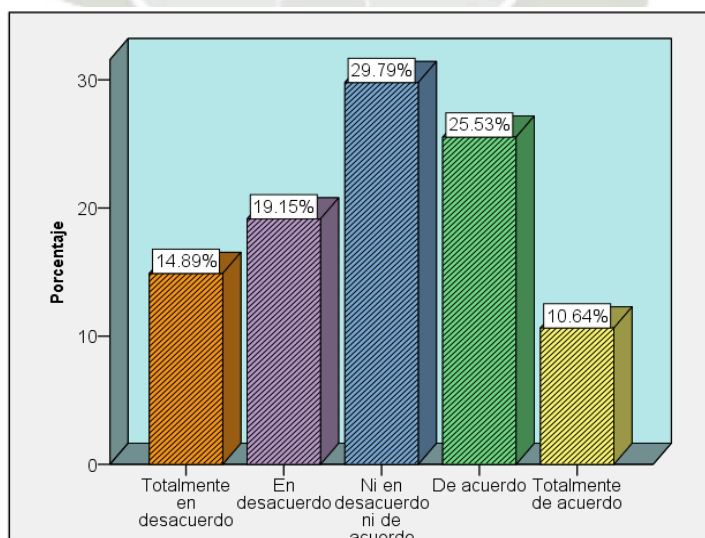
Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje	
Escala	Totalmente en desacuerdo	7	14.9
	En desacuerdo	9	19.1
	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	14	29.8
	De acuerdo	12	25.5
	Totalmente de acuerdo	5	10.6
	Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 6

Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la

Tabla 14 y *Figura 6*, de los contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 29.79% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos son necesarios para el desarrollo de la actividad de la empresa, el 25.53% está de acuerdo, el 19.1 % está en desacuerdo, el 14.89% está totalmente en desacuerdo, el 10.64% está totalmente de acuerdo.

Entonces, es la minoría de las empresas las que comprenden que la adquisición de activos debe ser consecuencia de estrategias elegidas por su capacidad para contribuir al desarrollo de la empresa y no solo como una forma de destinar recursos libres.

También, la adquisición de estos activos sin una buena estrategia clara podría generar en algún momento decisiones financieras débiles y poco eficientes, además, inversiones débiles e innecesarias, también generando sobrecostos o insipiente alineación de los objetivos empresariales. Al mantener una neutralidad como elemento primario en la respuesta del instrumento aplicado sugiere que la mayoría de las empresas podrían estar determinado decisiones de inversión sin un estudio y análisis profundo del impacto que podría generar en la rentabilidad.

Finamente, debemos mencionar que mantener en la empresa un personal capacitado en el área contable será clave para poder mejorar estrategias que nos permitan tener una adecuada adquisición de activos y que estos mismos nos ayuden a generar ingresos y/o rentabilidad a la empresa.

Tabla 15

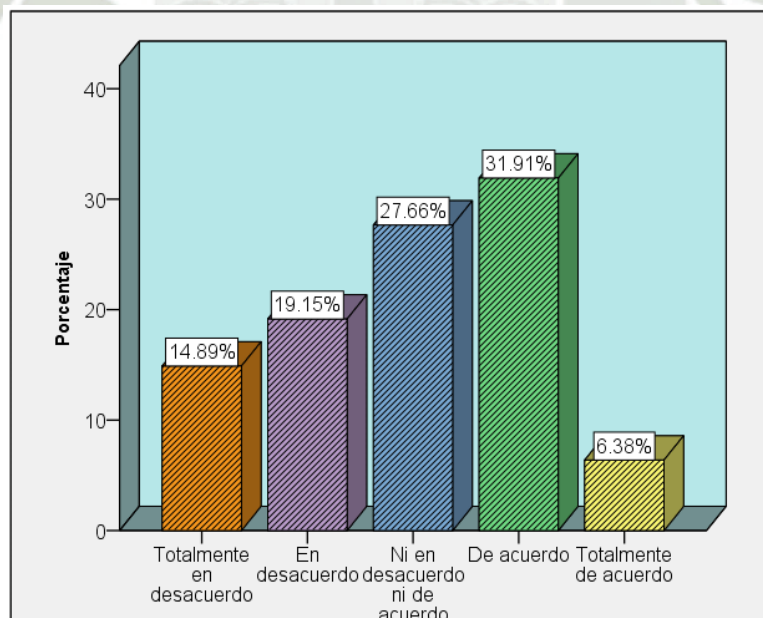
Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	7	14.9
En desacuerdo	9	19.1
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	15	31.9
Totalmente de acuerdo	3	6.4
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 7

Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 15 y Figura 7, del total de los contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está de acuerdo respecto

de que las políticas de venta son las adecuadas en la empresa, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 19.15% está en desacuerdo, el 14.89% está totalmente en desacuerdo, el 6.38% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, apenas cerca de una tercera parte de las empresas cuenta con políticas de venta que les han resultado favorables generado y consolidando un mayor número de ventas, aunque es el resto de la mayoría de las empresas las que no tienen buenas políticas de venta, lo cual indudablemente afecta negativamente sus resultados y pone en riesgo su sostenibilidad en el tiempo.

Manejar una adecuada política de ventas permite la planificación financiera, mejorando el efecto de flujo de efectivo y permite además seleccionar decisiones más adecuadas en inversión, financiamiento y revisión de costos. Todo ello fortaleciendo la capacidad de las empresas para estar preparados a todo tipo de cambios en el mercado y de esta manera mantener su rentabilidad.

Finalmente, esto demuestra que hoy en día las empresas están manejando indicadores de madurez empresarial, en la cual las empresas alinean las metas financieras con los objetivos comerciales.

Es en base a esto que nosotros podemos indicar que tener una adecuada política en nuestro proceso de ventas y tener un personal altamente capacitado para cumplir esta labor nos ayudará a generar mayor ingreso a nuestra empresa ya que a mayor venta, mayor será la rentabilidad

Tabla 16

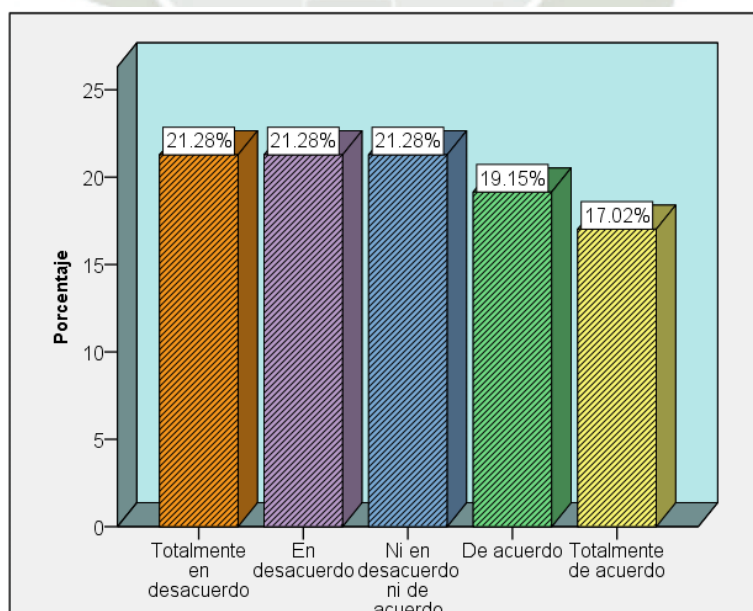
Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	10	21.3
En desacuerdo	10	21.3
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	10	21.3
De acuerdo	9	19.1
Totalmente de acuerdo	8	17.0
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 8

Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 16 y Figura 8, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 21.28% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que las políticas crediticias que tiene la empresa, el 21.28% está en desacuerdo, el 21.28% está totalmente en desacuerdo, el 19.15% está de acuerdo, el 17.02% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, es solo una minoría de las empresas las que cuentan con buenas políticas crediticias, cuidando apropiadamente de su liquidez sin poner en riesgo la continuidad de sus operaciones y sus resultados.

En contraste también se tiene al otro gran grupo, que representa la mayoría de las empresas las cuales no están aplicando el uso adecuado de políticas crediticias actuales lo que está contribuyendo de manera no efectiva a estancamiento de la rentabilidad de las empresas pertenecientes al Parque Industrial de Arequipa.

Por ello que es importante proponer y aplicar reformas en la ejecución de planes de gestión financiera y así generar la alineación de decisiones crediticias en relación a sus clientes para no afectar sus indicadores financieros.

Tabla 17

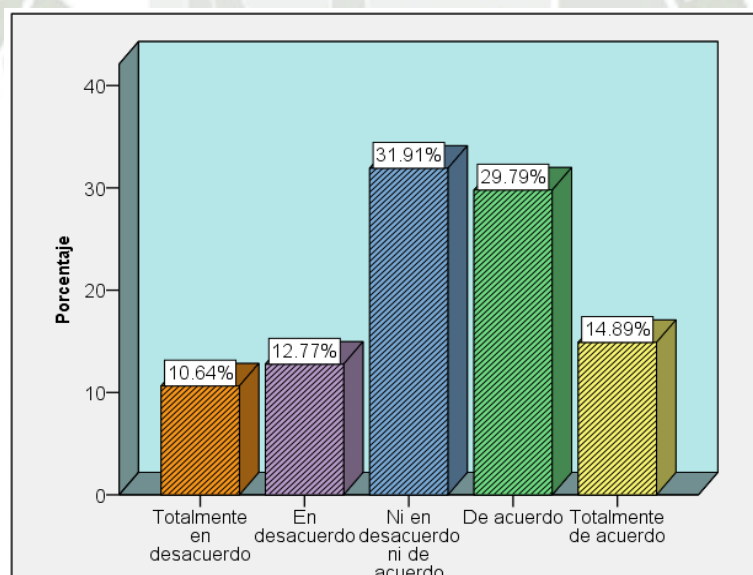
Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa

		Frecuencia	Porcentaje
Escala	Totalmente en desacuerdo	5	10.6
	En desacuerdo	6	12.8
	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	15	31.9
	De acuerdo	14	29.8
	Totalmente de acuerdo	7	14.9
Total		47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 9

Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 17 y Figura 9, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa, el 29.79% está de acuerdo, el 14.89% está totalmente de acuerdo, el 12.77% está en desacuerdo, el 10.64% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, es la minoría de las empresas las que tienen un buen manejo de la rotación de las cuentas por cobrar, aprovechando las sinergias positivas sobre los clientes sin tener que afectar su liquidez, a su vez que crean valor al establecer relaciones beneficiosas con una buena tendencia en el largo plazo.

Así mismo, se puede mencionar de acuerdo a los resultados obtenidos que no se tiene una opinión clara respecto a que la gestión de cuentas incide positivamente a la rentabilidad de las empresas. Esto también nos menciona que es una alerta eminente para fortalecer sus procesos de control y de análisis, para que así las decisiones de cobranza y créditos contribuyan de manera eficiente a mejorar le rentabilidad empresarial y reinvertir en el negocio.

Tabla 18

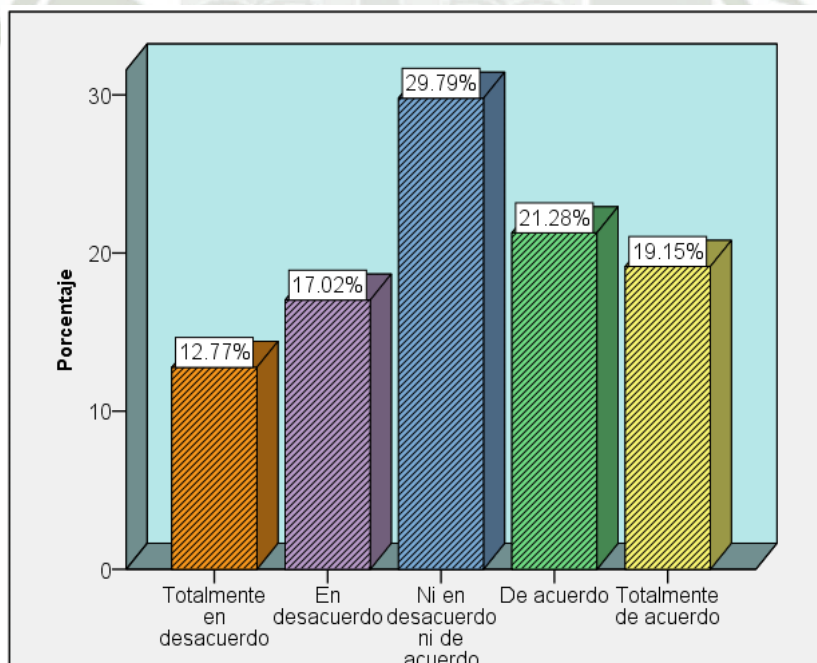
La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	12.8
En desacuerdo	8	17.0
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	14	29.8
De acuerdo	10	21.3
Totalmente de acuerdo	9	19.1
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 10

La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la *Tabla 18* y *Figura 10*, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 29.79% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que la empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada, el 21.28% está de acuerdo, el 19.15% está totalmente de acuerdo, el 17.02% está en desacuerdo, el 12.77% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, es solo una minoría de las empresas las que realmente está cumpliendo con sus objetivos, por lo que, la restante mayoría de empresas debiera revisar si se han planteado objetivos alcanzables o si no están realizando las cosas bien como para conseguirlos.

Además, podemos decir que no se tiene una adecuada comprensión sobre la posición del personal de gestión de la empresa referente a los fines en la cual fue constituida. Es por ello, que se evidencia no se tiene claro sobre el enfoque que está alcanzando la empresa. También es importante mencionar que al tener una neutralidad como mayor tendencia demuestra que esto puede convertirse en una oportunidad para el fortalecimiento de las estrategias financieras, por ello, se debe mejorar la comunicación de manera interna para poder cumplir con los objetivos estratégicos e indicadores y así puedan medirse el cumplimiento de cada uno de ellos.

Tabla 19

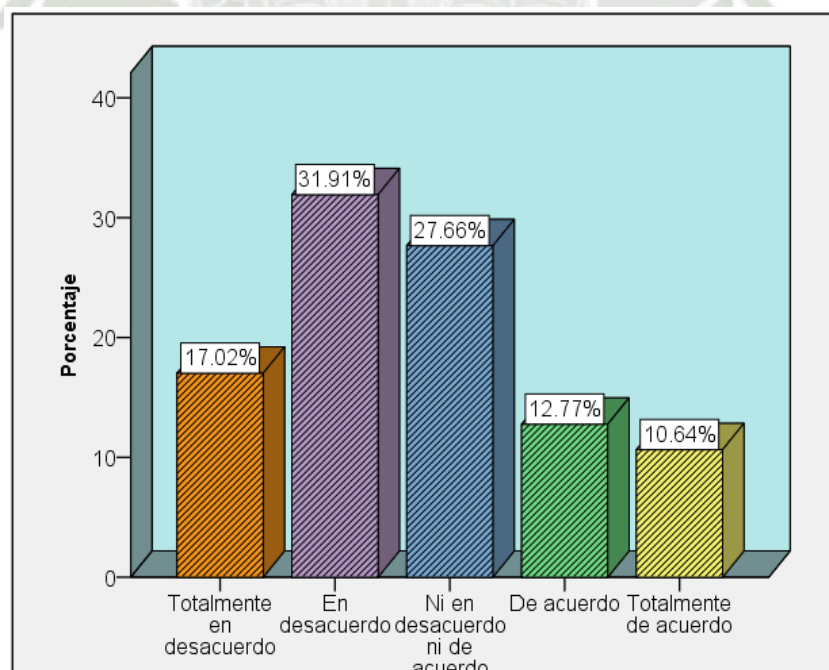
Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	8	17.0
En desacuerdo	15	31.9
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	6	12.8
Totalmente de acuerdo	5	10.6
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 11

Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 19 y Figura 11, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está en desacuerdo respecto de que conocer las principales fuentes de financiación de la empresa, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 17.02% está totalmente en desacuerdo, el 12.77% está de acuerdo, el 10.64% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, es una minoría de las empresas las que tienen pleno conocimiento del origen de los recursos que están empleando y por tanto pueden discernir sobre el costo que estos implican y la rentabilidad que necesitan para cubrirlo y aun así ganar.

Al desconocer las fuentes de financiamiento da a comprender que los encuestados no se encuentran familiarizados con la información, lo cual demuestra que existe una deficiente comunicación del personal encargado de la gestión financiera y es por ello que la toma de decisiones está involucrando algunas deficiencias. También es importante que periódicamente se establezcan informes periódicos en los que se detalle las fuentes de financiamientos utilizadas, sus impactos y condiciones que están reflejándose en los estados financieros para así demostrar de transparencia financiera.

Por lo que nosotros consideramos, es de vital importancia que el personal encargado de la toma de decisiones en la empresa tenga el conocimiento adecuado de todas las fuentes de financiamiento que tiene la empresa para que así puedan tomar mejores decisiones y priorizar su crecimiento

Tabla 20

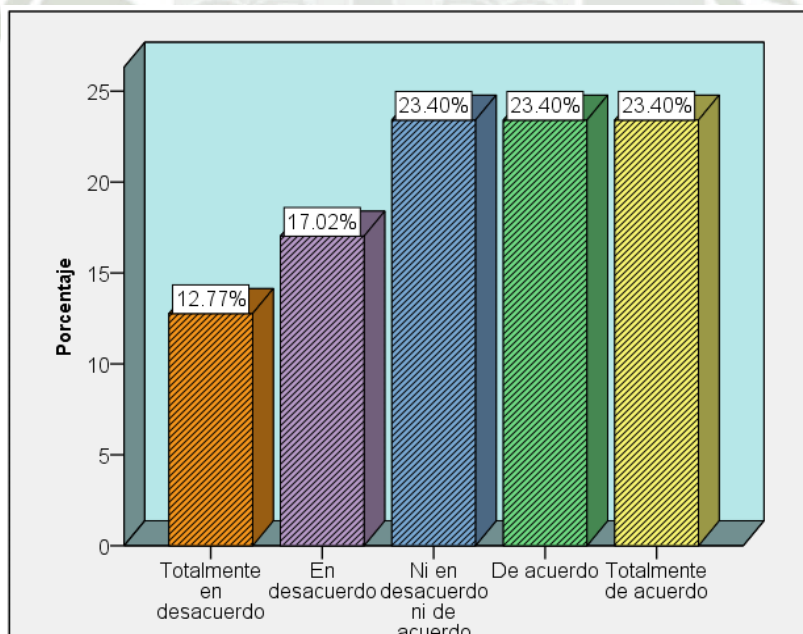
Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	12.8
En desacuerdo	8	17.0
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	11	23.4
De acuerdo	11	23.4
Totalmente de acuerdo	11	23.4
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 12

Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 20 y Figura 12, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 23.40% está ni en desacuerdo ni

de acuerdo respecto de que los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa, el 23.40% está de acuerdo, el 23.40% está totalmente de acuerdo, el 17.02% está en desacuerdo, el 12.77% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, es la minoría de las empresas las que reconocen que las necesidades de capital no son cubiertas de manera suficiente por aporte propio de los socios, siendo un buen punto de partida para buscar otras fuentes de manera oportuna a fin de garantizar la liquidez necesaria y no poner a riesgo la operatividad de la empresa.

También es importante mencionar que existe una postura dividida y a la vez equitativa, en este caso podemos decir que la aceptación indica que el capital social que cuenta la empresa es suficiente y funcional para el desarrollo de las operaciones. Asimismo, también se tiene otra postura indicando que existe a pesar de ello limitaciones en la liquidez, por lo que se podría requerir un financiamiento inclusive externo para mantener una estructura de capital suficiente y así afrontar cualquier situación no prevista en la empresa.

Tabla 21

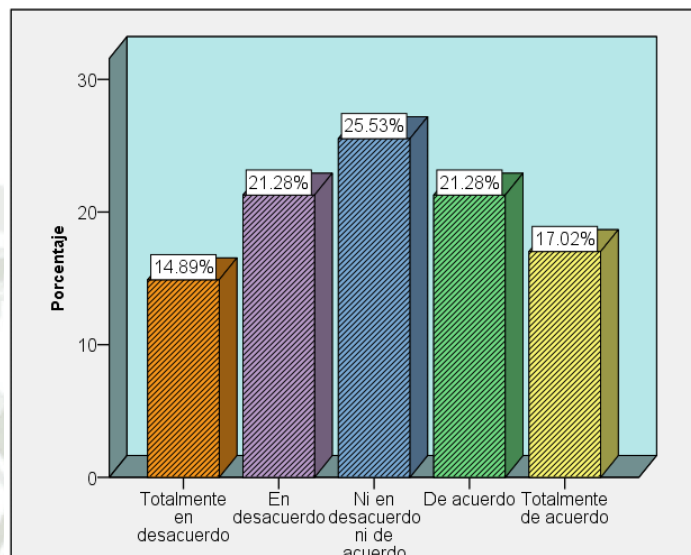
Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	7	14.9
En desacuerdo	10	21.3
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	12	25.5
De acuerdo	10	21.3
Totalmente de acuerdo	8	17.0
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 13

Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa



Nota. Elaboración propia.

Como se aprecia en la Tabla 21 y Figura 13, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 25.53% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa, el 21.28% está en desacuerdo, el 21.28% está de acuerdo, el 17.02% está totalmente de acuerdo, el 14.89% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, es la minoría de empresas las que buscan ampliar su capital social de tal manera que puedan cubrir sus requerimientos.

Podemos también mencionar que al tener una neutralidad se puede comprender que el capital social al momento es el adecuado, pero todo ello podría en algún momento generar una supuesta seguridad que con el tiempo podría generar una desconexión entre la planificación financiera y la gestión operativa.

Es así, que al generar la aplicar de criterios técnicos y financieros se puede determinar si realmente se requiere o no ampliación de capital social en la empresa, promoviendo así una educación financiera entre los socios con los directivos.

Tabla 22

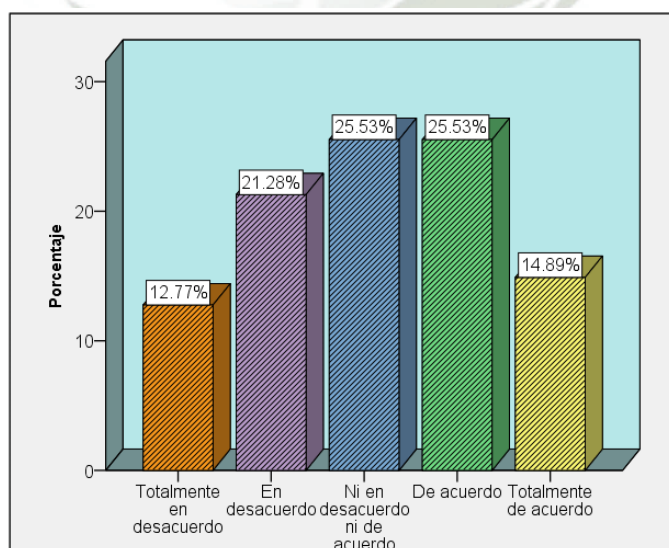
Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	12.8
En desacuerdo	10	21.3
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	12	25.5
De acuerdo	12	25.5
Totalmente de acuerdo	7	14.9
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 14

Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 22 y Figura 14, del total de catadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 25.53% está de acuerdo respecto de que se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado, el 25.53% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 21.28% está en desacuerdo, el 14.89% está totalmente de acuerdo, el 12.77% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, aproximadamente una tercera parte de las empresas han recurrido a financiamiento externo para adquirir activos que necesitaban dado que no contaban con la liquidez suficiente o al menos querrían aprovechar la ventaja del escudo fiscal que proporciona este tipo de financiamiento.

Es importante mencionar que al mantener financiación para la adquisición de activos es una decisión estratégica la cual se toma analizando y verificando los estados financieros, dado que si la decisión es tomada a la ligera generara un impacto directamente en la rentabilidad de la empresa y más aún si el financiamiento seleccionado no es el adecuado.

Finamente hay que mencionar que, si el financiamiento a generado altos costos financieros esto significara que ha sido mal estructurado, lo cual afectara a los márgenes de rentabilidad.

Tabla 23

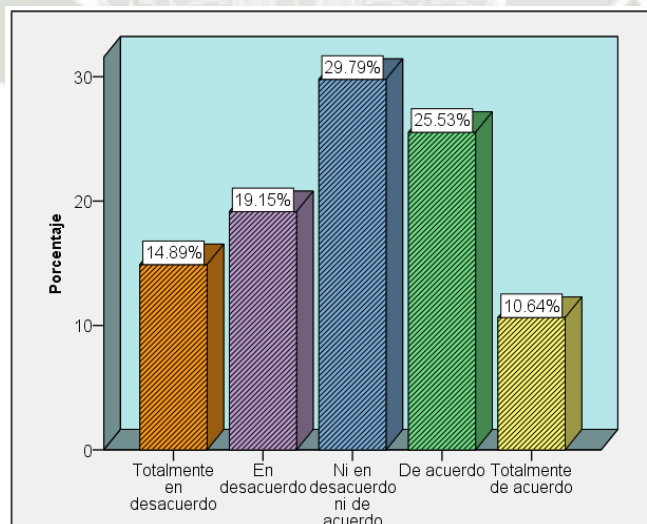
Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Escala Totalmente en desacuerdo	7	14.9
En desacuerdo	9	19.1
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	14	29.8
De acuerdo	12	25.5
Totalmente de acuerdo	5	10.6
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 15

Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 23 y Figura 15, del total de catadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 29.79% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa,

el 25.53% está de acuerdo, el 19.15% está en desacuerdo, el 14.89% está totalmente en desacuerdo, el 10.64% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, es solo una minoría de las empresas las que tienen claro que el análisis financiero es importante para evaluar la gestión de la empresa y poder identificar fallas que de ser solucionadas oportunamente no afectarían a los resultados, u oportunidades que en su momento pueden ser explotadas para un mejor beneficio.

Al generar un adecuado análisis financiero permite evaluar tanto la eficiencia de operación, la solidez económica y la rentabilidad, siendo claves para la toma de decisiones de la empresa, evitando así afrontar riesgos financieros con rentabilidades volátiles por la aplicación de decisiones financieras poco profundas y desmotando así que la aplicación adecuada de indicadores claves de desempeño financiero mostraran mejores resultados.

Se tiene la opinión de que es muy importante tener un adecuado análisis financiero ya que eso nos va a ayudar a tomar mejores decisiones y mejorar la rentabilidad.

Tabla 24

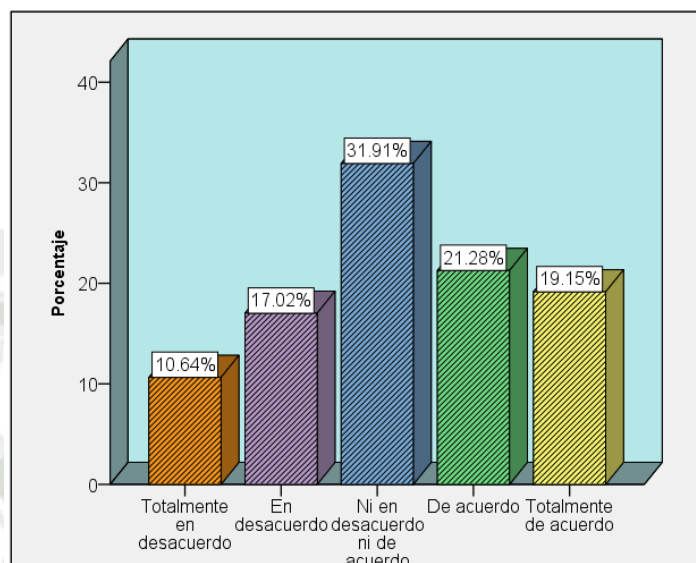
Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	5	10.6
En desacuerdo	8	17.0
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	15	31.9
De acuerdo	10	21.3
Totalmente de acuerdo	9	19.1
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 16

Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 24 y Figura 16, del total de catadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de conocer la rentabilidad económica y financiera de la empresa, el 21.28% está de acuerdo, el 19.15 % está totalmente de acuerdo, el 17.02 % está en desacuerdo, el 10.64% está totalmente en desacuerdo.

Entonces, sobresale que, la mayoría de las empresas si mantiene el conocimiento de su rentabilidad, tanto la económica como la financiera, lo cual es positivo puesto que al mantener una evaluación de sus resultados es posible tomar mejores decisiones respecto a cualquier decisión de la empresa.

A la vez, al mantener un importante grupo de encuestados los cuales indicaron al tener un nivel intermedio de respuesta, podría reflejar un acceso limitado de información financiera lo que conllevaría a una débil toma de decisiones respecto al limitado acceso a

la información contable como financiera de la empresa afectando así la sostenibilidad de la empresa.

Finalmente, al implementar verificaciones periódicas de análisis financieros generara que se aplique una cultura de evaluación financiera identificando así mejores oportunidades de gestión.

Tabla 25

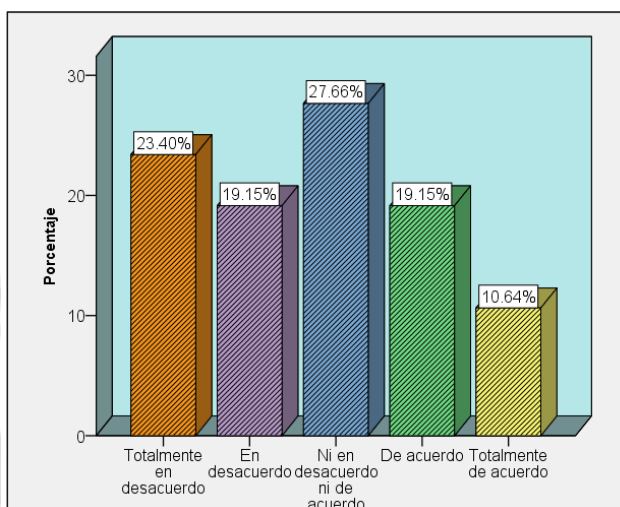
La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	11	23.4
En desacuerdo	9	19.1
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	9	19.1
Totalmente de acuerdo	5	10.6
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 17

La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos



Nota. Elaboración propia.

Como se aprecia en la Tabla 25 y Figura 17, del total de catadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo respecto de que la empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos, el 23.40% está totalmente en desacuerdo, el 19.15 % está de acuerdo, el 19.15% está en desacuerdo, el 10.64% está totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, es la minoría de empresas las que, si estuviesen aprovechando el uso de sus activos fijos, obteniendo rentabilidad de estos, es decir, que los beneficios de adquirirlos o mantenerlos supera su costo.

Si estos activos no generan los resultados esperados de manera proporcional a su costo, las empresas podrían generar problemas de eficiencia productiva o una subutilización de recursos, los cuales les generan gastos no previstos. Por ello, es importante programar auditorías internas periódicas para que identifiquen y analicen la productividad como el impacto financiero de los activos fijos.

Finalmente, esta situación si no es identificada a tiempo podría generar una afectación directa a los márgenes de utilidad como a la capacidad de rendimiento de la empresa, los cuales comprometen a la sostenibilidad de la misma.

Por lo que nosotros tenemos la opinión de que, al tener una buena y adecuada inversión en los activos fijos sin llegar a excesos, la rentabilidad de la empresa puede mejorar o puede mantenerse de forma positiva

Tabla 26

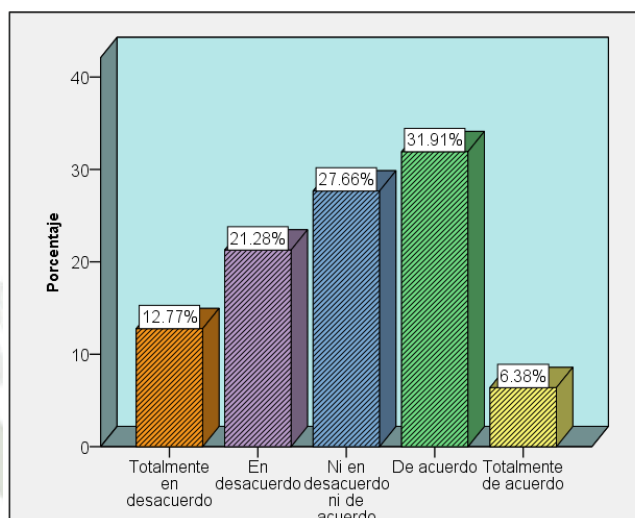
La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	6	12.8
En desacuerdo	10	21.3
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	15	31.9
Totalmente de acuerdo	3	6.4
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 18

La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 26 y Figura 18, del total de catadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está de acuerdo respecto de que la empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido, el 27.66% está ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 21.28% está en desacuerdo, el 12.77% está Totalmente en desacuerdo, el 6.38% está Totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, la mayoría de las empresas las que sí están explotando apropiadamente los recursos externos que emplean para financiar sus requerimientos de capital, pues su uso está produciendo suficientes beneficios para cubrir su costo y aun así contribuir a las ganancias de la empresa. A la vez si se promueve una adecuada transparencia en la gestión del capital entre los socios y el área de gestión, se tendrá una adecuada comprensión del rendimiento de los aportes de los socios.

Siendo un indicador positivo el continuar realizando monitoreos al indicador de rentabilidad financiera sobre el capital invertido, el resultado demostrara la importancia de las decisiones financieras como factor clave de la sostenibilidad empresarial.

Se tiene la opinión de que teniendo un buen capital invertido y saber aprovecharlo de la mejor manera nos ayuda a tomar mejores decisiones, para cubrir las necesidades de la empresa y por ende mantener una buena rentabilidad.

Tabla 27

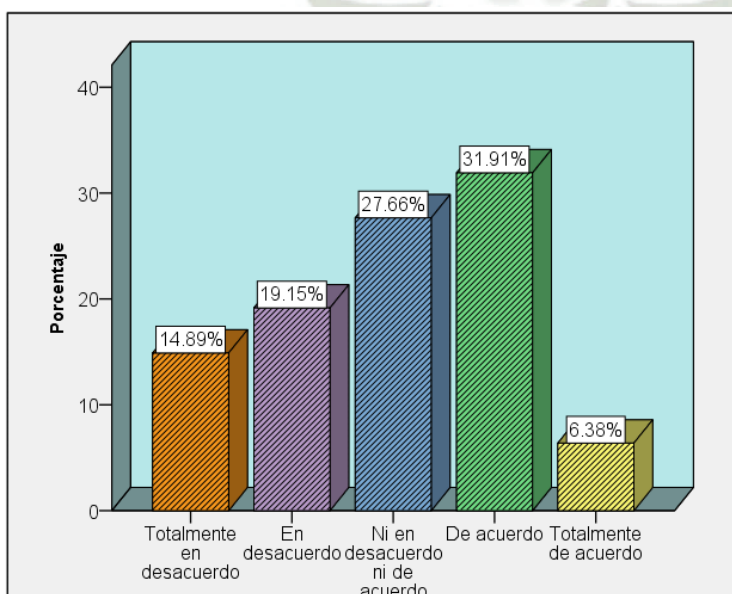
El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones

	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	7	14.9
En desacuerdo	9	19.1
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	27.7
De acuerdo	15	31.9
Totalmente de acuerdo	3	6.4
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 19

El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 27 y Figura 19, del total de contadores y personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.91% está De acuerdo respecto de que el análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones, el 27.66% está Ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 19.15% está En desacuerdo, el 14.89% está Totalmente en desacuerdo, el 6.38% está Totalmente de acuerdo.

Entonces, sobresale que, la mayoría de las empresas están explotando apropiadamente el análisis de la rentabilidad que produce la empresa, de manera tal que, puedan tomar cada vez mejores decisiones. Lo que reconoce la importancia de la rentabilidad financiera y económica como herramientas claves para la toma de decisiones.

Hoy en día las empresas están incorporando un adecuado análisis financiero en su gestión para la optimización de recursos, reduciendo así riesgos y generando mayores oportunidades de mejora traduciéndose en rentabilidad sostenida. Por ello, es importante respaldar la necesidad de fortalecer las prácticas contables y financieras, asegurándose así los objetivos empresariales que impulsen la rentabilidad de la empresa.

Se tiene la opinión de que teniendo un buen análisis de la rentabilidad económica y financiera de la empresa nos puede ayudar a poder tener un mejor análisis y por ende nos ayudará a poder tomar mejores decisiones financieras las cuales van a contribuir a la mejora de nuestra rentabilidad

Tabla 28

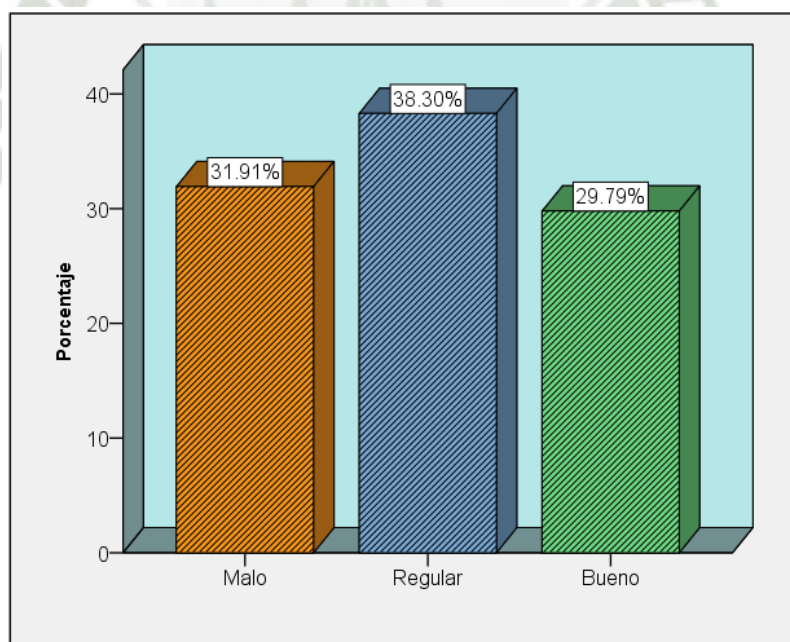
Decisiones Financieras

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	15	31.9
Regular	18	38.3
Bueno	14	29.8
Total	47	100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 20

Decisiones Financieras



Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la

Tabla 28 y Figura 20, del total de los contadores o personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 31.9% percibe que se tienen malas decisiones financieras en la empresa, esto en contraste con el 29.8% que reconoce las buenas decisiones financieras, aunque también se tiene un 38.3% que las considera como regulares.

Entonces, sobresale que es la minoría de las empresas las que tienen buenas decisiones financieras, principalmente por sus buenas decisiones financieras y regulares decisiones de inversión, siendo esta últimas la que podría estar afectando su rentabilidad.

A la vez, un grupo importante menciona que, al manejar oportunidades de mejorar regulares, permitirá generar mejores procedimientos, fortaleciendo así el desarrollo empresarial incorporando herramientas de análisis, planificación y control para la toma de decisiones estratégicas y orientándose al crecimiento sostenible.

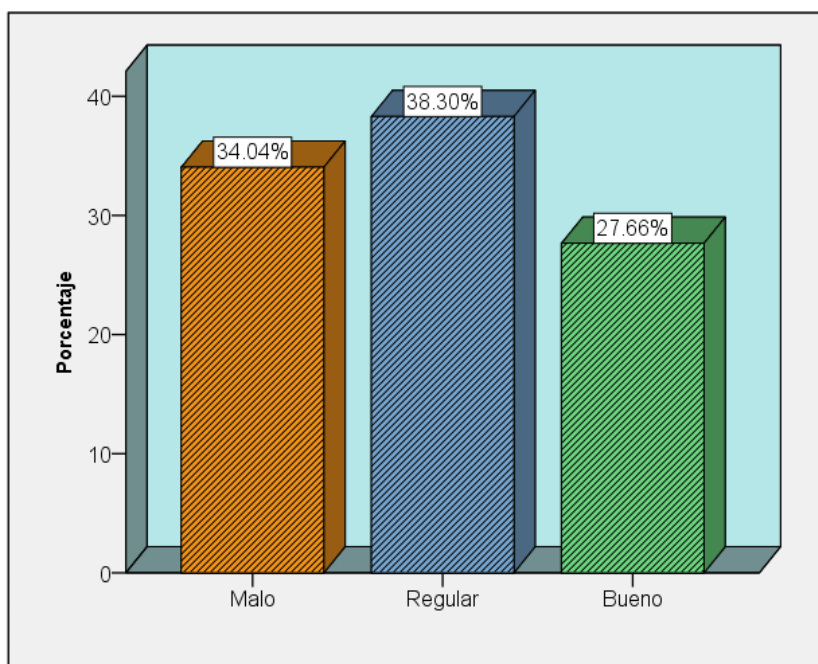
Por ello, es importante fortalecer un equipo directivo y contable, en los que se enfoquen en al análisis de la rentabilidad, su estructura de capital y la gestión del riesgo.

Tabla 29

Rentabilidad

	Frecuencia	Porcentaje
Nivel	Malo	16 34.0
	Regular	18 38.3
	Bueno	13 27.7
Total		47 100.0

Nota. Elaboración propia

Figura 21*Rentabilidad*

Nota. Elaboración propia

Como se aprecia en la Tabla 29 y Figura 21, del total de contadores o personal a cargo de las empresas que participaron en el estudio, el 34.04% percibe que la empresa ha tenido una mala rentabilidad, esto en contraste con el 27.66% que reconoce buenas rentabilidades, aunque también se tiene un 38.3% que las considera como regulares.

Entonces, sobresale que, la minoría de las empresas obtienen una buena rentabilidad, principalmente por la rentabilidad generada por causa de los recursos financieros que son empleados.

También es importante optimizar la necesidad de reforzar la necesidad de manejar y determinar las mejores estrategias sobre las decisiones financieras, ya que al tener una adecuada gestión se traducirá en mayores niveles de rentabilidad como sostenibilidad empresarial. Permitiendo identificar la correlación directa entre el nivel de rentabilidad con la calidad de la gestión financiera.

Por ello, hoy en día las empresas deben manejar políticas conservadoras como a la vez adecuadas inversiones para la generación de eficientes utilidades y así manejar estables niveles de crecimiento.

1.3. Resultados Inferenciales

Tabla 30

Relación de las Decisiones Financieras con la Rentabilidad

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	82.978	4	.000
Razón de verosimilitud	87.520	4	.000
Asociación lineal por lineal	43.002	1	.000
N de casos válidos	47		

Nota. Elaboración propia

Como se muestra en la Tabla 30, el análisis realizado con el estadístico Chi-cuadrado de Pearson, cuyo valor es 82.978, indica que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa. La significancia asintótica obtenida es de 0.000, que es menor al parámetro de comparación de 0.050. Por lo tanto, se acepta la hipótesis de que las decisiones financieras tienen un impacto positivo y significativo en la rentabilidad que alcanza la empresa.

Así, dado que se ha comprobado la relación entre estas variables, podemos afirmar que, al mejorar las decisiones financieras de las empresas estudiadas, es probable que se logren mayores niveles de rentabilidad.

Tabla 31*Relación de las Decisiones de Inversión con la Rentabilidad*

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	88.218	4	.000
Razón de verosimilitud	95.244	4	.000
Asociación lineal por lineal	44.495	1	.000
N de casos válidos	47		

Nota. Elaboración propia.

Como se puede observar en la Tabla 31, el análisis basado en el estadístico Chi-cuadrado de Pearson, que tiene un valor de 88.218, demuestra que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones de inversión y la rentabilidad de la empresa. La significancia asintótica es de 0.000, un valor inferior al parámetro de comparación (0.050), lo que nos lleva a aceptar la hipótesis de que las decisiones de inversión tienen un impacto positivo y significativo en la rentabilidad de la empresa.

En conclusión, dada la relación confirmada entre las variables, podemos afirmar que, al mejorar las decisiones de inversión de las empresas estudiadas, es probable que se logren mayores niveles de rentabilidad.

Tabla 32*Relación de las Decisiones de financiamiento con la Rentabilidad*

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	78.289	4	.000
Razón de verosimilitud	82.457	4	.000
Asociación lineal por lineal	41.573	1	.000
N de casos válidos	47		

Nota. Elaboración propia

Como se puede observar en la Tabla 32, el análisis realizado utilizando el estadístico Chi-cuadrado de Pearson, con un valor de 78.289, muestra que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad de la empresa. La significancia asintótica es de 0.000, un valor inferior al parámetro de comparación (0.050), lo que nos lleva a aceptar la hipótesis de que las decisiones de financiamiento tienen un impacto positivo y significativo en la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, con base en esta relación comprobada entre las variables, podemos concluir que, al mejorar las decisiones de financiamiento en las empresas estudiadas, es muy probable que se logren mayores niveles de rentabilidad.

DISCUSIÓN

De acuerdo con el objetivo general y la hipótesis planteada, que busca determinar la incidencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas objeto de estudio, se obtuvo como resultado, a partir del estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor de 82.978, que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas. Este hallazgo es respaldado por la investigación realizada por Gil (2020), cuyos resultados demostraron que el 91% de los encuestados coincidieron en que las decisiones financieras contribuyen a la optimización de la gestión de las industrias. En dicho estudio, la incidencia se confirmó con un Rho Spearman de 0.660, encontrando una correlación positiva en el análisis, y se concluyó que tanto la rentabilidad como la significancia fueron favorables. Esto permitió afirmar que las decisiones financieras adecuadas optimizan la rentabilidad de las empresas.

Asimismo, se compara con el estudio de Pablo (2018), cuyos resultados indicaron que las decisiones financieras influyen de manera positiva y significativa en la rentabilidad de las empresas en estudio. Utilizando un coeficiente de correlación de 0.468, se encontró una relación positiva moderada entre las variables analizadas. El estudio también recomendó que los gerentes y administradores evaluaran cuidadosamente las decisiones antes de tomarlas, ya que estas influyen directamente en la rentabilidad de las empresas. Una adecuada toma de decisiones financieras no solo facilita el logro de los objetivos establecidos, sino que también minimiza los riesgos de financiamiento e inversión, además de incrementar la rentabilidad.

De acuerdo con el primer objetivo específico, que consiste en analizar las decisiones de inversión en la rentabilidad de las empresas en estudio, se obtuvo como resultado, mediante el estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor de 88.218,

que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones de inversión y la rentabilidad de las empresas. Estos resultados se comparan con la investigación realizada por Caiza et al. (2021), en la que, mediante el estadístico de Wilcoxon, se determinó la relación directa entre la rentabilidad y su impacto en las decisiones de inversión. Además, se confirmó que el éxito de las empresas analizadas se debe en gran medida a las inversiones que realizan en activos fijos e infraestructura, respaldadas por una gestión eficiente en las ventas, la recuperación de cartera, inventarios y proveedores.

En relación con el segundo objetivo y la hipótesis específica, que consiste en evaluar las decisiones de financiamiento en la rentabilidad de las empresas en estudio, se determinó, mediante el estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor de 78.289, que existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones de financiamiento y la rentabilidad de las empresas. Estos resultados fueron comparados con el estudio realizado por Huachillo et al. (2020), en el que se concluye que los medios financieros tienen un impacto significativo en la toma de decisiones financieras. En su estudio, se obtuvo un valor de $r = 0,928$ (menor que $r = 1,000$) y $P = 0,000$ (menor que 0,05), lo que lleva a la conclusión de que el nivel de financiamiento es deficiente en un 35,71%, ya que el personal indicó que los financiamientos provienen principalmente de entidades bancarias, a diferencia de los aportes propios y comerciales. No obstante, consideran que se debería evaluar más a fondo el financiamiento a largo plazo.

CONCLUSIONES

Primera: De acuerdo al objetivo general planteado en la presente investigación y mediante la comprobación de hipótesis general se pudo concluir, a partir del estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor igual a 82.978, se determina que existe una relación estadísticamente significativa de las decisiones financieras con la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación ADEPIA, por lo tanto se puede asegurar que, al mejorar las decisiones financieras de las empresas objeto de estudio, es probable que se obtengan mayores rentabilidades.

Segunda: De acuerdo al objetivo específico 1 planteado en la presente investigación y mediante la comprobación de hipótesis específico 1 se pudo concluir, a partir del estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor igual a 88.218, se determina que existe una relación estadísticamente significativa de las decisiones de inversión con la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación ADEPIA, por lo tanto se puede asegurar que, al mejorar las decisiones de inversión de las empresas objeto de estudio, es probable que se obtengan mayores rentabilidades.

Tercera: De acuerdo al objetivo específico 2 planteado en la presente investigación y mediante la comprobación de hipótesis específico 2 se pudo concluir, a partir del estadístico de Chi-cuadrado de Pearson con un valor igual a 78.289, se determina que existe una relación estadísticamente significativa de las decisiones de financiamiento con la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación ADEPIA, por lo tanto se puede asegurar que, al mejorar las decisiones de financiamiento de las empresas objeto de estudio, es probable que se obtengan mayores rentabilidades.

Cuarta: Las empresas analizadas presentan un nivel moderado o regular en su salud financiera, según el análisis de ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad. Esto se

observa en indicadores como el ratio de liquidez general y endeudamiento, cuyos valores reflejan una capacidad limitada pero suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, aunque existe margen para mejorar la eficiencia en la gestión financiera.

Quinta: Existe una relación estadísticamente significativa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas industriales pertenecientes a ADEPIA. Esto se demuestra mediante la prueba de Chi-cuadrado, lo cual indica que las decisiones de inversión y financiamiento influyen directamente en el desempeño económico-financiero de estas empresas.



RECOMENDACIONES

Primera: Se recomienda a los contadores y gerentes de empresas pertenecientes a la Asociación ADEPIA que contraten a expertos financieros profesionales con un alto nivel de conocimiento, apliquen técnicas y procedimientos analíticos que puedan lograr los mejores resultados y reducir los riesgos que puedan surgir de las decisiones financieras para lograr los objetivos de optimización, la gestión interna de la empresa, organización y la determinación de las decisiones financieras ideales.

Segunda: Los contadores y gerentes deben enfocarse en actualizar las políticas, los procedimientos de cobro y crédito y aplicar las estrategias necesarias para controlar y prevenir las infracciones relacionadas con áreas y clientes ilegales para lograr el cumplimiento de la política. Esto aumenta la eficiencia y la rentabilidad sin comprometer a los deudores. Se propone trabajar con contratos de factoring en lugar de instrumentos financieros, lo que permitirá el acceso inmediato a la liquidez.

Tercera: A las empresas pertenecientes a la Asociación ADEPIA invertir en especializar a los contadores y profesionales que se encargan del área contable con la finalidad de elegir la mejor opción de inversión y realizar un análisis completo y detallado del proyecto, incluyendo la evaluación técnica y financiera de la operación prevista, restaurar activos fijos, para así brindar servicios a sus clientes en tiempo y forma, con la finalidad de reducir el riesgo y aumentar las ganancias.

Cuarta: Aunque las empresas analizadas presentan una solvencia general favorable, se recomienda establecer indicadores clave (KPIs) mensuales para monitorear el tiempo promedio de recuperación de cartera y ofrecer incentivos por pagos anticipados, mejorando así el flujo de efectivo.

Quinta: Se recomienda implementar estrategias para aumentar la eficiencia operativa, como optimizar la capacidad instalada, mejorar la gestión de inventarios y acelerar la recuperación de cuentas por cobrar, buscar fuentes alternativas de financiamiento de menor costo o reinvertir utilidades para disminuir la dependencia de préstamos y mejorar su estructura de capital.



REFERENCIAS

- ADEPIA. (2022). *Asociacion de empresas industriales Arequipa*. Obtenido de <https://www.adepia.com.pe/listings-column-map/>
- Aguirre, C., Barona, C., & Davila, G. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una o herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una*. Scielo. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422016000200266
- Alvarez, P., & Pizarro, S. (2022). Activo corriente en la rentabilidad de la empresa Proimec SA del Canton Manta, 2019 - 2020. *Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2697-3456. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6858/685872167001/685872167001.pdf>
- Arroyo, G., & Del Rio, B. (2019). *DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE SERVICIOS DE TRANSPORTE DE CARGA DE LIMA METROPOLITANA*, AÑO 2017. USMP. doi:https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/4710/arroyo_del%20rio.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62). Obtenido de http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962022000100047
- Buenaventura, G. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. Ecoe Ediciones.
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2021). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Rev.univ.empresa*, 22(39). Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-46392020000200201
- Charaja, V. (2019). *INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN EL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA TERMINAL INTERNACIONAL DEL SUR S.A. (TISUR), PERIODO 2017- 2018, AREQUIPA, 2019*. Arequipa: UCSM. Obtenido de <https://repositorio.ucsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12920/9077/40.1108.CE.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- Daza, J. (2016). *Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño*. España: Universidad de Extremadura. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422016000200266
- De Rosario, A., & Díaz, J. (2017). Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo. *Universidad Almería*, 14.

- Flores, L., & Blanco, J. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno-Perú. *Actualidad Contable FACES*, 43, 76-92. Obtenido de <https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.04>
- Gil, M. (2020). *Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa Agroindustrias Santa María SAC, año 2019*. UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS.
doi:<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1420/TESIS%20-%20MAESTRIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- González, K., Duque, G., & Espinoza, O. (2021). Factores determinantes de la estructura de capital en empresas ecuatorianas. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 2, 238-249. Obtenido de <https://doi.org/10.46677/compendium.v8i2.874>
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de Investigación*. Mexico: McGrawHill.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2018). *Metodología de Investigación*. Mexico : McGraw- Hill.
- Huachillo, L., Ramos, E., & Paluche, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *SciELO*, 12(2). doi:http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Iglesias, M. (2016). *Metodología de investigación científica: diseño y elaboración de protocolos y proyectos* (Primera ed.). ciudad Autónoma de Buenos Aires: Didactico. Obtenido de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=z39EEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA143&dq=libros+metodolog%C3%ADa+de+investigacion+cientifica+2021&ots=0kiwfCdC9U&sig=XSH-2_o4hvjAdpjllTl1tvoorqk#v=onepage&q=libros%20metodolog%C3%ADa%20de%20investigacion%20cientifica%2020
- Jara, R. (2021). *IMPACTO DE LA PANDEMIA DE COVID-19 EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LAS CAJAS Y FINANCIERAS LISTADAS EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2020*. Arequipa: UNSA. Obtenido de <https://repositorio.unsa.edu.pe/server/api/core/bitstreams/f94198eb-005e-4df6-ba4c-b3ff16029390/content>
- Leon, J. (2020). *Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa Agroindustrias Santa María SAC, año 2019*. Lima, Peru: Universidad Peruana de las Americas. doi:<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1420/TESIS%20-%20MAESTRIA.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona-España. Obtenido de https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163567/metinvsocua_a2016_cap2-3.pdf

- Miranda, A. (2020). *EL ENDEUDAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA TRANSPORTES MAR Y TRANSCRUZ, DE LA CIUDAD DE AREQUIPA 2016-2018*. Arequipa: UNSA. Obtenido de <https://repositorio.unsa.edu.pe/server/api/core/bitstreams/03dc228e-df1a-4667-918f-9e6f90b272ef/content>
- Pablo, I. (2018). *Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas Hoteleras de la ciudad de Huanuco - 2018*. Huanuco: Universidad de Huanuco. Obtenido de <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1439/PABLO%20DURAND%20c%20Isabel%20Antonia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pardo, M., Armas, R., & Higuerey, Á. (2018). La influencia del capital intelectual sobre la rentabilidad de las empresas manufactureras ecuatorianas. *Revista Espacios*, 39(51), 14. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n51/a18v39n51p14.pdf>
- Ramírez, L., & Palacín, M. (2018). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de capital de la empresa. *Cuadernos de economía*, 37(73), 143-165. Obtenido de <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n73.56041>
- Romero, Y., & Ramirez, J. (2018). Rentabilidad es sinónimo de eficiencia y eficacia. Esto supone que los beneficios de la empresa son positivos. Esto significa que durante un período de tiempo más largo, la empresa ingresa más dinero del que se gasta. *Redalyc*. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=609964272004>
- Valencia, E., Caiza, E., & Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Universidad y Empresa*, 39, 1-29. Obtenido de <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Zambrano, F., Sanchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22). doi:http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1390-86182021000200235
- Zumba, M., Jacome, J., & Bermudez, C. (2023). Modelo de gestion financiera y toma de decisiones en la medianas empresas, analisis de estudios previos. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32. Obtenido de <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176/991>

ANEXOS

CASO PRACTICO

Para el presente caso práctico procederemos a presentar a dos empresas: En primer lugar, presentamos a la empresa LAVAQUITA S.A. que tiene como actividad económica principal la elaboración de productos lácteos, cárnicos y otros. En tal sentido la empresa mantiene inversiones en 16 marcas, donde la mayoría de ellas tiene porcentajes de participación en cuanto el capital social en más del 95%.

En segundo lugar, presentamos a la empresa ALIMCOPI S.A.A. que tiene como actividad económica principal la venta de aceites, jabones, alimentos, cuidado del hogar y cuidado personal. En tal sentido la empresa mantiene inversiones en 34 subsidiarias, donde la mayoría de ellas tiene porcentajes de participación en cuanto el capital social en más del 95%.

A continuación, se presenta los análisis de estados de situación financiera y estados de resultados de las empresas en análisis.

LAVAQUITA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	57,024	42,373
Cuentas por cobrar comerciales	7	70,474	57,829
Otras cuentas por cobrar		4,745	3,900
Inventarios	8	125,588	113,090
Gastos contratados por anticipado		1,099	2,063
Total del activo corriente		<u>258,930</u>	<u>219,255</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar		45	53
Activos no corrientes mantenidos para la venta		22	22
Propiedades, planta y equipo	9	238,224	239,813
Activos por derecho en uso	10	27,299	29,445
Activos intangibles	11	14,196	16,193
Total del activo no corriente		<u>279,786</u>	<u>285,526</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>538,716</u></u>	<u><u>504,781</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	12	92,368	61,760
Cuentas por pagar comerciales	13	125,363	130,535
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	68	57
Otras cuentas por pagar	15	23,599	21,547
Pasivo por arrendamientos	10	1,304	2,338
Total del pasivo corriente		<u>242,702</u>	<u>216,237</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	12	21,310	35,338
Pasivo por impuesto a la renta diferido	16	37,574	37,286
Pasivo por arrendamientos	10	4,788	1,694
Total del pasivo no corriente		<u>63,672</u>	<u>74,318</u>
Total pasivo		<u><u>306,374</u></u>	<u><u>290,555</u></u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	72,426	72,426
Acciones de inversión		186	186
Excedente de revaluación		69,785	69,785
Otras reservas de capital		14,485	14,485
Reserva de libre disposición		357	344
Resultados acumulados		75,103	57,000
Total del patrimonio		<u>232,342</u>	<u>214,226</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>538,716</u></u>	<u><u>504,781</u></u>

Interpretación de Estado de Situación Financiera de la empresa LAVAQUITA

S.A.A

Luego de haber revisado el estado financiero de la empresa podemos mencionar que mantiene una situación financiera solida y a la vez conservadora, debido a que solo mantiene una deuda promedio de 4.5%, ello nos menciona que mantiene un nivel bajo de riesgo, lo que representa a que su estructura de capital protege la rentabilidad ante cualquier adversidad que se presente en la empresa. Hay que reconocer también, que si no aprovecha el apalancamiento financiero podría limitar el crecimiento de la misma.

En cuanto a si liquidez, podemos ver que mantiene una excelente capacidad para afrontar sus obligaciones financieras a corto plazo, pero al mantener una excesiva liquidez representa una ineficiencia en el uso adecuado de sus recursos económicos, dado a que no se está invirtiendo adecuadamente para conseguir una óptima rentabilidad.

La empresa mantiene un 53.7% de activos no corrientes lo que significa que mantiene una estrategia para mantener operaciones a largo plazo, lo que traducimos también como una decisión financiera hacia la estabilidad operativa, pero también se comprende con altos costos de mantenimiento y depreciación para su rentabilidad operativa.

Podemos también entender que mantiene una rentabilidad limitada, afectando así su capacidad de reinversión y de crecimiento interno. Lo que finalmente se traduce en que la empresa prioriza la estabilidad sobre el crecimiento agresivo.

LAVAQUITA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000
Ingresos de actividades ordinarias	19	750,289	715,146
Costo de ventas	20	<u>(576,813)</u>	<u>(560,112)</u>
Utilidad bruta		173,476	155,034
Gastos de ventas	21	(71,249)	(63,853)
Gastos de administración	22	(34,752)	(33,019)
Costo de distribución a clientes	20	(12,369)	(11,650)
Otros ingresos operativos		7,382	5,222
Otros gastos operativos		<u>(10,202)</u>	<u>(9,446)</u>
Utilidad operativa		52,286	42,288
Ingresos financieros		3,795	1,544
Gastos financieros	24	(14,557)	(10,083)
Diferencia de cambio, neta	3.1.a	<u>917</u>	<u>1,171</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		42,441	34,920
Impuesto a la renta	18	<u>(13,614)</u>	<u>(11,244)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u><u>28,827</u></u>	<u><u>23,676</u></u>
Número de acciones en circulación	26	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>
Utilidad por acción básica y diluida	26	<u><u>0.40</u></u>	<u><u>0.33</u></u>

Interpretación del Estado de Resultados Integrales de la empresa Lavaquita S.A.A

Se puede comprender que la empresa ha logrado incrementar sus ingresos y mejorar su margen bruto, lo que demuestra la eficiencia de crecimiento de comercialización y producción. Ello se debe a estrategias acertadas en la gestión de costos e ingresos a través de sus precios adecuados, lo cual es clave para mantener una rentabilidad.

La utilidad operativa creció en mayor proporción a los gastos operativos, esto representa a que la empresa está tomando eficientemente decisiones financieras en la asignación de recursos, generando así operaciones de mayor valor.

El aumento de gastos financieros refleja mayor uso de deuda o condiciones menos favorables en el financiamiento. Esto puede afectar el crecimiento operativo y por lo tanto la rentabilidad de la empresa.

Los impactos de factores externos nos mencionan que el último año representa exposición a riesgos externos, por lo que se deben de tomar decisiones financieras con estrategia de cobertura para mitigar los posibles impactos.

Finalmente, la rentabilidad neta y el retorno por acción refleja decisiones financieras acertadas, en relación con el control de costos y la generación de valor, demostrando así equilibrio entre crecimiento y estabilidad.

ALIMCOPI S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023	2022			2023	2022
		S/000	S/000			S/000	S/000
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	17	486,255	216,178	Otros pasivos financieros	27	429,469	593,270
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18	418,634	650,816	Cuentas por pagar comerciales	28	2,541,771	3,631,921
Otras cuentas por cobrar, neto	19	10,774	6,545	Otras cuentas por pagar	29	146,137	34,736
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	37(b)	81,691	118,289	Cuentas por pagar a partes relacionadas	37(b)	680,101	12,195
Anticipos a proveedores	19(e)	9,462	25,646	Beneficios a los empleados	30	110,342	111,407
Activo por impuesto a las ganancias	35(b)	-	39,009	Instrumentos financieros derivados	32(b)	23,264	47,965
Instrumentos financieros derivados	32(b)	8,680	39,713	Pasivo por impuesto a las ganancias	35 (b)	7,339	-
Inventarios, neto	20	648,489	1,106,362	Provisiones	31	19,342	80,209
Otros activos no financieros	21	23,493	15,960	Total pasivo corriente		3,957,765	4,511,703
Total activos corrientes		1,687,478	2,218,518	Pasivo no corriente			
				Otros pasivos financieros	27	2,391,830	2,365,728
Activo no corriente				Otras cuentas por pagar		97	101
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	37(b)	2,768	2,822	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	18,241	-
Otras cuentas por cobrar, neto	19	106,439	49,508	Provisiones	31	10,155	4,161
Otros activos financieros		337	337	Total pasivo no corriente		2,420,323	2,369,990
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	22	5,292,312	5,284,634	Total pasivo		6,378,088	6,881,693
Propiedades, planta y equipo, neto	23	1,187,881	1,210,933	PATRIMONIO	33		
Activos intangibles, neto	24	550,318	566,810	Capital emitido		847,192	847,192
Activos por derecho de uso, neto	25	193,282	242,533	Acciones de inversión		7,388	7,388
Plusvalía	26	169,693	169,693	Acciones propias en cartera		(84,719)	(84,719)
Activo por impuesto a las ganancias diferido	35(c)	-	8,384	Otras reservas de capital		172,760	172,299
Total activo no corriente		7,503,030	7,535,654	Resultados acumulados		1,550,862	1,586,867
				Otras reservas de patrimonio		318,937	343,452
TOTAL ACTIVO		9,190,508	9,754,172	Total patrimonio		2,812,420	2,872,479
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,190,508	9,754,172

Interpretación de Estado de Situación Financiera de la empresa ALIMCOPI S.A.A

Podemos mencionar que el activo total presento algunos problemas lo que menciona que las estrategias de expansión fueron casi nulas. Esto sugiere a una postura de protección enfocada a preservar una estructura financiera, para poder disminuir riesgos eminentes.

La empresa mantiene una liquidez, pero el riesgo es alto, lo que se traduce en mantener decisiones prudentes referente al capital de trabajo. A la vez la reducida liquidez de la empresa podría poner en riesgo la empresa si no es manejada con cautela.

El patrimonio de la empresa se a reducido en un periodo corto de tiempo lo que se traduce en un riesgo financiero lo que estaría restringiendo su crecimiento y por lo tanto su rentabilidad. Por ello su reinversión también es lenta y limitada.

Finalmente, hay que mencionar que las decisiones financieras orientadas a la estabilidad y conservación protegen a la empresa equilibrando así estrategias de inversión y eficiencia.

ALIMCOPI S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000 Reexpresado
Operaciones continuas			
Ventas a terceros		6,318,496	6,956,122
Ventas a partes relacionadas	37(a)	366,506	363,070
	7	6,685,002	7,319,192
Costo de ventas	8	(5,093,073)	(5,979,200)
Utilidad bruta		1,591,929	1,339,992
Gastos de ventas y distribución	9	(551,280)	(529,090)
Gastos administrativos	10	(522,107)	(496,431)
Resultado de operaciones con derivados de materias primas	32(c)	(329)	(360)
Otros ingresos	13(a)	44,899	72,275
Otros gastos	13(a)	(40,050)	(41,668)
Utilidad operativa		523,062	344,718
Ingresos financieros	14	10,432	16,319
Gastos financieros	15	(293,808)	(307,004)
Diferencia de cambio neta	34(b)(i)	(2,534)	(8,465)
Participación de los resultados netos y pérdida de la venta de subsidiarias	22(e)	53,454	529,264
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuas		290,606	574,832
Impuesto a las ganancias	35(a) y (d)	(87,866)	(23,176)
Utilidad neta de operaciones continuas		202,740	551,656
Operaciones discontinuadas:			
Pérdida después de impuestos a las ganancias por operaciones discontinuadas	11	(14,371)	(27,513)
Utilidad neta		188,369	524,143
Utilidad neta por acción			
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	16	0.26	0.66
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)		0.24	0.63

Interpretación de Estado de Resultados ALIMCOPI S.A.A

Se puede comprender que existe una disminución en la actividad comercial de las ventas netas, lo que puede deberse a reducción de operaciones a través de decisiones estratégicas, pérdida de mercado o ajustes en los precios. Todo ello impactando en la rentabilidad operativa.

También, se puede comprender que existe disminución de la utilidad bruta en comparación a la caída de las ventas lo que se traduce en presión de costos de comercialización o producción. Lo que se traduce a que las decisiones financieras no lograron su objetivo de contenerlos en su entorno.

Se puede también ver que los gastos operativos y derivados genero un deterioro operativo lo que comprueba que las estrategias financieras fueron reducidas. Lo que ocasiono en un desplomo en la utilidad, con ello se representa que no fueron suficientes las decisiones operativas y de control. Es así que la rentabilidad no fue sostenida.

Finalmente, hay que mencionar que las decisiones financieras que se tomen debido a la empresa deben ser integrales y oportunas, cambiando así la eficiencia operativa por control de costos, inversión y una adecuada gestión de riesgos para sostener la rentabilidad de la empresa en entornos adversos.

Comparación de los estados financieros de ambas empresas

Ingresos por Ventas:

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como ingresos por ventas para el **año 2022 S/ 715,146.00** y para el **año 2023 S/ 750,289.00** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Lácteos	638,668	607,828
Cármicos	105,692	97,382
Productos derivados de frutas y otros	5,929	9,936
	<u>750,289</u>	<u>715,146</u>

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como ingresos por ventas para el **año 2022 S/ 6,956,122.00** y para el **año 2023 S/ 6,318,496.00**

Participación en los Resultados de Subsidiarias

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como ingresos por participación en los resultados de subsidiarias para el **año 2022 S/529,264.00** y para el **año 2023 S/53,454.00** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	2023	2022
	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero	5,284,634	5,081,329
Aportes de capital en subsidiarias	-	35,853
Variación en partidas de patrimonio de subsidiarias	(34,241)	(168,716)
Dividendos recibidos (d)	-	(136,644)
Resultados del ejercicio (c):		
Participación en los resultados netos de las subsidiarias	53,454	529,264
Fusión Vegetalia S.A.C.	-	(26,504)
Otros	(718)	(12,994)
Saldos al 31 de diciembre	5,303,129	5,301,588
Operaciones discontinuas	(10,817)	(16,954)
Total saldos al 31 de diciembre	5,292,312	5,284,634

Gasto de Ventas y Distribución

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como gastos de ventas para el **año 2022 S/ 63,853.00** y para el **año 2023 S/ 71,249.00** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Gastos de publicidad	40,005	34,080
Gastos de personal (nota 23)	23,273	21,389
Servicios prestados por terceros	3,228	2,493
Cargas diversas de gestión	2,064	2,188
Depreciación (nota 9- e)	1,008	941
Depreciación de derecho de uso (nota 10-b)	706	1,726
Amortización (nota 11-b)	628	538
Tributos	108	41
Pérdida esperada de cuentas por cobrar, nota 4(e)	45	246
Otros	184	211
	<u>71,249</u>	<u>63,853</u>

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como gastos de distribución para el año 2022 S/ (11,650.00 y para el año 2023 S/ 12,369.00 los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Mercaderías:		
Saldo inicial de mercaderías (nota 8)	3,551	2,076
Compras	26,645	31,684
Otras salidas	(129)	(141)
Saldo final de mercaderías (nota 8)	(2,564)	(3,551)
Total del costo de ventas de mercadería	<u>27,503</u>	<u>30,068</u>
Costos de producción:		
Saldo inicial de productos terminados (nota 8)	19,879	22,709
Saldo inicial de productos en proceso (nota 8)	9,590	10,758
Materias primas e insumos utilizados	439,372	412,497
Deterioro por desvalorización de inventario (nota 8- e)	1,591	1,591
Diferencia de inventario	20	(4)
Cargas de personal (nota 23)	47,850	41,809
Depreciación (nota 9- e)	12,656	11,346
Amortización (nota 11- b)	2,105	1,529
Depreciación de derecho de uso (nota 10- b)	5,431	6,657
Otros gastos de fabricación (b)	50,904	50,621
Saldo final de productos en proceso (nota 8)	(12,861)	(9,590)
Saldo final de productos terminados (nota 8)	(27,227)	(19,879)
Total del costo de ventas de productos terminados	<u>549,310</u>	<u>530,044</u>
Total del costo de ventas	<u>576,813</u>	<u>560,112</u>
Costo de servicio de transporte de productos a clientes	<u>12,369</u>	<u>11,650</u>

Como podemos observar en el Estado de Resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como gastos de ventas y distribución para el año 2022 S/529,090.00 y para el año 2023 S/ 551,280.00 los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Servicios prestados por terceros (b)	315,254	291,409
Gastos de personal, nota 12(b)	175,615	161,705
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	40,693	37,937
Cargas diversas de gestión	11,001	22,492
Depreciación, notas 23(b)	3,018	2,872
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 18(e), 19(b)	2,703	9,973
Amortización, nota 24(b)	1,932	1,610
Tributos	1,064	1,092
Total	<u>551,280</u>	<u>529,090</u>

Transacciones con Partes Relacionadas

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como ingresos por venta de inventarios para el año 2022 S/363,070.00 y para el año 2023 S/366,506.00; tenemos por costo de compra de inventarios para el año 2022 S/3,889,425.00 y para el año 2023 S/2,668,409.00 por los cuales de desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Ingresos</u> S/000	<u>Gastos/ costos</u> S/000	<u>Ingresos</u> S/000	<u>Gastos/ Costos</u> S/000
Subsidiarias:				
Ventas de inventarios	366,506	-	363,070	-
Compra de inventarios	-	2,668,409	-	3,889,425
Servicios administrativos	22,599	-	23,586	-
Venta de materiales	151,046	-	228,253	-
Alquileres	547	-	38	-
Regalías	-	8,864	-	8,055
Relacionadas:				
Servicios de informática	-	2,445	-	6,367
Honorarios gastos administrativos y otros	-	2,223	-	3,641
	<u>540,698</u>	<u>2,681,941</u>	<u>614,947</u>	<u>3,907,488</u>

Gastos administrativos

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como gastos administrativos para el **año 2022 S/33,019.00** y para el **año 2023 S/34,752.00** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Gastos de personal (nota 23)	21,747	19,993
Servicios prestados por terceros	5,846	6,087
Cargas diversas de gestión	3,001	3,060
Depreciación (nota 9- e)	2,295	1,855
Tributos	1,095	1,026
Depreciación de derecho de uso (nota 10- b)	486	627
Amortización (nota 11- b)	262	354
Otros	20	17
	<u>34,752</u>	<u>33,019</u>

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como gastos administrativos para el **año 2022 S/496,431.00** y para el **año 2023 S/522,107.00** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Gastos de personal, nota 12(b)	256,922	233,690
Servicios prestados por terceros (b)	143,062	136,408
Amortización, nota 24(b)	66,378	61,457
Cargas diversas de gestión	24,159	32,428
Amortización de activos por derecho de uso 25(d)	15,160	15,163
Depreciación, notas 23(b)	10,401	9,052
Tributos	6,025	8,233
Total	<u>522,107</u>	<u>496,431</u>

Gastos financieros

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como gastos financieros para el **año 2022 S/ 10,083.00** y para el **año 2023 S/14,557.00** los cuales de desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Intereses de préstamos y otras obligaciones (nota 12- e)	8,684	5,500
Gastos financieros por factoring	5,550	3,932
Intereses sobre pasivo por arrendamiento (nota 10- c)	168	139
Otros gastos financieros	155	512
	<u>14,557</u>	<u>10,083</u>

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como gastos financieros para el **año 2022 S/ 307,004.00** y para el **año 2023 S/293,808.00** los cuales de desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000 Reexpresado
Intereses por bonos, nota 27.1(g)	152,753	171,094
Resultados de derivados de tipo de cambio y tasa de interés, nota 32(c)	52,726	88,373
Intereses por préstamos, nota 27.(b.2)	23,248	2,572
Intereses por arrendamiento con terceros, nota 25(b)	13,544	13,958
Intereses por préstamos con relacionadas	11,055	344
Intereses moratorios por contingencias tributarias	10,579	1,212
Impuestos no domiciliados	5,018	5,609
Intereses por arrendamiento con entidades financieras, nota 27.3	1,071	2,278
Pérdida por compra de bonos, nota 27.1(c) y (e)	-	3,134
Otros gastos financieros	23,814	18,430
Total	<u>293,808</u>	<u>307,004</u>

Gasto/Beneficio por Impuesto a las Ganancias

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como gasto/beneficio por impuesto a las ganancias para el año 2022 S/ 11,244.00 y para el año 2023 S/13,614.00 los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Corriente	13,332	10,829
Diferido	282	415
	<u>13,614</u>	<u>11,244</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2023</u> S/000	%	<u>2022</u> S/000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	42,441	100.00	34,920	100.00
Tasa según ley	12,520	29.50	10,301	29.50
Gastos no deducibles	1,094	2.58	943	2.70
Gasto por impuesto a la renta	<u>13,614</u>	<u>32.08</u>	<u>11,244</u>	<u>32.20</u>

Como podemos observar en el estado de resultados de la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como gasto/beneficio por impuesto a las ganancias para el año 2022 S/ 23,176.00 y para el año 2023 S/87,866.00 los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Corriente	74,187	43,079
Diferido (c)	12,192	(24,322)
Total	<u>86,379</u>	<u>18,757</u>
Gasto por impuesto a la utilidad atribuible a:		
Utilidad de operaciones continuas	87,866	23,176
Pérdida de operaciones discontinuadas	(1,487)	(4,419)
Total	<u>86,379</u>	<u>18,757</u>

Utilidad neta básica y diluida por acciones

Como podemos observar en el Estado de Resultados en la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como utilidad neta básica y diluida por acciones para el **año 2022 S/ 0.33** y para el **año 2023 S/ 0.40** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Utilidad del año atribuible a:		
Acciones comunes	28,753	23,615
Acciones de inversión	74	61
	<u>28,827</u>	<u>23,676</u>
<hr/>		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones comunes	72,425,879	72,425,879
Acciones de inversión	185,634	185,634
	<u>72,611,513</u>	<u>72,611,513</u>
<hr/>		
	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Utilidad básica y diluida por acción común	<u>0.40</u>	<u>0.33</u>
Utilidad básica y diluida por acción de inversión	<u>0.40</u>	<u>0.33</u>

Como podemos observar en el Estado de Resultados en la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como utilidad neta básica y diluida por acciones de operaciones continuas para el **año 2022 S/ 0.66** y para el **año 2023 S/ 0.26**, tenemos como utilidad neta básica y diluida por acciones de inversiones para el **año 2022 S/0.63** y para el **año 2023 S/0.24** los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	N° de acciones	N° de acciones
Promedio de acciones comunes	847,191,731	847,191,731
Promedio de acciones de inversión	7,388,470	7,388,470
Promedio de acciones en tesorería	<u>(84,719,173)</u>	<u>(17,981,391)</u>
Promedio ponderado de acciones emitidas	<u>769,861,028</u>	<u>836,598,810</u>
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción común y de inversión		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (S/000)	188,369	524,143
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones continuas (S/)	0.26	0.65
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión de operaciones discontinuadas (S/)	<u>(0.02)</u>	<u>(0.02)</u>
Total utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	<u>0.24</u>	<u>0.63</u>

Utilidad neta:

Como podemos observar en el Estado de Resultados en la empresa LAVAQUITA S.A. tenemos como utilidad neta para el año 2022 S/23,676.00 y para el año 2023 S/28,827.00

Como podemos observar en el Estado de Resultados en la empresa ALIMCOPI S.A.A. tenemos como utilidad neta para el año 2022 S/524,143.00 y para el año 2023 S/188,369.00

Gestión de riesgos financieros y otros aspectos

Las empresas LAVAQUITA S.A. y ALIMCOPI S.A.A. están expuestas a riesgos de mercado como la tasa de interés, el tipo de cambio, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez, estos son gestionados mediante la identificación, medición y supervisión constante.

Estructura de gestión de riesgos

La administración de riesgos tiene como base el directorio de las empresas LAVAQUITA S.A. y ALIMCOPI S.A.A., a este recae la responsabilidad final de determinar y supervisar los riesgos, también en coordinación con áreas como:

Directorio: Recae la responsabilidad general de la gestión de riesgos, esta área facilita las reglas para la gestión de riesgos, tales como las políticas para cada área, los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, riesgo de crédito, además del uso de instrumentos financieros y no derivados.

Comité de riesgo: La finalidad de esta área es servir de asistente de la gerencia general y el directorio. Mediante el comité de auditoría, la tarea principal es monitorear el ambiente interno y proporcionar acciones respecto a los planes establecidos con relación a los riesgos que puedan ocasionar negativamente en el logro de objetivos.

Además, la función primordial del área de riesgos es desarrollar el plan de trabajo anual, y que en la misma línea los departamentos operativos estén ejecutando de forma efectiva. Las supervisiones se ejecutan a través de sesiones periódicas donde el departamento de riesgos le informa la situación de las acciones del plan.

Auditoría interna: Se encarga de supervisar los procedimientos de gestión de riesgos de la empresa, evalúa la adecuación a los procesos y el respectivo cumplimiento de los mismos. En la misma línea compara los resultados de los análisis desarrollados con la gerencia, y realiza informes de los hallazgos y recomienda al directorio.

Área de finanzas: Es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda, según las políticas y límites actualmente vigentes.

ANÁLISIS DE RATIOS

ROE (RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO) 2022

$$\text{ROE} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{PATRIMONIO NETO}$$

LAVAQUITA S.A.

$$\text{ROE} = 23,676.00 / 214,226.00$$

$$\text{ROE} = 11.05\%$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$\text{ROE} = 524,143.00 / 2,872,479.00$$

$$\text{ROE} = 18.25 \%$$

ROE (RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO) 2023

$$\text{ROE} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{PATRIMONIO NETO}$$

LAVAQUITA S.A.

$$\text{ROE} = 28,827.00 / 232,342.00$$

$$\text{ROE} = 12.41\%$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$\text{ROE} = 188,369.00 / 2,812,420.00$$

$$\text{ROE} = 6.70\%$$

La empresa LAVAQUITA S.A. en el año 2022 tuvo una ganancia de 11.05% por cada sol de capital invertido, el año 2023 tuvo una ganancia de 12.41%, teniendo un incremento de 1.36%, a comparación de la empresa ALIMCOPI S.A.A. que tuvo una ganancia en el

año 2022 de 18.25% y en el año 2023 tuvo una ganancia de 6.70%, teniendo un descenso de 11.55% por lo tanto; ambas empresas han dejado algunos costos de oportunidad para priorizar su capital además de que el capital invertido tiene un rendimiento adecuado.

ROA (RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS) 2022

$$\text{ROA} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{ACTIVOS TOTALES PROMEDIO}$$

LAVAQUITA S.A.

$$\text{ROA} = 23,676.00 / 504,781.00$$

$$\text{ROA} = 4.69\%$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$\text{ROA} = 524,143.00 / 9,754,172.00$$

$$\text{ROA} = 5.37\%$$

ROA (RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS) 2023

$$\text{ROA} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{ACTIVOS TOTALES PROMEDIO}$$

LAVAQUITA S.A.

$$\text{ROA} = 28,827.00 / ((504,781.00 + 538,716.00) / 2)$$

$$\text{ROA} = 5.53\%$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$\text{ROA} = 188,369.00 / ((9,754,172.00 + 9,190,508.00) / 2)$$

$$\text{ROA} = 1.99\%$$

Este indicador mide la gestión indica que la empresa LAVAQUITA S.A. en el año 2022 tiene un 4.69% de utilidad por cada sol de activo invertido a comparación de la empresa ALIMCOPI S.A.A. que tiene un 5.37% de utilidad por cada sol de activo invertido. En el año 2023 la empresa LAVAQUITA S.A. tiene un 5.53% de utilidad por cada sol de activo invertido a comparación de la empresa ALIMCOPI S.A.A. que tiene un 1.99% de utilidad por cada sol de activo invertido; es decir; los las utilidades que actualmente posee la empresa LAVAQUITA S.A. crecieron un 0.84 en estos años en comparación a la empresa ALIMCOPI S.A.A. que tuvo un descenso de 3.38 puntos decimales, lo que indica que la gestión de recursos en ambas empresas se mantiene de manera adecuada y aceptable.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2022

$$\text{RATIO DE ENDEUDAMIENTO} = \text{PASIVO TOTAL} / \text{PATRIMONIO NETO}$$
$$\text{PROMEDIO}$$

LAVAQUITA S.A.

$$\text{RE} = 290,555.00 / 214,226.00$$

$$\text{RE} = 1.35$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$\text{RE} = 6,881,693.00 / 2,872,479.00$$

$$\text{RE} = 2.40$$

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2023

RATIO DE ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

NETO PROMEDIO

LAVAQUITA S.A.

$$RE = 306,374.00 / ((232,342.00 + 214,226.00) / 2)$$

$$RE = 1.37$$

ALIMCOPI S.A.A.

$$RE = 6,378,088.00 / ((2,812,420.00 + 2,872,479.00) / 2)$$

$$RE = 2.24$$

Las empresas en análisis reflejan que la mayoría de sus activos se financian mediante préstamos, los cuales generan deudas para responder a sus obligaciones y realizar sus operaciones, sin embargo, en comparación al año 2022 ambas empresas han logrado cancelar algunos préstamos y habrían optado por montos pequeños de financiamiento con entidades financieras.

RATIOS DE LIQUIDEZ 2022

RATIO DE LIQUIDEZ = ACTIVOS CORRIENTES / PASIVOS CORRIENTES

PROMEDIOS

LAVAQUITA S.A.

$$\text{Ratio de liquidez} = 219,255.00 / 216,237.00$$

$$\text{Ratio de liquidez} = 1.01$$

ALIMCOPI S.A.A.

Ratio de liquidez = 2,218,518.00/ 4,511,703.00

Ratio de liquidez = 0.49

RATIOS DE LIQUIDEZ 2023

RATIO DE LIQUIDEZ = ACTIVOS CORRIENTES / PASIVOS CORRIENTES
PROMEDIOS

LAVAQUITA S.A

Ratio de liquidez = 258,930.00 / ((242,702.00+ 216,237.00) /2)

Ratio de liquidez = 1.13

ALIMCOPI S.A.A.

Ratio de liquidez = 1,687,478.00 / ((3,957,765.00+ 4,511,703.00) /2)

Ratio de liquidez = 0.40

El resultado obtenido de las empresas en análisis demuestra que en el año 2022 la empresa LAVAQUITA S.A. cuenta con una liquidez de 1.01 y la empresa ALIMCOPI S.A.A. cuenta con una liquidez de 0.49. Para el año 2023 la empresa LAVAQUITA S.A. cuenta con una liquidez de 1.13 y la empresa ALIMCOPI S.A.A. cuenta con una liquidez de 0.4, la empresa LAVAQUITA S.A. tuvo un crecimiento de 0.12 puntos y la empresa ALIMCOPI S.A.A. tuvo un descenso de 0.09 puntos; por lo tanto; significa que una de ellas tiene un poco más de inconvenientes para responder sus obligaciones, pero ambas son capaces de responder a sus obligaciones considerando un corto horizonte de tiempo.

RATIO DE SOLVENCIA 2022

RATIO DE SOLVENCIA = ACTIVO / PASIVO PROMEDIO

LAVAQUITA S.A.

Ratio de solvencia = 504,781.00 / 290,555.00

Ratio de solvencia = 173.73%

ALIMCOPI S.A.A.

Ratio de solvencia = $9,754,172.00 / 6,881,693.00$

Ratio de solvencia = 141.74%

RATIO DE SOLVENCIA 2023

RATIO DE SOLVENCIA = ACTIVO / PASIVO PROMEDIO

LAVAQUITA S.A.

Ratio de solvencia = $538,716.00 / ((306,374.00 + 290,555.00) / 2)$

Ratio de solvencia = 180.50%

ALIMCOPI S.A.A.

Ratio de solvencia = $9,190,508.00 / ((6,378,088.00 + 6,881,693) / 2)$

Ratio de solvencia = 138.62%

Conforme al análisis de la solvencia de ambas empresas, estas cuentan con una buena salud financiera. El año 2022 la empresa LAVAQUITA S.A. tiene una solvencia de 173.73% y la empresa ALIMCOPI S.A.A. tiene una solvencia de 141.74%. El año 2023 la empresa LAVAQUITA S.A. tiene una solvencia de 180.5% y la empresa ALIMCOPI S.A.A. tiene una solvencia de 138.62%, teniendo un crecimiento para la 1ra empresa de 6.77 puntos y para la 2da empresa hay un descenso de 3.12 puntos, el cual es un valor suficiente para la 1ra empresa de hacer frente a todas las deudas y para la 2da empresa es un valor un poco complicado, pero no imposible para hacer frente a todas sus deudas

Después de un análisis de ratios exhaustivo para ambas empresas en estudio se puede deducir que las empresas LAVAQUITA S.A. y ALIMCOPI S.A.A. tienen un nivel un poco complicado en cuanto a su factor financiero, pero tomando las decisiones financieras adecuadas estas pueden ayudar a que haya una mejora significativa y pueden incrementar la rentabilidad a futuro ya que si sus decisiones son erradas corren el riesgo de generar dudas significativas sobre la capacidad de ambas compañías de continuar como empresas en marcha.

INSTRUMENTO

El presente cuestionario denominado: “**Decisiones financieras y la rentabilidad de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023**”. Cuyo objetivo general es: Determinar las **decisiones financieras en la rentabilidad** de las empresas pertenecientes a la Asociación de Empresas del Parque Industrial Arequipa (ADEPIA), Arequipa 2023.

INSTRUCCIONES: Para el desarrollo de la presente encuesta marque con una “X” la opción que crea conveniente o se adapte mejor a su persona de acuerdo a su Criterio y Experiencia Profesional. No existen respuestas buenas ni malas. Todas las respuestas son válidas. **NOTA: Tome en cuenta que para cada Ítem se considera la escala de 1 a 5 donde:**

VALOR	CRITERIOS
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

Variable Independiente: DECISIONES FINANCIERAS						
		Escala				
Nº	DECISIONES DE INVERSIÓN	1	2	3	4	5
1	La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años					
2	Las decisiones de inversión son importantes para el crecimiento de la empresa					
3	Conoce los tipos de Inversiones que se realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa					
4	La cantidad de activos Fijos y Corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa					

5	Es importante llevar una adecuada Gestión de los Activos Fijos					
6	Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de actividad de la empresa					
7	Las políticas de ventas son adecuadas en la empresa					
8	Las políticas crediticias que tiene la empresa contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma					
9	Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa					
10	La empresa está cumpliendo con los objetivos para lo que fue creada					
N°	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Escala				
		1	2	3	4	5
11	Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa					
12	Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la Empresa					
13	Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la Empresa					
14	Se ha requerido financiamiento para la compra de Activos en el pasado					
15	Es importante el Análisis Financiero de la Gestión de la Empresa					
Variable Dependiente: RENTABILIDAD						
N°	Rentabilidad ECONÓMICA Y FINANCIERA	Escala				
		1	2	3	4	5
16	Conoce la Rentabilidad Económica y Financiera de la Empresa					
17	La Empresa tiene una buena Rentabilidad Económica por los activos fijos invertidos					
18	La Empresa tiene una buena Rentabilidad Financiera por el capital invertido					

19	La realización del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa contribuirá a la Toma de Decisiones					
----	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--



MATRIZ DE DATOS

		RESPUESTAS														Rentabilidad																							
		Decisiones Financieras										Decisiones de Inversión				Decisiones de Financiamiento				Rentabilidad Económica Financiera																			
		La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años		Las decisiones de inversión son importantes para la empresa		Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa		La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa		Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos		Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa		Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa		Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma		Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda a la empresa		La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada		Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa		Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa		Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa		Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado		Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa		Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa		La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos invertidos		La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido		El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	
ID_Empresa		V1_DFIN_D1_DINV_P1	V1_DFIN_D2_DFTO_P2	V1_DFIN_D1_DINV_P3	V1_DFIN_D1_DINV_P4	V1_DFIN_D1_DINV_P5	V1_DFIN_D1_DINV_P6	V1_DFIN_D1_DINV_P7	V1_DFIN_D1_DINV_P8	V1_DFIN_D1_DINV_P9	V1_DFIN_D1_DINV_P10	V1_DFIN_D2_DFTO_P11	V1_DFIN_D2_DFTO_P12	V1_DFIN_D2_DFTO_P13	V1_DFIN_D2_DFTO_P14	V1_DFIN_D2_DFTO_P15	PTJE_V2_RENT_P16	PTJE_V2_RENT_P17	PTJE_V2_RENT_P18	PTJE_V2_RENT_P19																			
1	1	4	1	2	2	1	2	5	2	3	1	2	2	5	3	5	2	5	4																				
2	2	5	2	1	4	4	4	4	2	4	4	2	2	4	3	5	2	3	1	1																			
3	1	1	1	1	4	1	2	1	2	4	3	5	5	1	1	4	4	4	1	4																			
4	4	1	2	2	1	3	5	4	1	4	2	1	4	3	3	5	4	4	1	1																			
5	2	1	1	5	4	3	2	1	4	5	4	5	2	4	5	4	1	5	5	5																			
6	3	4	2	5	1	5	5	3	3	5	1	1	3	5	4	2	3	2	5	5																			
7	5	4	4	1	5	2	2	5	4	1	3	3	2	2	1	2	2	5	1	1																			
8	5	5	5	4	2	4	2	1	1	5	1	1	5	2	2	2	2	2	1	1																			
9	2	3	4	2	2	2	2	1	1	2	5	2	3	2	4	2	4	2	3	3																			
10	4	5	5	5	3	5	4	3	1	2	3	4	4	1	5	3	4	3	2	2																			
11	4	2	3	5	4	3	1	5	5	1	4	5	4	3	3	3	4	1	5	5																			
12	2	1	4	2	4	4	2	1	5	2	2	5	1	4	2	1	3	4	2	2																			
13	4	5	3	2	5	2	2	4	5	3	3	5	5	2	2	2	2	3	1	4																			
14	5	4	5	5	3	5	4	2	5	4	1	1	3	4	4	1	2	4	3	3																			
15	4	3	5	2	3	2	4	3	3	3	3	4	5	4	2	2	2	2	1	1																			
16	3	5	2	3	5	4	1	3	2	5	4	1	4	1	2	2	2	5	3	3																			

		RESPUESTAS														Rentabilidad																							
		Decisiones Financieras										Decisiones de Inversión				Decisiones de Financiamiento				Rentabilidad Económica Financiera																			
		La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años		Las decisiones de inversión son importantes para la empresa		Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa		La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa		Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos		Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa		Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa		Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma		Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda a la empresa		La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada		Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa		Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa		Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa		Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado		Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa		Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa		La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos invertidos		La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido		El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	
ID_Empresa		V1_DFIN_D1_DINV_P1	V1_DFIN_D2_DFTO_P2	V1_DFIN_D1_DINV_P3	V1_DFIN_D1_DINV_P4	V1_DFIN_D1_DINV_P5	V1_DFIN_D1_DINV_P6	V1_DFIN_D1_DINV_P7	V1_DFIN_D1_DINV_P8	V1_DFIN_D1_DINV_P9	V1_DFIN_D1_DINV_P10	V1_DFIN_D2_DFTO_P11	V1_DFIN_D2_DFTO_P12	V1_DFIN_D2_DFTO_P13	V1_DFIN_D2_DFTO_P14	V1_DFIN_D2_DFTO_P15	PTJE_V2_RENT_P16	PTJE_V2_RENT_P17	PTJE_V2_RENT_P18	PTJE_V2_RENT_P19																			
1	4	4	2	2	2	2	2	30	17	56	8	2	2	2	2	2	1																						
4	1	4	2	1	4	4	4	35	15	59	8	2	2	2	2	2	1																						
3	4	1	3	1	4	3	3	39	17	64	11	3	2	2	2	2																							
1	1	4	3	2	2	3	3	34	14	60	10	2	2	2	2	2																							
5	5	3	3	3	5	5	5	36	21	67	16	2	3	3	3	3																							
4	1	5	2	1	2	2	2	25	15	51	7	2	2	2	2	2																							
3	2	4	5	2	3	5	5	27	14	54	15	2	2	2	2	2																							
3	2	4	5	2	1	3	5	27	17	57	11	2	2	2	2	2																							
1	2	1	4	1	4	4	4	28	16	49	13	2	2	2	2	2																							
3	5	3	2	3	5	4	4	32	19	59	14	2	3	3	3	3																							
2	3	4	2	4	3	3	1	28	14	48	10	2	2	2	2	2																							
5	3	4	3	4	3	5	5	27	20	53	15	2	3	3	3	3																							
3	2	5	5	1	3	2	3	31	19	61	11	2	3	3	3	3																							
4	5	2	2	2	3	4	4	29	15	54	11	2	2	2	2	2																							
4	5	2	2	2	3	4	4	29	15	54	11	2	2	2	2	2																							

		RESPUESTAS														Rentabilidad																							
		Decisiones Financieras										Decisiones de Inversión				Decisiones de Financiamiento				Rentabilidad Económica Financiera																			
		La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años		Las decisiones de inversión son importantes para la empresa		Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa		La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa		Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos		Es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de la actividad de la empresa		Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa		Las políticas crediticias que tiene la empresa, contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma		Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda a la empresa		La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada		Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa		Los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa		Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa		Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado		Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa		Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa		La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos invertidos		La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido		El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	
ID_Empresa		V1_DFIN_D1_DINV_P1	V1_DFIN_D2_DFTO_P2	V1_DFIN_D1_DINV_P3	V1_DFIN_D1_DINV_P4	V1_DFIN_D1_DINV_P5	V1_DFIN_D1_DINV_P6	V1_DFIN_D1_DINV_P7	V1_DFIN_D1_DINV_P8	V1_DFIN_D1_DINV_P9	V1_DFIN_D1_DINV_P10	V1_DFIN_D2_DFTO_P11	V1_DFIN_D2_DFTO_P12	V1_DFIN_D2_DFTO_P13	V1_DFIN_D2_DFTO_P14	V1_DFIN_D2_DFTO_P15	PTJE_V2_RENT_P16	PTJE_V2_RENT_P17	PTJE_V2_RENT_P18	PTJE_V2_RENT_P19																			
1	12	11	10	9	11	7	11	14	17	10	7	7	11	11	7	6	14	9	2	2																			
2	11	7	7	12	14	11	8	8	9	4	15	10	10	11	11	15	11	9	18	7																			
3	10	11	7	8	6	4	7	8	6	12	10	8	10	8	5	12	13	10	7	7																			
4	7	8	10	6	10	14	10	10	7	10	11	8	10	9	12	3	8	8	10	10																			
5	7	10	11	12	6	11	11	7	8	11	4	14	6	8	12	3	11	10	10	10																			
TOTAL	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47																			

RESPUESTAS																			
Decisiones Financieras														Rentabilidad					
Decisiones de Inversión														Decisiones de Financiamiento			Rentabilidad Económica Financiera		
La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años	Las decisiones de inversión son importantes para la empresa	Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa	La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa	Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos	Es importante el uso de estrategias para la adquisición de los activos fijos	Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa	Las políticas crediticias que tiene la empresa contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma	Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa	La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada	Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa	Las aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa	Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa	Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado	Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa	Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa	La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos	La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido	El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	
ID_Empresa	VI_DFIN_D1_DINV_P1	VI_DFIN_D1_DINV_P2	VI_DFIN_D1_DINV_P3	VI_DFIN_D1_DINV_P4	VI_DFIN_D1_DINV_P5	VI_DFIN_D1_DINV_P6	VI_DFIN_D1_DINV_P7	VI_DFIN_D1_DINV_P8	VI_DFIN_D1_DINV_P9	VI_DFIN_D1_DINV_P10	VI_DFIN_D2_DFTO_P11	VI_DFIN_D2_DFTO_P12	VI_DFIN_D2_DFTO_P13	VI_DFIN_D2_DFTO_P14	VI_DFIN_D2_DFTO_P15	PIJE_V2_RENT_P16	PIJE_V2_RENT_P17	PIJE_V2_RENT_P18	PIJE_V2_RENT_P19
1	12	11	10	9	11	7	11	14	17	10	7	7	11	11	7	6	14	9	3
2	11	7	9	12	14	11	8	8	9	4	15	10	10	11	11	15	11	9	18
3	10	11	7	8	6	4	7	8	6	12	10	8	10	8	5	12	13	10	7
4	7	8	10	6	10	14	10	10	7	10	11	8	10	9	12	3	7	8	10
5	7	10	11	12	6	11	11	7	8	11	4	14	6	8	12	11	11	10	10
TOTAL	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47

RESPUESTAS																			
Decisiones Financieras														Rentabilidad					
Decisiones de Inversión														Decisiones de Financiamiento			Rentabilidad Económica Financiera		
La empresa ha demostrado crecimiento y expansión en los últimos años	Las decisiones de inversión son importantes para la empresa	Conoce los tipos de inversión que realiza y que le generan mayor ingreso a la empresa	La cantidad de activos fijos y corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la empresa	Es importante llevar una adecuada gestión de los activos fijos	Es importante el uso de estrategias para la adquisición de los activos fijos	Las políticas de ventas son las adecuadas en la empresa	Las políticas crediticias que tiene la empresa contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma	Existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por ventas que brinda la empresa	La empresa está cumpliendo con los objetivos para los que fue creada	Conoce las principales fuentes de financiación de la empresa	Las aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la empresa	Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa	Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado	Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa	Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa	La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos	La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido	El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	
ID_Empresa	VI_DFIN_D1_DINV_P1	VI_DFIN_D1_DINV_P2	VI_DFIN_D1_DINV_P3	VI_DFIN_D1_DINV_P4	VI_DFIN_D1_DINV_P5	VI_DFIN_D1_DINV_P6	VI_DFIN_D1_DINV_P7	VI_DFIN_D1_DINV_P8	VI_DFIN_D1_DINV_P9	VI_DFIN_D1_DINV_P10	VI_DFIN_D2_DFTO_P11	VI_DFIN_D2_DFTO_P12	VI_DFIN_D2_DFTO_P13	VI_DFIN_D2_DFTO_P14	VI_DFIN_D2_DFTO_P15	PIJE_V2_RENT_P16	PIJE_V2_RENT_P17	PIJE_V2_RENT_P18	PIJE_V2_RENT_P19
1	26%	23%	21%	19%	23%	15%	23%	30%	36%	21%	15%	15%	23%	23%	13%	30%	30%	19%	4%
2	23%	15%	19%	26%	30%	23%	17%	17%	19%	9%	32%	21%	21%	23%	23%	32%	23%	19%	38%
3	21%	23%	15%	17%	13%	9%	15%	17%	13%	26%	21%	17%	21%	17%	11%	26%	28%	21%	15%
4	15%	17%	21%	13%	21%	30%	21%	21%	15%	21%	23%	17%	21%	19%	26%	6%	15%	17%	21%
5	15%	21%	23%	26%	15%	23%	23%	15%	17%	23%	9%	30%	13%	17%	26%	22%	4%	23%	21%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Decisiones de Inversión	Rentabilidad				Variables y dimensiones en grupos				Variables y dimensiones en niveles					
	Rentabilidad Económica Financiera				Decisiones Financieras		Rentabilidad		Decisiones Financieras		Rentabilidad			
Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	
Se requiere una ampliación de capital social para proteger las necesidades de la empresa	Se ha requerido financiamiento para la compra de activos en el pasado	Es importante el análisis financiero de la gestión de la empresa	Conoce la rentabilidad económica y financiera de la empresa	La empresa tiene una buena rentabilidad económica por los activos fijos invertidos	La empresa tiene una buena rentabilidad financiera por el capital invertido	El análisis de la rentabilidad económica y financiera en la empresa contribuirá a la toma de decisiones	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Rentabilidad	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	Decisiones de Inversión	
VI_DFIN_D2_DFTO_P13	VI_DFIN_D2_DFTO_P14	VI_DFIN_D2_DFTO_P15	PIJE_V2_RENT_P16	PIJE_V2_RENT_P17	PIJE_V2_RENT_P18	PIJE_V2_RENT_P19	PIJE_V1_DFIN_D1_DINV	PIJE_V1_DFIN_D2_DFTO	PIJE_V1_DFIN	PIJE_V2_RENT	NIVEL_V1_DFIN_D1_DINV	NIVEL_V1_DFIN_D2_DFTO	NIVEL_V1_DFIN	NIVEL_V2_RENT
23%	23%	15%	13%	30%	19%	4%	4%	11%	0%	11%	4%	11%	13%	
21%	23%	23%	32%	23%	19%	38%	94%	77%	93%	79%	2%	13%	9%	
21%	17%	11%	26%	28%	21%	15%	2%	13%	2%	9%	0%	0%	0%	
21%	19%	26%	6%	15%	17%	21%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
13%	17%	26%	23%	4%	23%	21%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	

FICHAS DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES:

I.1. Apellidos y nombres del informante: *Acapa Chambi Deiby Elias*

I.2. Especialidad del Validador: *Maestro en Administración*

I.3. Nombre del instrumento motivo de la evaluación: DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PERTENECIENTES A LA ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DEL PARQUE INDUSTRIAL AREQUIPA (ADEPIA), AREQUIPA 2023.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					100
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica.					100
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación.					100
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables.					100
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					100
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					100
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responde al propósito de la investigación.					100
CONSISTENCIA	Considera que los items utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					100
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento.					100
METODOLOGÍA	Considera que los items miden lo que pretende medr.					100
PROMEDIO DE VALORACIÓN						100

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Ninguna

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

100

[Firma]
Mag. Deiby Elias Acapa Chambi
Docente Universitario - Universidad Continental

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES:

I.1. Apellidos y nombres del Informante: TORRES PINTO CECILIA EMERATRIZ

I.2. Especialidad del Validador: CONTADORA

I.3. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PERTENECIENTES A LA ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DEL PARQUE INDUSTRIAL AREQUIPA (ADEPIA), AREQUIPA 2023.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica.					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación.					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables.					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación.					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento.					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN						90%

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, Incrementar o suprimir en los Instrumentos de Investigación?

Ninguna

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

90%



Mag. Cecilia Emperatriz Torres Pino

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

FICHA DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES:

I.1. Apellidos y nombres del Informante: VELAZCO GALINDO ANGELA GIOVANA

I.2. Especialidad del Validador: CONTADORA

I.3. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS PERTENECIENTES A LA ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DEL PARQUE INDUSTRIAL AREQUIPA (ADEPIA), AREQUIPA 2023.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-80%	Muy bueno 81-90%	Excelente 91-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica.					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación.					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables.					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación.					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento.					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN						100%

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de Investigación?

Ninguna

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

100%


Mag. Angela Giovanna Velazco Galindo