



**UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y**  
**FINANZAS**

**TESIS**

**ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA**  
**RENTABILIDAD DE LA EMPRESA M & E TECHNOLOGY**  
**E.I.R.L., LIMA – 2019**

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

**AUTOR:**

**Bach. RIVERA PEÑA, GLORIA MARICELA**

**LIMA – PERÚ**

**2019**

**ASESOR DE TESIS**

---

**Mg. MICHEL JAIME MÉNDEZ ESCOBAR**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. ALFREDO GUILLERMO RIVERO GUILLEN**  
Presidente

---

**Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG**  
Secretario

---

**Dra. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS**  
Vocal

## **DEDICATORIA**

A Luis y María mis padres, por darme la vida, educación, y pusieron su total confianza en mí, haciendo todo el sacrificio posible por sacarme adelante, y que gracias a ellos hoy puedo ver muy de cerca cumplir una primera meta de mi vida y porque el orgullo que sienten por mí fue mi fuerza para llegar al final.

A mi bebé Kevin, quién es mi razón, mi motor y motivo para que me levante cada día y esforzarme para salir juntos adelante, muchas gracias Dios por bendecirme con mi hermoso angelito.

## **AGRADECIMIENTO**

Dios, por su eterna bondad, por guiar mí camino, por darme salud, sabiduría, y sobre todo la vida. A los docentes de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad de nuestra prestigiosa y distinguida Universidad, por su ardua labor de inculcarnos sus valiosas enseñanzas y formarnos como profesionales competentes y que sin su invaluable apoyo y enseñanza hubiera sido imposible la culminación del presente trabajo.

A ellos y otras personas que a lo largo de la dilatada carrera de formación profesional que cursé mis más sinceros agradecimientos y reconocimiento.

## RESUMEN

El análisis e interpretación de estados financieros para una evaluación de relación en la rentabilidad, es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa, y le permite a los gerentes informarse debidamente para la toma de decisiones, a su vez para implementar distintas políticas, normas y/o procedimientos a seguir en un periodo determinado, así como también, se pueden enfocar en dar solución a los problemas que aquejan a la empresa; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación; por medio del análisis e interpretación de estados financieros, los gerentes, clientes, empleados y proveedores se pueden dar cuenta del desempeño de la empresa en el mercado.

Los estados financieros son el soporte del sistema de información gerencial para planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permiten interpretar la rentabilidad de la empresa y decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia; es por ello que en la empresa M & E Technology E.I.R.L el desconocimiento y la falta de análisis de la situación financiera conlleva a realizar una toma de decisiones empírica, por lo que la empresa esta afecta a fenómenos económicos.

En la investigación se analiza las variables e indicadores que son los estados financieros y la rentabilidad; la investigación tiene enfoque cuantitativo transversal y su finalidad es de tipo aplicada, con un nivel correlacional, de tipo no experimental y de corte transversal, conformado por el análisis financiero contable de los años 2014 al 2019 y la facturación mensualizada por los doce meses; con una población de 40 trabajadores.

Los resultados obtenidos y demostrados que ratifican la hipótesis de que existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima - 2019; dado que se demuestra en la tabla 1 y figura 2 indicando que 47.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable estados financieros en la empresa.

**Palabras claves:** estados financieros, rentabilidad.

## ABSTRACT

The analysis and interpretation of financial statements for an evaluation of the relationship in profitability is extremely important for each of the activities carried out within the company, and allows managers to be duly informed for decision-making, in turn to implement different policies, norms and / or procedures to be followed in a certain period, as well as to focus on solving the problems that afflict the company; at the same time it shapes credit policies towards clients depending on their rotation; Through the analysis and interpretation of financial statements, managers, customers, employees and suppliers can realize the performance of the company in the market.

The financial statements are the support of the management information system to plan within certain parameters the development of the company in the future and that allow interpreting the profitability of the company and timely and efficient decisions by the management; That is why in the company M & E Technology E.I.R.L ignorance and the lack of analysis of the financial situation leads to make an empirical decision-making, so the company affects economic phenomena.

The research analyzes the variables and indicators that are financial statements and profitability; Research that has a cross-sectional quantitative approach and its purpose is of an applied type, with a correlational level and of a non-experimental and cross-sectional type, made up of the financial accounting analysis for the years 2014 to 2019 and the monthly billing for the twelve months; with a population of 40 workers.

The results obtained and demonstrated that confirm the hypothesis that there is a significant relationship between the financial statements and the profitability of the company M & E Technology E.I.R.L., Lima - 2019; given that it is shown in table 1 and figure 2 indicating that 47.50% of workers surveyed have an average perception regarding the variable financial statements in the company.

**Keywords:** financial statements, profitability.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA .....	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
INTRODUCCIÓN .....	xiii
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>15</b>
1.1. Planteamiento del problema .....	15
1.2. Formulación del problema .....	18
1.2.1. Problema general .....	18
1.2.2. Problemas específicos .....	18
1.3. Justificación del estudio.....	18
1.3.1. Justificación teórica.....	19
1.3.2. Justificación práctica .....	19
1.3.3. Justificación metodológica .....	19
1.4. Objetivos de la investigación .....	20
1.4.1. Objetivo general.....	20
1.4.2. Objetivos específicos .....	20
<b>II. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>21</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	21
2.1.1. Antecedentes nacionales .....	21
2.1.2. Antecedentes internacionales .....	25
2.2. Bases teóricas de las variables .....	29
2.2.1. Bases teóricas generales.....	29
2.2.2. Bases teóricas de la variable independiente: Estados financieros	30
2.2.3. Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad .....	42



2.3.	Definición de términos básicos.....	54
<b>III.</b>	<b>MÉTODOS Y MATERIALES.....</b>	<b>60</b>
3.1	Hipótesis de la Investigación.....	60
3.1.1.	Hipótesis general.....	60
3.1.2.	Hipótesis específicas.....	60
3.2.	Variables de estudio.....	60
3.2.1.	Definición conceptual.....	60
3.2.2.	Definición operacional.....	61
3.3.	Tipo y nivel de Investigación.....	61
3.3.1.	Nivel de investigación.....	62
3.4.	Diseño de la investigación.....	63
3.5.	Población y muestra de estudio.....	63
3.5.1.	Población.....	63
3.5.2.	Muestra.....	64
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	66
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos.....	66
3.6.2.	Instrumento de recolección de datos.....	67
3.6.3.	Validación y confiabilidad del instrumento.....	68
3.7.	Métodos de análisis de datos.....	69
3.8.	Aspectos éticos.....	70
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS.....</b>	<b>71</b>
4.1.	Análisis, interpretación.....	71
4.1.1.	Frecuencias.....	71
4.1.2.	Descriptivos.....	76
4.1.3.	Normalidad.....	77
4.1.4.	Correlación.....	77
4.2.	Prueba de hipótesis.....	79
4.2.1.	Prueba de hipótesis general.....	79
4.2.2.	Prueba de hipótesis específicas.....	80
<b>V.</b>	<b>DISCUSIÓN.....</b>	<b>83</b>
5.1.	Análisis de discusión de los resultados.....	83
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>86</b>
<b>VII.</b>	<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>88</b>

<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>90</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>95</b>
Anexo 1: Matriz de Consistencia.....	96
Anexo 2: Matriz de Operacionalización .....	98
Anexo 3: Instrumentos .....	100
Anexo 4: Validación de instrumentos .....	104
Anexo 5: Matriz de datos .....	114
Anexo 6: Propuesta de Valor .....	115
Anexo 7: Encuestas.....	125
Anexo 8: Procesamiento de datos .....	137

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Frecuencias de estados financieros .....	71
Tabla 2.	Frecuencias de Rentabilidad .....	72
Tabla 3.	Frecuencias de Valor añadido económico .....	73
Tabla 4.	Frecuencias de Comportamiento de los beneficios .....	74
Tabla 5.	Frecuencias de Costo de oportunidad de capital .....	75
Tabla 6.	Resumen de procesamiento de caso .....	76
Tabla 7.	Resumen de procesamiento descriptivo .....	76
Tabla 8.	Prueba de normalidad de estados financieros y rentabilidad .....	77
Tabla 9.	Prueba de correlación de estados financieros y rentabilidad .....	77
Tabla 10.	Prueba de correlación de estados financieros y comportamiento de los beneficios .....	78
Tabla 11.	Prueba de correlación de estados financieros y valor añadido económico .....	78
Tabla 12.	Prueba de correlación de estados financieros y Estimación de costos de oportunidad de capital .....	79
Tabla 13.	Nivel de correlación y significación de estados financieros y rentabilidad .....	79
Tabla 14.	Nivel de correlación y significación de estados financieros y el comportamiento de los beneficios .....	80
Tabla 15.	Nivel de correlación y significación de estados financieros y el Valor añadido económico. ....	81
Tabla 16.	Nivel de correlación y significación de estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital. ....	82

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Resumen de análisis de liquidez, rentabilidad y endeudamiento del libro de García, Ruiz y Bedoya (2010) Análisis financiero integral elementos para el desarrollo de las organizaciones.....	36
Figura 2. Frecuencias de Estados financieros .....	71
Figura 3. Frecuencias de Rentabilidad .....	72
Figura 4. Frecuencias de Valor añadido económico .....	73
Figura 5. Frecuencias de comportamiento de los beneficios .....	74
Figura 6. Frecuencias de Costo de oportunidad de capital .....	75

## INTRODUCCIÓN

Cuando interpretamos el análisis y los estados financieros y como éstos influyen en la incidencia en la rentabilidad, éstas nos sirven como herramienta para hacer conocer los resultados de la actividad de la empresa en un periodo de tiempo determinado con la finalidad de comparar las variaciones, desviaciones y tendencias de indicadores como la rentabilidad económica o del activo, calificar la eficiencia con que se manejan las inversiones de la empresa evaluando con especial énfasis el retorno de los inventarios así como de las cuentas por cobrar y prever el riesgo económico.

La rentabilidad financiera que representa el resultado de los recursos propios de la empresa y evaluar el nivel de endeudamiento a corto plazo y largo plazo, así como sus efectos en la posición de independencia financiera que debe gozar la empresa considerando su incidencia en el manejo del riesgo financiero; también es importante, el análisis del flujo de efectivo para evaluar su convertibilidad en liquidez de cada uno de los activos corrientes, así como reconocer los rubros que generan los fondos de la empresa y su utilización así descubrir las causas de las dificultades económico financieras y de liquidez.

En el capítulo primero se especifica el problema de investigación, los estados financieros, los cuales son el soporte del sistema de información gerencial para planificar dentro de ciertos parámetros, el desarrollo de la empresa en el futuro y que permiten interpretar la rentabilidad de la empresa, decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia; es por ello que en la empresa M & E Technology E.I.R.L. el desconocimiento y la falta de análisis de la situación financiera conlleva a realizar una toma de decisiones empírica, por lo que la empresa esta afecta a fenómenos económicos.

En el capítulo segundo referiremos a todo el marco teórico que aporte y sustente las variables e indicadores de la investigación que son los estados financieros y la rentabilidad; en el capítulo tercero, los métodos y materiales aplicados a la investigación que tiene enfoque cuantitativo transversal y su finalidad es de tipo aplicada, con un nivel correlacional y de tipo no experimental y de corte

transversal, conformado por el análisis financiero contable de los años 2014 al 2019 y la facturación mensualizada por los doce meses; con una población de 40 trabajadores.

En el capítulo cuarto trataremos los resultados, demostrando y confirmar la hipótesis de que existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; dado que se demuestra en la tabla 1 y figura 2 indicando que 47.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable estados financieros en la empresa.

La planificación financiera es un instrumento de proyección hacia las metas que quiere lograr la empresa y como conseguirlas, mediante la ejecución de un proceso de desarrollo de planes económicos para pronosticar los efectos que tendrán en las utilidades las variaciones en los niveles de ingresos y gastos considerando el efecto amplificador del apalancamiento operativo, valorar a priori, los cambios en las políticas de gestión de inventarios y políticas de créditos y cobranzas para mejorar el ciclo de operaciones y conseguir resultados óptimos más allá del umbral de rentabilidad.

Desarrollar planes financieros para predecir el grado de apalancamiento financiero que tenga un efecto positivo en los resultados de la empresa, elegir políticas de financiamiento de acuerdo con su nivel de exigibilidad, procedencia y costos implícitos y modificar la estructura económica para corregir los efectos adversos del riesgo financiero, así como planificar que las necesidades de efectivo sean cubiertas en cuantía y oportunidad para lograr el desarrollo equilibrado y sostenido de la empresa.

## I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. Planteamiento del problema

La rentabilidad, en Europa en los últimos años, para las microempresas comercializadoras creció el 15,8%, pasando del 4% en 2015 al 4,7% en 2016; las pequeñas aumentaron un 15,6% en el mismo período, pasando del 6,7% al 7,7% y las medianas repuntaron un 10,4%, desde el 7,5% hasta el 8,3%. Esta mejora en la rentabilidad a pesar de la crisis de la economía española se debe a que las microempresas se vieron en la necesidad de implementar herramientas de gestión que les permita mejorar su rentabilidad, como la planificación, modelos de gestión financiera, reducción de costos, etc.; en base a ello los diligentes que se encuentran al mando de una organización son los más competitivos según los índices del mercado, han considerado pasos importantes cuando se piensa en la comisión financiera, que son la importancia de determinar habitualmente la situación financiera de la compañía, considerar la planeación durante el ciclo de vida de la empresa, establecer metas cuantitativas reales, definir estrategias eficientes, evaluar proveedores y elegir los más competitivos, y fomentar el ahorro; todo esto conlleva que la empresa mejore su índice de rentabilidad.

Según Shiguango (2015) *“El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Alimenhunt Cía. Ltda. ubicada en la ciudad de Quito”*; indica los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros de sus análisis de estados; los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas reflejadas en los estados financieros, que ayudan a la toma de decisiones y finalmente el análisis y la planeación financiera son actividades básicas de la función financiera. (p. 92)

En el Perú durante estos últimos años los estados financieros y su incidencia en la rentabilidad se ha adaptado a los estándares internacionales de información, sintetizadas en las NIIF, las cuales son emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), cuya sede se encuentra en Londres, Inglaterra. Estos estándares han sido legalizados en el Perú como Normas Internacionales de

Información Financiera - NIIF, por el Concejo Normativo de Contabilidad, mediante Resoluciones CNC. La Resolución CNC N° 059-2015-EF/30, ha legalizado la versión en español del IASB del año 2015.

Sullca (2018) en el trabajo de investigación titulada *“El análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa almacenes Copacabana SRLtda. Huánuco 2017”*; indica que su objetivo fue determinar cómo influye el análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLtda. Huánuco 2017, demostrar que es favorable realizar un análisis, y diagnosticar para ver cómo está su estado financiero, lo cual se realiza a través de los resultados de los ratios de rentabilidad, obtenidos de los estados financieros y estados de resultados, juntamente con la aplicación del instrumento realizado a la empresa; entre las problemáticas que afronta la empresa se encuentran la rotación de inventario y cuentas por cobrar, para ello es necesario realizar un análisis a los estados financieros con la finalidad de tener una proyección financiera futura.

Según Mires (2018) el cual desarrolló la *“Planeación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa Comercial Dent Import S.A del distrito Lince”*; en relación al análisis concluyente indica que la empresa Dent Import no realiza planeación financiera, asimismo no tiene proyección hacia el futuro, tiene fallas en su organización de las operaciones, habiendo por lo general mal desempeño en sus funciones, como resultado de esto los resultados económicos son bajos influyendo definitivamente en la rentabilidad de la empresa, recomendando la realización de metas de organización por cada área clave en la empresa, para ello es necesario elaborar un presupuesto por áreas y realizar controles de evaluación mensual el cual nos permitirá mejorar su rentabilidad, se observa así mismo, que un problema fundamental en las empresas en la actualidad se centra en el aspecto financiero y el escaso conocimiento de los profesionales del ramo encargados del negocio, los cuales no tienen nociones técnicas al momento de elaborar la planificación financiera.

La rentabilidad financiera en las empresas en la ciudad de Lima, durante los últimos 10 años han sido analizadas con indicadores e información relevante dado que un gran número de la empresas privadas aún laboran a puertas cerradas por lo que se puede asumir que se constituyen solo para realizar o cumplir con servicios



arreglados, es decir, se crean con el único propósito de cumplir con algún requisito de la licitación realizada y al término del servicio solo cumplen con hacer su entrega y se conforman con la liquidez que obtienen momentáneamente, no se preocupan por ganar un puesto o reconocimiento de la población y de esa manera, obtener una rentabilidad consistente.

Los estados financieros y de qué manera esto incide en la rentabilidad empresarial; es uno de los temas que a partir del año 2016 la empresa M & E Technology E.I.R.L; decide generar y desarrollar estrategias de mejora y crecimiento, además de los fundamentos de la rentabilidad de la empresa; dado que a partir de ella, se generan nuevos estamentos y metas de cumplimiento financiero; pero aún se siguen evidenciando falencias que a partir de la investigación se recomendarán y concluirán.

Otani (2018) con el título *“Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C, 2018”* de la Universidad Privada Norbert Wiener; donde se expone la exigencia de elaborar el planeamiento financiero, con el propósito de acrecentar la situación financiera de la sociedad, el cual se diseñó a proyectar un planeamiento financiero, con la finalidad de determinar actividades, formatos y diversas diligencias de mayor beneficio para la sociedad y se procedió al estudio del estado de situación y estado de resultados desde el periodo 2015 al 2017, en lo cual resalta la problemática de la empresa, siendo en los periodos consecutivos el índice de rentabilidad financiera mínima, como el criterio de los entrevistados que afirmaron dicha problemática. De manera que, se desplegó la propuesta del planeamiento financiero, en consideración que permitirá a la empresa a renovar su situación financiera en el largo plazo, se sugiere que los instrumentos de rentabilidad financiera y sus múltiples formatos, deben de ser aprovechados con diligencia por la empresa.

El rol que desempeñan los estados financieros de las empresas dentro de la gestión financiera es clave porque nos proporciona toda la información vital de cómo se comporta el activo, pasivo y patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, es decir el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros son el soporte del sistema de información

gerencial para planificar dentro de ciertos parámetros el desarrollo de la empresa en el futuro y que permiten interpretar la rentabilidad de la empresa y decisiones oportunas y eficientes por parte de la gerencia; es por ello que en la empresa M & E Technology E.I.R.L. el desconocimiento y la falta de análisis de la situación financiera conlleva a realizar una toma de decisiones empírica, por lo que la empresa está afectada a fenómenos económicos; estas acciones se han estado repitiendo año tras año y la investigación aportará resultados y conclusiones que permitirán recomendar que realice un análisis de su situación financiera y la incidencia que esto provoca en la rentabilidad y puedan ser usados en la toma de decisiones acertadas y oportunas.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

PG ¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019?

### **1.2.2. Problemas específicos**

PE 1 ¿Cuál es la relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019?

PE 2 ¿Cuál es la relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019?

PE 3 ¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019?

## **1.3. Justificación del estudio**

El desarrollar una interpretación de análisis con respecto a los estados financieros para una gestión adecuada y correcta dentro del desarrollo de la funcionalidad de la empresa; en la actualidad y a la fecha no se están utilizando las gestiones necesarias para evidenciar esta herramienta lo que permitiría un elemento diferenciador con la competencia en referencia a otras empresas; es importante el poder tener un análisis cualitativo y cuantitativo de los estados financieros dado que esto permite tomar medidas correctivas a corto, mediano y

largo plazo para la empresa; por otro lado cabe resaltar que la interpretación y análisis dentro del estudio de estos documentos permitirán unas políticas de calidad empresarial que es lo que en la investigación se pondrá en evidencia.

### **1.3.1. Justificación teórica**

El trabajo de investigación tiene un aporte teórico dado que contribuye a desarrollar los conocimientos sobre el desarrollo económico y administrativo de la empresa, lo cual puede servir de base para el desarrollo de futuras investigaciones; de este modo, la investigación es necesaria dado que el objetivo principal del estudio es de poder determinar la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L. trabajo de investigación se justifica porque está orientado a exponer los aspectos teóricos del tema a tratar buscando así obtener resultados de calidad.

### **1.3.2. Justificación práctica**

Esta investigación tiene un aporte práctico, ya que por medio de un estudio y análisis determinaremos la relación entre los estados financieros y la rentabilidad, aspectos básicos en el proceso de gestión financiera, validando datos como los activos, los pasivos y capital contable, el capital de trabajo neto, los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) y estado de resultados, las partidas que no representan salidas de efectivo, los tiempo y costos, las medidas de liquidez, las medidas de solvencia a largo plazo, las medidas de eficiencia relacionadas directamente a los estados financieros; de la misma manera el poder analizar de forma práctica los beneficios y flujo de caja, los beneficios e inversiones, los beneficios por acción, los ajustes contables, el valor añadido de mercado su relación con el costo de capital operativo, los costos de recursos propios y finalmente los costos de deuda, lo que se relaciona con la rentabilidad; a fin de determinar de forma cuantitativa el valor de la investigación.

### **1.3.3. Justificación metodológica**

Para el desarrollo específico y lograr demostrar los objetivos del estudio de investigación, se ha elaborado un proceso metodológico sistemático y ordenado, donde se evidencia y se utilizan las técnicas de investigación cuantitativa orientado

a un análisis, el cual determina la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L, y con ello evidenciar de cómo se relaciona también, los estados financieros y el comportamiento de los beneficios, los estados financieros y el valor añadido económico y finalmente los estados financieros y la estimación de costos de oportunidad de capital.

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo general**

OG Determinar la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

##### **1.4.2. Objetivos específicos**

OE 1 Determinar la relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

OE 2 Determinar la relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

OE 1 Determinar la relación entre los estados financieros y la estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

Para el cumplimiento del presente trabajo y darle la rigurosidad científica se revisaron al detalle fuentes bibliográficas de investigación primarias en el ámbito local y regional, secundarias y en el ámbito nacional y terciarias de ámbito internacional cuyo objetivo fue buscar información técnica similares al presente.

#### 2.1.1. Antecedentes nacionales

Rabanal (2019) en un trabajo de investigación realizada y publicada como *“Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017”* de la Universidad Señor de Sipán; con el objetivo principal de determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, la hipótesis principal planteada fue la de demostrar que existe incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, utilizando una metodología propuesta en el tipo de investigación describieron las variables análisis financiero y rentabilidad, tal y como se encuentran realmente, así mismo es correlacional, toda vez que se medirá la incidencia de la variable independiente en la variable dependiente; el diseño de investigación utilizado fue de tipo transversal y no experimental; en relación a la población se consideró oportuno considerarlo como población finita, estadísticamente se consideró los 09 trabajadores de la Empresa Consorcio Textil Cajamarca al igual que su muestra dado que la población es finita, formó parte del espacio muestral, siendo este de 09 colaboradores; con respecto a los resultados más importantes indican que el coeficiente de correlación de spearman arrojó, 896, indicando un grado alto de incidencia entre una variable y otra y finalmente, se concluye que coeficiente de correlación arrojó 89,6% de confiabilidad.

López (2018) en su investigación *“Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de servicio año 2017”* de la Universidad Privada del Norte; tuvo como objetivo principal demostrar que un planeamiento financiero mejora la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de Servicio en el periodo 2017, la hipótesis principal fue demostrar como

la aplicación de un Planeamiento Financiero mejora favorablemente la Rentabilidad en la empresa Coesti S.A. Estación de Servicio en el periodo 2017, mediante el incremento de la liquidez optimizando la gestión del capital de trabajo, así como una reestructuración de la relación de dependencia con la empresa; así mismo aumento de la rentabilidad a través de la reducción de los costos, para ello se usó la metodología de modelo lógico, que permitió ver las consecuencias de la demostración de la hipótesis, con un método utilizado es el Inductivo / Deductivo y un corte transversal descriptivo, con una población conformada por la empresa Coesti S.A. Estación de Servicios Unidad de Estudio, se consideró la muestra conformada por los estados financieros elaborados por el departamento de contabilidad de la empresa Coesti S.A. del periodo 2016, mostrando los Resultados de las ventas en el 2015 se observa que disminuyeron en un 8.06% en relación al año 2014, así también las ventas en el 2016 disminuyeron en un 2.47% en comparación al año base y en un 4.79% en relación al año 2015 y con respecto al ratio de Liquidez general, la empresa en el año 2016 tenía en activo corriente 1.73 veces más grande que el pasivo corriente, que a su vez se puede interpretar que la empresa por cada nuevo sol de pasivo corriente tenía 1.73 soles de activo corriente para cubrir esos pasivos; en conclusión de acuerdo a los resultados del diagnóstico actual de ventas comparativo realizado en los últimos tres años en paralelo se encontró que la disminución es progresiva, puesto que las ventas en el 2015 disminuyeron en 8.06% en relación al 2014, del mismo modo las ventas 2016 disminuyeron en un 12.47% en comparación al año base 2014 y en un 4.79% en relación al año 2015 y finalmente al diseñar el análisis de la rentabilidad financiera de la empresa Coesti S.A. mediante el sistema Dupont para el periodo 2016 se verificó que la empresa logró vender 5.62 soles por cada sol de capital invertido, logrando producir 1.67 soles por cada sol invertido por sus fuentes internas de socios generando así una utilidad neta de 3%.

Ramos y Yauri (2017) en su investigación *“Decisiones financieras y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582-periodo 2015”*, publicó un trabajo de investigación con el objetivo principal de conocer la relación entre las decisiones financieras y la rentabilidad tomando como marco de trabajo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582, para ello planteó como hipótesis principal un nexo directo y significativo entre las

decisiones financieras y la rentabilidad de la Cooperativa en mención, la metodología que utilizó fue la del tipo aplicada y el nivel de investigación correlacional, y el método científico utilizado fue el diseño de investigación no experimental, con una población conformada por 50 miembros entre directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa; tomando como muestra 35 entre directivos y trabajadores administrativos, los resultados obtenidos mostraron que hay una relación entre las variables decisiones financieras y rentabilidad en un 65,70%, también se observó que la relación entre la rentabilidad y la dimensión decisiones de Inversión se encontró que el mayor porcentaje corresponde al 62,90% (22 trabajadores), del mismo modo, en los resultados obtenidos se observa la relación entre la rentabilidad y la dimensión decisiones de financiamiento, encontrándose que el mayor porcentaje corresponde al 65,70% y finalmente, la relación entre la rentabilidad y la dimensión decisiones de dividendos, se encontró que el mayor porcentaje corresponde al 45,70% y finalmente, como conclusión del presente trabajo indica que existe relación directa y significativa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N.º 582 Periodo-2015, el coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.702, el cual resulta ser una correlación positiva alta, es decir existe relación entre las dos variables; también existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N.º 582 Periodo-2015. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.603.

Florián (2018) en la investigación *“La morosidad y la rentabilidad en la EPS Emapa-Huacho, año 2017”* de la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión; realizó una investigación con el objetivo principal de determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad en la EPS Emapa Huacho el 2017; para ello planteó la hipótesis principal que existe una relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad, con una metodología utilizada fue de una distribución sistemática al azar sin diseño estadístico, transversal y nivel correlacional, utilizando un universo poblacional de estudio conformada por los usuarios de Emapa Huacho siendo en total 600 usuarios morosos notificados, los resultados obtenidos fue que el 63,9% de los usuarios representan el nivel medio en morosidad y el 24,9% de los 169 usuarios lograron alcanzar un nivel alto y una minoría

representado por el 11,2% de los encuestados alcanzaron un nivel bajo; además del 49,1% de 169 usuarios de la empresa en mención, representa el nivel medio en la variable rentabilidad de la referida empresa. Del análisis realizado una de las conclusiones obtenidas nos indica que existe una relación significativa entre la morosidad y la rentabilidad en la EPS Emapa Huacho, año 2017. Además, la correlación de Rho de Spearman es 0.297; también existe una relación significativa entre el retraso en el cumplimiento de pagos y la rentabilidad en la EPS Emapa Huacho, año 2017. Además, la correlación de Rho de Spearman es 0.221; al igual que existe una relación significativa entre la desudas incobrables y la rentabilidad en la EPS Emapa Huacho, año 2017. Además, la correlación de Rho de Spearman es 0.106 y finalmente, indicaron que existe relación significativa entre la falta de interés y orientación por parte del cliente y la rentabilidad en la EPS Emapa Huacho, año 2017. Además, la correlación de Rho de Spearman es 0.269.

Contreras y Palacios (2016) en la tesis titulada *“Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima”* realizó un trabajo de investigación con el objetivo principal de determinar la relación entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente en las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, 2011-2014, propuso como hipótesis principal la existencia de correlación significativa entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente en las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, 2011-2014, la metodología utilizada para este tipo de investigación fue de enfoque de esta investigación se basa en el análisis descriptivo correlacional y cuantitativo, el diseño de la investigación es no experimental de diseño retrospectivo, con una población conformada por las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, la muestra es no probabilística, está conformado por 29 empresas que representa la totalidad del sector industrial; los resultados obtenidos de acuerdo al nivel de rentabilidad financiera de las empresas que negocian en la bolsa de valores de Lima en los periodos 2011-2014; dado que el 30% al 41%, resaltándose el nivel medio con un 41% de los datos procesados los períodos 2011 – 2014; También la cantidad de empresas industriales según nivel de liquidez corriente de las empresas que negocian en la bolsa de valores de Lima en los periodos 2011-2014 indicando que la distribución de empresas se encuentra en un nivel bajo con



un 31% y un nivel alto de 30%, resaltándose el nivel medio con un 39% de los datos procesados en los períodos 2011 – 2014. En las conclusiones se puede resaltar en relación al objetivo general, se concluye en que sí existe relación ( $r = -0.218$ ;  $p = 0.019$ ) entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente, en las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima de los períodos 2011 – 2014; además que de acuerdo al primer objetivo específico, la cantidad de empresas según el nivel de rentabilidad financiera es bajo 30%, medio 41% y alto 29%, de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, período 2011 – 2014.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

Carrillo (2015) en el trabajo de investigación titulado “*La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*”. Universidad Técnica de Ambato de la facultad de contabilidad y auditoría en la carrera de contabilidad y auditoría – Ambato- Ecuador; el objetivo principal fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones; la hipótesis principal fue que la gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo, la metodología que se utilizó fue que esta investigación está encaminada dentro del enfoque mixto con trabajos de investigación de campo, investigación bibliográfica y documental; el tamaño de la muestra poblacional se consideró tomar 05 clientes internos por cada gerencia empresarial, en el análisis de resultados indicaron que el 60% pertenece al departamento de ventas, seguido del departamento contable y de personal con 20% cada uno, así mismo se observa que el 40% de los encuestados califican como satisfactorio el nivel de conocimiento financiero que tiene el Gerente y un 20% considera medianamente satisfactorio y poco satisfactorio también un 20%, además que el 60% expresan que el análisis horizontal es la técnica de análisis financiero que manejan en la empresa; mientras que el 20% manifiestan que es el análisis vertical y con un porcentaje igual se indica que son las razones financieras, la conclusión de este trabajo de investigación fue que el valor de  $Z_c$  (calculado) es mayor que 1,96 con una  $\alpha = 0,05$ .

López (2015) en la tesis de investigación titulada “*Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles*”

*Mundo Azul en el año 2012*” de la Universidad Técnica de Ambato en la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Carrera de Ingeniería Financiera; planteó como objetivo principal conocer la relación de los Indicadores financieros con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012, para ello planteó como hipótesis principal que los Indicadores Financieros tienen una relación significativa en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012; la metodología utilizada estuvo enfocada en el paradigma crítico propositivo; de carácter cuantitativo, el universo poblacional utilizado son 14 de administrativos y 38 empleados. Los resultados indicaron que el 42% no saben si la empresa utiliza indicadores financieros para el análisis de los estados financieros, también el 93% indican que la empresa elabora los estados financieros anuales, mientras que el 7% indica que lo realiza semestralmente; y el 43% manifiesta que la baja rotación de inventarios se da por su mal manejo, el 29% argumenta que es causado por los precios en las prendas, mientras que el 28% es causado por la presencia de productos pasado de moda. Como conclusiones se determinó que como el valor de chi cuadrado es mayor a 12.59 con 6 grados de libertad y un alfa de 0,05 que rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa, esto nos da a entender que los indicadores financieros si se relacionan significativamente con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012.

Luna (2015) desarrollo una investigación titulada *“Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013 - 2014”* de La Universidad de Carabobo en La Facultad de Ciencias Económicas y Sociales Área de Estudios para Postgrados Maestría en administración de empresas; con un objetivo principal de evaluar la gestión financiera de las empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero en el Municipio Libertador del Estado Aragua, caso de estudio, distribuciones Ferreteras para mayoristas (DFM) CA. Años 2013-2014; la hipótesis principal fue determinar que la gestión financiera de las empresas importadoras mayoristas del ramo ferretero en el Municipio en mención, la metodología y diseño de la investigación utilizada fue la no experimental, por ser un estudio que no constituyó ninguna situación si no que se observó situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente con un tipo de investigación de campo dado que la información

se obtendrá en la empresa Distribuciones Ferreteras para Mayoristas DFM, C.A. específicamente en el Área de Contabilidad y Finanzas; se informa también que se apoyó en un estudio de nivel descriptivo, para ello se utilizó una población constituida por el personal de los departamentos de Contabilidad, Finanzas de la empresa en estudio conformado por seis (06) ejecutivos con responsabilidad gerencial en la empresa motivo del presente estudio que participan en los procesos financieros, los resultados obtenidos muestran en la estructura de costos que el 83% de los ejecutivos encuestados afirmaron que han experimentado incrementos o aumentos significativos con impacto en los márgenes de beneficios, en tanto que el 17% respondió contrariamente; como también el 100% de los consultados indicaron que el flujo de efectivo si permite honrar todos los compromisos adquiridos; las conclusiones a que se llegó en el presente trabajo dentro de la situación económica de la empresa para el periodo en estudio las ventas tuvieron los resultados dentro de los márgenes previstos, esto permitió disponer de un flujo de caja que permita cumplir con las obligaciones de pagos y endeudamiento ante terceros.

López (2015) en el trabajo de investigación titulada *“Análisis e interpretación a los estados financieros periodo 2013 de Quito Tennis y Golf Club”* de la Universidad Central del Ecuador en la facultad de Ciencias Administrativas de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de Quito; muestra como objetivo principal el análisis financiero a los Estados Financieros en el año 2013 del Quito Tennis y Golf Club; para ello se planteó una hipótesis principal que la implementación de un modelo de análisis financiero para la institución Quito Tennis y Golf Club contribuirá en el mejoramiento de su gestión financiera; la metodología que se utilizó fue descriptiva; como también, un método directo, éste es más explícito al estimar el flujo de caja que se ha obtenido de las actividades de operación; para ello se aplicó una población del análisis financiero a los Estados Financieros en el año 2013 del Quito Tennis y Golf Club; mostrando los resultados con respecto al activo corriente representa el 15,13% en el año 2014, su cuenta más significativa es cartera por cobrar con un porcentaje de 5,11% y se da debido a que se brindaron más servicios, el activo corriente del año 2014 es mayor con relación al año 2013 de 11,08% la segunda cuenta que sobresale es bancos para el año 2014 con 3,79% es mayor con relación al año 2013 debido a que tuvo más liquidez al terminar de cancelar un

préstamo largo plazo; los activos fijos (no corrientes) representan el 88.92% en el año 2013 puesto que se invirtió en vehículos para el club en comparación con el año 2014 que los activos no corrientes fueron de 84,87% y conclusiones en el análisis vertical una vez relacionado los activos con los pasivos se pudo ver que el activo fijo está financiado por recursos propios del 71,75% y un 28,25% de recursos ajenos que apoyan al activo circulante y parte del activo fijo para el año 2013; los gastos operacionales se han visto afectados puesto, que han sido porcentajes elevados en relación con los ingresos que genera el club con el 91% para el año 2013 y los gastos operacionales se han visto afectados puesto, que han sido porcentajes elevados en relación con los ingresos que genera el club con el 90% para el año 2013.

Romero (2017) en un trabajo de investigación titulada *“Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la Empresa Produarroz S.A”*. Universidad de Guayaquil de la Facultad de Ciencias Administrativas; con un objetivo principal de diseñar estrategias para optimizar los costos y márgenes de rentabilidad de la empresa Produarroz S.A ubicada en el cantón Yaguachi para el año 2017, la hipótesis principal planteada para el referido trabajo fue que si se diseñan estrategias eficientes se logrará mejorar los costos y los márgenes de rentabilidad de la empresa Produarroz S.A ubicada en el Cantón Yaguachi para el año 2017, para tal fin la metodología utilizada fue el trabajo de campo así como una investigación bibliográfica documental de tipo no experimental y de enfoque cuantitativo, el universo poblacional para el efecto fueron todos los trabajadores de la empresa que son 09 colaboradores. Como resultado de la presente investigación se llegó a determinar que para los encuestados si es importante que la empresa cuente con un plan financiero, solo un 11% estuvieron en desacuerdo, en 22% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, en otro 22% están de acuerdo en su totalidad y un 45% están de acuerdo; la estructura de financiamiento de las inversiones de la empresa presenta una buena solidez, toda vez que el endeudamiento con terceros ha disminuido desde el 2014 en un 39% hasta el 2016 que representa un 21% de los activos totales, por otro lado el endeudamiento con los accionistas se ha ido consolidando desde 60% en el 2014 hasta el 79% en el 2016, en conclusión se indica que las debilidades de Produarroz S.A. radica en que tienen una estructura de gastos administrativos y de ventas inadecuadas comparada con los resultados

obtenidos el 2015 proyectados al cierre del 2016, pues estos dos rubros representaban un 46.8% de las ventas. Sobre la rentabilidad sobre ventas; con respecto a la utilidad neta de Produarroz S.A. en los dos últimos años ha sido muy baja, si la relacionamos con las ventas representan un 2,24% en el 2015, bajando en el 2016 un porcentaje de 1,8% pues se espera cerrar en 2,20 % y por último, con respecto a rentabilidad sobre activos esta relacionando la utilidad neta de los dos últimos años de Produarroz S.A. con el total de activos involucrados para generarla, se observa un bajo porcentaje, siendo en el 2015 del 11,89%, calculándose que bajará en el 2016 a 11,35% lo que significa una disminución perjudicial del 4,6%.

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

### **2.2.1. Bases teóricas generales**

#### **2.2.1.1 Estados financieros**

Los estados financieros son importantes para las decisiones de muchos individuos, entre otros, inversionistas, acreedores, consultores, administradores, auditores, directores, analistas, reguladores y empleados; también denominado como los informes y documentos con información económica, de un individuo o entidad, o conocido como con el nombre de estados contables, estos informes exponen la situación económica en que se encuentra una empresa, como así también, sus variaciones y evoluciones que sufren durante un período de tiempo determinado.

Por tanto, se indicaría que todos los estados financieros son aquellos documentos que muestran la información contable de la empresa agrupada de una determinada forma y totalizada en un período de tiempo concreto.

#### **2.2.1.2. Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; y de forma más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla.

También, indicar que es la acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados y primordialmente, es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo, como una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción.

## **2.2.2. Bases teóricas de la variable independiente: Estados financieros**

### **2.2.2.1. Definiciones**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018), indica:

Es estado de situación financiera o balance general es una fotografía o representación instantánea de la empresa. Es el medio idóneo para organizar y resumir lo que esta posee (sus activos), lo que adeuda (sus pasivos) y la diferencia entre ambos conceptos (el capital de la empresa) en un momento dado. (p. 21)

Según Fuentes (2017) manifiesta:

Las entidades con la finalidad de auxiliarse en la toma de decisiones, necesitan de una herramienta muy importante, el cual es la información que le servirá como apoyo en el proceso de toma decisiones, y dentro de los sistemas existentes, uno de los más importantes lo constituye el sistema de información financiera; en ese sentido, los estados financieros, tienen como objetivo o propósito producir información cuantitativa; misma que se presenta a través de lo que se conoce como estados financieros. (p. 33)

Según Rodrigo (2017) menciona:

La contabilidad financiera informar que el objetivo principal y los resultados finales en el mundo es la presentación de los estados financieros y sus notas, estas se procesan la mayor de las veces bajo "NIIF" Normas Internacionales de Información en Financiera o por sus siglas en inglés "IFRS", en aquellos países que las han adoptado, que son la mayoría en el mundo. (p. 51)

Para el autor Novelo (2016) indica: “Son instrumentos y técnicas de análisis por lo cual los estados financieros son el medio en que se presenta de manera resumida la información financiera de una entidad económica” (p. 46).

El autor Pacheco (2016) manifiesta:

El análisis financiero consiste en el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos, a través de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida para la toma de decisiones. (p. 28)

#### 2.2.2.1.1. *Estados financieros y la liquidez*

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona:

La liquidez se refiere a la rapidez y facilidad con que un activo se convierte en efectivo la liquidez tiene dos dimensiones: facilidad de conversión y pérdida de valor; cualquier activo puede convertirse rápidamente en efectivo si se reduce el precio lo suficiente; por tanto, un activo bastante líquido puede venderse muy pronto sin una pérdida considerable de su valor y un activo no líquido no puede convertirse pronto en efectivo sin una considerable reducción del precio, por lo general, en el estado de situación financiera los activos se anotan en orden decreciente de liquidez, lo cual significa que los activos más líquidos aparecen primero; los activos circulantes son más o menos líquidos e incluyen efectivo y activos que se espera convertir en efectivo durante los siguientes 12 meses por lo que las cuentas por cobrar, por ejemplo, representan cantidades que aún no se han cobrado a los clientes por las ventas ya hechas. Por supuesto, se espera convertirlas en efectivo en un futuro cercano. (p. 23)

#### 2.2.2.1.2. Estados financieros, deuda y capital contable

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica:

En la medida en que una empresa pide dinero prestado, por lo general los acreedores son los primeros que tienen derecho sobre el flujo de efectivo que ella genera, los accionistas solo tienen derecho al valor residual, es decir, a la porción que queda después de pagarle a los acreedores. El valor de esta porción residual es el capital contable de la empresa, y equivale exactamente al valor de sus activos menos el valor de sus pasivos. (p. 24)

$$\text{Capital contable} = \text{Activos} - \text{Pasivos}$$

Esta expresión es correcta en términos contables porque el capital contable se define como esta porción residual, pero es sobre todo correcta en un sentido económico: si la empresa vende sus activos y paga sus deudas, todo el efectivo que queda les pertenece a los accionistas. El uso de deuda en la estructura de capital de una empresa se conoce como apalancamiento financiero. Mientras más deuda tenga una empresa (como porcentaje de los activos), mayor será su grado de apalancamiento financiero.

#### 2.2.2.1.3. Estados financieros, valor de mercado y valor en libros

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) manifiesta:

Los valores que se muestran en el estado de situación financiera de los activos de la empresa son valores en libros y, por lo general, no son su valor real. De acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA; en inglés GAAP, Generally Accepted Account, (Mg Principios), los estados financieros auditados en Estados Unidos suelen mostrar los activos a su costo histórico (p. 24)



#### *2.2.2.1.4. Estados financieros y flujo de efectivo*

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona:

Este concepto se refiere sencillamente a la diferencia entre la cantidad de unidades monetarias que entró y la que salió; Existe un estado financiero contable estándar, llamado estado de flujo de efectivo, A partir de la igualdad del estado de situación financiera se sabe que el valor de los activos de una empresa es igual al valor de los pasivos más el valor del capital. Además, el flujo de efectivo de los activos de la empresa debe ser igual a la suma del flujo de efectivo hacia los acreedores y el flujo de efectivo hacia los accionistas (o propietarios). (p. 32)

$$\text{Flujo de efectivo de los activos} = \text{Flujo de efectivo para los acreedores} + \text{Flujo de efectivo para los accionistas}$$

Esta es la igualdad del flujo de efectivo, e indica que el flujo de efectivo de los activos de la empresa es igual al flujo de efectivo pagado a los proveedores de capital para la empresa. Aquí se refleja el hecho de que una empresa genera efectivo mediante sus diversas actividades y que ese efectivo se utiliza para pagarle a los acreedores o a los propietarios de la empresa.

#### **2.2.2.2. Otras teorías**

##### *2.2.2.2.1. Análisis de estados financieros.*

Según Enrique y Ramón (2014) indica que dentro de los estados financieros el primer concepto que se utiliza es su finalidad la exploración de la información económica - financiera el contenido concreto depende de los objetivos que se persiga y mucho tiene que ver la opinión del analista. Estos objetivos están íntimamente relacionados con los tipos de usuarios de la información financiera, inversores potenciales, usuario tipo de la normalización contable moderna, así mismo considera a otras personas que pueden ser propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores actuales y potenciales, trabajadores y las autoridades como es el caso de los que manejan la política económica, autoridades tributarias que tienen objetivos múltiples como los relacionados a la

inspección o función recaudadora, y los supervisores de diversos sectores como el financiero o el sector eléctrico.

#### *2.2.2.2.2. Papel en la toma de decisiones gerenciales.*

Según Armenteros y Paz (2012) manifiesta que el análisis financiero es analizar o sea estudiar, examinar y observar el comportamiento de un suceso. Para que esto suceda con el rigor de la veracidad y exactitud es necesario hacer un análisis profundo, esto implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, nos conduce a conclusiones erróneas. De ahí que el análisis de la situación económica-financiera implica observar las debilidades y puntos fuertes que presentan las empresas, a partir de la información de los estados financieros se relacionan los datos del balance general y el estado de resultados para tomar los ratios, que son una de las herramientas del análisis para caracterizar la liquidez, actividad y los niveles de endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

#### *2.2.2.2.3. Consolidación de los estados financieros.*

Según Gutiérrez (2012) menciona:

La consolidación de estados financieros es una técnica que nos permite obtener los estados financieros agregados de un grupo de empresas que está vinculado bajo una dirección única. Por tanto, podemos decir que los estados financieros consolidados son las cuentas anuales referentes a un grupo de empresas que se encuentra bajo dicha dirección única. Esta primera aproximación a la consolidación de los estados financieros tiene dos aspectos clave, el grupo de empresas y la dirección única. Dos de los conceptos clave en la definición de la consolidación de estados financieros son el grupo de sociedades y la dirección única. (p. 13)

#### *2.2.2.2.4. Análisis de estados financieros*

Según Novelo (2016) indica:

Que el análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comprar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los caminos presentados por las distintas operaciones de la empresa; de igual forma, se han visto los principales métodos de análisis financiero a través de indicadores que reflejan el rendimiento de la empresa en términos de activos, inversión, endeudamiento, entre otros. Sin embargo, es necesario mencionar que, aunque estos cálculos son imprescindibles, no son suficientes para realizar un análisis financiero. (p. 42)

Según Toro (2014) manifiesta:

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros; los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad. El análisis de los estados financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Este análisis se realiza para identificar los puntos débiles y fuertes de la empresa. (p. 41)

#### *2.2.2.2.5. Análisis financiero integral.*

Según García, Ruiz y Bedoya (2010) menciona:

El análisis financiero se puede ubicar como una fase posterior a la emisión de informes contables, que permite manifestar una interpretación sobre la situación financiera de la empresa evaluada y apoya la toma de decisiones. Lo anterior, genera condiciones adecuadas para el futuro de la organización dadas las posibilidades

del diseño de estrategias financieras tendientes al mejoramiento continuo en la empresa. (p. 180)

Según García, Ruiz y Bedoya (2010) indica:

El análisis financiero como procedimiento, técnica o metodología utilizada para analizar e interpretar la información contable, permite a las empresas conocer su realidad económica y su situación financiera, por medio del uso de indicadores, así como a otras técnicas de análisis, para realizar relaciones entre las cifras y resultados contenidos en los informes contables; cifras que cobran sentido a medida que se interpretan en un contexto dado. Se encuentra, entonces, que un indicador financiero se define como la relación entre dos variables de los estados financieros y demás informes de la empresa que permiten señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio y establecer probabilidades y tendencias. (p. 25)

VARIABLE	ENFOQUE TEMPORAL	AGENTES	MODO DE ANÁLISIS
Liquidez	Corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Administración</li> <li>♦ Clientes</li> <li>♦ Proveedores</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Estático</li> <li>♦ Dinámico</li> </ul>
Rentabilidad	Largo plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Administración</li> <li>♦ Accionistas o socios</li> <li>♦ Acreedores</li> <li>♦ Financieros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Interno</li> <li>♦ Externo</li> </ul>
Endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Corto plazo</li> <li>♦ Largo plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Administración</li> <li>♦ Acreedores financieros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ Histórico - Nivel de endeudamiento</li> <li>♦ Proyectado - Capacidad de pago</li> </ul>

**Figura 1.** Resumen de análisis de liquidez, rentabilidad y endeudamiento del libro de García, Ruiz y Bedoya (2010) *Análisis financiero integral elementos para el desarrollo de las organizaciones*.

#### 2.2.2.2.6. Utilidad del análisis financiero.

Según Padilla (2015) manifiesta:

El análisis financiero integral genera información que se utiliza como base para la toma de decisiones, el método analítico en una organización aplicado a los elementos que afectan el desempeño económico proporciona información que se transforma en un elemento de soporte en la toma de decisiones. Las decisiones que las organizaciones pueden tomar basadas en los resultados del análisis financiero integral son muchas y muy variadas; el análisis financiero integral genera y proporciona datos relevantes para el estudio de la situación financiera de una organización y con esto, posibilita la toma de decisiones informadas. A diferencia del análisis financiero tradicional en el cual se elaboran y desarrollan algunas relaciones matemáticas que tratan de describir el pasado con una sola cifra, en el análisis financiero integral se obtienen las cifras financieras que son interpretadas en un contexto más amplio que toma en cuenta factores de influencia directa e indirecta en el desempeño financiero de la organización. (p.9)

#### 2.2.2.2.7. Análisis económico-financiero.

Según Eslava (2010) menciona:

El análisis de la rentabilidad financiera (RF) mide la rentabilidad operativa es la ratio de la rentabilidad financiera, que hemos definido como:

$$RF = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{BN}{PN} = \%$$

Es decir, en el numerador expresaría el Beneficio después de Tributos (tras pagar el Impuesto de Sociedades) o Beneficio Neto (BN) que en un periodo tendría la empresa a través de la gestión directiva de su CPG y el porcentaje que dicho beneficio representa sobre los capitales aportados por los accionistas o propietario (PN). (p. 113)

#### *2.2.2.2.8. El análisis del equilibrio financiero.*

Según Eslava (2010) indica:

Si la empresa no mantiene en su desarrollo una estructura financiera adecuada, casi con toda seguridad sus estrategias de crecimiento vendrán condenadas al fracaso. La ausencia de la necesaria liquidez en estrategias de crecimiento en las ventas a corto plazo producirá tensiones que llevarán a la empresa a una situación de diabetes financiera; pero si en el largo plazo la estructura financiera continúa desequilibrada, la empresa puede terminar en un insuperable infarto financiero. Por consiguiente, siempre será conveniente que se mantenga, tanto en el corto como en el largo plazo, una correcta relación de crecimiento-endeudamiento-equilibrio financiero, teniendo en cuenta que siempre que se dé un apalancamiento financiero positivo, no todos los fondos de financiación tienen por qué ser fondos propios. (p. 108)

#### **2.2.2.3. Dimensiones**

##### *2.2.2.3.1. Dimensión 01: Estado de situación financiera*

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) manifiesta:

Es estado de situación financiera o balance general es una fotografía o representación instantánea de la empresa. Es el medio idóneo para organizar y resumir lo que esta posee (sus activos), lo que adeuda (sus pasivos) y la diferencia entre ambos conceptos (el capital de la empresa) en un momento dado. (p. 21)

#### **Indicadores**

##### **1. Activos**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona:

Un activo fijo es el que tiene una vida más o menos larga, los activos fijos son tangibles, como un camión o una computadora, o intangibles, como una marca registrada o una patente. Un activo circulante tiene

una vida menor a un año, lo que quiere decir que el activo se convertirá en efectivo en el transcurso de 12 meses; por ejemplo, el inventario casi siempre se compra y vende en el transcurso de un año y, por consiguiente, se clasifica como activo circulante. Por supuesto, el efectivo mismo es un activo circulante. Las cuentas por cobrar (dinero adeudado a la empresa por sus clientes) también es un activo circulante. (p. 21)

## **2. Pasivos y capital contable**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica:

Los pasivos de la empresa son los primeros que se alistan al lado derecho del estado de situación financiera. Se clasifican en circulantes y de largo plazo; los pasivos circulantes, lo mismo que los activos circulantes, tienen una vida menor a un año (lo cual significa que deben pagarse en el transcurso del año) y se colocan antes que los pasivos de largo plazo.

Las cuentas por pagar (el dinero que la empresa les adeuda a sus proveedores) son un ejemplo de pasivo circulante. Una deuda que no vence en el transcurso del siguiente año se clasifica como pasivo de largo plazo. Un préstamo que la empresa pagará en cinco años es una de ellas. Las empresas piden dinero prestado a largo plazo a una variedad de fuentes. En esta obra se utilizarán de manera genérica los términos bono y tenedores de bonos para referirnos a deuda y acreedores de largo plazo, respectivamente. (p. 21)

## **3. Capital de trabajo neto**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) manifiesta:

Determinado como los activos menos los pasivos circulantes, este es positivo cuando los primeros exceden a los segundos, con base en las definiciones de activos y pasivos circulantes, esto quiere decir que el efectivo que estará disponible durante los doce meses siguientes supera al efectivo que se debe de pagar durante el mismo periodo. (p. 22)

#### 2.2.2.3.2. Dimensión 02: Estado de resultados integral

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona: “El estado de resultados integral mide el desempeño durante cierto periodo, casi siempre un trimestre o un año; la ecuación del estado de resultado integral” (p. 25).

$$\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Utilidad}$$

#### Indicadores

##### 1. PCGA y estado de resultados

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica:

Un estado de resultados que se prepare con base en la normatividad contable debe mostrar el ingreso cuando ocurra, lo que no necesariamente sucede cuando entra el efectivo, la regla general (el principio de reconocimiento) es reconocer el ingreso cuando el proceso de las ganancias está virtualmente completo y se conoce el valor del intercambio de bienes o servicios, o se puede determinar con certeza; en la práctica.

Este principio por lo común significa que el ingreso se reconoce en el momento de la venta, que no necesariamente es el mismo que el momento del cobro; los gastos que se muestran en el estado de resultados integral se basan en el principio de correspondencia, cuya idea fundamental es determinar primero los ingresos, como ya se describió, y después relacionarlos con los costos vinculados a su producción. (p. 21)

##### 2. Partidas que no representan salidas de efectivo

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) manifiesta:

Una razón importante por la que el ingreso difiere del flujo de efectivo es que un estado de resultados integral contiene partidas que no representan salida de efectivo, o virtuales. La más importante de ellas es la depreciación; la deducción de la depreciación es solo otra aplicación en contabilidad del principio de correspondencia o del periodo contable, por lo general, los ingresos relacionados con un activo ocurren durante cierto periodo (p. 27)



### **3. Tiempo y costos**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona:

A menudo es útil pensar en el futuro como si tuviera dos partes distintas: un plazo corto y otro largo; estos no son periodos precisos, sino que la distinción se relaciona con el hecho de que los costos sean fijos o variables, a largo plazo todos los costos de la empresa son variables: si se dispone del tiempo suficiente, los activos se pueden vender, las deudas se pueden pagar. (p.27)

#### *2.2.2.3.3. Dimensión 03: Análisis de razones*

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica:

Otra forma evitar los problemas que surgen cuando se comparan empresas de diferentes tamaños es de calcular y contrastar sus razones financieras, que son una forma de comparar e investigar las relaciones entre distintos fragmentos de información financiera, El empleo de las razones elimina el problema del tamaño porque, en efecto, este se reparte. (p. 56)

### **Indicadores**

#### **1. Medidas de liquidez**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) manifiesta:

La liquidez de una empresa, por lo que algunas veces se conocen como medidas de liquidez, su interés principal es medir la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo sin presión excesiva y en consecuencia, estas razones se enfocan en los activos y pasivos circulantes; las razones de liquidez son muy importantes para los acreedores a corto plazo, y como los administradores financieros trabajan siempre con bancos y otros acreedores a corto plazo, es esencial su comprensión, una ventaja de considerar los activos y pasivos circulantes es la probabilidad de que sus valores en libros y de mercado sean similares. Casi nunca (aunque a veces sí) estos activos y pasivos duran lo suficiente como para que se desequilibren seriamente. (p. 57).

## **2. Medidas de solvencia a largo plazo**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) menciona:

El propósito de las razones de solvencia a largo plazo es abordar la capacidad a este plazo de la empresa para cumplir con sus obligaciones o, de manera más general, su apalancamiento financiero, estas razones a menudo se conocen como razones de apalancamiento financiero, o solo razones de apalancamiento. (p. 59)

## **3. Medidas de eficiencia**

Según los autores Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica:

Las medidas de la eficiencia, actividad, o rotación, de activos se centra en la eficiencia la cual utiliza sus activos; en ocasiones las medidas específicas de esta sección se conocen como razones de utilización de activos; todas las razones específicas que en esta categoría se analizan se interpretan como medidas de rotación y su propósito es describir la forma eficiente o intensiva en que una empresa utiliza sus activos para generar ventas. (p. 61)

### **2.2.3. Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad**

#### **2.2.3.1. Definiciones**

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

La rentabilidad que se está obteniendo por el capital invertido; con una serie de indicadores con la finalidad de estimarla, muchos de los cuales carecen de rigurosidad teórica y muestran resultados contradictorios entre ellos; por lo que el objetivo de las Finanzas es maximizar el valor de la empresa, y que cualquier decisión que se tome debe ser analizada desde esta perspectiva; pudiéndose expresar como. (p. 36)

$$R = \frac{\text{Incremento de valor} + \text{Dividendos}}{\text{Inversión inicial}}$$

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Según el autor Álvarez (2015) menciona:

La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también, se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural. (p. 10)

Según García y Calvo (2015) indica:

La rentabilidad rendimiento, de un activo en un período determinado se define como la ganancia obtenida con dicho activo durante ese período por cada unidad monetaria invertida; es decir, se trata de una medida en términos relativos, unidades monetarias ganadas por cada unidad monetaria invertida. Una cartera, o portafolio, es simplemente una combinación de activos en determinadas proporciones. (p. 92)

Para el autor, Romero (2016), manifiesta: “Los estados financieros son un medio de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general interesado en la entidad”. (p. 244)

El autor Guajardo (2014) menciona: “Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica”. (p. 152)

#### *2.2.3.1.1. Rentabilidad mínima.*

Según el autor Forsyth (2018) indica:

El término rentabilidad mínima relacionado con el rendimiento esperado del proyecto puede ser mayor, pero no debería ser menor al  $COKemp$ ; por ejemplo, si estamos interesados en invertir en un negocio de exploración minera y nos indican que el  $CO Kemp$  de este negocio es de 20%, la rentabilidad esperada por la inversión que estamos realizando podría ser mayor a 20% (digamos, 30%), no obstante, la tasa de descuento que debemos emplear para descontar nuestro flujo de caja futuro será el 20%, sin importar que la rentabilidad esperada sea mayor. Si la rentabilidad esperada es mayor a la rentabilidad mínima exigida, el VAN del proyecto será positivo, en el caso de que ambas rentabilidades sean iguales, el VAN del proyecto será igual a 0. (p. 36)

#### *2.2.3.1.2. Rentabilidad de otras inversiones.*

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

El costo de oportunidad debe considerar la rentabilidad de otras alternativas de inversión de similar riesgo, para esto, los inversionistas deben tener una idea clara de la rentabilidad esperada y el riesgo asociado a cada una de ellas; generalmente, el riesgo se mide considerando la variabilidad o dispersión de los flujos de caja futuros. Esta variabilidad suele expresarse en términos de la desviación estándar con respecto al valor o rentabilidad esperados de la inversión. De esta manera, los inversionistas realizan un ranking de las inversiones que va desde la menos riesgosa hasta la que consideran de mayor riesgo. La rentabilidad es medida en términos de la rentabilidad o valor esperados y, como se mencionó en el párrafo anterior, el riesgo es medido a través de la desviación estándar, un inversionista racional preferirá optar por una alternativa de mayor rentabilidad ante un riesgo similar. (p. 36)

2.2.3.1.3. *Rentabilidad y la estimación del costo de oportunidad del capital de la empresa (COKemp o denominado Costo promedio ponderado de capital)*

Según el autor Forsyth (2018) menciona:

Refleja el costo agregado de los recursos propios (COKacc) y el de la deuda (COKd), descontando el escudo tributario de los intereses. Se estima empleando la fórmula del costo de capital medio ponderado, este costo nos indica que el COKemp es igual a la proporción de cada fuente de capital por el costo de cada fuente.

$$COKemp = \left[ COKacc \times \frac{C}{C + D} \right] + \left[ COKd \times (1 - t) \times \frac{D}{C + D} \right]$$

El valor de los recursos propios y el valor de la deuda deben ser los de mercado. Si la empresa no cotiza en bolsa, se podrán estimar los valores de mercado; y en los casos en que la estimación de dichos valores sea dificultosa, emplearemos los valores en libros. Si existiesen varios tipos de acciones o deuda, deberíamos incluir la proporción de cada uno por su respectivo costo marginal. (p.36)

2.2.3.1.4. *Rentabilidad y Costo de los recursos propios (COKacc o denominado costo agregado de los recursos propios)*

Según el autor Forsyth (2018) indica:

En una empresa que no tiene deuda, el costo de capital operativo es idéntico al costo de capital demandado por los accionistas de la empresa, existen dos conflictos que el asociado debe tomar en consideración para detallar, si el inversionista tiene acciones de todas las empresas del mercado, el riesgo y rentabilidad esperada de su portafolio coincidirán con los del mercado. (p. 36)

### **2.2.3.2. Otras Teorías**

#### *2.2.3.2.1. Gestión financiera*

Según Padilla (2012) manifiesta:

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial, es la relación entre los ingresos y los costos; además que la rentabilidad puede ser concebida desde los siguientes ámbitos; rentabilidad económica: relacionada con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa y la rentabilidad financiera: es la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, o sea cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera. (p. 33)

#### *2.2.3.2.2. Razones de la rentabilidad*

Según Padilla (2012) menciona:

Miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas con ganancias o utilidades. Hay dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión, las cuales indican la eficiencia de operación de la compañía. (p. 53)

#### *2.2.3.2.3. Flujo de efectivo*

Según Román (2012) indica:

Es un método que utilizan los administradores financieros para saber si las empresas cuentan con los fondos necesarios para realizar sus operaciones. Para efectuar este flujo de efectivo se deben conocer todos los conceptos por los cuales se obtienen ingresos, por la operación normal de las actividades propias del negocio o por financiamiento, también es necesario saber los egresos que se tienen para cubrir todos los gastos de las operaciones normales o de financiamiento. (p. 111)

#### *2.2.3.2.4. Punto de equilibrio*

Según Román (2012) manifiesta:

El índice del punto de equilibrio es un método que sirve como herramienta para realizar el presupuesto, que presenta de manera anticipada el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para poder cubrir el total de gastos y costos, todo esto permite fijar los objetivos de ventas para lograr obtener las ganancias fijadas. Se debe indicar que el índice del punto de equilibrio no es solamente el vértice donde se juntan los ingresos con los egresos, y no se tienen pérdidas ni ganancias como comúnmente se conoce. En general, existen dos puntos de equilibrio como el punto de equilibrio económico: Sirve para determinar el precio, debido a que es el punto donde se juntan los oferentes (compradores) y demandantes (vendedores) y se ponen de acuerdo en el precio del bien. (p. 101)

#### *2.2.3.2.5. La rentabilidad: análisis de costes*

El autor Eslava (2016) menciona:

La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los

propios accionistas de la empresa; basado en las ratios sobre rentabilidad económica; estos ratios pretenden medir cuál será la evolución del nivel de rentabilidad económica del nuevo negocio durante los años del horizonte temporal. Se entiende por rentabilidad económica la tasa con que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación. (p. 23)

#### *2.2.3.2.6. La rentabilidad económica*

Según la autora Sánchez (2014) indica:

La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquéllos (denominador del ratio), llamando RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica, además que se indica como los beneficios que se tienen en cuenta para conocer la rentabilidad económica de una empresa, son antes de haber descontado los intereses e impuestos correspondientes que la empresa tiene que pagar. (p. 161)

#### *2.2.3.2.7. La rentabilidad financiera económica.*

Según Lozano y Pla (2012) manifiesta:

La rentabilidad no es igual al tipo de interés. Existen tres factores que los diferencian; en primer lugar, el tipo de interés significa cuantitativamente cosas distintas según el régimen financiero a que corresponda; en segundo lugar, en las operaciones financieras suelen haber gastos que no se incluyen en el tipo de interés y que afectan a la rentabilidad; además indica que los gastos pueden ser: Unilaterales: entregados por una de las dos partes a terceros; tales como los impuestos (Estado o comunidades autónomas); los corretajes (agentes y corredores); los gastos de registro y notario; los



gastos de publicidad. Bilaterales: entregadas por una de las dos partes a la otra, las comisiones bancarias, las primas de emisión, las primas de amortización y finalmente en el tipo de interés o de descuento puede haber algún convenio de cálculo que no considere la totalidad de los días de la operación y que no considere los años de 365 días. (p. 18)

#### 2.2.3.2.8. Rentabilidad simple.

Según Lozano y Pla (2012) menciona: “La rentabilidad simple es la forma de expresar la variación del valor de un activo, durante un período de tiempo determinado, suponiendo que los beneficios que genera se producen al final del período”. (p. 47)

Su fórmula es: 
$$\text{Rentabilidad simple} = \frac{(\text{Valor final} - \text{Inversión inicial})}{\text{Inversión inicial}}$$

Dentro del valor final puede haber distintos cobros o rendimientos y costes, mientras que como valor inicial sólo se considera la inversión inicial sin costes; por eso la fórmula podría ser:

$$\text{Rentabilidad simple} = \frac{(\text{Vf} + \text{D} - \text{G}) - \text{Vi}}{\text{Vi}}$$

Donde:

- Vf = Valor final
- D = Rendimientos no integrados en el valor final
- G = Gastos no integrados en el valor final
- Vi = Valor inicial

#### 2.2.3.3. Dimensiones

##### 2.2.3.3.1. Dimensión 01: Comportamiento de los beneficios

Según el autor Forsyth (2018) indica:

Es común escuchar afirmaciones de gerentes que tratan de relacionar el éxito o fracaso de la gestión de una compañía con los beneficios contables. Afirmaciones como «ha sido un año excelente para la compañía ya que las utilidades han aumentado en 20%» o «este año

ha sido muy duro ya que las utilidades se han contraído en un 50%» son bastante comunes. Implícitamente, se intenta establecer una relación directa entre utilidades, rentabilidad y valor para el accionista. (p.37)

## **Indicadores:**

### **1. Beneficio y flujo de caja**

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

Esta equivalencia entre beneficio y flujo de caja no es necesariamente cierta, se pueden presentar situaciones en las cuales un aumento de los beneficios tiene un impacto negativo sobre el flujo de caja y sobre el valor de la empresa; El beneficio coincidirá con el flujo de caja cuando se den ciertas condiciones especiales, esto es, cuando las inversiones en NOF se mantienen constantes; las nuevas inversiones en activo fijo son iguales a la depreciación; se mantiene el mismo nivel de endeudamiento en las mismas condiciones; y no se registran incrementos o disminuciones del patrimonio, salvo los beneficios que se reparten en su totalidad como dividendos. (p. 38)

### **2. Beneficio e inversiones**

Según el autor Forsyth (2018) menciona:

Es importante relacionar los beneficios y el flujo de caja, con las inversiones, que se han requerido y se requerirán para mantenerlos e incrementarlos en el futuro, cualquier aumento en el beneficio se reflejará en un aumento idéntico en el flujo de caja y asumiremos también que este aumento se da como una perpetuidad, para lograr este incremento de los beneficios, las empresas han realizado diversas inversiones al inicio del período. (p.42)

### **3. Beneficio por acción (BPA)**

Según el autor Forsyth (2018) indica:

Implícitamente, muchos gerentes intentan relacionar el beneficio con el valor de la empresa, lo que es lo mismo que relacionar el BPA con

el precio de la acción. Esto parte de suponer que el precio de la acción es el resultado de la multiplicación del BPA por el ratio precio beneficio (Price Earning Ratio — PER); se asume que el PER es constante y cualquier aumento del BPA se traduciría en un aumento del precio de la acción y del valor de la empresa. (p. 43)

#### 2.2.3.3.2. Dimensión 02: Valor añadido económico

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta que el valor añadido económico (EVA) relaciona los beneficios económicos: obtenidos con el costo del capital necesario para realizar las inversiones; la fórmula del EVA. (p. 62).

$$\text{EVA} = \text{BAIT} \times (1 - t) - (\text{COK} \times \text{Capital})$$

El valor económico añadido (VEA), en su versión más simple, representa el exceso del beneficio de explotación contable sobre el coste de la totalidad de recursos utilizados (tanto ajenos como propios). También se conoce con sus siglas en inglés, EVA (Economic Value Added).

Donde:

EVA: valor económico agregado (Utilidades de operación antes de gastos financieros y después de impuestos)

BAIT: Utilidades de operación antes de gastos financieros y después de impuestos.

COK: Costo de capital ponderado

#### **Indicadores:**

##### **1. Método EVA (Economic Value Added –Valor Económico Añadido)**

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

Este método estima un valor residual que representa la parte del beneficio que excede el costo del capital invertido en el negocio. De esta manera, los beneficios cubrirán en primer término el costo del capital, y aquella parte del beneficio que exceda este costo será el EVA. Para obtener el EVA, se estima el beneficio después de impuestos, al cual se le corrige el efecto de la deuda. Para lograr esto, se le añaden los intereses y se le resta el escudo tributario de los intereses, a este importe se le resta el capital total (deuda más

patrimonio) al inicio del período multiplicado por su costo de oportunidad del capital. (p. 62)

$$\text{EVA} = \text{BDT} + \text{Intereses} - \text{Escudo tributario} - \text{COK} \times \text{Capital}$$

Otra forma de presentarlo sería:

$$\text{EVA} = (r - \text{COK}) \times \text{Capital}$$

Donde: r = Retorno sobre el capital.

El Valor Económico Agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubiertas la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada; El Eva se compone de factores que determinan el valor económico como: crecimiento, rentabilidad, capital de trabajo, costo de capital, impuestos y activos de largo plazo.

## **2. Ajustes contables**

Según el autor Forsyth (2018) menciona:

Para poder estimar el EVA debemos de partir del beneficio económico este beneficio se encuentra distorsionado por la aplicación de una serie de principios contables que permiten obtener distintos resultados en situaciones similares plantea que es necesario calcular el verdadero beneficio económico el cual es obtenido aplicando una metodología contable que se denomina contabilidad orientada de caja. Para obtener este verdadero beneficio económico, se deben realizar ajustes en la contabilidad con el fin de eliminar las distorsiones generadas por ciertas prácticas contables. (p. 68)

## **3. Valor añadido de mercado**

Según el autor Forsyth (2018) indica:

Una de las limitaciones que hemos señalado del método del EVA es que los resultados de períodos individuales no pueden ser interpretados en forma aislada al no considerar el valor del dinero en el tiempo; algunas personas tratan de establecer una relación directa entre el EVA y la creación de valor en la empresa; para poder realizar este análisis se introduce el concepto de Market Value Added (MVA)

el cual se puede calcular con la fórmula. (p. 69)

$$MVA = MVA = \frac{EVA1}{(1+COK)1} + \frac{EVA2}{(1+COK)2} + \dots + \frac{EVAn}{(1+COK)n}$$

Dicho esto, EVA se calcula restando el producto del capital inicial de la compañía y el costo porcentual del capital de su beneficio neto después de impuestos; si el MVA es mayor o igual a cero, la recomendación de inversión es positiva (“proyecto debe hacerse”); en caso contrario, la recomendación es negativa (“no emprender proyecto”).

#### *2.2.3.3.3. Dimensión 03: Estimación de costos de oportunidad de capital*

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

Son los inversionistas los que exigirán una rentabilidad mínima por el capital que invierten, si existiese una sola fuente de capital, el costo de oportunidad sería el que esta demandase; si un inversionista decide evaluar una inversión, la cual financiará totalmente con sus propios recursos sin recurrir a otras fuentes de financiamiento, el costo de oportunidad del capital estará en función de la rentabilidad que este inversionista demande. Este exigirá una rentabilidad basada en la rentabilidad de las otras opciones de inversión que tenga disponibles y en los riesgos que esté dispuesto a asumir. (p. 108)

#### **Indicadores:**

##### **1. Costos de capital operativo**

Según el autor Forsyth (2018) expresa:

Es determinado tomado en cuenta el riesgo inherente al negocio, lo cual indica que para el costo de capital operativo esta valorizado dentro de las cualidades de oportunidades del negocio las cuales están relacionadas con el valor de mercado y el precio categorizado; también denominado como la tasa de rendimiento que debe lograr la compañía sobre sus transformaciones para que su valor en el mercado permanezca intacto, teniendo en cuenta que este costo es también la tasa de descuento de las utilidades. (p. 108)

## **2. Costos de recursos propios**

Según el autor Forsyth (2018) indica:

Es determinado tomado en cuenta el riesgo operativo del negocio y riesgo adicional que los accionistas deben asumir como resultado de la deuda o apalancamiento; también denominada una sociedad es competente de contribuir importe a los asociados cuando la renta que logran los accionistas supera ese paso mínimo de rentabilidad requerida. (p. 109)

## **3. Costos de deuda**

Según el autor Forsyth (2018) manifiesta:

Está determinado por los intereses que demanden los agentes que presten dinero a la empresa. Este se ve reducido cuando adicionalmente se consideran los ahorros de impuestos que se obtengan como consecuencia del escudo tributario, también identificada como la tasa positiva que una compañía paga por la compromiso que dispone en un espacio de tiempo determinado; será el precio que tendrá que aguantar la empresa para poder ejecutar su acción a través de caudales ajenos como créditos, préstamos o emisión de deuda de la misma empresa. (p.110)

### **2.3. Definición de términos básicos.**

#### **Actividades financieras:**

Según Rabosto A. (2017) en el libro de “Los seguros de vida en el marco de las actividades financieras” define como conjunto de acciones que se realizarán en una empresa, específicamente en el área de finanzas, con la finalidad de cumplir las metas trazadas, la ejecución de estas acciones implica la utilización de recursos humanos, materiales, técnicos, y financieros asignados a la actividad con un costo determinado.

### **Análisis de estados financieros:**

Según Pérez O. (2020). En el libro de “Análisis de estados financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas” define: es una evaluación a la parte financiera que puede ser presente o pasada y a los resultados operacionales de la empresa, para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

### **Estado de situación financiera:**

Según Lira M., Jiménez, C, y Gallo, D. (2020) en la publicación de “Estado de Situación financiera” define:

Permite conocer, a una determinada fecha, con lo que cuenta el negocio y la manera como lo han obtenido sus resultados, ya sea través de deudas fondos propios.

### **Estado de resultados:**

Según Cree P. (2018) en su publicación “Estado de resultados y conceptos” define:

Este estado nos indica el modo como la entidad ha obtenido pérdida ganancia en el periodo. Es complemento del estado de situación financiera ya que permite evaluar el estado económico de la empresa.

### **Estados financieros:**

Según Muñiz A., Maillard, F., y Prado A. (2018) en la publicación de “Auditoría de estados financieros y su documentación: con énfasis en riesgos” define:

Son informes financieros que utilizan las empresas para conocer su estado económico y financiero en un determinado periodo, esta información debe ser de fácil entendimiento y de manera estructurada, pues no solo servirá de información para los dueños de las empresas sino también para terceros.

**Finanzas:**

Según Álvarez L. (2016). En el libro de “Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera” define:

Es el arte y la ciencia de administrar el dinero, mediante este arte y ciencia a la vez se sabrá cómo se obtienen los recursos, la forma como se gastan o consumen, la forma como se invierten pierde o rentabilizan las finanzas buscan mejorar las fuentes de las que se obtiene dinero y busca optimizar su utilización.

**Gestión financiera:**

Según Bravo, C., Zurita, M. y Segovia, G. (2017). En su publicación “La gestión financiera aplicada a las organizaciones” define:

Es el manejo de los fondos de una empresa para cumplir con el principal objetivo financiero maximización del valor de la acción de la empresa, la gestión financiera busca convertir los recursos financieros en efectivo al menor tiempo posible, según este criterio se medirá la gestión.

**Planificación empresarial:**

Según Rodríguez, J. Molina, Z., Cotilla, R., y Echevarría, N.(2020). En su publicación “La Planificación Empresarial: Retos y Perspectivas en el marco de la actualización del Modelo Económico Cubano/Business Planning” define: “Proyección de vida de la empresa, donde se toma en cuenta objetivos, estrategias, políticas, planes y procedimientos, esta proyección se logra con las previsiones de los recursos financieros, materiales y humanos”.

**Presupuesto:**

Según Armijos Arrobo, M. (2018) en su Libro “Importancia del presupuesto en la determinación de ingresos y gastos en las instituciones del sector público” define: “Es un plan que expresa en términos financieros los diferentes ingresos y egresos que se han dado en la empresa durante un ciclo económico”.



**Razones financieras:**

Según Freire, A., Gonzaga, V., Freire, A., Rodríguez, S., y Granda, E. (2016) en su publicación “Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones” define: “También son conocidos como ratios financieras, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los estados financieros y así poder evaluar la situación económica y financiera de la empresa”.

**Recursos financieros:**

Según Chérrez, P., y Alessandri, L. (2020). En su investigación “Recursos financieros y su incidencia en la liquidez de la Recicladora ECOINGASA” define: “Son elementos propios y ajenos, ya sea económicos y/o monetarios que la empresa requiere para el desarrollo de sus actividades.”

**Situación económica:**

Según Fabra, A. (2016). En su publicación “Diferencia entre situación económica y situación financiera. Como Negocios” define: “Capacidad de la empresa para generar un resultado positivo o negativo, para evaluar si la situación económica de la empresa está en ganancia pérdida utilizaremos el estado de situación”.

**Situación financiera:**

Según Fabra, A. (2016). En su publicación “Diferencia entre situación económica y situación financiera. Como Negocios” define:

La situación económica en la empresa nos informara el resultado obtenido en un periodo ya sea pérdida o ganancia y se refleja en el Estado de Resultado, la situación Financiera es la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas que posee y se refleja en el Estado de Situación Financiera.

**Planteamiento estratégico financiero:**

Según Julca Reyes, E., y Castillo Gamarra, L. (2020). En su publicación “Planeamiento financiero en la empresa comercial Castillo SRL Trujillo, 2018” define: “La planificación estratégica es un esfuerzo disciplinado para producir

decisiones y acciones fundamentales que moldean lo que las organizaciones, guían lo que hace y demuestran porqué y cómo lo hace”.

### **Cambios financieros:**

Según Freire, A., Gonzaga, V., Freire, A., Rodríguez, S., y Granda, E. (2016) en su publicación “Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones” define:

Los estados financieros son un sistema mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad; la mayoría constituye el producto final de la contabilidad. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o periodo determinado.

### **Rentabilidad:**

Según Freire, A., Gonzaga, V., Freire, A., Rodríguez, S., y Granda, E. (2016) en su publicación “Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones” define:

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

### **Inversión:**

Según Hernández Reche, V. (2017) en su publicación “El sesgo de decisión en la inversión financiera” define:

Las inversiones consisten en un proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de expectativas de obtener unos beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo, denominado vida útil, u horizonte temporal del proyecto.

### **Utilidad:**

Según Rodríguez, J. M. (2018) define en “Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. Actualidad contable” define: “Es

la ganancia y situación obtenida cuando finalmente el total de los ingresos superan al total de los egresos”.

**Ganancias:**

Según Sepúlveda, C. (2016) en el “Diccionario de términos económicos” define: “La ganancia es la riqueza que una o las distintas partes involucradas obtienen como producto de una transacción o proceso económico”.

**Solvencia:**

Según Sepúlveda, C. (2016) en el “Diccionario de términos económicos” define: “Son indicadores que miden la liquidez financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad”.

### **III. MÉTODOS Y MATERIALES**

#### **3.1 Hipótesis de la Investigación**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

HG Existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

HE 1 Existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

HE 2 Existe relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

HE 3 Existe relación entre los estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

#### **3.2. Variables de estudio**

##### **3.2.1. Definición conceptual**

###### **3.2.1.1. Variable 01: Estados financieros**

Roos, Jordan y Westerfield (2018) indica que:

Estado de situación financiera o balance general es una fotografía o representación instantánea de la empresa. Es el medio idóneo para organizar y resumir lo que esta posee (sus activos), lo que adeuda (sus pasivos) y la diferencia entre ambos conceptos (el capital de la empresa) en un momento dado. (p. 21)

### **3.2.1.2. Variable 02: Rentabilidad**

Forsyth (2018) indica que:

La rentabilidad se está obteniendo por el capital invertido; con una serie de indicadores con la finalidad de estimarla, muchos de los cuales carecen de rigurosidad teórica y muestran resultados contradictorios entre ellos; por lo que el objetivo de las Finanzas es maximizar el valor de la empresa, y que cualquier decisión que se tome debe ser analizada desde esta perspectiva. (p. 36)

### **3.2.2. Definición operacional**

#### **3.2.2.1. Variable 01: Estados Financieros**

Los estados financieros se evalúan tomando en cuenta los estados de situación financiera, los estados de resultado integral y los análisis de razones, analizando sus atributos mediante un cuestionario.

#### **3.2.2.2. Variable 02: Rentabilidad**

Desempeño laboral se evalúa tomando en cuenta el comportamiento de los beneficios, el valor añadido económico y la estimación de costos de oportunidad de capital analizando sus atributos mediante un cuestionario.

### **3.3. Tipo y nivel de Investigación**

Según Lozada (2014) menciona que:

La investigación aplicada busca la generación de conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad o el sector productivo. Esta se basa fundamentalmente en los hallazgos tecnológicos de la investigación básica, ocupándose del proceso de enlace entre la teoría y el producto. (p. 108).

Según el autor Chávez (2017) indica que: “La investigación aplicada tiene como fin principal resolver un problema en un periodo de tiempo corto; el cual está dirigido a la aplicación inmediata mediante acciones específicas para resolver un problema de investigación” (p. 37).

Según Hernández R., Fernández C., y Baptista P. (2014) menciona lo siguiente: “Con la finalidad de determinar patrones de conductas y acreditar tesis, se emplea en la recolección de datos para evidenciar hipótesis con principios de medición numérica y estudios estadísticos” (p 4).

La presente tesis de investigación tiene enfoque cuantitativo transversal y su finalidad es de tipo aplicada porque intenta determinar las razones de los eventos o fenómenos que se analizan; dentro del proceso de evidenciarían de la relación de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa; con el enfoque de recojo de evidencias y un proceso de aplicado, bajo la metodología de investigación.

### **3.3.1. Nivel de investigación**

La investigación, reúne por su nivel, las características de un estudio correlacional, por describir de qué manera los estados financieros y su incidencia en la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima - 2019.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica acerca de los estudios correlacionales: “para evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, en los estudios correlacionales primero se mide cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones”; es importante recalcar que la mayoría de las veces, las mediciones de las variables que se van a correlacionar provienen de los mismos casos o participantes, pues no es lo común que se correlacionen mediciones de una variable hechas en ciertas personas, con mediciones de otra variable realizadas en personas distintas. (p. 93)

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) describe el alcance de la investigación descriptiva lo siguiente: “Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” ; Así como los estudios exploratorios sirven fundamentalmente para descubrir y prefigurar, los estudios descriptivos son útiles para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, suceso, comunidad, contexto o situación. (p. 92)

### **3.4. Diseño de la investigación**

De acuerdo con Hernández, Fernández y Bautista, existen dos tipos de diseños: la investigación experimental y la investigación no experimental, cada uno de éstos se divide en diferentes categorías. La investigación experimental se divide en preexperimental, experimentos “puros” (verdaderos) y cuasiexperimentos, mientras que la investigación no experimental se divide en diseños transeccionales o transversales y diseños longitudinales.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) define como una investigación no experimental; como : “La investigación no experimental que se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos. (p. 152)

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica acerca de la investigación transversal lo siguiente: “Los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, con un propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (p154).

Para la investigación, es de tipo no experimental y de corte transversal el cual describe de qué manera los estados financieros y su incidencia en la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

### **3.5. Población y muestra de estudio**

#### **3.5.1. Población**

Según (Bernal, 2010) en su publicación Metodología de la investigación, indica que la población es el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación, para ello deben de tener ciertas características similares y sobre las cuales se debe analizar la intervención.

Estuvo conformado por el análisis financiero contable de los años 2014 al

2019 y la facturación mensualizada por los doce meses.

Según el INEI (2012) señaló que:

La población es cualquier conjunto de unidades o elementos claramente definido, en el espacio y el tiempo, donde los elementos pueden ser personas, granjas, hogares, manzanas, condados, escuelas, hospitales, empresas, y cualquier otro. Las poblaciones pueden ser finitas e infinitas. (p. 51)

La población para el presente estudio estadístico es de 40 trabajadores en la Empresa M & E Technology E.I.R.L, del presente año, siendo  $N = 40$

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica acerca de la población lo siguiente:

Una vez que se ha definido cuál será la unidad de muestreo/análisis, se procede a delimitar la población que va a ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados". Las poblaciones deben situarse claramente por sus características de contenido, lugar y tiempo. (p174)

Según D'Angelo (2015) detalla acerca de la población finita como:

Se conoce el tamaño, a veces son tan grandes que se comportan como infinitas. Existe un marco muestral donde hallar las unidades de análisis de marcos muestrales = listas, mapas, documentos". Es determinada e indica que es posible alcanzarse o sobrepasarse al contar, y que posee o incluye un número limitado de medidas y observaciones. (p23)

### **3.5.2. Muestra**

Según (Bernal, 2010) en su publicación Metodología de la investigación, indica sobre el cual se efectuarán la medición y la observación de la variable objeto de estudio, se recomienda considerar los siguientes pasos para seleccionar una muestra: definir la población, identificar el marco muestral, determinación del tamaño de la muestra, elegir un procedimiento de muestreo y seleccionar la



muestra.

Estuvo conformado por el análisis financiero contable de los años 2014 al 2019 y la facturación mensualizada por los doce meses.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (2012) señaló que: “la muestra es un subconjunto representativo de la población a partir del cual se pretende realizar inferencias respecto a la población de donde procede” (p. 46).

La muestra se forma más eficiente de calcular el tamaño o volumen del muestreo, para ello es necesario usar las fórmulas estadísticas de proporción de las poblaciones finitas, que corresponde a la muestra aleatoria simple.

Tamaño de la muestra:

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{d^2 * (N-1) + Z^2 * p * q}$$

Las variables de la ecuación se traducen de acuerdo con la siguiente leyenda:

Donde:

- N = Tamaño de la población
- P = Porcentaje de acierto
- Q = Porcentaje de fracaso
- Z = Valor que corresponde al nivel de confianza al 95%.
- n = Tamaño de la muestra

<b>MARGEN DE ERROR</b> (común en auditoría)	3.0%
<b>TAMAÑO POBLACIÓN</b>	40 *
<b>NIVEL DE CONFIANZA</b> (común en auditoría)	95% **

Valores Z (valor del nivel de confianza)	90%	95%	97%	98%	99%
Varianza (valor para reemplazar en la fórmula)	1.645	1.960	2.170	2.326	2.576

Nota:

- \* Ingresar Tamaño de la Población - Universo
- \*\* Valor fijo para auditoría
- \*\*\* Ingresar los datos de la escala de acuerdo al tamaño de la población (universo)

TAMAÑO DE LA MUESTRA =  $\frac{N * (\alpha_c * 0,5)^2}{1 + (e^2 * (N-1))}$  = 40

Remplazando valores tenemos que la muestra es: **n= 40 participantes**

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica acerca de la muestra lo siguiente: “Toda investigación debe ser transparente, así como estar sujeta a crítica y réplica, y este ejercicio solamente es posible si el investigador delimita con claridad la población estudiada y hace explícito el proceso de selección de su muestra” (p170).

En este punto se centra el interés de “qué o quiénes”, es decir, en los participantes, objetos, sucesos o colectividades de estudio (las unidades de muestreo), lo cual depende del planteamiento y los alcances de la investigación.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) define indica acerca del muestreo lo siguiente: “En un estudio cualitativo, las decisiones respecto al muestreo reflejan las premisas del investigador acerca de lo que constituye una base de datos creíble, confiable y válida para abordar el planteamiento del problema” (p. 382).

También detallada como el acto de seleccionar un subconjunto de un conjunto mayor, universo o población de interés para recolectar datos a fin de responder a un planteamiento de un problema de investigación.

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica con respecto a la recolección de datos lo siguiente:

Implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico, el cual implica cuáles son las fuentes de las que se obtendrán los datos, es decir, los datos van a ser proporcionados por personas, se producirán de observaciones y registros o se encuentran en documentos, archivos, bases de datos u otros. (p. 198)

Las preguntas se formularon en base a los indicadores de las variables. El investigador debe decidir los tipos específicos de datos cuantitativos y

cualitativos que habrán de ser recolectados, esto se prefigura y plasma en la propuesta.

Según Merino, Pintado, Sánchez & Grande (2015) indica que la técnica de la encuesta permite un elevado porcentaje de respuestas, ya que el contacto directo con las personas ayuda a conseguir una mayor colaboración.

Encuesta:

Según Bernal (2010) menciona que la encuesta es una de las técnicas de recolección de información más utilizada, cabe indicar que se está perdiendo credibilidad debido a que algunas personas encuestadas mienten en sus respuestas.

### **3.6.2. Instrumento de recolección de datos**

Los instrumentos que se utilizaron en la presente Investigación fueron las fichas de encuestas y cuestionarios.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica con respecto a las encuestas:

El método de investigación capaz de dar respuestas a problemas tanto en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida de información sistemática, según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenido por el grupo. (p. 166)

El logro de toda investigación científica está dado por la solución de un problema científico, en alcanzar los objetivos y en la comprobación de la hipótesis, por lo que el éxito de todo lo anterior expuesto depende de la selección de los métodos, los procedimientos y técnicas de la investigación de forma rigurosa.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica con respecto a los cuestionarios: "Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir" (p. 217).

Los cuestionarios se utilizan en encuestas de todo tipo (por ejemplo, para calificar el desempeño de un gobierno, conocer las necesidades de hábitat de

futuros compradores de viviendas y evaluar la percepción ciudadana sobre ciertos problemas como la inseguridad).

El cuestionario en mención consta de 36 preguntas y según la escala de Likert el cual muestra 5 niveles de respuestas. Las preguntas son formuladas según la variable y su indicador.

### **3.6.3. Validación y confiabilidad del instrumento.**

#### **3.6.3.1. Validez del Instrumento:**

La validez del instrumento de medición se realizó mediante la técnica de juicio de expertos, mediante la evaluación de los expedientes de validación del instrumento, esta evaluación se realizó por 2 expertos quienes confirmaron la utilización de los instrumentos de recolección de datos.

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) indica con respecto al juicio de expertos: “En ciertos estudios es necesaria la opinión de expertos en un tema, estas muestras son frecuentes en estudios cualitativos y exploratorios para generar hipótesis más precisas o la materia prima del diseño de cuestionarios” (p. 387).

El juicio de expertos se define como una opinión informada de personas con trayectoria en el tema, que son reconocidas por otros como expertos cualificados en éste, y que pueden dar información, evidencia, juicios y valoraciones.

#### **3.6.3.2. Confiabilidad del Instrumento:**

Según Carrasco (2009) este atributo de los instrumentos de investigación consiste en que estos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables en estudio (p. 45).

Según Hernández R., Fernández C., y Bautista P. (2014) detalla con respecto a alfa de Cronbach: “Los análisis de los datos cuantitativos son debidos a que requieren conocimientos de ciertos conceptos estadísticos, con la medida de congruencia interna denominada coeficiente alfa Cronbach” (p. 236).

También, denominado como las medidas de coherencia o consistencia interna, éstos son coeficientes que estiman la confiabilidad: son llamados con el alfa de Cronbach.

El alfa de Cronbach no deja de ser una media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la escala. Puede calcularse de dos formas: a partir de las varianzas (alpha de Cronbach) o de las correlaciones de los ítems (Alpha de Cronbach estandarizado). Hay que advertir que ambas fórmulas son versiones de la misma y que pueden deducirse la una de la otra. El alpha de Cronbach y el alpha de Cronbach estandarizados, coinciden cuando se estandarizan las variables originales (ítems).

A partir de las varianzas, el alfa de Cronbach se calcula así:

$$\alpha = \left[ \frac{k}{k-1} \right] \left[ 1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

donde,

- $S_i^2$  es la varianza del ítem  $i$ .
- $S_t^2$  es la varianza de los valores totales observados.
- $k$  es el número de preguntas o ítems.

A partir de las correlaciones entre los ítems, el alfa de Cronbach estandarizado se calcula así:

$$\alpha_{est} = \frac{kp}{1 + p(k-1)},$$

donde

- $k$  es el número de ítems.
- $p$  es el promedio de las correlaciones lineales entre cada uno de los ítems (se tendrán  $[k(k-1)]/2$  pares de correlaciones).

### 3.7. Métodos de análisis de datos

El análisis de los datos en la presente investigación es utilizado para determinar la distribución de los datos que fueron obtenidas mediante las Guías de observación, a estos datos se aplicó primero una estadística descriptiva que corresponde a medidas de frecuencia, medidas de tendencia central, medidas de dispersión, luego se realizó las pruebas de comparación entre el pre y post test y se finalizó con la estadística inferencial para demostrar las hipótesis.

### **3.8. Aspectos éticos**

La presente investigación fue elaborada de acuerdo al código de ética del contador público cumpliendo con la integridad, confidencialidad y el comportamiento profesional. Por lo cual, se protegió la privacidad de las personas encuestadas lo que significa que son anónimos todas las respuestas.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Análisis, interpretación

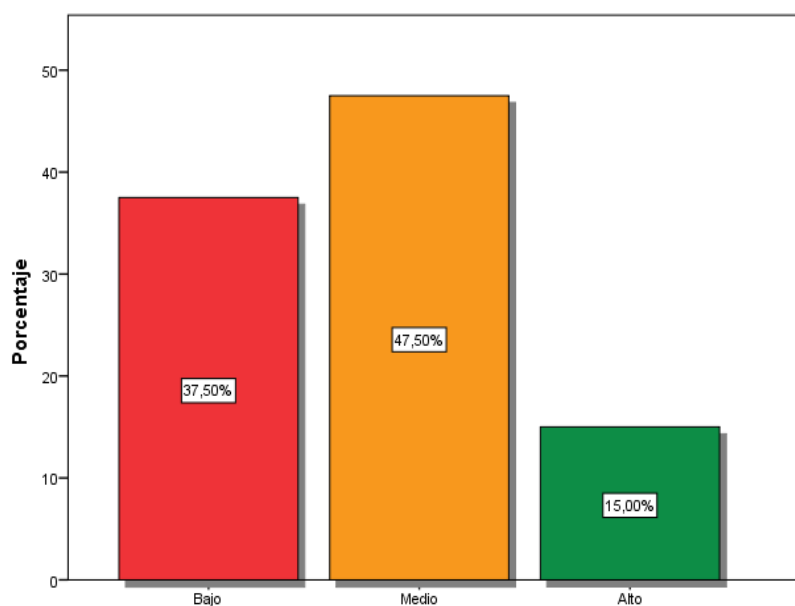
#### 4.1.1. Frecuencias

**Tabla 1.**

*Frecuencias de estados financieros*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	15	37,5
	Medio	19	47,5
	Alto	6	15,0
	Total	40	100,0

*Fuente: Cuestionario propio*



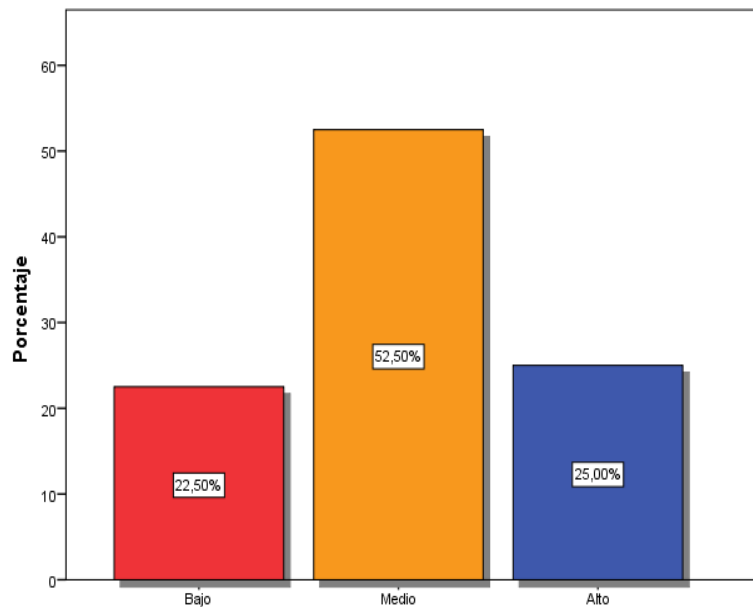
**Figura 2.** Frecuencias de Estados financieros

En la tabla 1 y figura 2 se observa, que, de los 47.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable estados financieros en la empresa, en contraste de 37.5% de los trabajadores, los cuales tienen una percepción baja con respecto a los estados financieros de la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 2.**  
*Frecuencias de Rentabilidad*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	9	22,5
	Medio	21	52,5
	Alto	10	25,0
	Total	40	100,0

*Fuente: Cuestionario propio*



**Figura 3.** Frecuencias de Rentabilidad

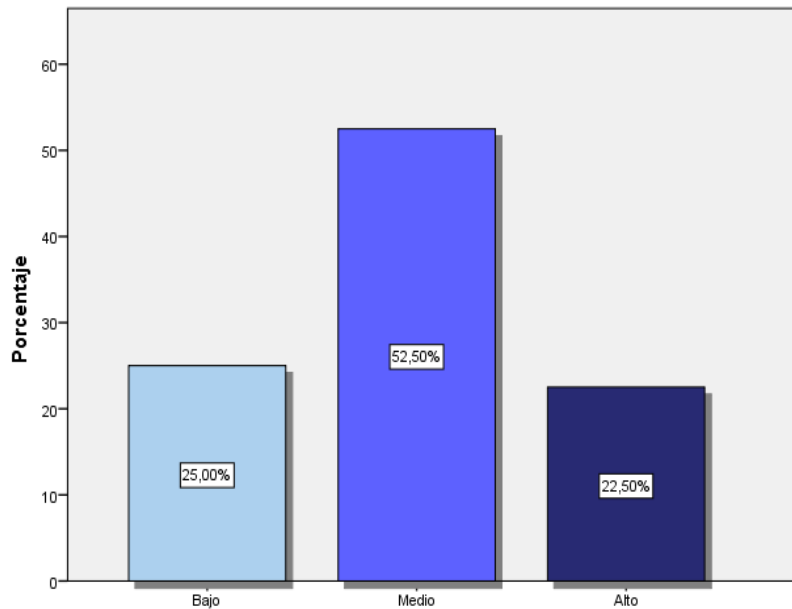
En la tabla 2 y figura 3 se observa, que, de los 52.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable rentabilidad en la empresa, en contraste de 22.5% de los trabajadores, los cuales tiene una percepción baja con respecto a la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L.



**Tabla 3.**  
*Frecuencias de Valor añadido económico*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	10	25,0
	Medio	21	52,5
	Alto	9	22,5
	Total	40	100,0

*Fuente: Cuestionario propio*



**Figura 4.** Frecuencias de Valor añadido económico

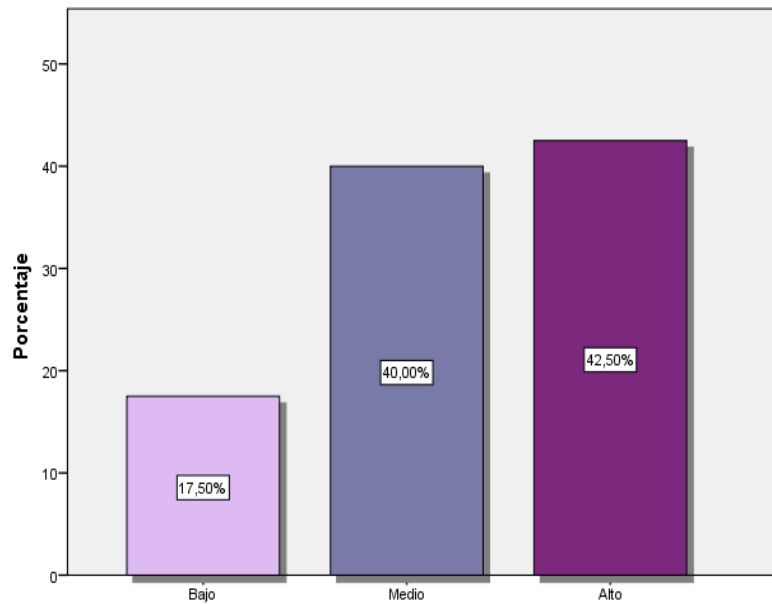
En la tabla 3 y figura 4 se observa, que, de los 52.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto al valor añadido económico en la empresa, en contraste de 25.00% de los trabajadores, los cuales tiene una percepción baja con respecto al valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 4.**

*Frecuencias de Comportamiento de los beneficios*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	7	17,5
	Medio	16	40,0
	Alto	17	42,5
	Total	40	100,0

*Fuente: Cuestionario propio*



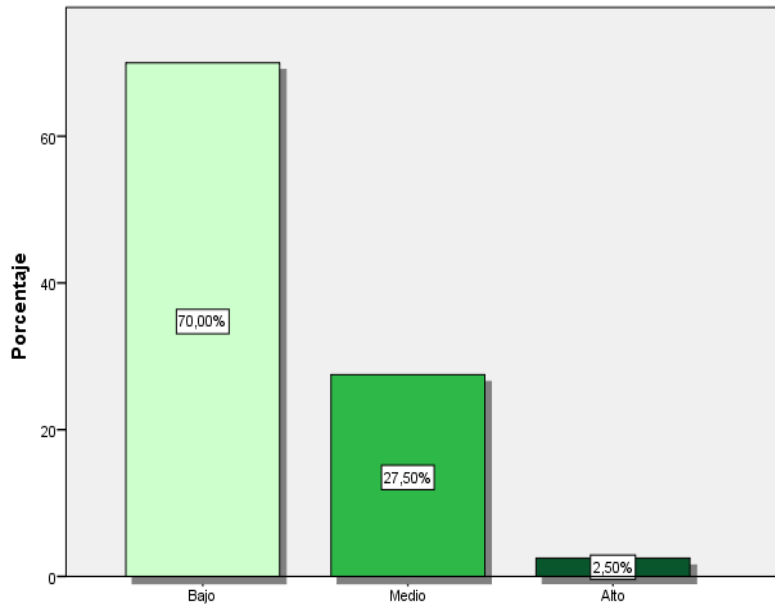
**Figura 5.** Frecuencias de comportamiento de los beneficios

En la tabla 4 y figura 5 se observa, que, de los 40.00% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto al comportamiento de los beneficios en la empresa, en contraste de 17.50% de los trabajadores, los cuales tiene una percepción baja con respecto al comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 5.**  
*Frecuencias de Costo de oportunidad de capital*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	28	70,0
	Medio	11	27,5
	Alto	1	2,5
	Total	40	100,0

*Fuente: Cuestionario propio*



**Figura 6.** Frecuencias de Costo de oportunidad de capital

En la tabla 5 y figura 6 se observa, que, de los 70.00% trabajadores encuestados, tienen una percepción bajo con respecto al Costo de oportunidad de capital en la empresa, en contraste de 27.50% de los trabajadores, los cuales tienen una percepción media con respecto al Costo de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L.

#### 4.1.2. Descriptivos

**Tabla 6.**  
*Resumen de procesamiento de caso*

	<b>Casos</b>					
	<b>Válido</b>		<b>Perdidos</b>		<b>Total</b>	
	<b>N</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>N</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>N</b>	<b>Porcentaje</b>
var1	40	100,0%	0	0,0%	40	100,0%
var2	40	100,0%	0	0,0%	40	100,0%

*Fuente: Cuestionario propio*

**Tabla 7.**  
*Resumen de procesamiento descriptivo*

		<b>Estadístico</b>	<b>Error estándar</b>
	Media	51,3500	,69111
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	49,9521	
	Límite superior	52,7479	
	Media recortada al 5%	51,3333	
	Mediana	52,0000	
	Varianza	19,105	
var1	Desviación estándar	4,37094	
	Mínimo	43,00	
	Máximo	61,00	
	Rango	18,00	
	Rango intercuartil	7,00	
	Asimetría	-,049	,374
	Curtosis	-,695	,733
	Media	54,9500	,80380
95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	53,3242	
	Límite superior	56,5758	
	Media recortada al 5%	55,0278	
	Mediana	56,0000	
	Varianza	25,844	
var2	Desviación estándar	5,08366	
	Mínimo	42,00	
	Máximo	66,00	
	Rango	24,00	
	Rango intercuartil	6,50	
	Asimetría	-,365	,374
	Curtosis	,245	,733

*Fuente: Cuestionario propio*

### 4.1.3. Normalidad

**Tabla 8.**

*Prueba de normalidad de estados financieros y rentabilidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
var1	,122	40	,136	,976	40	,557
var2	,107	40	,200*	,979	40	,635

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

*Fuente: Cuestionario propio*

En la tabla 8 se observa, un nivel de significancia de 0.136 para la variable de estados financiero y de 0.200 para la variable de rentabilidad en la empresa M & E Technology E.I.R.L.

### 4.1.4. Correlación

**Tabla 9.**

*Prueba de correlación de estados financieros y rentabilidad*

		var1	var2
var1	Correlación de Pearson	1	,749**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	40	40
var2	Correlación de Pearson	,749**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	40	40

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

*Fuente: Cuestionario propio*

En la tabla 9 se observa, un nivel de correlación de Pearson de 0.749 para la variable de estados financiero la variable de rentabilidad en la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 10.***Prueba de correlación de estados financieros y comportamiento de los beneficios*

		<b>var1</b>	<b>dim1v2</b>
var1	Correlación de Pearson	1	,517**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	40	40
dim1v2	Correlación de Pearson	,517**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	40	40

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

*Fuente: Cuestionario propio*

En la tabla 10 se observa, un nivel de correlación de Pearson de 0.517 para la variable de estados financiero con respecto a Estado de situación financiera y la rentabilidad en la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 11.***Prueba de correlación de estados financieros y valor añadido económico*

		<b>var1</b>	<b>dim2v2</b>
var1	Correlación de Pearson	1	,443**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	40	40
dim2v2	Correlación de Pearson	,443**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	40	40

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

*Fuente: Cuestionario propio*

En la tabla 11 se observa, un nivel de correlación de Pearson de 0.443 para la variable de estados financiero con respecto a Valor añadido económico y la rentabilidad en la empresa M & E Technology E.I.R.L.

**Tabla 12.**

*Prueba de correlación de estados financieros y Estimación de costos de oportunidad de capital*

		var1	dim3v2
var1	Correlación de Pearson	1	,732
	Sig. (bilateral)		,047
	N	40	40
dim3v2	Correlación de Pearson	,732	1
	Sig. (bilateral)	,047	
	N	40	40

*Fuente: Cuestionario propio*

En la tabla 12 se observa, un nivel de correlación de Pearson de 0.732 para la variable de estados financiero con respecto a Estimación de costos de oportunidad de capital y la rentabilidad en la empresa M & E Technology E.I.R.L.

## 4.2. Prueba de hipótesis

### 4.2.1. Prueba de hipótesis general

**H0:** No existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**H1:** Existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**Tabla 13.**

*Nivel de correlación y significación de estados financieros y rentabilidad*

		Correlaciones	
		EEFF_Estados_Financieros	RENTBL_Rentabilidad
Rho de Spearman	EEFF_Estados_Financieros	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,929**
		N	,000
RENTBL_Rentabilidad		Coeficiente de correlación	40
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40

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

En la tabla 13, se observa la relación entre las variables estados financieros y rentabilidad determinada por el Rho de Spearman  $\rho = 0.929$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre las variables, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna el cual indica que existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

#### 4.2.2. Prueba de hipótesis específicas

##### Hipótesis específica 1:

**H0:** No existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**H1:** Existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**Tabla 14.**

*Nivel de correlación y significación de estados financieros y el comportamiento de los beneficios*

		<b>Correlaciones</b>	
		<b>EEFF_Estados_Financieros</b>	<b>RENTBL_Comportamiento_beneficios</b>
Rho de Spearman	EEFF_Estados_Financieros	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40
	RENTBL_Comportamiento_beneficios	Coeficiente de correlación	,922**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40
** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).			

En la tabla 14, se observa la relación entre la variable estados financieros y el indicador comportamiento de los beneficios determinada por el Rho de Spearman  $\rho = 0.922$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre la variable de estados financieros y el indicador comportamiento de los beneficios de la variable rentabilidad, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna el cual indica que existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.



### Hipótesis específica 2:

**H0:** No existe relación entre los estados financieros y el Valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**H1:** Existe relación entre los estados financieros y el Valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

### Tabla 15.

*Nivel de correlación y significación de estados financieros y el Valor añadido económico.*

		EEFF_Estados_Financieros	RENTBL_Valor_añadido_económico
Rho de Spearman	EEFF_Estados_Financieros	1,000	,767**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40
	RENTBL_Valor_añadido_económico	,767**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	40	40

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

En la tabla 15, se observa la relación entre la variable estados financieros y el indicador valor añadido económico determinada por el Rho de Spearman  $\rho = 0.767$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre la variable de estados financieros y el indicador valor añadido económico de la variable rentabilidad, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna el cual indica que existe una relación entre los estados financieros y el Valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

### Hipótesis específica 3:

**H0:** No existe relación entre los estados financieros y el Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

**H1:** Existe relación entre los estados financieros y el Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima - 2019.

**Tabla 16.**

*Nivel de correlación y significación de estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital.*

		<b>Correlaciones</b>	
		EEFF_Estados_Financieros	RENTBL_Estimación_costos_oportunidad_capital
Rho de Spearman	EEFF_Estados_Financieros	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40
	RENTBL_Estimación_costos_oportunidad_capital	Coeficiente de correlación	,940**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	40

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

En la tabla 16, se observa la relación entre la variable estados financieros y el indicador estimación de costos de oportunidad de capital determinada por el Rho de Spearman  $\rho = 0.940$ , lo cual significa que existe una correlación fuerte entre la variable de estados financieros y el indicador Estimación de costos de oportunidad de capital de la variable rentabilidad, frente al  $p = 0.000 < 0.05$ , por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna el cual indica que existe relación entre los estados financieros y el Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

## V. DISCUSIÓN

### 5.1. Análisis de discusión de los resultados

- Primero: Con los resultados procesados y la resolución estadística, se procede a realizar la discusión en contraste con los antecedentes; cómo Hipótesis general se tiene asumido que existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.
- Segundo: Mostrado en los resultados de la prueba de correlación de Pearson, aplicada para los datos demuestran que como el resultado de la probabilidad tiende a cero en relación con la probabilidad asumida, con un nivel de significancia bilateral de 0.004 se obtiene la correlación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios con un valor de 0.749, demostrando la relación de significancia y relación entre los estados financieros la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.
- Tercero: Como lo detalla Según Sullca (2018) en su investigación *“El análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa almacenes Copacabana SRLtda Huánuco 2017”*; que demuestra que es favorable realizar un análisis, y diagnosticar para ver cómo está su estado financiero, lo cual se realiza a través de los resultados de las ratios de rentabilidad, obtenidos de los estados financieros y estados de resultados de que existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.
- Cuarto: Mostrado en los resultados de la prueba de correlación de Pearson, aplicada para los datos demuestran que como el resultado de la probabilidad tiende a cero en relación con la probabilidad asumida, con un nivel de significancia bilateral de 0.001 se obtiene la correlación entre los estados financieros y el comportamiento de los

beneficios con un valor de 0.517, demostrando la relación de significancia y relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

Quinto: Como lo demuestra Otani (2018) en su investigación “*Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C, 2018*”; siendo en los periodos consecutivos el índice de rentabilidad financiera mínima, como el criterio de los entrevistados que afirmaron dicha problemática. De manera que se desplegó la propuesta del planeamiento financiero, en consideración que permitirá a la empresa a renovar su situación financiera en el largo plazo; demostrado que existe relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

Sexto: Mostrado en los resultados de la prueba de correlación de Pearson, aplicada para los datos demuestran que como el resultado de la probabilidad tiende a cero en relación con la probabilidad asumida, con un nivel de significancia bilateral de 0.004 se obtiene la correlación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios con un valor de 0.443, demostrando la relación de significancia y relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019 .

Séptimo: Como lo demuestra Ramos y Yauri (2017) en su investigación “*Decisiones financieras y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 -periodo 2015*”; indicado que existe relación directa y significativa entre las decisiones financieras y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015; también, indican que la relación entre la rentabilidad y la dimensión decisiones de inversión encontrándose que el mayor porcentaje corresponde al 62,90%, ratificando que existe relación entre los estados financieros y la estimación de costos de

oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

Octavo: Mostrado en los resultados de la prueba de correlación de Pearson, aplicada para los datos demuestran que como el resultado de la probabilidad tiende a cero en relación con la probabilidad asumida, con un nivel de significancia bilateral de 0.047 se obtiene la correlación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios con un valor de 0.732, demostrando la relación de significancia y relación entre los estados financieros y estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019.

Noveno: Como se evidencia en la investigación Carrillo (2015) titulada “*La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*” que determina la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones; determinando la importancia el departamento contable y de personal con el 20% cada uno, además que el 40% de los encuestados califican como satisfactorio al nivel de conocimiento financiero que tiene el gerente.

## VI. CONCLUSIONES

- Primero: La investigación con los resultados estadísticos demostrados se puede afirmar la hipótesis indicada, lo siguiente; existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; dado que se demuestra en la en la tabla 1 y figura 2 indicando que 47.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable estados financieros en la empresa, en contraste de 37.5% de los trabajadores lo cuales tiene una percepción baja con respecto a los estados financieros de la empresa M & E Technology E.I.R.L. y en la tabla 2 y figura 3 se observa, que, de los 52.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto a la variable rentabilidad en la empresa, en contraste de 22.5% de los trabajadores lo cuales tiene una percepción baja con respecto a la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L.
- Segundo: Con respecto a valor añadido económico se demuestra en la tabla 3 y figura 4 que, de los 52.50% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto al valor añadido económico en la empresa, en contraste de 25.00% de los trabajadores, los cuales tienen una percepción baja con respecto al valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L.
- Tercer: Al igual que con la dimensión de la variable de Rentabilidad, determinada por el comportamiento de los beneficios, se muestra en la tabla 4 y figura 5 que el 40.00% trabajadores encuestados, tienen una percepción media con respecto al comportamiento de los beneficios en la empresa, en contraste de 15.50% de los trabajadores, los cuales tienen una percepción baja con respecto al comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L.
- Cuarto: Finalmente, se evidencia con la dimensión de Estimación de costos de oportunidad de capital; que el 70.00% trabajadores encuestados,

tienen una percepción bajo con respecto al Costo de oportunidad de capital en la empresa, en contraste de 27.50% de los trabajadores, los cuales tienen una percepción media con respecto al Costo de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L.

## VII. RECOMENDACIONES

- Primero: Dado que se ha demostrado que existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; con los resultados de la prueba de correlación de Pearson, es de recomendación de tener siempre el valor de los indicadores relacionados a la variable en el proceso progresivo de la empresa, valor como el beneficio y flujo de caja, el beneficio e inversiones y finalmente el beneficio por acción; dado que estos valores están presentes y relacionados en los procesos de estados financieros, ésto se logrará con un proceso de manejo constante de la interpretación de los estados financieros en la empresa.
- Segundo: Se ha demostrado que existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; mostrado en los resultados de la prueba de correlación de Pearson, es de recomendación, tener una evaluación de los ratios e indicadores, como el beneficio y flujo de caja, que deberá de estar por encima de la media de proceso financiero, al igual que beneficio e inversiones y el beneficio por acción, para todo el proceso de ciclo financiero.
- Tercero: Como se ha demostrado la relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; con un nivel de significancia bilateral de 0.004 y una correlación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios con un valor de 0.443, es de recomendación mantener los valores representativos con respecto al método EVA, que deberá de ser positivo constantemente al cierre de procesos anuales, evitar tener ajustes contables de procesos o ciclos financieros y finalmente, tener el valor añadido de mercado, el cual permite tener presencia de la empresa y la relación con la rentabilidad.



Cuarto: Finalmente, se ha demostrado la relación entre los estados financieros y la estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L., Lima – 2019; bajo los procesos contables cuantitativos y cualitativos; por lo que es de recomendación; el proceso de los indicadores de costos de capital operativo, tener como valores mínimos para una reflejo adecuado en la rentabilidad; por otro lado, los costos de recursos propios, deberán de estar reflejados como procesos positivos en el ciclo de estados financieros y finalmente, manejar los costos de deuda en valores ínfimos que no reflejen pérdidas por cada ciclo de facturación o procesos de estados financieros anuales.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alulima D. (2017). *Análisis del proceso contable y su incidencia en los estados financieros de la empresa Contax machaleñita SA de Machala*, Universidad Técnica de Machala.
- Anaya, H y Niño, D. (2018). *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo 3A. U. Externado de Colombia*, editorial de la Universidad Externado.
- Andrade C. (2018). *Auditoría Financiera y su influencia en los Estados Financieros de las empresas farmacéuticas del distrito de Los Olivos, 2018*, Universidad Cesar Vallejo.
- Aragón R. (2018). *Análisis del Riesgo Financiero de la Entidad BBVA en el Periodo 2013-2017 con el Método Camel*, de la Universidad de Jaén en la facultad de ciencias sociales y jurídicas, España.
- Armenteros A., y Paz, E. I. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales*. Observatorio de la economía Latinoamericana, 167, editorial Latinoamericano.
- Arias R. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L, periodos 2014–2015*, Universidad del Altiplano.
- Carrillo A. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Semipresencial.
- Coras, N. (2018). *Depreciación de los activos y su influencia en los estados financieros de la empresa Inversiones Bermarc EIRL, Ate-2017*, Universidad Cesar Vallejo.
- Contreras y Palacios F. (2016). *Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, 2011-2014*, Universidad Peruana Unión.
- Cortez, J., Guajardo, J, y González, V. (2018). *Auditoría Financiera y su Influencia en las Medianas Empresas Metalmecánicas de Monclova-frontera*, Coahuila, México. Red Internacional de Investigadores en Competitividad, 11, 39-59; Universidad México estatal.

- Cutipa, M. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad-Electro Puno SAA periodos 2014-2015*; Universidad Andina Nestos Cáceres Velásquez.
- De La Cruz, J., Mego M., y Toribio, M. (2017). *El principio contable de devengado y su influencia en los estados financieros de la empresa consorcio comercial universal SA con sede en San Juan de Miraflores año 2016*; Universidad las Américas.
- Díaz, J. y Zurdo, R. (2014). *Análisis del riesgo financiero en las PYMES—estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales*. Revista Lasallista de investigación, 11(2), 78-88, Corporación Universitaria Lasallista.
- Farías, J. (2019). *Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017*, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.
- Fica, A., Casanova, M., y Mardones, J. (2018). *Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring*. Revista Facultad de Ciencias Económicas, 26(1), 181-207, Universidad Católica de la Santísima Concepción.
- Florián, L. (2018). *La morosidad y la rentabilidad en la EPS Emapa-Huacho, año 2017*. Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión,
- Forsyth A. (2018). *Finanzas empresariales, rentabilidad y valor*, edición Asociación gráfica educativa de Lima.
- Fuentes, C. (2017). *Estados financieros básicos 2017, Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.
- García, J., Ruiz, C., y Bedoya, L. (2010). *Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones*. *Lúmina*, (11), 180-193, Editorial Lúmina – Iberoamérica.
- Gutiérrez, S. (2012). *Consolidación de los estados financieros* (Vol. 226). Editorial UOC.
- Jaime, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Esic editorial.
- Lozano, X., Benito, O., y Plax, X. (2012). *Matemática financiera y estadística básica*. Profit Editorial.

- López, L. (2015). *Análisis e interpretación a los estados financieros periodo 2013 de Quito Tenis y Golf Club. (Tesis Pregrado)*. Universidad Central del Ecuador. Quito-Ecuador.
- López, M. (2015). *Los indicadores financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012* (Tesis de Investigación). Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Ingeniería Financiera. Ambato-Ecuador.
- López L. (2018). *Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de servicio año 2017*. (Tesis Pregrado) Universidad Privada del Norte. Trujillo-Perú.
- Luis, R. (2012). *Fundamentos de Administración financiera*. Red Tercer Milenio SC México, Editorial Red tercer Milenio.
- Luna, R. (2015). *Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras-mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013-2014*. (Tesis Magister) Administración de Empresas en mención. Universidad de Carabobo. Morita – Venezuela.
- Marcial, C. (2016). *Gestión financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 Y 40) y NIIF 1*. Ecoe Ediciones.
- Mera, P., y Mariuxi, R. (2019). *Análisis de los Inventarios de Mercadería y su Influencia en los Estados Financieros de la Farmacia Su Salud durante el Periodo 2017*, Bachelor's Thesis, Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.
- Medina, C., y Mauricci Gil, G. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por la línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013*, Universidad Privada Antenor Orrego.
- Mires, D. (2018). *Planeación Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa Comercial Dent Import S.A del distrito Lince*, Universidad Las Américas. Lima-Perú.
- Muñiz, A., Maillard, F., y Prado, A. (2018). *Auditoría de estados financieros y su documentación: con énfasis en riesgos*. IMCP. Editorial de IMCP.
- Muñoz, M., Arenas, L., y García, C. (2017). *Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior de las mipymes en Colombia*. *Aglala*, 8(1), 139-160, Editorial Corporación Universitaria Rafael Núñez.

- Nechiza, F., y Andrés, H. (2017). *Impacto del impuesto diferido en los estados financieros de una empresa pyme*, Universidad Militar Nueva Granada Facultad de educación a distancia – FAEDIS, Programa de contaduría pública, Bogotá.
- Ortega, R., Zurita, C., Álvarez, J., y Parra, Y. (2019). *Auditoría financiera como herramienta de análisis de los estados financieros de la empresa Imgrumasa SA de la ciudad de Machala, periodo 2018*. *Visionario Digital*, 3(2.1.), 577-598.
- Otani, J. (2018). *Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018*. Tesis de Pregrado en la Universidad Privada Norbert Wiener. Lima-Perú.
- Pacheco, C. (2016). *La información financiera y administrativa. Bosque de Tabachiles*, Editorial Instituto mexicano de contadores públicos.
- Padilla, V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*, Grupo Editorial Patria, Editorial Patria.
- Población, F., y Serna C. (2015). *Finanzas cuantitativas básicas. Ediciones Paraninfo, SA*. Editorial Paraninfo.
- Pérez, M. (2005). *La influencia del valor razonable de los bienes inmuebles en el análisis de los estados financieros de la empresa inmobiliaria*, de SciElo Network Editor.
- Rabanal, T. (2019). *Análisis Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Consorcio Textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017*, Tesis de Pregrado de la Universidad Señor de Sipán.
- Ramos Y. y Yauri I. (2017). *Decisiones financieras y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N.º 582 -periodo 2015*, Tesis Pregrado de la Universidad Nacional de Huancavelica. Lima.
- Romero N. (2017). *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la Empresa Produarroz S.A*. Tesis Pregrado de la Universidad de Guayaquil de la Facultad De Ciencias Administrativas. Guayaquil-Ecuador.
- Rodrigo, E. (2017). *Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF*. Ecoe Ediciones.
- Robles, A. (2018). *Análisis del riesgo financiero de la entidad Bankinter en el periodo 2013-2017 con el método camel*, Editorial Jaén Universidad de Jaén.
- Ross W y Jordan B. (2018). *Fundamentos de finanzas corporativas*, undécima edición, McGraw Hill education, Edamsa impresiones SA de CV.

- Restrepo, L., y Leiva, L. (2018). *Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos*. Science of Human Action (histórico), 3(1), 34-64. Universidad Católica de Luisamigo.
- Shiguango J. (2015). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Alimenhunt Cía. Ltda. ubicada en la ciudad de Quito*, Tesis Pregrado de la Universidad Central del Ecuador.
- Siguenza, A., y Osorio, I. (2020). *Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador*. Revista Economía y Política, 100-132.
- Sullca, M. (2018). *El análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017*, Tesis Pregrado de la Universidad de Huánuco - Perú.
- Tafur, F. (2018). *Flujo de caja como herramienta de planificación financiera y su relación con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional SA Lima*, 2017.
- Vacas A. (2017). *Análisis del riesgo financiero de Banco Sabadell a partir del método CAMEL (2010 – 2015)*. Jaén de la Universidad De Jaén. España.

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de Consistencia

ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA M & E TECHNOLOGY E.I.R.L., LIMA – 2019	Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Metodología
	¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L.?	Determinar la relación entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L.	Existe una relación significativa entre los estados financieros y la rentabilidad de la empresa M & E Technology E.I.R.L.	ESTADOS FINANCIEROS	Estado de situación financiera	Activos	P1, P2	<u>Investigación</u> Básica, hipotético-deductiva, cuantitativa y correlacional  <u>Diseño</u> No experimental de corte transversal  <u>Población</u> Muestra censal de 40 colaboradores  <u>Técnica</u> encuesta  <u>Instrumento</u> Cuestionario validado por juicio de expertos  <u>Análisis de datos</u> Programa SPSS
Pasivos y capital contable	P3, P4	Capital de trabajo neto	P5, P6	Estado de resultados integral	PCGA y estado de resultados	P7, P8		
Partidas que no representan salidas de efectivo	P9, P10	Tiempo y costos	P11, P12	Análisis de razones	Medidas de liquidez	P13, P14		
Medidas de solvencia a largo plazo	P15, P16	Medidas de eficiencia	P17, P18					



Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos	RENTABILIDAD				<u>Confiabilidad</u> Se utilizó el alfa de Cronbach
¿Cuál es la relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L.?	Determinar la relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L.	Existe relación entre los estados financieros y el comportamiento de los beneficios de la empresa M & E Technology E.I.R.L.		Comportamiento de los beneficios	Beneficio y flujo de caja	P19, P20	
					Beneficio e inversiones	P21, P22	
					Beneficio por acción	P23, P24	
¿Cuál es la relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L.?	Determinar la relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L.	Existe relación entre los estados financieros y el valor añadido económico de la empresa M & E Technology E.I.R.L.		Valor añadido económico	Método EVA	P25, P26	
					Ajustes contables	P27, P28	
					Valor añadido de mercado	P29, P30	
¿Cuál es la relación entre los estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L.?	Determinar la relación entre los estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L.	Existe relación entre los estados financieros y la Estimación de costos de oportunidad de capital de la empresa M & E Technology E.I.R.L.		Estimación de costos de oportunidad de capital	Costos de capital operativo	P31, P32	
					Costos de recursos propios	P33, 934	
			Costos de deuda		P35, P36		

## Anexo 2: Matriz de Operacionalización

### Operacionalización de variable Estados Financieros

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Estados Financieros	<p>Roos, Jordan y Westerfield (2018):</p> <p>Estado de situación financiera o balance general es una fotografía o representación instantánea de la empresa. Es el medio idóneo para organizar y resumir lo que esta posee (sus activos), lo que adeuda (sus pasivos) y la diferencia entre ambos conceptos (el capital de la empresa) en un momento dado (p21).</p>	<p>Los estados financieros se evalúan tomando en cuenta los estados de situación financiera, los estados de resultados integral y los análisis de razones, analizando sus atributos mediante un cuestionario</p>	<p>1. Estado de situación financiera</p> <p>2. Estado de resultados integral</p> <p>3. Análisis de razones</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Activos</li> <li>- Pasivos y capital contable</li> <li>- Capital de trabajo neto</li> <li>- PCGA y estado de resultados</li> <li>- Partidas que no representan salidas de efectivo</li> <li>- Tiempo y costos</li> <li>- Medidas de liquidez</li> <li>- Medidas de solvencia a largo plazo</li> <li>- Medidas de eficiencia</li> </ul>	Ordinal

## Operacionalización de variable Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Rentabilidad	<p>Forsyth (2018)</p> <p>La rentabilidad se está obteniendo por el capital invertido; con una serie de indicadores con la finalidad de estimarla, muchos de los cuales carecen de rigurosidad teórica y muestran resultados contradictorios entre ellos; por lo que el objetivo de las Finanzas es maximizar el valor de la empresa, y que cualquier decisión que se tome debe ser analizada desde esta perspectiva (p36):</p>	<p>Desempeño laboral se evalúa tomando en cuenta el comportamiento de los beneficios, el valor añadido económico y la estimación de costos de oportunidad de capital analizando sus atributos mediante un cuestionario</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Comportamiento de los beneficios</li> <li>2. Valor añadido económico</li> <li>3. Estimación de costos de oportunidad de capital</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Beneficio y flujo de caja</li> <li>- Beneficio e inversiones</li> <li>- Beneficio por acción</li> <li>- Método EVA</li> <li>- Ajustes contables</li> <li>- Valor añadido de mercado</li> <li>- Costos de capital operativo</li> <li>- Costos de recursos propios</li> <li>- Costos de deuda</li> </ul>	Ordinal

## Anexo 3: Instrumentos

### FICHA DE ENCUESTA

Variable: **ESTADOS FINANCIEROS**

Dimensión: **Estado de situación financiera**

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

Dimensión: **Estado de resultados Integral**

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

Dimensión: **Análisis de razones**

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

Variable: **Rentabilidad**

Dimensión: **Comportamiento de los beneficios**

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |

Dimensión: **Valor añadido económico**

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |
29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?
- |            |     |              |     |
|------------|-----|--------------|-----|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( ) |
| A veces    | ( ) |              |     |

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

Dimensión: **Estimación de costos de oportunidad de capital**

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalúe los costos de recursos propios?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

\_\_\_\_\_

Firma

## **Anexo 4: Validación de instrumentos**



## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Mg. Michel Jaime Méndez Escobar

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante PRE-GRADO de la TELESUP, en la sede CERCADO DE LIMA, promoción 2019, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el grado de Título.

El título nombre de nuestro proyecto de investigación es: **ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA M & E TECHNOLOGY E.I.R.L., LIMA – 2019** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa. El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



.....  
BACH. GLORIA MARICELA RIVERA PEÑA  
DNI N° 40104573

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE V1 - ESTADOS FINANCIEROS

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>VARIABLE 1: Estados financieros</b>							
	<b>DIMENSIÓN 1: Estado de situación financiera</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	P1. ¿Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?	✓		✓		✓		
2	P2. ¿Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?	✓		✓		✓		
3	P3. ¿Cree usted que el capital contable y los pasivos están reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?	✓		✓		✓		
4	P4. ¿El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo a las NIC?	✓		✓		✓		
5	P5. ¿Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?	✓		✓		✓		
6	P6. ¿Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?	✓		✓		✓		
	<b>DIMENSIÓN 2: Estado de resultados integral</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	P7. ¿Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?	✓		✓		✓		
8	P8. ¿En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?	✓		✓		✓		
9	P9. ¿Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?	✓		✓		✓		
10	P10. ¿Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?	✓		✓		✓		
11	P11. ¿Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?	✓		✓		✓		
12	P12. ¿Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?	✓		✓		✓		

	DIMENSIÓN 3: Análisis de razones	Si	No	Si	No	Si	No	
13	P13. ¿Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?	✓		✓		✓		
14	P14. ¿Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?	✓		✓		✓		
15	P15. ¿El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?	✓		✓		✓		
16	P16. ¿Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?	✓		✓		✓		
17	P17. ¿Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?	✓		✓		✓		
18	P18. ¿La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirá una rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si existe suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable  Aplicable después de corregir  No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Gallegos Montalvo

Hugo

DNI: 07217994

Especialidad del validador: Auditor

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

13 de Enero del 2020

  
Mg. CPD. Hugo Gallegos  
Montalvo

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE V1 - ESTADOS FINANCIEROS

N. o	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sub>1</sub>		Relevancia <sub>2</sub>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>VARIABLE 1: Estados financieros</b>							
	<b>DIMENSIÓN 1: Estado de situación financiera</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
1	P1. ¿Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?	✓		✓		✓		
2	P2. ¿Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?	✓		✓		✓		
3	P3. ¿Cree usted que el capital contable y los pasivos están reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?	✓		✓		✓		
4	P4. ¿El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo a las NIC?	✓		✓		✓		
5	P5. ¿Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?	✓		✓		✓		
6	P6. ¿Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?	✓		✓		✓		
	<b>DIMENSIÓN 2: Estado de resultados integral</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	P7. ¿Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?	✓		✓		✓		
8	P8. ¿En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?	✓		✓		✓		
9	P9. ¿Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?	✓		✓		✓		
10	P10. ¿Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?	✓		✓		✓		
11	P11. ¿Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?	✓		✓		✓		

12	P12. ¿Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?	✓		✓		✓	
	<b>DIMENSIÓN 3: Análisis de razones</b>	Si	No	Si	No	Si	No
13	P13. ¿Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?	✓		✓		✓	
14	P14. ¿Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?	✓		✓		✓	
15	P15. ¿El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?	✓		✓		✓	
16	P16. ¿Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?	✓		✓		✓	
17	P17. ¿Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?	✓		✓		✓	
18	P18. ¿La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirá una rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si existe suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable  | Aplicable después de corregir  | No aplicable  |

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./Mg. Michel Jaime

Mendez Escobar

DNI: 10797162

Especialidad del validador: Metodología - MBA Administración

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

13 de Enero del 2020

  
Firma del Experto Informante.

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE V2: RENTABILIDAD

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>VARIABLE 2: Rentabilidad</b>							
	<b>DIMENSIÓN 1: Comportamiento de los beneficios</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
19	P19. ¿Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?	✓		✓		✓		
20	P20. ¿Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?	✓		✓		✓		
21	P21. ¿El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?	✓		✓		✓		
22	P22. ¿Cree usted que el beneficio e inversiones de la rentabilidad está reflejado en las inversiones a largo plazo?	✓		✓		✓		
23	P23. ¿Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓		
24	P24. ¿Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?	✓		✓		✓		
	<b>DIMENSIÓN 2: Valor añadido económico</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
25	P25. ¿El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?	✓		✓		✓		
26	P26. ¿El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?	✓		✓		✓		
27	P27. ¿Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?	✓		✓		✓		
28	P28. ¿Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?	✓		✓		✓		
29	P29. ¿Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?	✓		✓		✓		
30	P30. ¿El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		

DIMENSIÓN 3: Estimación de costos de oportunidad de capital		Si	No	Si	No	Si	No
31	P31. ¿La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?	✓		✓		✓	
32	P32. ¿Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?	✓		✓		✓	
33	P33. ¿Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?	✓		✓		✓	
34	P34. ¿El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalué los costos de recursos propios?	✓		✓		✓	
35	P35. ¿Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?	✓		✓		✓	
36	P36. ¿Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si existe suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable  Aplicable después de corregir  No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Gallegos Montalvo

Hugo

DNI: 07217994

Especialidad del validador: Auditor

  
Mg. CPC. Hugo Gallegos  
Montalvo

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

13 de Enero del 2020

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE V2: RENTABILIDAD

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>VARIABLE 2: Rentabilidad</b>							
	<b>DIMENSIÓN 1: Comportamiento de los beneficios</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
19	P19. ¿Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?	✓		✓		✓		
20	P20. ¿Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?	✓		✓		✓		
21	P21. ¿El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?	✓		✓		✓		
22	P22. ¿Cree usted que el beneficio e inversiones de la rentabilidad está reflejado en las inversiones a largo plazo?	✓		✓		✓		
23	P23. ¿Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓		
24	P24. ¿Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?	✓		✓		✓		
	<b>DIMENSIÓN 2: Valor añadido económico</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
25	P25. ¿El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?	✓		✓		✓		
26	P26. ¿El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?	✓		✓		✓		
27	P27. ¿Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?	✓		✓		✓		
28	P28. ¿Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?	✓		✓		✓		
29	P29. ¿Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?	✓		✓		✓		
30	P30. ¿El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		
	<b>DIMENSIÓN 3: Estimación de costos de oportunidad de capital</b>	Si	No	Si	No	Si	No	



31	P31. ¿La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?	✓		✓		✓		
32	P32. ¿Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?	✓		✓		✓		
33	P33. ¿Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?	✓		✓		✓		
34	P34. ¿El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalúe los costos de recursos propios?	✓		✓		✓		
35	P35. ¿Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?	✓		✓		✓		
36	P36. ¿Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si existe suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [  ] Aplicable después de corregir [  ] No aplicable [  ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./Mg. Michel Jaime  
Mendez Escobar

DNI: 10797162

Especialidad del validador: Metodología - MBA Administración

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

  
Firma del Experto Informante.

13 de Enero del 2020

## Anexo 5: Matriz de datos

ITEM	PREGUNTAS VARIABLE 01																		PREGUNTAS VARIABLE 02																		
	ESTADOS FINANCIEROS																		ESTADOS FINANCIEROS																		
	V1-D-1						V1-D-2						V1-D-3						V2-D-1						V2-D-2						V3-D-3						
	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7	x8	x9	x10	x11	x12	x13	x14	x15	x16	x17	x18	y1	y2	y3	y4	y5	y6	y7	y8	y9	y10	y11	y12	y13	y14	y15	y16	y17	y18	
1	3	2	2	3	4	4	2	3	2	2	2	2	3	2	3	3	3	3	4	4	2	3	3	3	3	3	2	4	3	4	4	5	5	5	1		
2	4	4	3	3	4	4	2	2	2	3	2	4	2	4	2	2	2	3	4	4	2	2	2	3	2	4	2	4	2	3	4	4	1	5	4	5	
3	3	4	2	2	3	3	3	3	4	2	3	1	3	4	2	3	3	2	3	3	3	3	4	2	3	1	3	4	2	2	3	1	5	5	3	5	
4	2	2	2	3	4	4	2	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3	3	4	4	2	2	2	2	3	2	2	3	2	3	4	5	5	3	4		
5	3	2	2	3	4	2	3	3	2	2	3	1	3	4	2	3	3	3	4	2	3	3	2	2	3	1	3	4	3	2	3	4	2	5	3	4	
6	4	2	3	2	2	4	3	4	2	3	3	1	4	2	3	3	3	2	2	4	3	4	2	3	3	1	3	2	3	3	3	4	2	5	4	5	
7	3	2	3	3	3	4	3	3	2	4	4	2	4	2	2	4	2	3	3	4	3	3	2	3	3	2	2	2	4	3	3	2	4	5	4	5	
8	3	4	3	2	4	2	3	3	4	3	3	2	3	4	2	3	3	2	4	2	3	3	4	3	3	2	2	3	4	3	3	2	4	5	4	5	
9	4	2	3	2	4	2	4	4	2	3	2	2	2	2	4	3	2	2	2	4	2	2	4	2	3	2	2	2	4	4	3	2	4	5	4	4	
10	2	4	2	3	3	4	4	4	4	4	4	1	3	2	3	3	3	3	3	2	2	2	4	3	3	1	3	4	4	2	3	1	5	5	4	5	
11	3	2	4	3	4	2	3	3	2	2	3	4	3	2	2	2	2	3	2	2	3	3	2	2	3	4	3	2	4	2	3	4	5	1	5	5	
12	3	2	3	3	3	4	2	3	2	3	3	2	2	4	3	3	3	4	4	2	3	2	3	2	3	2	4	4	4	4	3	2	5	4	2	4	
13	2	4	3	3	3	3	2	2	4	3	4	4	2	4	2	3	2	3	3	3	3	2	2	4	3	4	4	4	4	4	4	4	3	1	2	5	
14	3	4	3	3	4	4	2	3	4	3	2	4	4	4	4	3	4	3	4	4	2	3	4	4	4	2	4	2	2	4	3	2	3	3	4	1	1
15	3	4	3	3	2	2	2	3	4	4	3	4	2	4	2	3	3	3	2	2	2	3	4	3	3	4	2	4	4	3	3	4	3	5	5	4	
16	3	4	3	2	2	3	3	3	4	3	3	4	2	4	3	4	3	2	2	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4	5	4	2		
17	4	4	2	3	2	3	2	4	4	2	3	4	4	4	2	3	3	3	2	3	2	4	4	2	3	1	4	4	2	2	3	3	4	4	5	2	
18	2	2	3	3	3	2	3	2	2	3	4	4	3	4	3	2	3	3	3	2	3	2	2	3	4	2	3	4	4	3	4	2	5	5	4	2	
19	4	2	2	2	4	2	2	4	2	2	2	2	3	4	2	3	2	2	4	2	2	4	2	4	2	4	4	4	2	2	2	4	5	5	1	3	
20	4	2	3	3	4	2	3	4	2	3	3	2	3	4	3	3	3	4	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	2	3	3	4	5	4	5	3	
21	4	1	4	1	1	2	4	4	1	4	2	1	3	2	4	3	2	1	1	2	4	4	1	4	2	1	3	4	4	4	2	1	5	5	5	5	
22	3	1	3	1	5	3	2	3	1	3	1	1	3	4	1	3	5	1	5	3	2	3	1	3	1	1	3	4	2	3	1	1	5	1	5	5	
23	4	2	5	3	2	5	1	4	2	5	4	3	5	1	4	1	4	3	2	5	1	4	2	5	4	3	5	1	4	5	4	3	5	1	2	3	
24	5	4	3	2	4	5	5	5	4	3	2	1	1	2	1	5	3	2	4	5	5	5	4	3	2	1	2	2	3	2	1	5	4	1	3		
25	4	4	1	2	3	3	4	4	4	1	1	1	3	2	3	2	4	2	3	3	4	4	4	1	1	1	3	2	4	1	1	1	5	1	5	5	
26	3	3	1	2	4	2	1	3	3	1	1	1	3	4	3	4	2	2	4	2	1	3	3	1	1	1	3	4	2	1	1	4	5	2	4	5	
27	4	1	1	4	5	3	5	4	1	1	5	3	5	1	5	1	2	4	5	3	5	4	1	1	5	3	5	1	4	1	5	3	1	3	1	5	
28	1	5	5	5	2	4	1	1	5	5	5	1	1	2	1	2	2	5	2	4	1	1	5	5	5	1	1	2	2	5	5	1	1	3	5	1	
29	4	2	3	2	2	4	3	4	2	3	3	1	3	2	3	3	3	2	2	4	3	4	2	3	3	1	3	2	3	3	3	1	1	3	5	4	
30	3	2	3	3	3	4	3	3	2	3	3	2	2	2	2	2	2	3	3	4	3	3	2	3	3	2	2	2	2	3	3	2	5	1	1	1	
31	3	4	3	2	4	2	3	3	4	3	3	2	3	4	2	3	3	2	4	2	3	3	4	3	3	2	3	2	3	4	3	2	4	5	4	1	
32	4	2	3	2	4	2	2	4	2	3	2	2	2	4	3	2	2	2	4	2	2	4	2	3	2	2	2	2	4	2	3	2	2	1	5	4	4
33	2	4	2	3	3	2	2	2	4	2	3	1	3	2	3	3	3	3	3	2	2	2	4	2	3	1	3	2	3	4	3	1	1	4	1	1	
34	3	2	2	3	2	2	3	3	2	2	3	4	3	2	2	2	2	3	2	2	3	2	2	3	2	2	3	2	3	2	3	4	5	4	1	4	
35	3	2	3	3	3	4	2	3	2	3	3	2	2	4	3	3	3	3	3	4	2	3	2	3	2	2	4	2	4	3	2	1	1	5	1		
36	2	4	3	3	3	3	4	2	4	3	4	4	2	4	2	3	2	3	3	3	2	2	4	3	4	4	4	4	2	3	4	4	4	1	1	4	
37	3	4	3	3	4	4	2	3	4	3	2	4	4	2	2	3	2	3	4	4	2	3	4	3	3	4	3	2	4	4	2	4	1	1	5	1	
38	3	4	3	3	4	2	4	3	4	4	3	4	4	2	2	3	3	3	2	2	2	3	4	3	4	4	4	4	2	2	3	3	4	4	5	1	5
39	3	4	3	2	2	3	3	3	4	3	3	4	2	4	3	3	3	2	2	3	3	4	4	3	4	4	4	2	4	3	3	4	5	5	4	1	
40	4	1	1	4	5	3	5	4	1	1	5	3	5	1	5	1	2	4	5	3	5	4	1	1	5	3	5	1	3	1	5	3	5	5	4	5	

## Anexo 6: Propuesta de Valor

*M & E Technology E.I.R.L*

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Del 01 de Enero del 2014 al 31 de Diciembre del 2014.

(Expresado en Soles)

	s/	
Ventas Netas	146,190	
Costo de Venta	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>146,190</b>	
<i>Gastos Operacionales</i>		
Gastos de Ventas	<b>( 0 )</b>	
Gastos Administrativos	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>146,190</b>	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>146,190</b>	
<b>Otros Egresos</b>	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>146,190</b>	
Impuestos y Particp. Corriente	<b>( 14,619 )</b>	
pagos a cuenta	<b>1,461.90</b>	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>131,571</b>	

13,157

	vtas	planilla	honorarios	facturas	pago a cta	essalud
ENE	10,150.00				101.50	
FE	9,150.00				91.50	
MA	10,770.00				107.70	
AB	11,040.00				110.40	
MA	11,690.00				116.90	
JN	23,650.00				236.50	
JL	11,460.00				114.60	
AGO	11,900.00				119.00	
SET	11,670.00				116.70	
OCT	11,850.00				118.50	
NOV	11,750.00				117.50	
DIC	11,110.00				111.10	
	146,190.00	0.00	0.00	0.00	1,461.90	

*M & E Technology E.I.R.L*

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Del 01 de Enero del 2015 al 31 de Diciembre del 2015.

(Expresado en Soles)

		ventas	planilla	honorarios	facturas	pago a cta	essalud
	s/	ENE	4,900.00			49.00	
		FE	10,790.00			108.00	
Ventas Netas	116,903	MA	16,690.00	5,685.00	3310.00	167.00	
Costo de Venta	( 0 )	AB	11,560.00	5,685.00	3310.00	116.00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>116,903</b>	MA	12,050.00	5,685.00	3310.00	121.00	
<i>Gastos Operacionales</i>		JN	6,853.00	5,685.00	3310.00	69.00	
Gastos de Ventas	( 56,850 )	JL	11,710.00	5,685.00	3310.00	117.00	
Gastos Administrativos	( 33,100 )	AGO	6,250.00	5,685.00	3310.00	63.00	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>26,953</b>	SET	9,060.00	5,685.00	3310.00	91.00	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>( 0 )</b>	OCT	7,885.00	5,685.00	3310.00	79.00	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>26,953</b>	NOV	7,125.00	5,685.00	3310.00	71.00	
<b>Otros Egresos</b>	<b>( 0 )</b>	DIC	12,030.00	5,685.00	3310.00	120.00	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26,953</b>		116,903.00	56,850.00	33,100.00	0.00	1,260.00
Impuestos y Partic. Corriente	( 2,695 )						0
pagos a cuenta	1,260.00						
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>24,258</b>						

1,435

*M & E Technology E.I.R.L*

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Del 01 de Enero del 2016 al 31 de Diciembre del 2016.

(Expresado en Soles)

	s/	
Ventas Netas	112,241	
Costo de Venta	<u>( 0 )</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>112,241</u></b>	
<i>Gastos Operacionales</i>		
Gastos de Ventas	( 58,700 )	
Gastos Administrativos	<u>( 26,050 )</u>	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>27,491</b>	
<b>Gastos Financieros</b>	<b><u>( 0 )</u></b>	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>27,491</b>	
<b>Otros Egresos</b>	<b><u>( 0 )</u></b>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>27,491</b>	
Impuestos y Particp. Corriente	( 2,749 )	
pagos a cuenta	<u>1,123.00</u>	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>24,742</u></u></b>	

1,626

	vtas	planilla	honorarios	facturas	pago a cta	essalud
ENE	6,680.00	1,550.00			67.00	
FE	4,480.00	2,300.00			45.00	
MA	4,490.00	2,300.00	1050.00		45.00	
AB	10,425.00	5,300.00	200.00		104.00	
MA	11,520.00	5,750.00	3200.00		115.00	
JN	8,855.00	5,750.00	2800.00		89.00	
JL	11,555.00	5,900.00	2500.00		116.00	
AGO	15,720.00	5,100.00	4600.00		157.00	
SET	9,340.00	5,900.00	1050.00		93.00	
OCT	9,680.00	6,750.00	4550.00		97.00	
NOV	11,590.00	6,050.00	2200.00		116.00	
DIC	7,906.00	6,050.00	3900.00		79.00	
	112,241.00	58,700.00	26,050.00	0.00	1,123.00	0

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Del 01 de Enero del 2017 al 31 de Diciembre del 2017.

(Expresado en Soles)

	s/	
Ventas Netas	122,569	
Costo de Venta	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>122,569</b>	
<i>Gastos Operacionales</i>		
Gastos de Ventas	<b>( 53,100 )</b>	
Gastos Administrativos	<b>( 15,500 )</b>	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>53,969</b>	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>53,969</b>	
<b>Otros Egresos</b>	<b>( 0 )</b>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>53,969</b>	
Impuestos y Particip. Corriente	<b>( 5,397 )</b>	
pagos a cuenta	<b>1,226.00</b>	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>48,572</b>	

4,171

	vtas	planilla	honorarios	facturas	pago a cta	essalud
ENE	5,620.00	1,550.00			56.00	
FE	8,400.00	2,300.00			84.00	
MA	10,795.00	2,300.00	150		108.00	
AB	10,750.00	2,300.00	1500		108.00	
MA	8,880.00	5,750.00	2100		89.00	
JN	13,530.00	5,750.00	1500		135.00	
JL	11,430.00	5,750.00	1300		114.00	
AGO	10,066.00	5,750.00	1800		101.00	
SET	10,718.00	5,750.00	0		107.00	
OCT	10,490.00	5,750.00	1950		105.00	
NOV	11,130.00	5,750.00	2800		111.00	
DIC	10,760.00	4,400.00	2400		108.00	
	122,569.00	53,100.00	15,500.00	0.00	1,226.00	0

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**

Del 01 de Enero del 2018 al 31 de Diciembre del 2018.

(Expresado en Soles)

		vtas	planilla	honorarios	facturas	pago a cta	essalud
		ENE	10,150.00	1,550.00		102.00	
		FE	9,150.00	2,300.00		92.00	
Ventas Netas	s/ 146,190	MA	10,770.00	2,300.00		108.00	
Costo de Venta	( 0 )	AB	11,040.00	2,300.00		110.00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>146,190</b>	MA	11,690.00	5,750.00	5500.00	117.00	
<i>Gastos Operacionales</i>		JN	23,650.00	5,750.00	550.00	237.00	
Gastos de Ventas	( 53,100 )	JL	11,460.00	5,750.00	8100.00	115.00	
Gastos Administrativos	( 37,550 )	AGO	11,900.00	5,750.00	6500.00	119.00	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>55,540</b>	SET	11,670.00	5,750.00	7500.00	117.00	
<b>Gastos Financieros</b>	<b>( 0 )</b>	OCT	11,850.00	5,750.00	2300.00	119.00	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>55,540</b>	NOV	11,750.00	5,750.00	2300.00	118.00	
<b>Otros Egresos</b>	<b>( 0 )</b>	DIC	11,110.00	4,400.00	4800.00	111.00	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>55,540</b>		146,190.00	53,100.00	37,550.00	0.00	1,465.00
Impuestos y Particp. Corriente	( 5,554 )						0
pagos a cuenta	1,465.00						
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>49,986</b>						

4,089

## Análisis de estados financieros para los años 2018 y 2019

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>				
	<b>AL 31/12/2018</b>	<b>AL 31/12/2019</b>	<b>Variacion absoluta</b>	<b>Variacion relativa</b>
Ventas Netas	146,190.00	151,403.00	5,213.00	3.566%
Costo de Ventas	-	-	-	-
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	146,190.00	151,403.00	5,213.00	3.566%
Gastos de Ventas	-64,053.64	-61,266.64	2,787.00	-4.351%
Gastos Administrativos	-26,596.36	-18,998.36	7,598.00	-28.568%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	55,540.00	71,138.00	15,598.00	28.084%
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>				
Ingresos Financieros				
Ingresos Diversos				
Gastos Financieros	-	-		
Gastos Excepcionales				
<b>UTILIDAD ANTES DEL R.E.I.</b>	55,540.00	71,138.00	15,598.00	28.084%
R.E.I.				
<b>RESULTADO ANTES DE PART. E IMP.</b>	55,540.00	71,138.00	15,598.00	28.084%
Impuesto 10%	-5,554.00	-7,113.80	-1,559.80	28.084%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	49,986.00	64,024.20	14,038.20	28.084%
Reserva Legal				
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	49,986.00	64,024.20	14,038.20	28.084%



## Interpretación del análisis de estados financieros para los años 2018 y 2019

### A. Variación absoluta y relativa con respecto a las ventas y costo de ventas

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019	Variacion absoluta	Variacion relativa
Ventas Netas	146,190.00	151,403.00	5,213.00	3.566%
Costo de Ventas	-	-	-	-

- Las ventas al 2019 con respecto al año anterior se incrementaron en un 3.566% siendo valorizado como valor absoluto de 5,213.00 nuevos soles.

### B. Variación absoluta y relativa con respecto a las ventas y costo de ventas

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019	Variacion absoluta	Variacion relativa
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	146,190.00	151,403.00	5,213.00	3.566%
Gastos de Ventas	-64,053.64	-61,266.64	2,787.00	-4.351%
Gastos Administrativos	-26,596.36	-18,998.36	7,598.00	-28.568%
	-	-		

- Los gastos con respecto a las ventas al 2019 y comparados con respecto al año anterior disminuyeron en un 4.351% siendo valorizado como valor absoluto de 2,787.00 nuevos soles que se ahorraron.
- Los gastos con respecto a la gestión administrativa al 2019 y comparados con respecto al año anterior disminuyeron en un 28.568% siendo valorizado como valor absoluto de 7,598.00 nuevos soles.

**C. Variación absoluta y relativa con respecto a las ventas y costo de ventas**

	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019	Variacion absoluta	Variacion relativa
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	55,540.00	71,138.00	15,598.00	28.084%
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>				
Ingresos Financieros				
Ingresos Diversos				
Gastos Financieros	-	-		
Gastos Excepcionales				

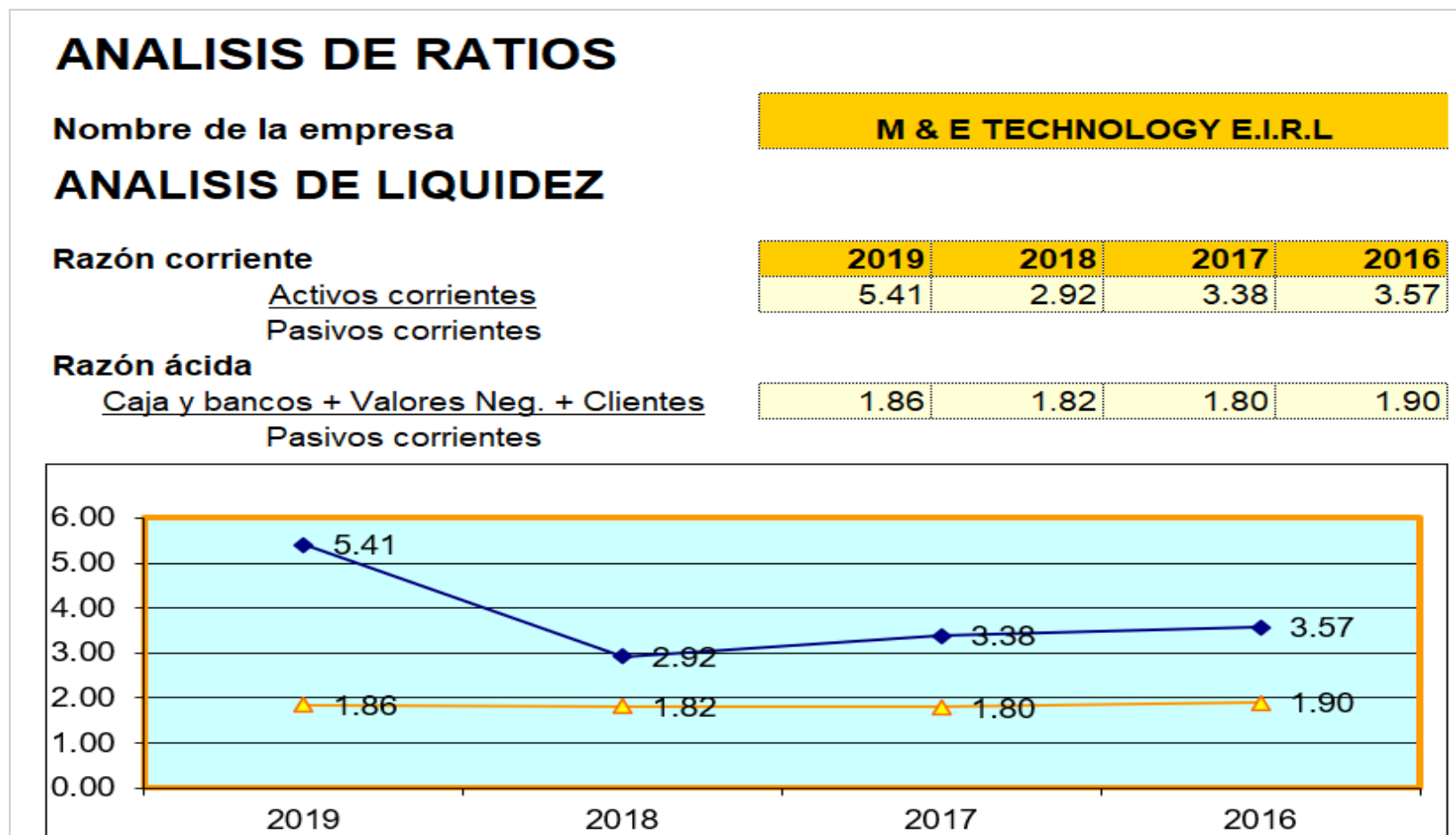
- También se ve un incremento en otros ingresos respecto al 2019 y comparados al año anterior con un incremento de un 28.084% siendo valorizado como valor absoluto de 15,598.00 nuevos soles

**D. Variación absoluta y relativa con respecto a las ventas y costo de ventas**

	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019	Variacion absoluta	Variacion relativa
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	49,986.00	64,024.20	14,038.20	28.084%
Reserva Legal				
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	49,986.00	64,024.20	14,038.20	28.084%

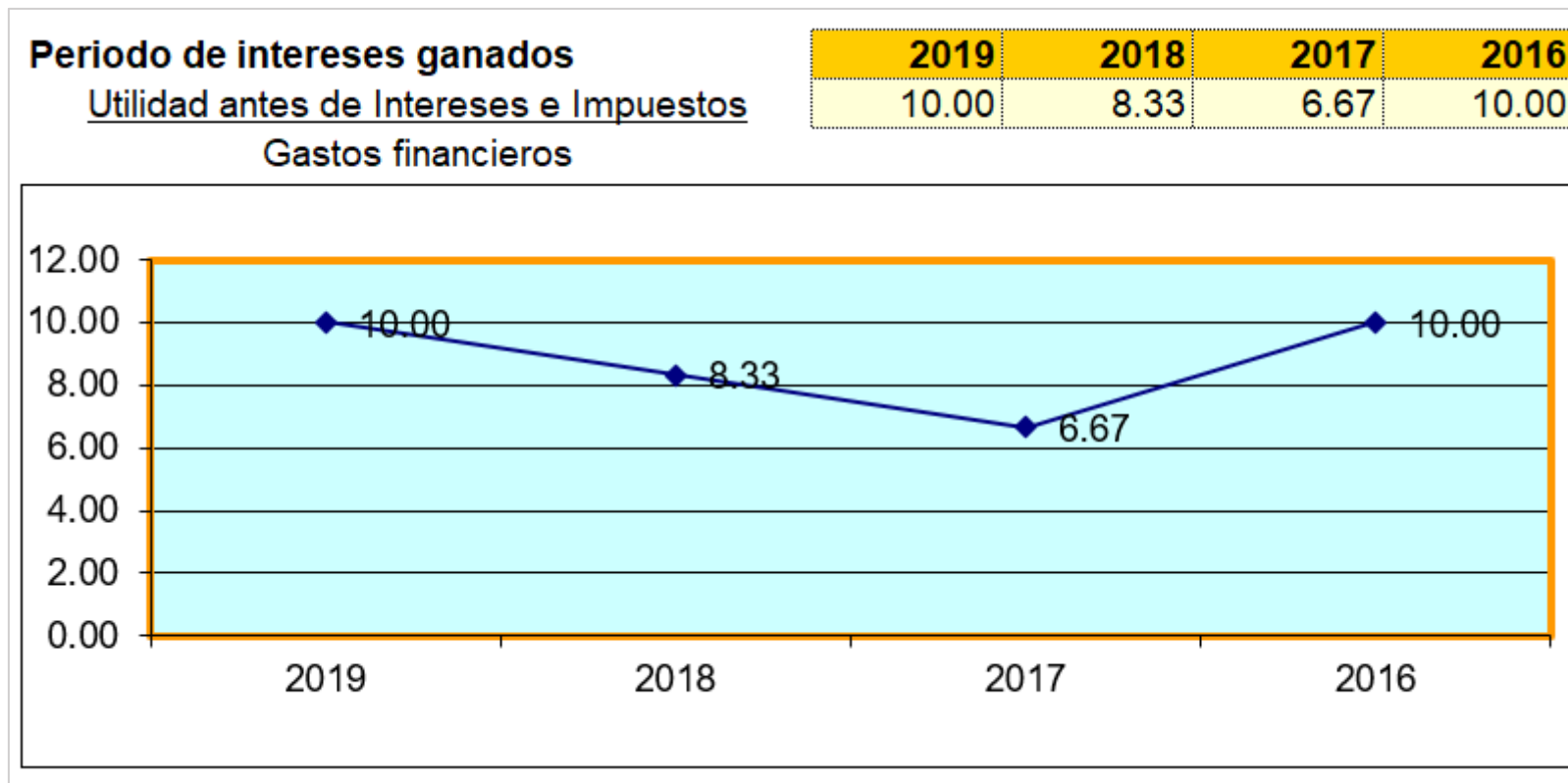
- Finalmente se evidencia un incremento la utilidad neta del ejercicio respecto al 2019 y comparados al año anterior con un incremento de un 28.084% siendo valorizado como valor absoluto de 14,038.20 nuevos soles

E. Análisis de estados y ratios de liquidez



- Como se evidencia en el análisis realizado para el año 2019 posterior a las acciones de mejora administrativa contable se evidencia un incremento porcentual llegando a un 5.41% en comparación a un 2.92% con respecto al año 2018.

F. Periodos de interés ganados



- Según el análisis de periodos de interés ganados en el análisis vertical y horizontal se concreta que en el año 2019 se tuvo un mejor periodo de ganancia con respecto a los años anteriores, siendo para el 2019 igual a un porcentaje de 10 con respecto al año 2018 de 8.33 por ciento.

## Anexo 7: Encuestas

FICHA DE ENCUESTA			
Variable:	ESTADOS FINANCIEROS		
Dimensión:	Estado de situación financiera		
1.	¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
2.	¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
3.	¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
4.	¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces		<input checked="" type="checkbox"/>
5.	¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
6.	¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
Dimensión:	Estado de resultados integral		
7.	¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
8.	¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
9.	¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces		<input checked="" type="checkbox"/>
10.	¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
11.	¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
12.	¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
Dimensión:	Análisis de razones		
13.	¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
14.	¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
15.	¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
16.	¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		
17.	¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	A veces ( )		
18.	¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces		<input checked="" type="checkbox"/>
Variable:	Rentabilidad		
Dimensión:	Comportamiento de los beneficios		
19.	¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?		
	Nunca ( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
	Casi nunca ( )	Siempre	<input type="checkbox"/>
	A veces ( )		

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

Dimensión: Valor añadido económico

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?
- |            |                                     |              |     |
|------------|-------------------------------------|--------------|-----|
| Nunca      | ( )                                 | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( )                                 | Siempre      | ( ) |
| A veces    | <input checked="" type="checkbox"/> |              |     |

Dimensión: Estimación de costos de oportunidad de capital

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?
- |            |                                     |              |     |
|------------|-------------------------------------|--------------|-----|
| Nunca      | ( )                                 | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( )                                 | Siempre      | ( ) |
| A veces    | <input checked="" type="checkbox"/> |              |     |

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalué los costos de recursos propios?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?
- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

  
Firma

FICHA DE ENCUESTA

Variable: ESTADOS FINANCIEROS

Dimensión: Estado de situación financiera

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input checked="" type="checkbox"/>		
4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		

Dimensión: Estado de resultados integral

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input checked="" type="checkbox"/>		

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		

Dimensión: Análisis de razones

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a targo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		
18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input type="checkbox"/>
A veces	<input checked="" type="checkbox"/>		

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Comportamiento de los beneficios

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?
 

Nunca	<input type="checkbox"/>	Casi siempre	<input type="checkbox"/>
Casi nunca	<input type="checkbox"/>	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	<input type="checkbox"/>		





FICHA DE ENCUESTA

Variable: ESTADOS FINANCIEROS  
 Dimensión: Estado de situación financiera

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?  
 Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre

2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?  
 Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?  
 Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre   
 A veces {}

4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?  
 Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre   
 A veces {}

5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?  
 Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?  
 Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre   
 A veces {}

Dimensión: Estado de resultados integral

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?  
 Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces

8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?  
 Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?  
 Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?  
 Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

Dimensión: Análisis de razones

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?

Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces

15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?

Nunca {}      Casi siempre {}  
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces

18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Comportamiento de los beneficios

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?

Nunca {}      Casi siempre   
 Casi nunca {}      Siempre {}  
 A veces {}

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

Dimensión: Valor añadido económico

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

Dimensión: Estimación de costos de oportunidad de capital

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalué los costos de recursos propios?

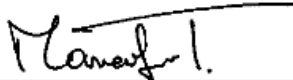
Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca ( )                      Casi siempre   
Casi nunca ( )                      Siempre ( )  
A veces ( )

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?

Nunca ( )                      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )                      Siempre   
A veces ( )

  
Firma

FICHA DE ENCUESTA

4/

Variable: ESTADOS FINANCIEROS  
Dimensión: Estado de situación financiera

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )
2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?  
Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )
3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces
4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre   
A veces ( )
5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?  
Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )
6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

Dimensión: Estado de resultados integral

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre   
A veces ( )
8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre   
A veces ( )
9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre   
A veces ( )
10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre   
A veces ( )

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?

Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

Dimensión: Análisis de razones

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?

Nunca ( )      Casi siempre ( )  
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces

17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

Variable: Rentabilidad  
Dimensión: Comportamiento de los beneficios

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?

Nunca ( )      Casi siempre   
Casi nunca ( )      Siempre ( )  
A veces ( )

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces

Dimensión: Valor añadido económico

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre   
A veces ( )

28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

Dimensión: Estimación de costos de oportunidad de capital

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?

Nunca ( ) Casí siempre ( )  
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalué los costos de recursos propios?


Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?

Nunca ( ) Casí siempre   
Casí nunca ( ) Siempre ( )  
A veces ( )

  
Firma

FICHA DE ENCUESTA

Variable: ESTADOS FINANCIEROS  
Dimensión: Estado de situación financiera

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces (✓)
4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )

Dimensión: Estado de resultados integral

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )
8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )

Dimensión: Análisis de razones

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )
14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )
15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )
16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )
17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre ( )   
Casi nunca ( )      Siempre (✓)   
A veces ( )
18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Comportamiento de los beneficios

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?  
Nunca ( )      Casi siempre (✓)   
Casi nunca ( )      Siempre ( )   
A veces ( )

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

Dimensión: Valor añadido económico

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma aislada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

Dimensión: Estimación de costos de oportunidad de capital

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalúe los costos de recursos propios?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

Firma

FICHA DE ENCUESTA

6/

Variable: ESTADOS FINANCIEROS  
Dimensión: Estado de situación financiera

1. ¿ Considera usted que los activos están reflejados adecuadamente en los estados financieros de la empresa?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		
2. ¿ Considera usted que los activos fijos son importantes para el crecimiento empresarial?  

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	( )		
3. ¿ Cree usted que el capital contable y los pasivos está reflejados adecuadamente en el estado financiero de la empresa?  

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	<input checked="" type="checkbox"/>		
4. ¿ El capital contable se representa en el estado situacional de los estados financieros de acuerdo con las NIC?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		
5. ¿ Considera usted que el capital de trabajo neto debe de ser positivo en los estados financieros?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		
6. ¿ Considera que el capital de trabajo neto está representado en los estados de la situación financiera de acuerdo a las NIC?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

Dimensión: Estado de resultados integral

7. ¿ Los estados de resultados deben mostrar los ingresos como valor general en los resultados integrales según los elementos del PCGE?  

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	( )		
8. ¿ En la empresa los ingresos, se registran en los de resultados integrales según a las NIC?  

Nunca	( )	Casi siempre	( )
Casi nunca	( )	Siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
A veces	( )		
9. ¿ Considera usted que la depreciación está representada por las partidas que no representan salidas de efectivo en los estados de resultados integrales?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		
10. ¿ Las partidas que no representan salidas de efectivo están representadas en las partidas de estados de resultados integrales?  

Nunca	( )	Casi siempre	<input checked="" type="checkbox"/>
Casi nunca	( )	Siempre	( )
A veces	( )		

11. ¿ Cree usted que los costos de la empresa son variables en el tiempo con relación a los resultados integrales de los estados financieros de la empresa?

- |            |                                     |              |     |
|------------|-------------------------------------|--------------|-----|
| Nunca      | ( )                                 | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( )                                 | Siempre      | ( ) |
| A veces    | <input checked="" type="checkbox"/> |              |     |

12. ¿ Cree usted que la evaluación de los estados de resultados integrales debe de analizarse en los tiempos de corto y largo plazo?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

Dimensión: Análisis de razones

13. ¿ Cree usted que la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas a corto plazo está considerada por las medidas de liquidez en el análisis de razones de los estados financieros?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

14. ¿ Cree usted que al analizar las razones financieras como las medidas de liquidez es importante para la empresa?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

15. ¿ El cumplimiento de las obligaciones a largo plazo o apalancamiento financiero están representados en los análisis de razones de medidas de solvencia a largo plazo?

- |            |                                     |              |     |
|------------|-------------------------------------|--------------|-----|
| Nunca      | ( )                                 | Casi siempre | ( ) |
| Casi nunca | ( )                                 | Siempre      | ( ) |
| A veces    | <input checked="" type="checkbox"/> |              |     |

16. ¿ Considera usted que la solvencia de la empresa a largo plazo como medidas de solvencia a largo plazo son importantes para la gestión financiera?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | ( )                                 |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

17. ¿ Cree usted que las medidas de eficiencia de los activos permitan un análisis de razón positivo en los análisis financieros de la empresa?

- |            |                                     |              |                                     |
|------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( )                                 | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( )                                 | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | <input checked="" type="checkbox"/> |              |                                     |

18. ¿ La administración considera las medidas de eficiencia de activos y su rotación permitirán una rentabilidad financiera de la empresa?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Comportamiento de los beneficios

19. ¿ Cree usted que el beneficio y el flujo de caja deberían de ser positivos en el comportamiento de beneficios de la empresa?

- |            |     |              |                                     |
|------------|-----|--------------|-------------------------------------|
| Nunca      | ( ) | Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Casi nunca | ( ) | Siempre      | ( )                                 |
| A veces    | ( ) |              |                                     |

20. ¿ Considera usted que el incremento de beneficio y flujo de caja es importante en la rentabilidad empresarial?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

21. ¿ Cree usted que la no declaración de impuestos tributarios genera una competencia desleal entre las empresas?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

22. ¿ El incremento de los beneficios e inversiones es de importancia para los dueños de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

23. ¿ Cree usted que el incremento del valor de la empresa está relacionado con el beneficio de acción en el comportamiento de los beneficios de la rentabilidad de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

24. ¿ Los beneficios por acción empresariales están relacionadas con la rentabilidad en la empresa como un comportamiento de beneficio positivo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

Dimensión: Valor añadido económico

25. ¿ El beneficio económico de la rentabilidad de la empresa se puede medir a través del valor añadido económico o inversiones?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

26. ¿ El valor añadido en la productividad permite una relación con la mejora de las inversiones económicas?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

27. ¿ Cree usted que el ajuste contable permite eliminar las distorsiones por prácticas contables, con relación al valor añadido económico?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

28. ¿ Cree usted que es necesario aplicar ajustes contables en situaciones de beneficio económico negativo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

29. ¿ Cree usted que se puede interpretar de forma arrojada el valor añadido del mercado con el valor del dinero en el tiempo?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

30. ¿ El valor de mercado añadido está presente constantemente en la rentabilidad financiera de la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

Dimensión: Estimación de costos de oportunidad de capital

31. ¿ La rentabilidad mínima está relacionada con el costo de capital operativo invertido dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

32. ¿ Cree usted que la rentabilidad deberá de estar medida en relación con el costo de capital operativo como inversión de capital en la empresa?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

33. ¿ Cree usted que el riesgo operativo se deberá de considerar para el costo de recursos propios?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

34. ¿ El apalancamiento financiero deberá de tomarse en cuenta cuando se evalué los costos de recursos propios?

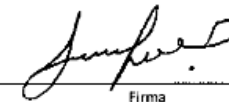
Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

35. ¿ Los recursos económicos prestados a la empresa o los intereses demandados estarán determinados por los costos de deuda dentro de la estimación de costos de capital?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces

36. ¿ Los intereses de los agentes invertidos en la empresa deberán de considerarse dentro de los costos de deuda?

Nunca  Casi siempre   
Casi nunca  Siempre   
A veces



Firma



## Anexo 8: Procesamiento de datos

procesamiento de datos gloria.sav [Conjunto\_de\_datos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
23	y5	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
24	y6	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
25	y7	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
26	y8	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
27	y9	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
28	y10	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
29	y11	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
30	y12	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
31	y13	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
32	y14	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
33	y15	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
34	y16	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
35	y17	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
36	y18	Numérico	11	0		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Nominal	Entrada
37	var1	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	10	Derecha	Escala	Entrada
38	var2	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	10	Derecha	Escala	Entrada
39	dim1v2	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	10	Derecha	Escala	Entrada
40	dim2v2	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	10	Derecha	Escala	Entrada
41	dim3v2	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	10	Derecha	Escala	Entrada
42	Estados_finan...	Numérico	5	0	Estados financieros	{1, Bajo}...	Ninguna	21	Derecha	Ordinal	Entrada
43	Rentabilidad_	Numérico	5	0	Rentabilidad	{1, Bajo}...	Ninguna	15	Derecha	Ordinal	Entrada
44	Estimacion	Numérico	5	0	Estimación de costos de oportunidad de capital	{1, Bajo}...	Ninguna	27	Derecha	Ordinal	Entrada
45	Valor_añadido...	Numérico	5	0	Valor añadido económico	{1, Bajo}...	Ninguna	27	Derecha	Ordinal	Entrada
46	Comportamiento	Numérico	5	0	Comportamiento de los beneficios	{1, Bajo}...	Ninguna	27	Derecha	Ordinal	Entrada

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON

graficos y tablas de spss gloria.spv [Documento1] - IBM SPSS Statistics Visor

Archivo Editar Ver Datos Transformar Insertar Formato Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Logaritmo  
Frecuencias  
Títulos  
Notas  
Estadísticos  
Rentabilidad  
Gráfico de barras  
Logaritmo  
Frecuencias  
Notas  
Frecuencias  
Títulos  
Notas  
Estadísticos  
Valor añadido e  
Gráfico de barras  
Logaritmo  
Frecuencias  
Notas  
Frecuencias  
Títulos  
Notas  
Frecuencias  
Notas  
Estadísticos  
Comportamien  
Gráfico de barras  
Logaritmo  
Frecuencias  
Títulos  
Notas  
Estadísticos  
Estimación de  
Gráfico de barras  
Logaritmo

### Correlaciones

		var1	var2
var1	Correlación de Pearson	1	,749**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	40	40
var2	Correlación de Pearson	,749**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	40	40

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

```

CORRELATIONS
/VARIABLES=var1 dim1v2
/PRINT=TWOTAIL NOSIG
/MISSING=PAIRWISE.

```

### Correlaciones

		var1	dim1v2
var1	Correlación de Pearson	1	,517**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	40	40
dim1v2	Correlación de Pearson	,517**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	40	40

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

IBM SPSS Statistics Processor está listo    Unicode:ON    H: 44, W: 676 pt.