



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua
S.A. periodo 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORES:

Manchego Pacheco, José José (orcid.org/0000-0003-3002-5180)

Ventura Paquita, Katia Milagros (orcid.org/0000-0002-2755-9360)

ASESOR:

MBA. Mendoza Torres, Carlos Roberto (orcid.org/0000-0002-7684-5195)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA — PERÚ

2022

Dedicatoria

A nuestros abnegados padres y hermanos por sus consejos, apoyo y a la universidad en general por todo lo anterior en conjunto con los cuantiosos conocimientos e instrucciones que nos han otorgado en el transcurso de todo el tiempo vivido en esta hermosa experiencia.

Agradecimiento

A la universidad que nos recibió con una bienvenida oportuna al mundo, por así decirlo, pues en la misma se nos brindó incomparables oportunidades, y antes de todo esto no creíamos que fuera posible toparnos con ellas a este gran nivel, aprendiendo paso a paso, durante nuestra estadía en este segundo hogar.

Índice de contenido

Dedicatoria.....	I
Agradecimiento.....	II
Índice de contenido.....	III
Índice de tablas.....	IV
Índice de gráficos y figuras.....	V
Resumen.....	1
Abstract.....	2
I. INTRODUCCIÓN.....	3
II. MARCO TEÓRICO.....	7
III. METODOLOGÍA.....	20
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	20
3.2 Variables y operacionalización.....	20
3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.....	20
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	22
3.5. Procedimientos.....	22
3.6. Método de análisis de datos.....	23
3.7. Aspectos éticos.....	25
IV. RESULTADOS.....	26
V. DISCUSIÓN.....	61
VI CONCLUSIONES.....	66
VII RECOMENDACIONES.....	68
REFERENCIAS.....	69
ANEXOS.....	73

Índice de tablas

Tabla 1	21
Tabla 2	24
Tabla 3	24
Tabla 4	25
Tabla 5	26
Tabla 6	27
Tabla 7	28
Tabla 8	30
Tabla 9	31
Tabla 10	32
Tabla 11	33
Tabla 12	34
Tabla 13	35
Tabla 14	36
Tabla 15	37
Tabla 16	38
Tabla 17	40
Tabla 18	41
Tabla 19	42
Tabla 20	43
Tabla 21	44
Tabla 22	45
Tabla 23	46
Tabla 24	46
Tabla 25	47
Tabla 26	47
Tabla 27	48
Tabla 28	48
Tabla 29	49
Tabla 30	50
Tabla 31	52
Tabla 32	53
Tabla 33	54
Tabla 34	55
Tabla 35	56
Tabla 36	58
Tabla 37	59

Índice de gráficos y figuras

Figura 1	4
Figura 2	12
Figura 3	18
Figura 4	27
Figura 5	28
Figura 6	29
Figura 7	30
Figura 8	31
Figura 9	32
Figura 10	33
Figura 11	34
Figura 12	35
Figura 13	37
Figura 14	38
Figura 15	39
Figura 16	40
Figura 17	41
Figura 18	42
Figura 19	43
Figura 20	44
Figura 21	45
Figura 22	49
Figura 23	52
Figura 24	59

Resumen

La presente investigación está enfocada en aportar de manera significativa con la determinación de los indicadores que servirán para evaluar la performance en función financiera y administrativa en el ámbito de las entidades prestadoras de servicios, según el marco normativo que las involucran. El problema de la investigación es conocer como el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua. Tuvo como objetivo principal determinar si el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor. La importancia de este estudio es dar a conocer las mejoras que pueden surgir gracias a técnicas y métodos que eleven los estándares de calidad de la EPS Moquegua, así mismo involucran a todas las partes para un mejor desempeño laboral. El tipo de investigación es básica, con enfoque cuantitativo, el diseño es no experimental nivel de investigación descriptivo correlacional. Además, se utilizó la técnica de análisis documental y recolección de datos. Se concluyo según los datos analizados se determinó que el riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, toda vez que de acuerdo al contraste de hipótesis general el valor $-p$ obtenido de 0,000 es menor a 0,05 que es el nivel de significancia, resultado que confirma la correlación de las variables y respalda los resultados obtenidos, que refiere que el 50% de las obligaciones financieras y tributarias a corto y a largo y las obligaciones con los proveedores son atendidos siempre por la empresa y casi siempre con los recursos propios de la EPS Moquegua, hecho que comprueba la influencia de la variable independiente sobre la variable dependiente.

Palabras clave: Riesgo, Insolvencia, Influencia, Creación de valor

Abstract

This research is focused on contributing in a significant way with the determination of indicators that will serve to evaluate the performance in financial and administrative function in the field of service providers, according to the regulatory framework that involves them. The research problem is to know how the insolvency risk influences the value creation of EPS Moquegua. Its main objective was to determine if insolvency risk influences value creation. The importance of this study is to show the improvements that can arise thanks to techniques and methods that raise the quality standards of the EPS Moquegua, as well as involve all parties for a better work performance. The type of research is basic, with a quantitative approach, the design is non-experimental, descriptive correlational research level. In addition, the technique of documentary analysis and data collection was used. According to the data analyzed, it was determined that the insolvency risk significantly influences the value creation of EPS Moquegua, since according to the general hypothesis contrast, the p-value obtained of 0.000 is less than 0.05, which is the level of significance, a result that confirms the correlation of the variables and supports the results obtained, This result confirms the correlation between the variables and supports the results obtained, which refer that 50% of the short and long term financial and tax obligations and the obligations with suppliers are always attended by the company and almost always with the EPS Moquegua's own resources, a fact that proves the influence of the independent variable on the dependent variable.

Keywords: Risk, Insolvency, Influence, Value creation.

I. INTRODUCCIÓN

En este mundo globalizado y competitivo tener una excelente administración dentro de una organización, tiene como requerimiento la transparencia y eficiencia de todas las áreas claves cumpliendo con cada una de las metas trazadas, así mismo la aplicación competente de los recursos empleados maximizan el rendimiento en las instituciones, contexto que no es practicado por las empresas e instituciones en su integridad en la Región Moquegua y a nivel nacional, tal es el caso de las Empresas Prestadoras de Servicios (EPS), conforme Montero (2016) señala que de las 50 EPS que existen a nivel nacional, incluida SEDAPAL, están declaradas en insolvencia financiera; y la mayoría incumple los estándares mínimos de calidad del agua, cobertura e infraestructura. Hoy ninguna EPS puede autosostenerse sin la ayuda del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento (MVCS), según un informe de la Asociación Contribuyentes. Hoy el endeudamiento promedio de las EPS es alrededor de 147%, mientras tanto en Estados Unidos es apenas de 49%. La mala gestión financiera se debe a que casi la mitad de conexiones en el Perú no registran de manera adecuada los consumos de agua potable, la gran cantidad de agua no facturada de las EPS y la incapacidad de estas empresas para medir adecuadamente la distribución del agua.

Por otro lado, (Vega, 2016) al ser entrevistado por diferentes medios de comunicación sobre si es posible la entrada de inversión privada para resolver tamaña calamidad, ha sostenido que la idea de privatizar SEDAPAL está descartada porque es un compromiso del ex presidente Kuczynski y las “palabras se honran”, asimismo el autor refrenda que la empresa estatal seguirá al frente del servicio de agua potable y alcantarillado. Sin embargo, de acuerdo a la realidad de las empresas peruanas se encontraron una serie de factores macroeconómicos que afectan la probabilidad de incumplimiento de las empresas. De la misma manera los índices financieros reportados tienen impacto en la probabilidad de dificultades financieras, los cuales dan a conocer la influencia de factores económicos y financieros en la insolvencia empresarial en el Perú.

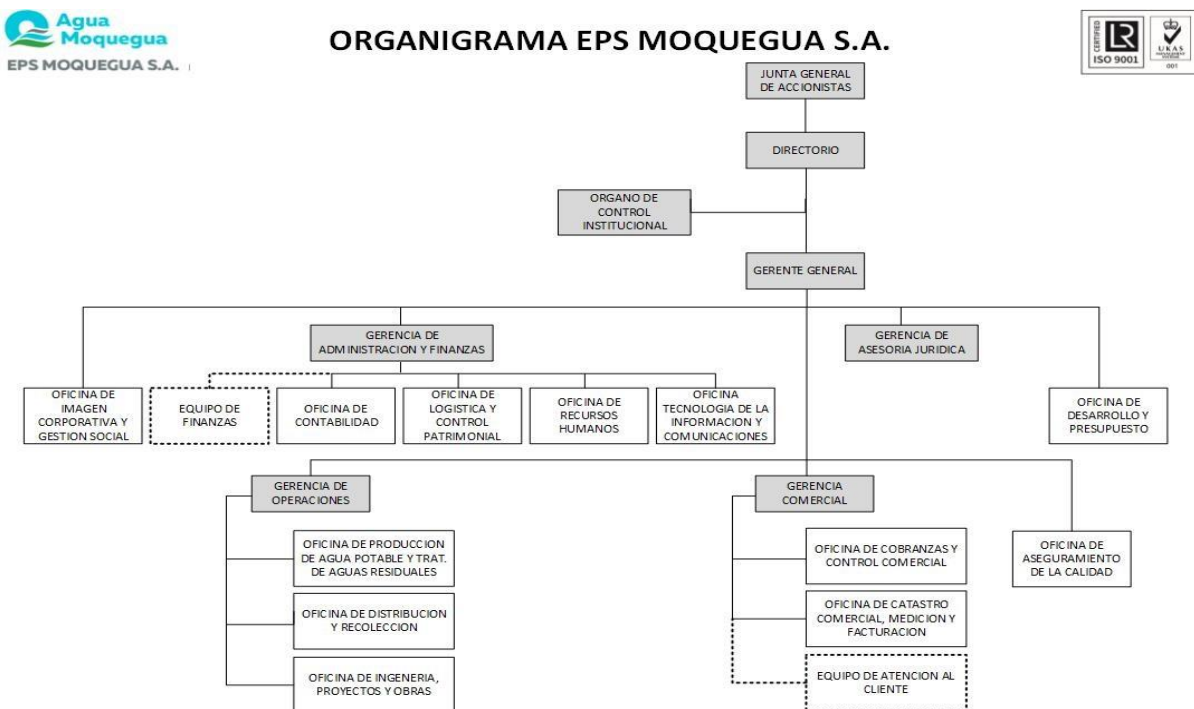
Según Mongrut et. al (2011) Una empresa puede recurrir a procedimientos de quiebra por razones económicas o financieras. Asimismo, experimenta un fracaso económico cuando tiene problemas con la demanda de su producto o servicio a los

proveedores. La insolvencia financiera es el incumplimiento de una empresa de sus obligaciones de pago a corto o largo plazo. Si ambas situaciones persisten en el tiempo (fracaso empresarial), la empresa puede declararse en quiebra.

En el año 2014, a través de los oficios: N° 512-2014-A/MPMN y N° 774-2014-A/MPMN, el alcalde de la MPMN y presidente de la Junta General de Accionistas de la EPS Moquegua S.A. Mgr. Alberto Cuayla Vilca, manifestó la situación de insolvencia financiera en que se encontraba la EPS, por lo que se solicitó la pronta intervención del Organismo Técnico de la Administración de los Servicios de Saneamiento – OTASS y la aplicación del Régimen de Apoyo Transitorio – RAT, para que mediante la Ley N° 26338 se promulgase “Ley de servicios de saneamiento”. Siendo SUNASS la entidad que fue asignada a la supervisión de las empresas prestadoras de servicios de saneamiento. Actualmente la EPS Moquegua S.A se encuentra estructurada de la siguiente forma:

Figura 1

Estructura Orgánica de la EPS Moquegua S.A



Nota: Este grafico fue elaborado por la oficina de desarrollo y presupuesto

Según la problemática descrita en los párrafos precedentes se planteó como problema general de la investigación: ¿Cómo el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua? y como los problemas específicos, lo siguiente:

- **PE1:** ¿De qué manera los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua?
- **PE2:** ¿De qué manera los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua?
- **PE3:** ¿De qué manera el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua?

Seguidamente se planteó como objetivo general: Determinar como el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua, y se planteó como los objetivos específicos lo siguiente:

- **OE1:** Determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua
- **OE2:** Determinar cómo los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua
- **OE3:** Determinar cómo el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua

Para finalmente plantear como hipótesis general: El riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, estableciendo como hipótesis específicas lo siguiente:

- **HE1:** Los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua
- **HE2:** Los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua
- **HE3:** El modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua

La presente investigación busca mostrar los resultados del riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua, e informar la problemática planteada, así mismo dar a conocer que el uso de medios tecnológicos, técnicas y la aplicación de estándares de calidad brinda mejoras en el resultado. La investigación pretende servir al personal de las áreas involucradas y mejorar su

rendimiento ejecutando sus actividades con transparencia, responsabilidad, lealtad, y profesionalismo. Por otro lado, el proyecto de investigación pretende aportar información acerca de los resultados obtenidos al determinar la influencia del riesgo de insolvencia en la creación de valor de la EPS Moquegua. De forma metodológica el estudio a través de sus resultados nos permitirá establecer lineamientos y estrategias que se puedan emplear en cuanto al riesgo de insolvencia de la empresa, así como el diagnóstico y la percepción de los involucrados. Desde la perspectiva teórica nos permitirá determinar cuál es la relación que existe entre el riesgo de insolvencia y la creación de valor así como plantear nuevos fundamentos teóricos y finalmente a nivel institucional, los resultados y recomendaciones se enfocaran en aportar considerablemente el mejoramiento de la calidad institucional, administrativa y organizacional en la EPS Moquegua y demás EPS mostrando las deficiencias encontradas y permitiendo el fortalecimiento de los procedimientos e incentivando la mejora continua.

La Importancia del estudio radica en su práctica, dado que la propuesta de mejora debe aplicarse al determinar como el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes de la investigación

A nivel local

Choque, (2017) “Crecimiento sostenible empresarial de la CMAC Arequipa respecto a la CMAC Piura y la creación de valor en el periodo 1998-2015” la finalidad del autor fue hallar cuál era el grado de crecimiento empresarial sostenible de la CMAC Arequipa en relación con la CMAC Piura y la creación de valor de estas entre 1998 y 2015. El tipo de investigación fue descriptiva. El autor concluyó que hubo un mayor grado de ganancia neta e ingresos en la CMAC Arequipa con respecto a la CMAC Piura para el periodo comprendido. Arrojando un valor de 0.044 y de 0.015; la creación de valor depende de los Ingresos y las ganancias netas en la CMAC Arequipa y CMAC Piura. Se recomendó optimizar el incremento sostenible y la generación de valor de CMAC Arequipa y la CMAC Piura para obtener mejores resultados a futuro.

A nivel nacional

Casquino, (2017) “*Medición de la creación de valor en la empresa Yura S.A. mediante el enfoque de Valor Económico Agregado (EVA)*”. Su propósito fue conocer la creación de valor en la empresa Yura S.A. utilizando el método de Valor Económico Agregado (EVA) en el periodo 2012 – 2015. El tipo de investigación fue descriptiva – explicativa. Se concluyó que, de acuerdo al análisis financiero, es poco probable que la empresa pueda cubrir sus deudas de corto plazo, pero las razones de la gestión de la empresa se refieren a la liquidez que cobra la empresa durante el período, que es un período más corto de pago al proveedor. La empresa tiene deudas financieras en el rango óptimo, a pesar de que en los últimos dos periodos los pasivos de la empresa han superado el patrimonio, la empresa está obteniendo utilidades para cubrirlo. Aunque los rendimientos son positivos, tienden a disminuir durante el período de evaluación. Se recomendó evaluar el financiamiento a corto plazo debido al riesgo que existe de cubrir sus obligaciones y contar con capacidad de pago, por lo que es de vital importancia mantener un capital de trabajo positivo en cada uno de sus periodos ya que es crucial para el crecimiento continuo de la empresa.

León, (2017) *“El valor económico agregado en la creación de valor de la empresa Mantarí Sweater, en el período 2015 – 2016”*. Su propósito fue conocer el nivel de incremento, o decrecimiento, en la generación de valor por el EVA de la entidad. El tipo de investigación es aplicada. Se concluyó que es muy importante resaltar el valor económico agregado, pues además se analizó los resultados del período económico, el valor económico agregado nos muestra la composición de capital y una acertada gestión de deuda, asimismo se ha sugerido una tasa de crecimiento con los resultados, se determinó que si un negocio crea valor tanto en 2015 como en 2016 pero no aumenta, sino un porcentaje de disminución debido a la pequeña cantidad de máquinas de producción, lo que resulta en externalización del desarrollo de productos y aumento de los costos. Se recomendó la implantación de estrategias en las que el valor económico agregado esté directamente relacionado con la generación de valor y fijando con el fin de adoptar las políticas más adecuadas para anteponer cursos de actuación con la herramienta económica más relevante con la que cuenta la empresa y la posibilidad de asegurarlo implantando EVA como el punto de referencia financiero, brinda información conveniente para la toma de decisiones.

Maccha y Sánchez, (2020) *“Solvencia y su influencia en el riesgo de quiebra en empresas inmobiliarias en el listado de Bolsa de Valores de Lima, 2017-2019”*. Su finalidad fue conocer la influencia de la solvencia en el riesgo de quiebra en empresas inmobiliarias. La investigación fue de tipo aplicada. Se concluyó que ambas variables tuvieron una correlación positiva media, dado que la solvencia evalúa la capacidad que tiene la entidad frente a sus deudas, de lo contrario hay riesgo de quiebra, por lo que, si una empresa no cuenta con los activos suficientes para hacer frente a sus deudas, el resultado sería el riesgo de quiebra o insolvencia. Finalmente se recomendó emplear el indicador Altman para clasificar las unidades de negocio de las empresas inmobiliarias esto como ayuda para identificar, descubrir y reconocer áreas de alto riesgo de quiebra, lo que es beneficioso para las empresas cotizadas; Por tanto, gracias a este modelo, podemos tener una mejor visión de inversión y evitar invertir en empresas que reflejen una mala posición financiera.

A nivel internacional

Cervantes, (2017) *“Análisis del riesgo de insolvencia financiera bajo el modelo Z2-Altman en las clínicas ubicadas en el municipio de Valledupar (César)”*. Tuvo como objetivo establecer cuál era el porcentaje del riesgo de insolvencia financiera bajo el modelo Z2-Altman en las clínicas. El tipo de investigación fue descriptivo. Se concluyó que el grado de endeudamiento es uno de los índices más importantes, y se resaltó que, si la clínica llegaba al nivel de 50% de endeudamiento, se ubicaba en zonas inciertas. Si hay más dividendos y clínicas ubicadas en zonas con alta solvencia potencial pérdida. Se recomendó la liquidación de la cartera de la entidad, ya que muchas veces existen cuentas por cobrar de la entidad en liquidación o en proceso de liquidación, este tipo de situaciones falsean la información financiera.

Muñoz, (2017) *“El impacto de la auditoría en el pronóstico del riesgo de insolvencia”* el autor de esta investigación tuvo como objetivo el estudio de auditoría externa que todas las empresas difunden en el año antes de que empiece el proceso legal concursal o concurso de acreedores. La metodología que empleo el autor es de tipo cualitativa descriptiva, el autor concluye que se revisó la relación de la auditoría y las dificultades financieras en distintos enfoques, así mismo se realizó 3 estudios y cada uno de ellos determinan diversas características del auditor y la empresa auditada y que estos pueden influir en el contenido del informe de auditoría. Durante el proceso legal y la fase pre-concursal de los administradores e interesados el resultado del informe de auditoría puede ser de ayuda en dicha fase y librar del estigma “En concurso” a la empresa, puesto que dicho informe representa una fuente primordial de información respecto a la condición financiera de la empresa.

Núñez, (2019) *“El riesgo de insolvencia y el ciclo de vida de las empresas de elaboración de bebidas alcohólicas destiladas en el Ecuador durante el periodo 2011 -2016”*. Tuvo como objetivo determinar el riesgo de insolvencia y su influencia en el ciclo de vida de las empresas de elaboración de bebidas alcohólicas en el Ecuador. El tipo de investigación fue descriptiva - explicativa. Se concluyó que la aplicación del modelo de solvencia en el sector licorero y evaluación de los resultados, determinó un alto riesgo de quiebra debido a que cerca del 94% de las empresas analizadas se encontraban en quiebra, se puede ver que la mayoría de

las empresas con un alto riesgo de solvencia, tienen una baja tasa de retorno; se encontró que los índices de rentabilidad, solvencia, rendimiento y solvencia inciden en el riesgo de solvencia de la empresa, lo que indica que la mala gestión de estas unidades puede provocar el deterioro de toda la empresa, provocando inestabilidad financiera y llevando a la quiebra. Se recomendó analizar el riesgo de insolvencia porque representa el riesgo más importante; porque evalúa los riesgos de quiebra de la empresa.

Lizarzaburu Et al., (2019) "*Riesgo de insolvencia y devolución de acciones: análisis empírico de la puntuación Z de Altman en el sector minero peruano entre 2008 y 2018*". Tuvo como finalidad conocer el alcance del riesgo de insolvencia, referido por la puntuación Z de Altman, en cuanto al rendimiento de las siete empresas mineras con mayor liquidez que cotizan en la BVL. El tipo de investigación es no experimental. Se concluyó que, a pesar de los numerosos estudios mencionados anteriormente, no se pudo encontrar significación estadística del Altman Z-Score como un estimador de riesgo hipotético para explicar los rendimientos de las acciones, en todos los casos. Aunque Altman et al. (2017) encontraron que el índice es válido para Colombia, lo que no necesariamente puede ser el mismo para Perú. Se recomendó en no utilizar solamente la Z' de Altman porque no es el único indicador de riesgo de quiebra. Además, es una limitación reconocer únicamente el efecto de las ventas acumuladas en un trimestre reconocido porque el balance, por la naturaleza de los estados financieros, es el saldo de períodos anteriores y no la cuenta resultante.

Bases Teóricas

Riesgo: Describe la posibilidad de que una empresa puede perder algo u obtener un resultado desfavorable, peligroso o negativo y existen 2 componentes probabilidad y posibilidad de un resultado adverso y la magnitud de ese resultado. Por lo cual, cuan mayor sea la probabilidad y la pérdida potencial, mayor será el riesgo. Tocabens, (2010)

Cada vez que tomamos una decisión y evaluamos la relación costo-beneficio, simplemente estamos evaluando el riesgo de esa decisión y las ventajas o

desventajas que nos va traer. En otras palabras, trabajamos con el concepto de riesgo todos los días, aunque no siempre seamos conscientes de ello.

Riesgo de Insolvencia

Es la posibilidad de que una empresa no cumpla con sus obligaciones (la probabilidad de incumplimiento) por lo tanto, tienen que detener sus actividades. Pérez, Lopera, & Vásquez, (2017) Desde el punto de vista contable, la quiebra se produce cuando: sus activos circulantes son menores que sus pasivos circulantes. La quiebra se produce cuando los activos de la empresa son inferiores a todas sus obligaciones contractuales. Según Lizcano & Castellano, (2017) se basa en el incremento de las obligaciones o recursos de terceros de la empresa respecto al capital propio que posee la entidad.

Quiebra. – Situación jurídica en donde ya sea persona, empresa o institución no puede responder a sus obligaciones financieras de modo que mantiene deudas con sus acreedores, por ende, es aquella persona incapaz de hacer frente a sus pagos también se le denomina quebrado (Cuberos, 2005)

Modelo Z-Score Altman

Este modelo z-score de Altman analiza y mide a través de ratios financieros la predicción de quiebra, es decir la empresa califica financieramente estable si el derivado o z-score es mayor y si por el contrario está por debajo del punto de corte, generalmente es considerado falla potencial. (Lizarzaburu, 2015)

Sus rangos son:

Z- score superior a 2.99: Zona segura

Z- score entre 1.81 y 2.99: Zona gris

Z- score inferior 1.81: Zona de peligro de quiebra inminente

La ecuación de Modelo se detallará a continuación:

$$Z\text{-score} = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$$

Donde:

X1 = Capital de trabajo / activo total

X2 = Utilidades retenidas / activo total

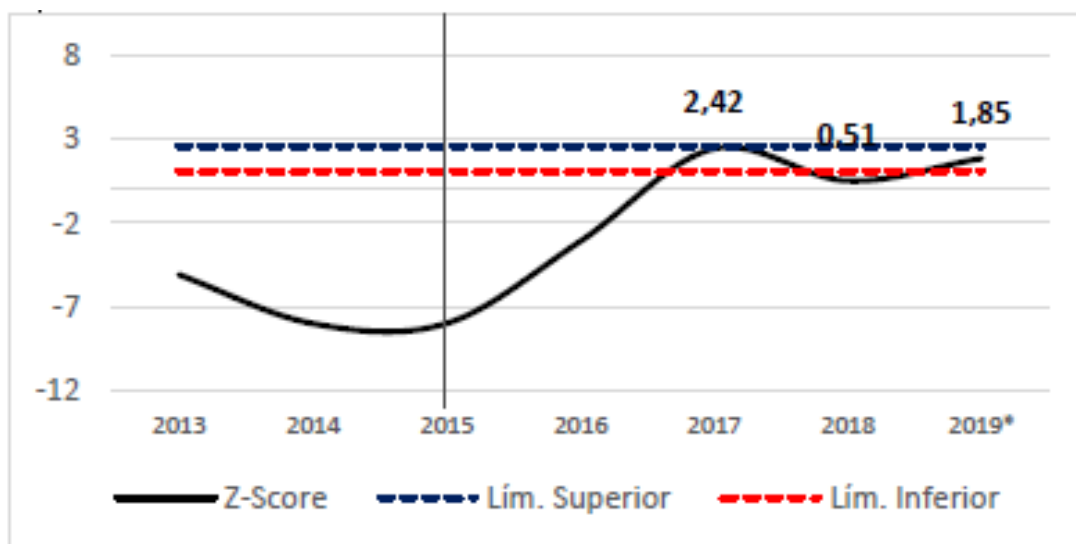
X3 = Utilidades antes de intereses e impuestos / activo total

X4 = Valor en libros del patrimonio / Pasivo total

Según (Amesquita, 2020) Se realizó un análisis a 13 EPS a nivel nacional donde su finalidad fue identificar los problemas financieros que abordan cada EPS del periodo 2013-2019 que están en el Régimen RAT. Dentro de ellos se analizó a la EPS Moquegua, el Z-Core para esta entidad en los 4 primeros años se encontró en zona peligrosa según la aplicación del modelo, en el año 2017 fue donde tuvo un alto Z-score con resultado 2.42. Por otro lado, en año 2018 la EPS bajo su Z-score volviendo a la zona de quiebre.

Figura 2

Evolución del Modelo de Altman Z-score EPS Moquegua S.A



Nota: Ministerio de Economía y Finanzas – MEF

Recursos de terceros

Son fondos que están constituidos por acreedores y obligaciones de pago. En una empresa existen cinco obligaciones, tenemos obligaciones financieras, tributarias, comerciales, diversas y laborales. Asimismo, es de vital importancia porque permite a la empresa complementar su disponibilidad por ende conocer sus formas de financiación.

El endeudamiento refleja la proporción que representan los recursos de terceros sobre los recursos propios que posee la entidad. Cuanto mayor sea el valor, más capital externo utilizará la empresa para financiar sus operaciones. Además, el financiamiento externo prolonga el vencimiento de la deuda mientras disminuye la proporción de deuda a corto plazo. Rico, (2015)

El análisis de endeudamiento pone en manifiesto el riesgo financiero que tiene una empresa y que normalmente se evalúa comparando los fondos propios frente al pasivo total.

Para identificar si la EPS Moquegua es capaz de hacerle frente a sus obligaciones de pago se aplicará el análisis de solvencia que significa respaldo patrimonial, para ello de tomará en cuenta 4 indicadores:

1.- Ratio de Leverage = Pasivo Total / Patrimonio

La finalidad de este ratio es conocer en qué medida está involucrado el patrimonio con respecto a sus acreedores, se utiliza para determinar el riesgo que corre cada uno de los financiadores de los activos (socios y acreedores), de acuerdo al grado de endeudamiento. Para una entidad que no sea del sistema financiero de aconseja que sea menor igual a 2, cuando se presenta un pasivo sobre patrimonio mayor a 2 ya el sistema financiero te observa diferente esto quiere decir que la empresa está endeudada, esto va depender mucho del giro de negocio, sector, etc. (Casamayou, 2019)

2.- Ratio de endeudamiento a terceros = Pasivo / Activo

En este ratio financiero debe ser menor a 67% el decir que el financiamiento vía recurso de terceros debe financiar el 67%.

Recursos propios

Se conoce como aquella aportación realizada por los socios, accionistas como capital en una empresa, ya sean reservas que puedan hacer frente a una situación futura y aquella utilidad que no haya sido repartida en forma de dividendos entre sus accionistas. Por ello los recursos propios se medirán con el ratio de grado de propiedad. Barrios & Blanco, (2000)

3.-Ratio grado de propiedad = Patrimonio/Activo

En este ratio financiero se observa cuanto de la inversión total está siendo financiado por recursos propios, esta debe ser mayor al 33% el patrimonio debe financiar en ese porcentaje la inversión de los accionistas.

4.- Ratio cobertura a los gastos financieros = utilidad operativa / gastos financieros

La finalidad de este indicador es mostrar hasta qué punto disminuyen las utilidades sin poner a la empresa en una situación adversa para pagar sus gastos financieros, permite saber con mayor facilidad como la empresa atiende sus obligaciones. Este indicador nos muestra que tan bueno ha sido el giro de negocio que es la utilidad operativa para cobertura a los gastos financieros, si este es mayor a 1 quiere decir que la entidad se endeudó bien. (Aching, 2005)

Creación de valor

Se define como la facultad que tiene una organización para crear utilidad como consecuencia de su actividad económica, incrementando el retorno sobre el capital invertido. La importancia de la creación de valor, básicamente enfocado en maximizar el desempeño financiero de corto plazo y largo plazo (Diaz, 2015)

Costo de capital

Es el retorno o rentabilidad que debe producir una empresa para que los socios o accionistas estén dispuestos a invertir sus recursos propios. (Moscoso & Sepúlveda, 2014).

EVA (Economic Value Added)

Se considera todos los factores que se han utilizado para realizar la actividad empresarial. Se genera valor en una entidad siempre cuando la utilidad que se obtiene es superada por el costo de oportunidad, es decir, si una empresa tiene proyectado una inversión ya sea a corto o largo plazo si el momento se le presenta una oportunidad de inversión tiene que tomar una decisión y sacrificar por elegir una opción y descartar otra. (García, 2021)

Cálculo del EVA

Para hallar si el EVA es positivo o negativo se trabaja con las utilidades ordinarias antes y después de impuesto a la renta menos el valor contable del activo por WACC. Ahora solo se toma en cuenta las utilidades ordinarias porque las utilidades extraordinarias no están relacionadas directamente con el giro de negocio, para ello se considera utilidad neta, gastos financieros, en caso de que haya pérdidas extraordinarias estas se suman a la utilidad. El costo de promedio de capital, es el costo de financiación que ha obtenido la entidad, tiene que conseguir financiación para sus inversores la finalidad de WACC es que todas las fuentes de financiación sean lo más reducido posible. El valor promedio de activo es de acuerdo a su balance de situación, se recomienda usar el valor del mercado de los activos. (Li Bonilla, 2010)

Si el valor del EVA es negativo: se destruye valor, Si el valor del EVA es positivo: se crea valor, se calcula con la siguiente formula:

Utilidad > Al WACC*Activo

Ventajas

- Hace que sea más fácil descubrir si las decisiones tomadas por los gerentes crean valor.
- Permite un informe integrado de rendimiento financiero y operativo que sirve para tomar mejores decisiones en el corto y largo plazo
- Permite que la empresa y sus directivos tengan conocimiento de las utilidades obtenidas y la administración de los activos.
- Es una herramienta para ayudar a identificar factores importantes que conducen a la creación de valor en una organización o empresa.

- Proporcionar información sobre si la empresa debe iniciar nuevos proyectos y ayudar diseñar estrategias de innovación en la reducción de costes y mejora de la eficiencia del costo de capital.

Desventajas

- EVA no se puede comparar entre empresas de diferentes tamaños, ya que puede haber factores de mercado que no se aplican por igual a las organizaciones
- Como es un cálculo basado en algunos estados financieros, por lo que su contenido puede ser manipulado
- En ocasiones, la información utilizada para calcular el valor agregado puede estar distorsionada debido a las prácticas contables utilizadas
- El EVA no tiene en cuenta las expectativas futuras, por lo que es importante realizar predicciones sobre el EVA futuro de la empresa y calcular su valor presente.

Utilidad

Es el beneficio o ganancia que se determina en un periodo fiscal, este resultado está compuesto por la ganancia, costos, gastos y pérdida en el ejercicio que se reflejan en el estado de resultado. Adicionalmente Tostados (2005) menciona que la utilidad es una cualidad que se basa en obtener un beneficio o provecho para así satisfacer y cumplir sus deseos. (tal como lo cito Rodríguez, 2018, pg 136-150).

Costo de capital de promedio ponderado (WACC)

Es la medida financiera que expresa, en términos porcentuales cual es el costo promedio de financiamiento que posee la empresa en total. Para calcular la tasa es necesario hallar el costo de recursos propios y costo de los recursos de terceros, Además, si el WACC es elevado se exige una rentabilidad elevada y bien sabemos que en estos tiempos de competencia donde los precios se han reducido es bien difícil obtener mayor rentabilidad. (Acuña, 2014)

Por ello aplicaremos la siguiente fórmula para hallar el WACC de pasivo:

$$WACC = \frac{E}{D + E} (K_E) + \frac{D}{D + E} (K_D)(1 - t)$$

Donde:

K_E : Costo de capital propio

K_D : Costo de endeudamiento de la empresa

t : Tasa de impuesto a la renta

E : Valor de capital propio

D : Valor de la deuda

Luego de hallar el WACC del pasivo continuaremos con la aplicación y cálculo de WACC Total para ello aplicaremos la siguiente formula:

$$WACC\ TOTAL = \frac{D}{D+E} (TP) + \frac{E}{E+D} (TS)$$

Donde:

E : Valor de capital propio

D : Valor de la deuda

TP : WACC de pasivo

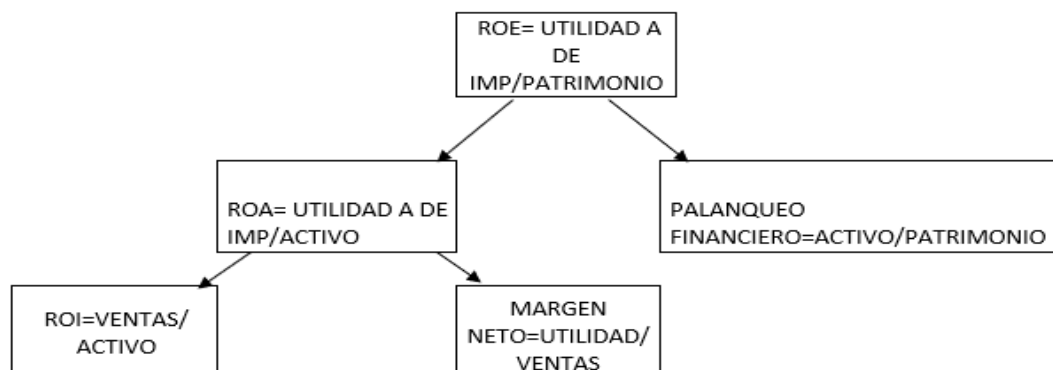
TS : Tasa social

Rentabilidad

Es la comparación que existe entre el retorno económico producto de una determinada operación y todo lo que ha sido invertida en ella. (Andrade, 2013). Se define también con el buen retorno o rendimiento de la inversión, dentro de la rentabilidad tenemos ROE, ROA, ROI y los márgenes

Análisis Dupont: Controla y monitorea la rentabilidad patrimonial dentro de los indicadores de Dupont el ROE se desmiembra de esta forma:

Figura 3



Nota: La figura se describe el despliegue del indicador ROE

Rentabilidad del Patrimonio (ROE) es un indicador que se aplica para medir el resultado obtenido de la inversión de todos los socios y accionistas. Por lo tanto, cuanto más alto es el retorno de la inversión, más ganan los dueños y accionistas. Lo que significa un buen manejo de los recursos. (Li Bonilla, 2010)

Este ratio financiero nos permite conocer cuanto está generando de utilidades, la inversión realizada por los accionistas, tiene que satisfacer el costo de oportunidad de los socios. La rentabilidad es de acuerdo al riesgo del negocio, a mayor rentabilidad mayor riesgo. Las entidades de servicio suelen tener muchos activos y también muchas deudas en el balance la situación financiera en comparación de su pequeña recaudación de ingresos. Un ROE normal en este sector es de 10% o menos

Limitaciones de ROE

El ROE permite que se valoren de manera positiva las inversiones cuya rentabilidad supere el costo de oportunidad de los accionistas. Un ROE desmedido puede traer muchos problemas. Así mismo si es negativo la empresa tendrá una pérdida neta que no se podrá utilizar para analizar la empresa. Ahora otra cuestión de lo que podría causar un alto ROE es la excesiva deuda, si una empresa cuenta con más deuda, el capital propio será menor por que el patrimonio es igual a los activos menos las deudas. (Li Bonilla, 2010)

$$\text{ROE: } \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad sobre ventas (ROS)

Es uno de los indicadores de la rentabilidad que nos permite calcular cuánto de beneficio podemos generar de nuestros ingresos, de tal modo que nos ayudan a conocer ciertos aspectos de nuestro negocio. Ahora un ROS en estado creciente significa que la entidad está creciendo eficientemente y no presentara problemas, en cambio sí un ROS está en un estado decreciente podría generar problemas financieros y económicos inminentes. (Janampa, 2016)

En este ratio financiero se hace un análisis de cuanto de ganancia obtienes por cada venta que realizas.

$$\text{ROS} = \frac{\text{Ganancia Operativa}}{\text{Ventas}}$$

Liquidez. - Es la facultad que posee una entidad para cumplimiento de sus deudas dentro del ejercicio. Por otro lado (Díaz, 2012) entiende que la liquidez es generada en el Activo Circulante, cuando en efecto, éste es la consecuencia de la actividad que realizan a largo plazo. (pg.139-145)

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Con la intención de incrementar el estudio respecto al comportamiento de la variable, el tipo de investigación es básica, ya que se busca ampliar el entendimiento, experiencia, habilidad, técnica, discernimiento científico y representar la naturaleza actual sin confrontar con la práctica.

Nuestra investigación es no experimental puesto que los hechos son observados en su forma natural, es de nivel descriptivo-correlacional, lo que permitirá describir los sucesos y hechos de cada variable y como se relación entre ambas variables. Dado que el objetivo es determinar como el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua. Por la forma será transversal puesto que los datos se recolectarán en un solo momento y será prospectiva porque su comprobación será proyectiva mediante inferencia estadística.

Según (Cauas, 2015) las investigaciones de nivel descriptivo se dirigen básicamente a observar los fenómenos sociales o educativos en una situación temporal y determinada, este estudio tiene la finalidad de indagar sobre las características importantes de grupos, personas, comunidades. Así mismo mide cada una de ellas independientemente de tal manera que se pueda describir lo que se investiga.

3.2 Variables y operacionalización

Variable X: Riesgo de insolvencia

Dimensiones

- Modelo de Altman
- Recursos de terceros
- Recursos propios

Variable Y: Creación de valor

Dimensiones

- Costo de capital
- Utilidad
- Rentabilidad

3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

Población: Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación. La población debe delimitarse claramente en torno a sus

características de contenido, lugar y tiempo. Esta puede ser infinita o finita.
(Espinoza, 2016)

La población para esta investigación está conformada por 25 trabajadores entre estos se encuentra el personal administrativo de la EPS Moquegua S.A.

Tabla 1

Población de la EPS Moquegua S. A

Trabajadores	Numero
Funcionarios Otass	5
Funcionarios Eps	1
Empleados Permanente	24
Obreros Permanente	48
Empleados Contratado	1
Obreros Contratado	7
Total	86

Nota: Elaboración propia.

Muestra

Es una parte de la población que será estudio de la investigación. Hay métodos para obtener la cantidad de elementos de la muestra como fórmulas, lógica y otros. La muestra es una parte de la población. (Carillo, 2016)

Muestreo. - Este es el método se utiliza para seleccionar los elementos de la muestra de la población total. "radica en un conjunto de reglas, elementos y representan lo que ocurre en este todo. (Toledo, 2016)

Muestro no probabilístico. - En este tipo de muestreo, la elección de los sujetos de estudio es por decisión del investigador, ya que requiere para este tipo de muestra una cuidadosa y controlada selección de sujetos con ciertas características específicas. "también es conocido como muestreo por conveniencia (Toledo, 2016)

Muestreo 22 trabajadores del área administrativa

Para hallar el tamaño de muestra (n), mediante la fórmula que se muestra a continuación, y luego se procedió al muestreo aleatorio simple y de ese modo identificar las unidades de análisis.

Para el cálculo de la muestra, tomamos el 95% de límite de confianza

FORMULA DE MUESTREO

$$n = \frac{NZ^2pq}{(N-1)E^2 + Z^2pq}$$

Descripcion		Datos	
N = Poblacion	ingreso a la poblacion	N	25
Z = Confianza Estadistica 95%		Z	1.95
p = q = probabilidad existo / fracaso		p	0.5
E = margen de error		q	0.5
		E	0.08
	Muestra a Encuestar		22

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Se aplicará la técnica de revisión y análisis documental a los estados financieros, estado de resultados relacionados con la creación de valor, como también el cuestionario realizado a los funcionarios de la EPS Moquegua S.A

El cuestionario a elaborar y aplicar será sometido a validación de expertos para que tengan la validez y confiabilidad aceptables, y se tenga la información con mayor certeza, para los objetivos del estudio.

Para el desarrollo del proyecto, se recopilarán archivos, con formatos y cuadros estructurados de acuerdo a lo que se va analizar, así como la obtención de los datos de fuentes de informativas como textos, revistas, tesis, e información de Internet.

3.5. Procedimientos

Los datos se recolectarán a través de una fuente primaria, ya que se aplicará un cuestionario directo a los funcionarios y se aplicará el análisis documental de los estados financieros a través de ratios o indicadores financieros.

La recolección de datos viene de fuentes primarias (entrevistas, cuestionarios y análisis de carácter documental), siendo homologadas conforme a los criterios cuantitativos; en cambio los datos secundarios serán obtenida a base de fuentes bibliográficas, libros, revistas, trabajos de investigación y medios electrónicos. Los datos se procesarán mediante el uso de programa IBM-SPSS para la evaluación de las variables y para la realizar la prueba a las respuestas tentativas que se plantearon en esta investigación.

3.6. Método de análisis de datos

Se utilizará el método analítico de datos que consta de la desmembración de un todo en general para conocer todos los elementos que contienen y observar los efectos en los que incurrieron, es decir por medio del análisis que se aplica se conoce a fondo todos los problemas de la investigación, alcanzando así la conducta de cada variable. Así mismo se trabaja con la metodología de estadística descriptiva.

Confiabilidad de los instrumentos

Para el análisis de confiabilidad del instrumento se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach, cuya fórmula es:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left(1 - \frac{\sum s_i^2}{S_t^2} \right)$$

Estadística de fiabilidad de VI riesgo de insolvencia

Tabla 2

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,776	9

Fuente: SPSS versión 26

Elaboración propia

Los datos de la muestra de estudio con respecto a la variable independiente Riesgo de insolvencia presentan una excelente confiabilidad ya que el coeficiente alfa de Cronbach es 0.776 se encuentra en el intervalo de 0.72 a 0.99 se concluye que el instrumento de estudio presenta una excelente confiabilidad y se debe aplicar a la muestra definitiva de la investigación.

Estadística de fiabilidad de VD creación de valor

Tabla 3

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,625	9

Fuente: SPSS versión 26

Elaboración propia

Interpretación

Los datos de la muestra de estudio con respecto a la variable dependiente creación de valor es confiable ya que el coeficiente alfa de Cronbach es 0.625 se encuentra en el intervalo de 0.60 a 0.65 se concluye que el instrumento de estudio presenta es confiable y se debe aplicar a la muestra definitiva de la investigación.

Totalidad de la muestra

Tabla 4

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,739	18

Fuente: SPSS versión 26

Elaboración propia

La totalidad de los datos de la muestra de estudio relacionado a la variable independiente y dependiente presenta una excelente confiabilidad ya que el coeficiente alfa de Cronbach es 0.776 se encuentra en el intervalo de 0.72 a 0.99 se concluye que el instrumento de estudio presenta una excelente confiabilidad y se debe aplicar a la muestra definitiva de la investigación.

3.7. Aspectos éticos

Este proyecto de investigación se realizó de forma clara, transparente, respetando nuestra ética profesional, también los derechos de autor, sin hacer alguna modificación, usando como guía el formato APA; para la realización de los citados, se utiliza como prueba las fuentes bibliográficas, así mismo, todas informaciones recopiladas en la empresa serán debidamente evaluadas y obteniendo resultados concisa y fehaciente.

IV. RESULTADOS

A fin de determinar la influencia del riesgo de insolvencia en la creación de valor, se plantearon las siguientes interrogantes por variables e indicadores conforme se detalla a continuación:

5.1 Análisis de los resultados obtenidos por Variables

5.1.1 Resultados de la Variable Independiente

5.1.1.1 Análisis de los resultados de Recursos de Terceros

Para determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, se plantearon interrogantes y alternativas de respuesta como son: Casi nunca, A veces, Casi siempre y Siempre, y se detallan a continuación:

Obligaciones Financieras y tributarias a corto plazo

A fin de verificar el cumplimiento de la EPS Moquegua con respecto a sus obligaciones financieras y tributarias, se planteó la siguiente interrogante: ¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo?, obteniéndose como resultado lo siguiente:

Tabla 5

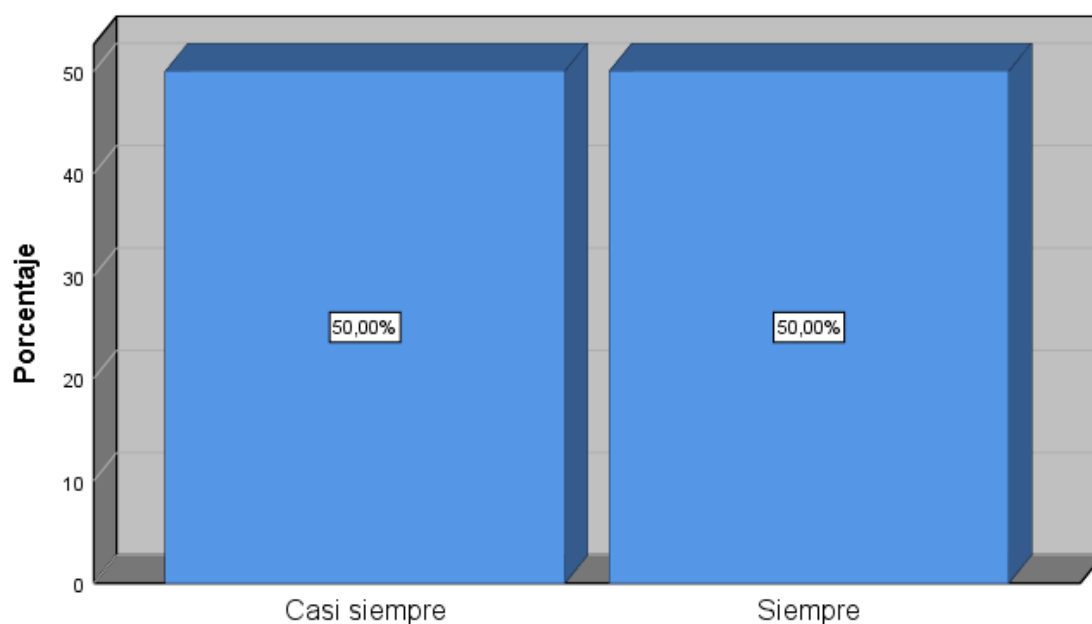
Cumplimiento de la EPS Moquegua con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo

	F	%	% válido	% acumulado
Casi siempre	11	47,8	50,0	50,0
Válido Siempre	11	47,8	50,0	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: La tabla describe el cumplimiento a corto plazo de la empresa con sus obligaciones financieras y tributarias

Figura 4

Cumplimiento de la EPS Moquegua con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo



Nota: La figura describe si la empresa cumple con sus obligaciones tributarias y financieras.

Interpretación

En la tabla N° 05 y en la figura N° 04, se observa que el 50.00% respondió casi siempre, el 50.00% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la EPS Moquegua cumple la mayoría de veces con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo

Tabla 6

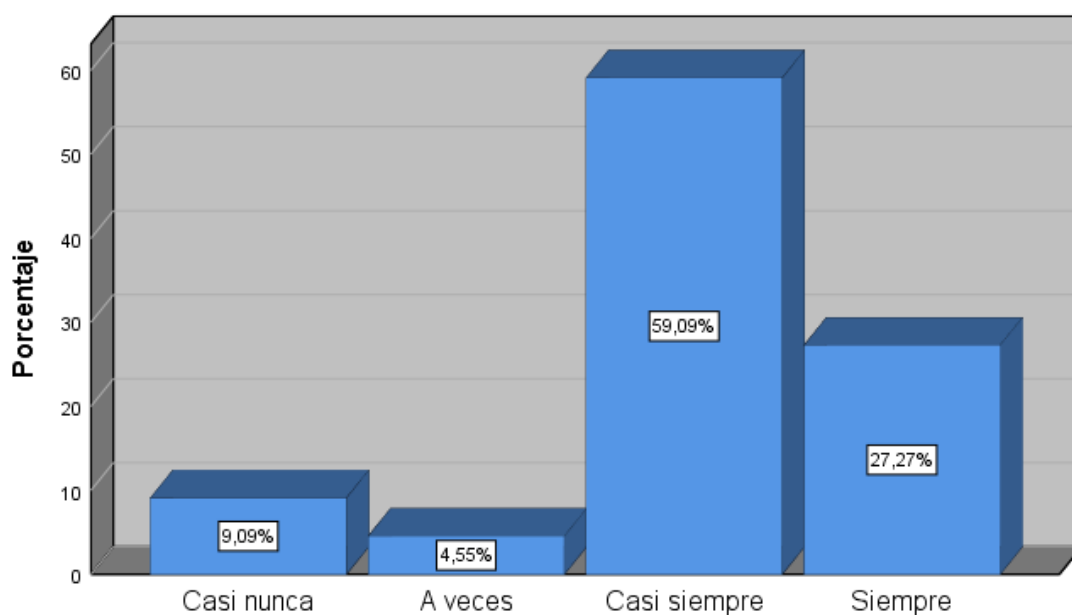
Cumplimiento de la EPS Moquegua con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo

	F	%	% válido	% acumulado
Casi nunca	2	8,7	9,1	9,1
A veces	1	4,3	4,5	13,6
Válido				
Casi siempre	13	56,5	59,1	72,7
Siempre	6	26,1	27,3	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: La tabla describe el cumplimiento de la EPS Moquegua con sus obligaciones financieras y tributarias

Figura 5

Cumplimiento de la EPS Moquegua con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo



Nota: La figura describe el cumplimiento de las obligaciones financieras y tributarias de la EPS Moquegua.

Interpretación

En la tabla N° 06 y en la figura N° 05, se observa que el 9.09% respondió casi nunca, el 4.55% a veces, 59.09% casi siempre, 27.27% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la EPS Moquegua cumple casi siempre con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo

Tabla 7

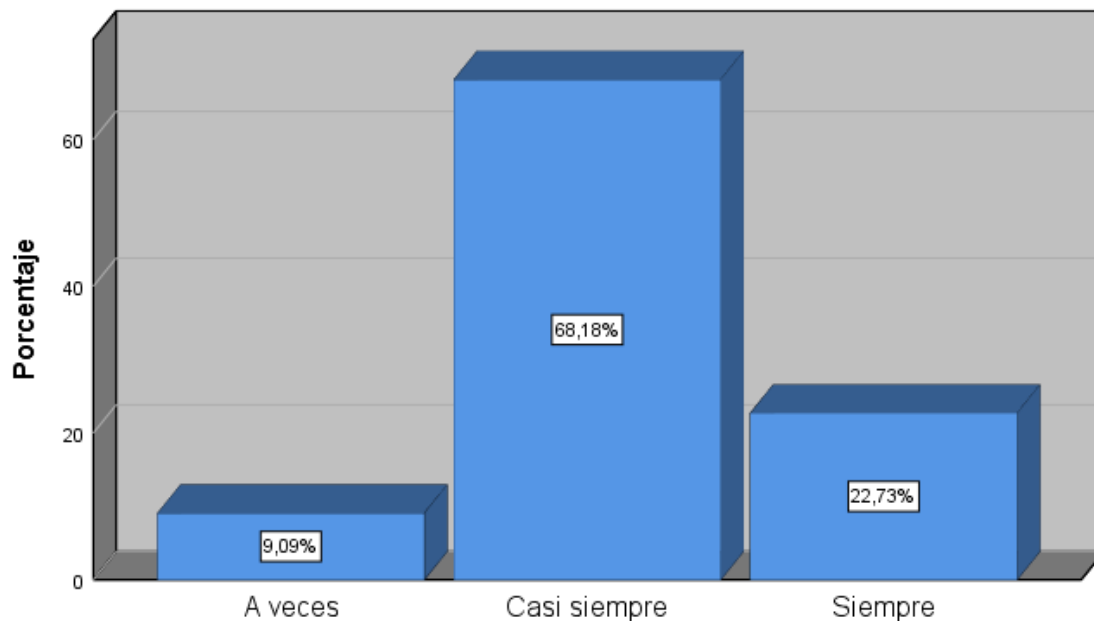
La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores

		F	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	2	8,7	9,1	9,1
	Casi siempre	15	65,2	68,2	77,3
	Siempre	5	21,7	22,7	100,0
	Total	22	95,7	100,0	

Nota: La tabla describe si la EPS Moquegua cumple oportunamente con los pagos a los proveedores

Figura 6

La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores



Nota: En la figura se observa si la EPS Moquegua cumple con el pago oportuno a sus proveedores.

Interpretación

En la tabla N° 07 y en la figura N° 06, se observa que el 9.09% respondió a veces, el 68.18% casi siempre, 27.73% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la EPS Moquegua casi siempre cumple oportunamente con el pago de sus proveedores

5.1.1.2 Análisis de los resultados de Recursos Propios

Para determinar cómo los recursos de propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, se plantearon interrogantes de los cuales se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 8

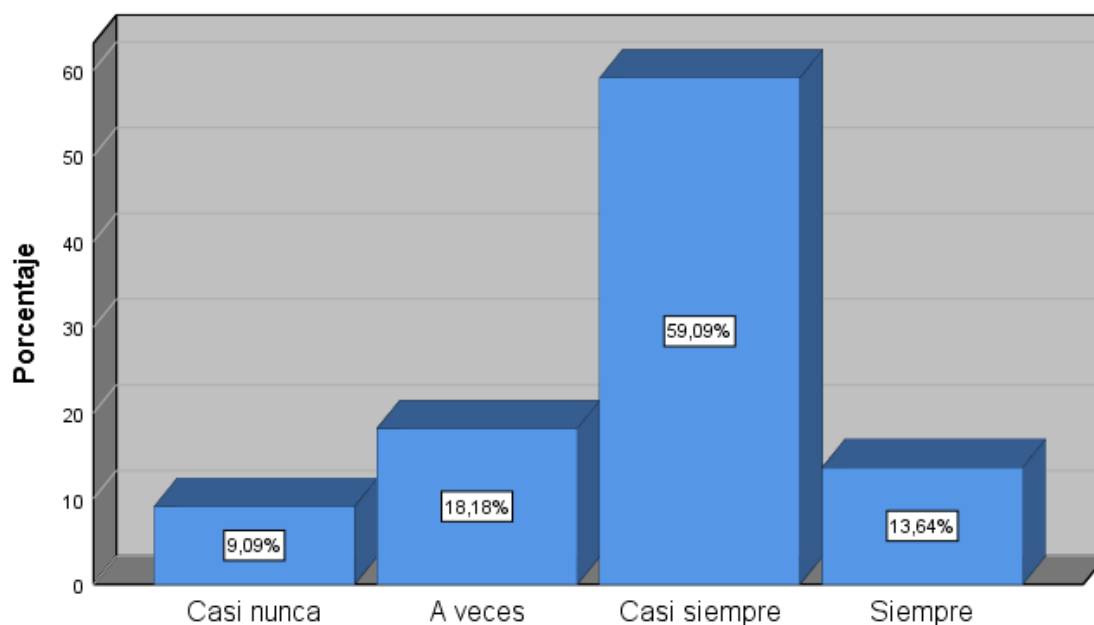
Estableció procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio

	F	%	% válido	% acumulado	
Casi nunca	2	8,7	9,1	9,1	
A veces	4	17,4	18,2	27,3	
Válido	Casi siempre	13	56,5	59,1	86,4
	Siempre	3	13,0	13,6	100,0
	Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si se estableció procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio

Figura 7

Estableció procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio



Nota: En la tabla se describe si se estableció procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio

Interpretación

En la tabla N° 08 y en la figura N° 07, se observa que el 9.09% respondió casi nunca, el 18.18% a veces, 59.09% casi siempre, 13.64% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas en la EPS Moquegua casi siempre se ha efectuado la programación de ingresos y gastos por cada fuente de financiamiento

Tabla 9

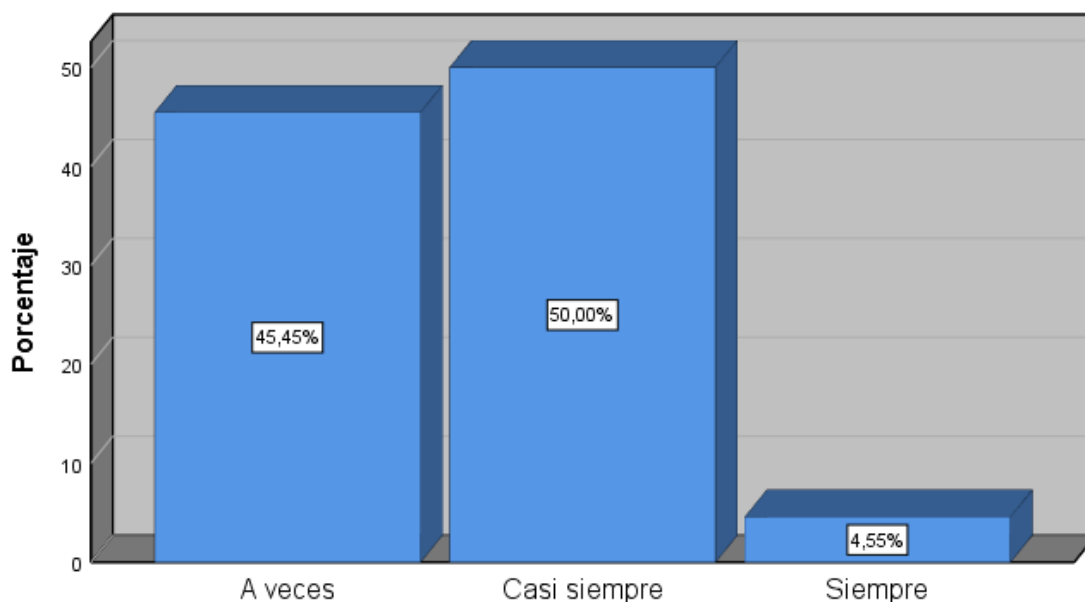
Patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso

	F	%	% válido	% acumulado
Válido	A veces	10	43,5	45,5
	Casi siempre	11	47,8	95,5
	Siempre	1	4,3	100,0
	Total	22	95,7	100,0

Nota: En esta tabla se describió si el área de patrimonio tiene control de todas las liquidaciones técnicas y financieras

Figura 8

Patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso



Nota: En la figura se describió si el área de patrimonio tiene el control de toda sus liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas

Interpretación

En la tabla N° 09 y en la figura N° 08, se observa que el 45.45% respondió a veces, el 50.00% casi siempre, 4.55% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas el área de patrimonio casi siempre tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso

Tabla 10

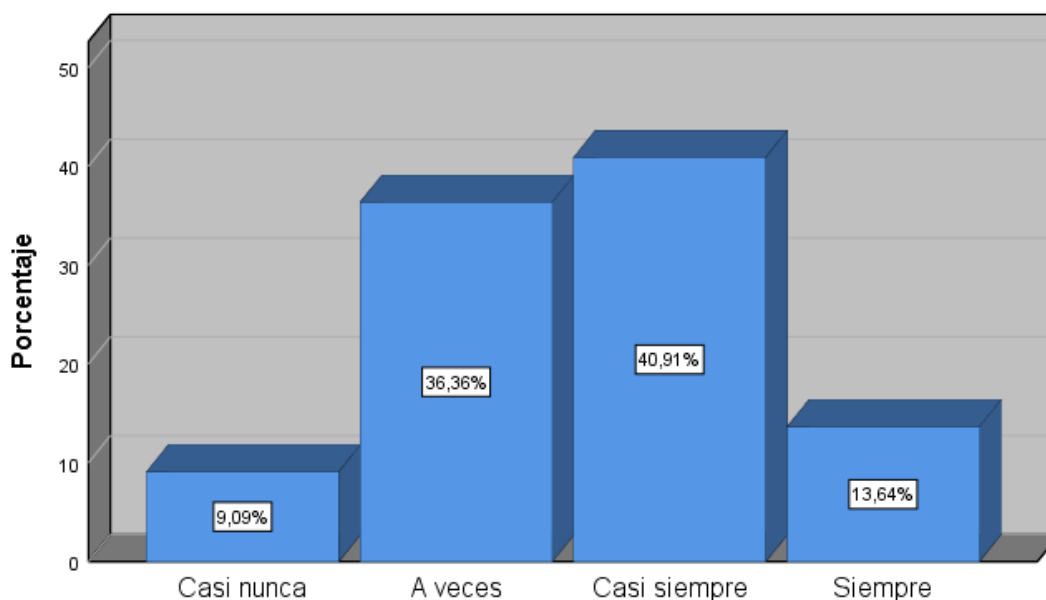
Cuenta la EPS Moquegua con un adecuado control de sus inventarios

		F	%	% válido	% acumulado
Válido	Casi nunca	2	8,7	9,1	9,1
	A veces	8	34,8	36,4	45,5
	Casi siempre	9	39,1	40,9	86,4
	Siempre	3	13,0	13,6	100,0
	Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si la EPS Moquegua cuenta con un adecuado control de inventarios

Figura 9

Cuenta la EPS Moquegua con un adecuado control de sus inventarios



Nota: en la figura se describe si la EPS Moquegua hace un adecuado control de sus inventarios

Interpretación

En la tabla N° 10 y en la figura N° 09, se observa que el 9.09% respondió casi nunca, el 36.36% a veces, el 40.91% casi siempre, el 13.64% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la EPS Moquegua casi siempre cuenta con un adecuado control de sus inventarios

5.1.1.3 Análisis de los resultados de modelo de Altman

Para determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, se plantearon interrogantes de los cuales se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 11

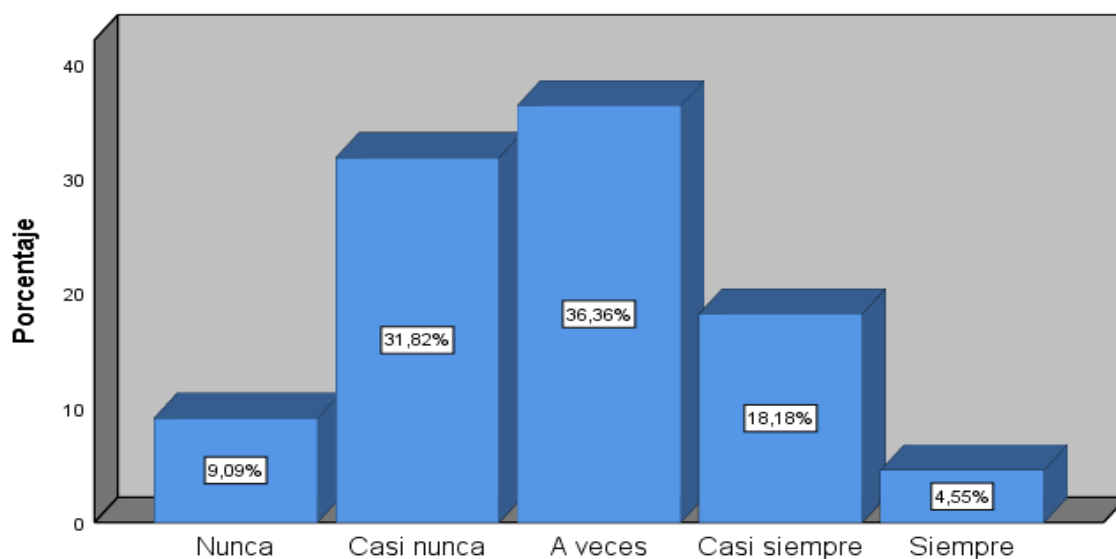
Propone nuevos métodos para la identificación de riesgo de insolvencia

	F	%	% válido	% acumulado
Nunca	2	8,7	9,1	9,1
Casi nunca	7	30,4	31,8	40,9
Válido A veces	8	34,8	36,4	77,3
Casi siempre	4	17,4	18,2	95,5
Siempre	1	4,3	4,5	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si la empresa aplica métodos para la identificación de riesgo de insolvencia

Figura 10

Propone nuevos métodos para la identificación de riesgo de insolvencia



Nota: En la tabla se describe si la empresa aplica métodos para la identificación de riesgo de insolvencia

Interpretación

En la tabla N° 11 y en la figura N° 10, se observa que el 9.09% respondió nunca, el 31.82% casi nunca, el 36.36% a veces, el 18.18% casi siempre, el 4.55% siempre. De acuerdo a las respuestas obtenidas representan un nivel bajo de interés por parte de trabajadores para la identificación de nuevos métodos para medir los niveles de riesgo de insolvencia.

Tabla 12

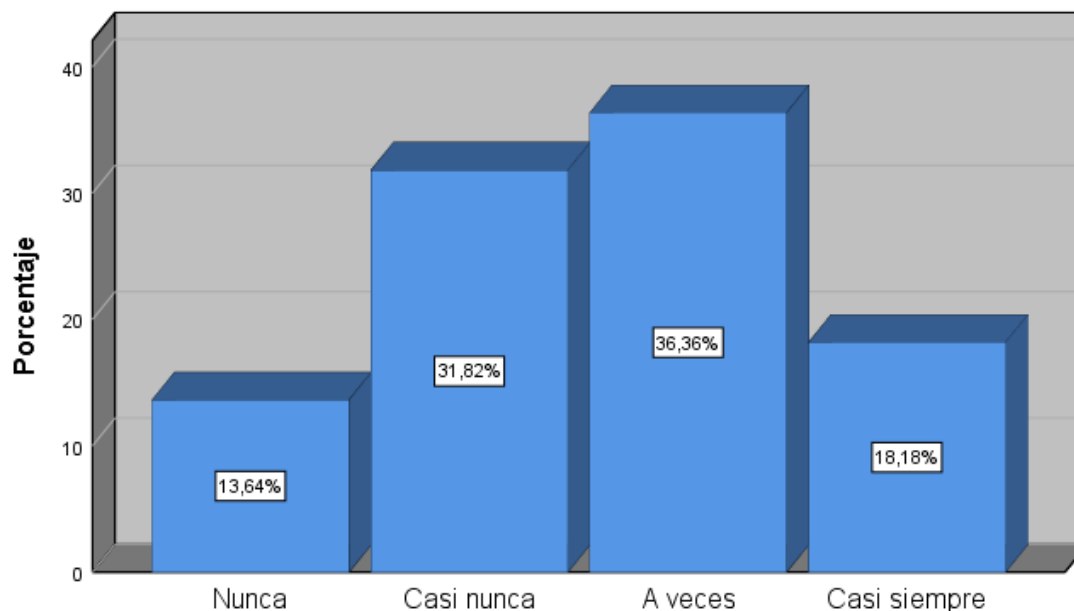
Utiliza herramientas para medir riesgo de insolvencia

	F	%	% válido	% acumulado
Nunca	3	13,0	13,6	13,6
Casi nunca	7	30,4	31,8	45,5
Válido A veces	8	34,8	36,4	81,8
Casi siempre	4	17,4	18,2	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se observa si la empresa utiliza herramienta para medir el riesgo de insolvencia.

Figura 11

Utiliza herramientas para medir riesgo de insolvencia



Nota: En este gráfico se observa si la empresa utiliza herramientas para medir el riesgo de insolvencia

Interpretación

En la tabla N° 12 y en la figura N° 11, se observa que el 13.64% respondió nunca, el 31.82% casi nunca, el 36.36% a veces, el 18.18% casi siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas el 36.36% del personal de la muestra a veces Suele utilizar herramientas para medir riesgo de insolvencia.

Tabla 13

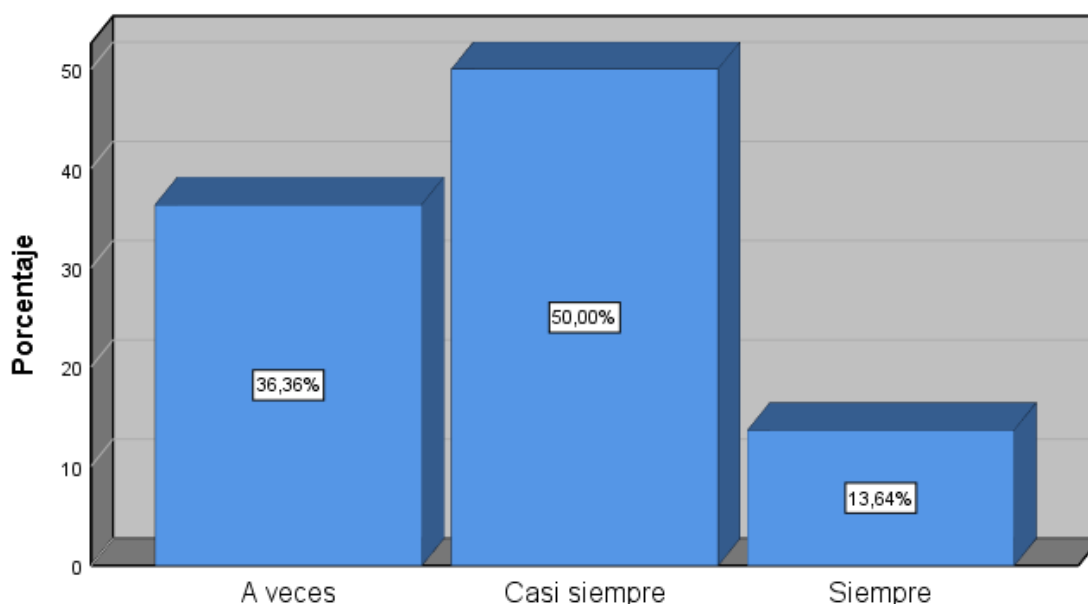
Si se presentará un método asequible y de alta precisión para medir riesgo de insolvencia (Altman-z score) con qué frecuencia lo aplicaría

	F	%	% válido	% acumulado
A veces	8	34,8	36,4	36,4
Casi siempre	11	47,8	50,0	86,4
Válido Siempre	3	13,0	13,6	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla describió si presentara un método asequible y alta precisión para medir el riesgo de insolvencia

Figura 12

Si se presentará un método asequible y de alta precisión para medir riesgo de insolvencia (Altman-z score) con qué frecuencia lo aplicaría



Nota: en la tabla describió si presentara un método asequible y alta precisión para medir el riesgo de insolvencia

Interpretación

En la tabla N° 13 y en la figura N° 12, se observa que el 36.36% respondió a veces, el 50.00% casi siempre, el 13.64% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas el 50.00% del personal del área administrativa casi siempre aplicaría métodos asequibles y de alta precisión para medir riesgo de insolvencia (Altman-z score) si es que tendría conocimiento sobre su aplicación

5.1.2 Resultados de la Variable Dependiente

Para el análisis de los resultados de la variable dependiente se consideraron el costo de capital, utilidad y rentabilidad, los mismos que se detallan a continuación:

5.1.2.1 Análisis de los resultados de costo de capital

Determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua

Tabla 14

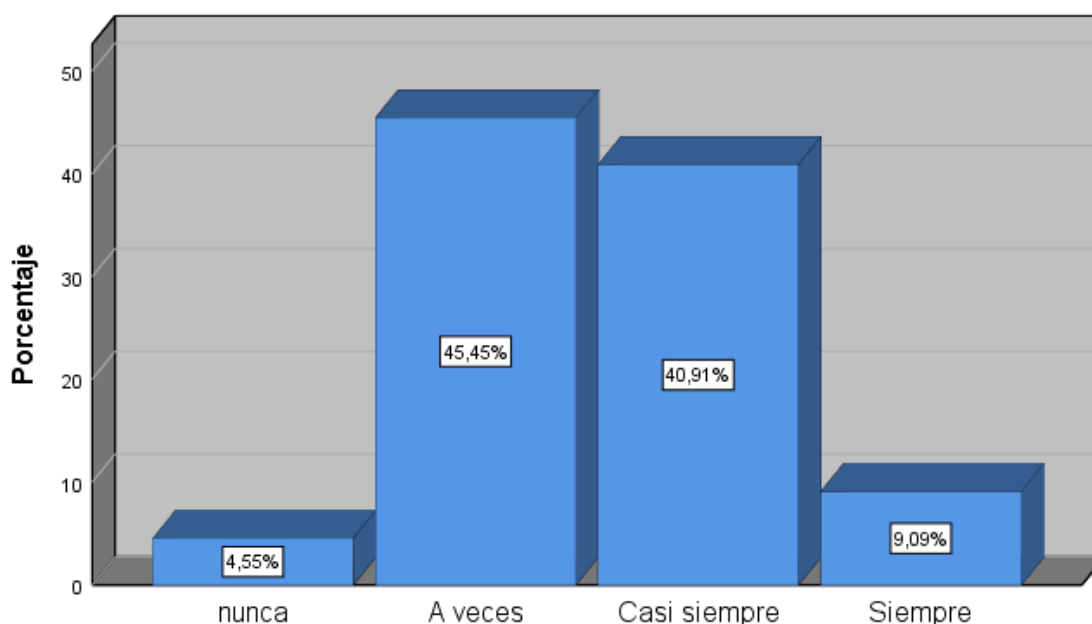
La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados

	F	%	% válido	% acumulado
Válido				
Nunca	1	4,3	4,5	4,5
A veces	10	43,5	45,5	50,0
Casi siempre	9	39,1	40,9	90,9
Siempre	2	8,7	9,1	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si ejecutan todos los proyectos de inversión con RDR

Figura 13

La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados



Nota: En la figura se describe si ejecutan todos los proyectos de inversión con RDR

Interpretación

En la tabla N° 14 y en la figura N° 13, se observa que el 4.55% respondió casi nunca, el 45.55% a veces, el 40.91% casi siempre, el 9.09% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la EPS Moquegua a veces ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados

Tabla 15

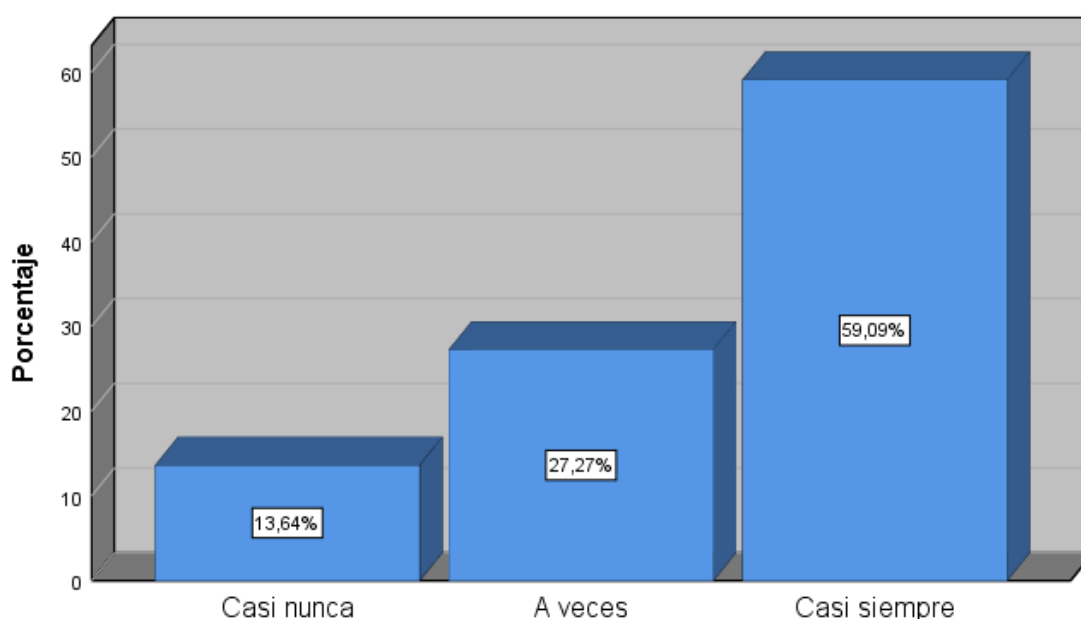
Costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa

	F	%	% válido	% acumulado
Casi nunca	3	13,0	13,6	13,6
Válido A veces	6	26,1	27,3	40,9
Casi siempre	13	56,5	59,1	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si el costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo

Figura 14

Costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa



Nota: En la figura se describe si el costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo

Interpretación

En la tabla N° 15 y en la figura N° 14, se observa que el 13.64% respondió casi nunca, el 27.27% a veces, el 59.09% casi siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas el costo de capital casi siempre influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa

Tabla 16

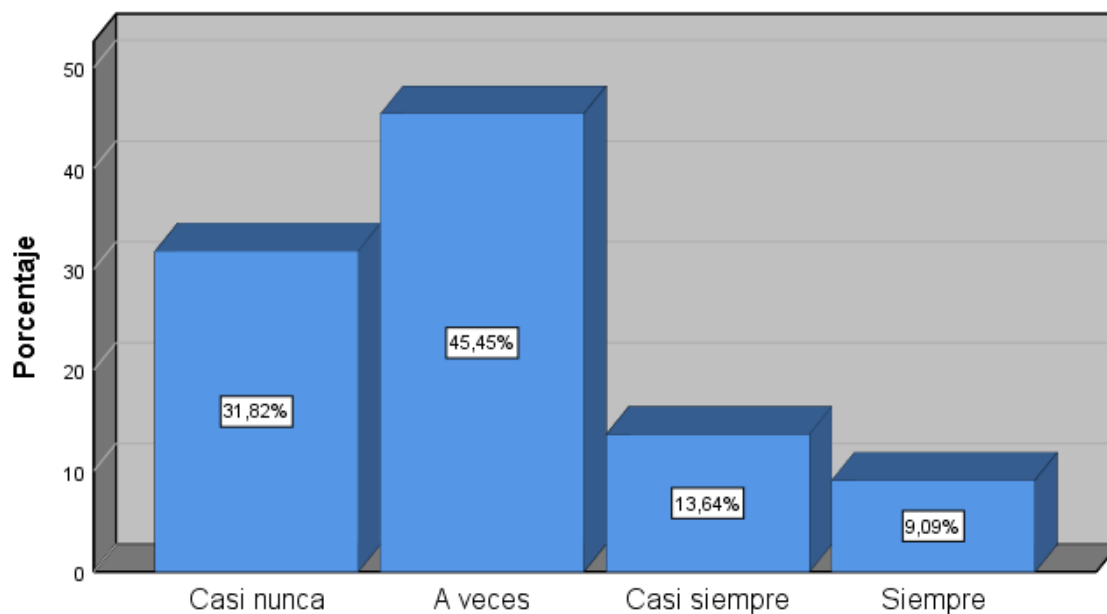
En el área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo

	F	%	% válido	% acumulado	
Casi nunca	7	30,4	31,8	31,8	
A veces	10	43,5	45,5	77,3	
Válido	Casi siempre	3	13,0	13,6	90,9
	Siempre	2	8,7	9,1	100,0
	Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si trabajadores de la empresa aplican análisis financieros para hallar si el costo de capital es bajo o alto

Figura 15

En el área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo



Nota: En la figura se describe si trabajadores de la empresa aplican análisis financieros para hallar si el costo de capital es bajo o alto

Interpretación

En la tabla N° 16 y en la figura N° 15, se observa que el 31.82% respondió casi nunca, el 45.45% a veces, el 13.64% casi siempre, 9.09%

De acuerdo a las respuestas obtenidas los trabajadores del área administrativa a veces aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo.

5.1.2.1 Análisis de los resultados de Rentabilidad

Determinar cómo los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua

Tabla 17

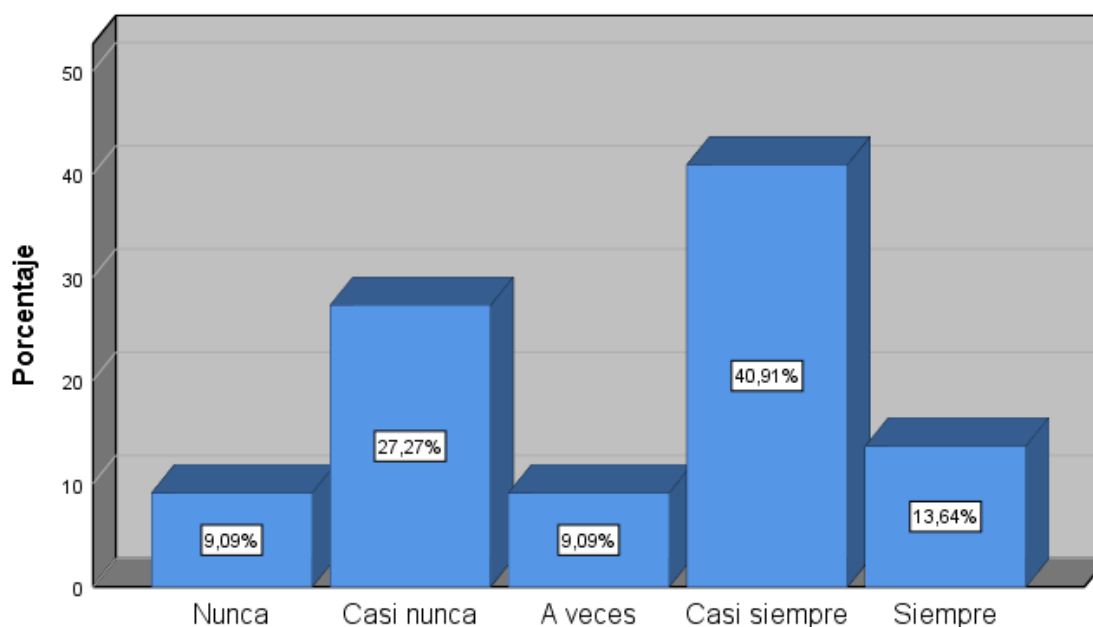
Aplicación del ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?

	F	%	% válido	% acumulado
Nunca	2	8,7	9,1	9,1
Casi nunca	6	26,1	27,3	36,4
Válido A veces	2	8,7	9,1	45,5
Casi siempre	9	39,1	40,9	86,4
Siempre	3	13,0	13,6	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se describe si la empresa aplica ratio de rentabilidad sobre las ventas ROS

Figura 16

Aplicación del ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?



Nota: En la figura describe si la empresa aplica ratio de rentabilidad sobre las ventas ROS

Interpretación

En la tabla N° 17 y en la figura N° 16, se observa que el 9.09% respondió nunca, el 27.27% casi nunca, el 9.09% a veces, el 40.91% casi siempre, 13.64% siempre. De acuerdo a las respuestas obtenidas en la empresa casi siempre se aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS)

Tabla 18

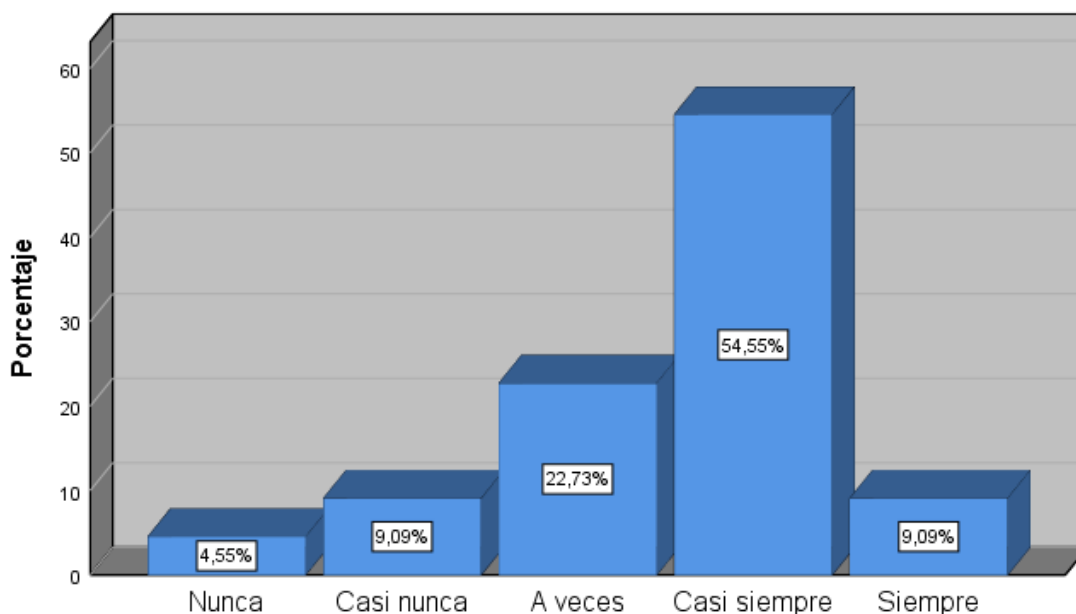
Aplicación del ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)

	F	%	% válido	% acumulado
Nunca	1	4,3	4,5	4,5
Casi nunca	2	8,7	9,1	13,6
Válido A veces	5	21,7	22,7	36,4
Casi siempre	12	52,2	54,5	90,9
Siempre	2	8,7	9,1	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla describe si los trabajadores aplican ratio patrimonial ROE

Figura 17

Aplicación del ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)



Nota: En la figura describe si los trabajadores aplican ratio patrimonial ROE

Interpretación

En la tabla N° 18 y en la figura N° 17, se observa que el 4.55% respondió nunca, el 9.09% casi nunca, el 22.73% a veces, el 54.55% casi siempre, 9.09% siempre. De acuerdo a las respuestas obtenidas en la empresa casi siempre se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)

Tabla 19

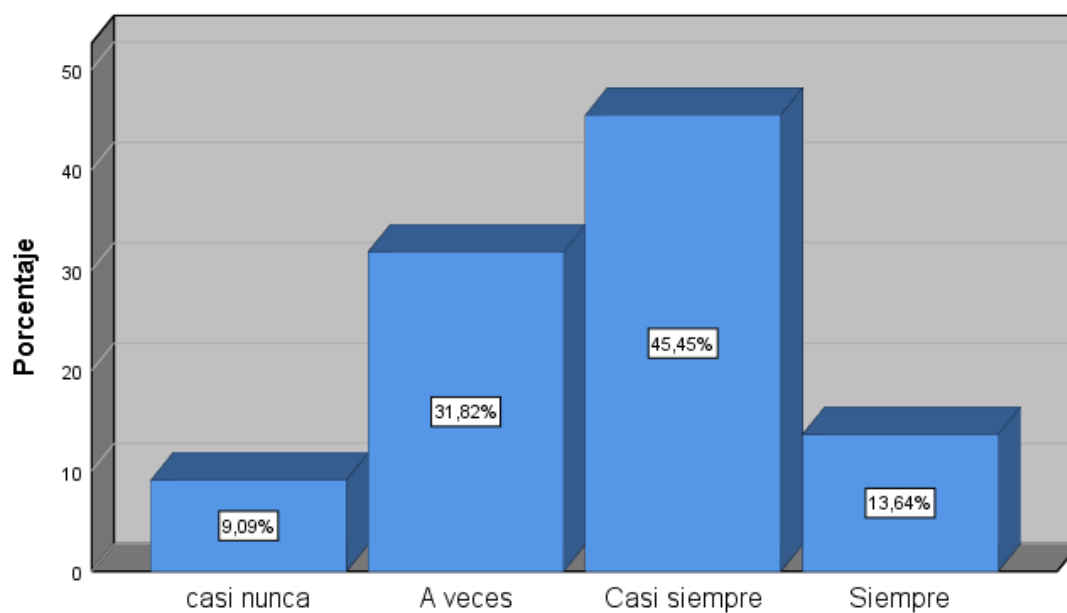
El tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa

	F	%	% válido	% acumulado
Casi nunca	2	8,7	9,1	9,1
A veces	7	30,4	31,8	40,9
Válido				
Casi siempre	10	43,5	45,5	86,4
Siempre	3	13,0	13,6	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: En la tabla se observa si el tipo de cambio afecta la rentabilidad de la empresa

Figura 18

El tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa



Nota: En la figura se observa si el tipo de cambio afecta la rentabilidad de la empresa

Interpretación

En la tabla N° 19 y en la figura N° 18, se observa que el 9.09% respondió casi nunca, el 31.82% a veces, el 45.45% casi siempre, 13.64% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas la diferencia de tipo de cambio afecta casi siempre en la rentabilidad de la empresa.

5.1.2.2 Análisis de los resultados de Utilidad

Determinar cómo el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua

Tabla 20

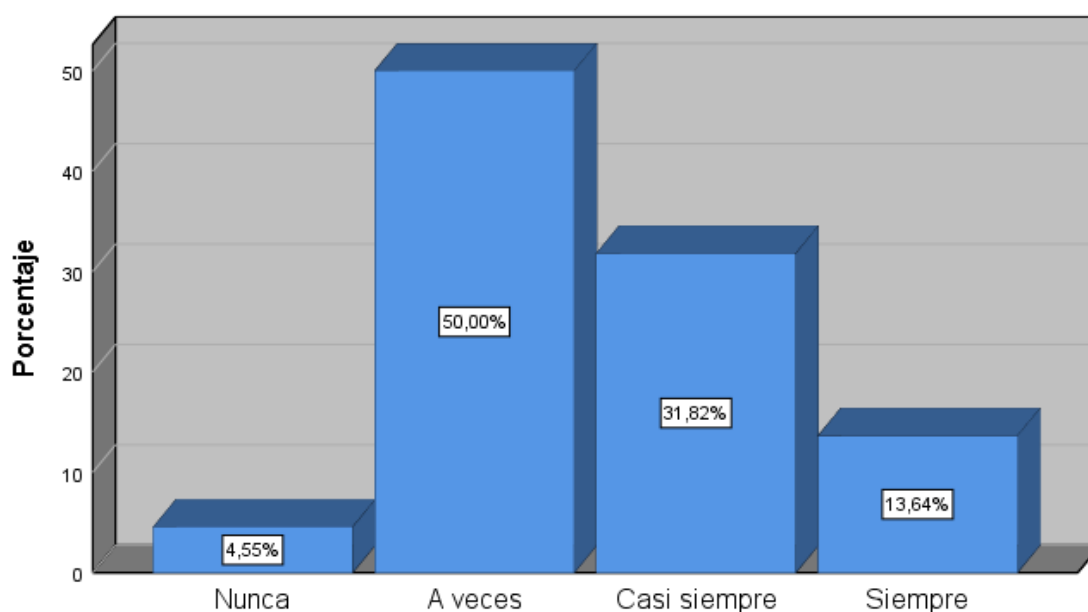
Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa

	F	%	% válido	% acumulado	
Nunca	1	4,3	4,5	4,5	
A veces	11	47,8	50,0	54,5	
Válido	Casi siempre	7	30,4	31,8	86,4
	Siempre	3	13,0	13,6	100,0
Total	22	95,7	100,0		

Nota: En la tabla se observa si lo resultados son positivos para la empresa

Figura 19

Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa



Nota: En la tabla se observa si lo resultados son positivos para la empresa

Interpretación

En la tabla N° 20 y en la figura N° 19, se observa que el 4.55% respondió nunca, el 50.00% a veces, el 31.82% casi siempre, 13.64% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas los resultados de la utilidad a veces son positivos para la empresa

Tabla 21

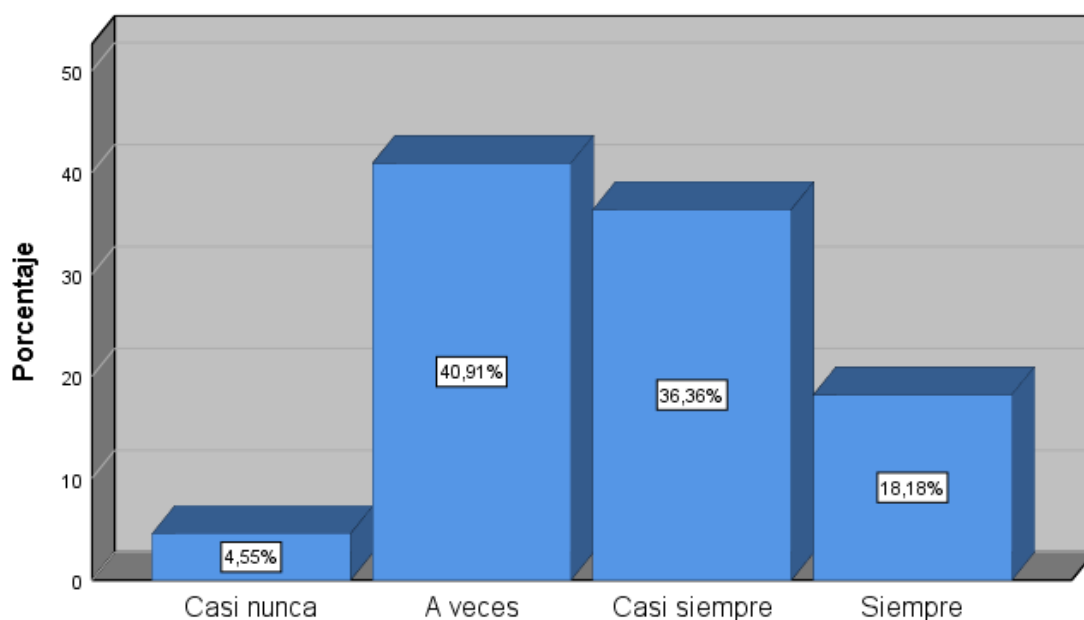
Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa

	F	%	% válido	% acumulado
	Casi nunca	1	4,3	4,5
	A veces	9	39,1	45,5
Válido	Casi siempre	8	34,8	81,8
	Siempre	4	17,4	100,0
	Total	22	95,7	100,0

Nota: Según tabla se observa si los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa

Figura 20

Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa



Nota: Según tabla se observa si los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa

Interpretación

En la tabla N° 21 y en la figura N° 20, se observa que el 4.55% respondió casi nunca, el 40.91% a veces, el 36.36% casi siempre, 18.18% siempre

De acuerdo a las respuestas obtenidas los gastos financieros a veces afectan en la utilidad de la empresa

Tabla 22

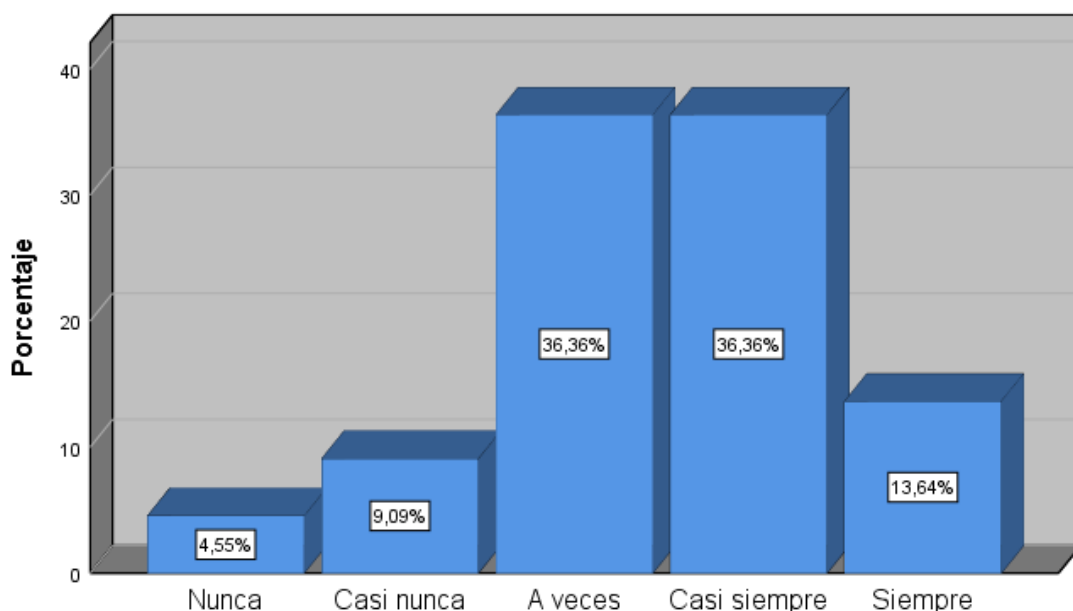
Aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?

	F	%	% válido	% acumulado
Nunca	1	4,3	4,5	4,5
Casi nunca	2	8,7	9,1	13,6
Válido A veces	8	34,8	36,4	50,0
Casi siempre	8	34,8	36,4	86,4
Siempre	3	13,0	13,6	100,0
Total	22	95,7	100,0	

Nota: en la tabla se observa si la empresa aplica ratios financieros para determinar la utilidad neta del ejercicio.

Figura 21

Aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?



Nota: En la figura se observa si la empresa aplica ratios financieros para determinar la utilidad neta del ejercicio.

Interpretación

En la tabla N° 22 y en la figura N° 21, se observa que el 4.55% respondió nunca, el 9.09% casi nunca, el 36.36% a veces, el 36.36% casi siempre, 13.64% siempre. De acuerdo a las respuestas obtenidas en la empresa la mayoría de veces se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio.

De manera adicional se determinó si los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua S.A aplicando ratios de solvencia

1.- Ratio de endeudamiento patrimonial (leverage)

Tabla 23

	Año 2021	Año 2020
Pasivo Total	37,414,935.00	39,238,788.00
Patrimonio	12,637,873.00	14,072,381.00
Total, Pasivo/Patrimonio	2.96	2.78

Nota: Elaboración propia

interpretación:

Como se observa en la tabla 23 sobre el endeudamiento patrimonial indica que por cada sol del patrimonio la empresa mantiene deudas por 2.96 lo que significa que los recursos de terceros tienen mayor participación en la empresa que los mismos propietarios.

2.- Ratio de endeudamiento a terceros

Tabla 24

	Año 2021	Año 2020
Pasivo Total	37,414,935.00	39,238,788.00
Activo Total	50,052,808.00	53,311,169.00
Total: Pasivo / Activo	74.75%	73.60%

Nota: Elaboración propia

Nos indica que en la empresa en el 2021 el 74.75% de los activos en financiado por recursos de terceros, así mismo el dinero de terceros se utilizan para generar utilidades, ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo. por otro lado, en el 2020 se refleja un porcentaje de 73.60% siendo menos al 2021.

Para determinar si los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua S.A se aplicó uno de los ratios de solvencia, en la siguiente table se observa cuanto de la inversión total está siendo financiado por recursos propios. Por otro lado, la cobertura de los gastos financieros muestra hasta qué punto disminuyen las utilidades sin poner a la empresa en una situación adversa para pagar sus gastos financieros.

3.- Ratio grado de propiedad

Tabla 25

	Año 2021	Año 2020
Patrimonio	12,637,873.00	14,072,381.00
Activo	50,052,808.00	53,311,169.00
Total, Patrimonio/Activo	25.25%	26.40%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Este indica que en la empresa el 25.25% del total de activo está financiado con recursos propios de la entidad, siendo que en el 2020 hubo un porcentaje de 26.40%, lo cual indica que hubo una disminución de 1.15% con respecto al año 2020.

4.- Ratio de cobertura de gastos financieros

Tabla 26

	Año 2021	Año 2020
Utilidad Operativa	365,883.00	318,469.00
Gastos Financieros	204,418.00	198,801.00
Total, utilidad operativa/Gastos Financieros	1.79	1.60

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Como se describe en la tabla 26 la cobertura de gastos financieros Indica que la empresa en el 2021 puede cubrir 1.79 veces a los gastos financieros, mientras que en el 2020 su utilidad o giro de negocio cubre 1.6 veces a loa gastos financiero a esto lo llamamos palanca financiera

Además, al ser parte de la variable dependiente creación de valor y la dimensión de rentabilidad se aplicó las siguientes ratios:

1.- Rentabilidad patrimonial ROE

Tabla 27

	Año 2021	Año 2020
Utilidad antes de impuesto patrimonio total	365,883 12,637,873.00	318,469 14,072,381.00
Total, Utilidad/ Patrimonio	2.90%	2.26%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Como se observa en la tabla 27 la rentabilidad patrimonio indica que por cada nuevo sol invertido por los accionistas les ha generado una utilidad del 2.9% sobre el patrimonio en el periodo 2021 y en el ejercicio 2020 obtuvo 2.26% de utilidad siendo este menor al 2021.

2.- Rentabilidad sobre ventas

Tabla 28

	Año 2021	Año 2020
Ganancia Operativa Ventas	365,883 11,794,170	318,469.00 10,571,954.00
Total, Ganancia Operativa/Ventas	3.10%	3.01%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Como se observa en la tabla 29 la rentabilidad sobre ventas en el 2021 indica que por cada nuevo sol que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 3.10% este ratio nos permite evaluar si el esfuerzo hecho durante el periodo está produciendo una adecuada retribución para el empresarial.

Para determinar si el modelo de altman Z- score influye en la creación valor de la EPS Moquegua S.A se calculó de acuerdo a los 4 ratios y coeficientes según la formula.

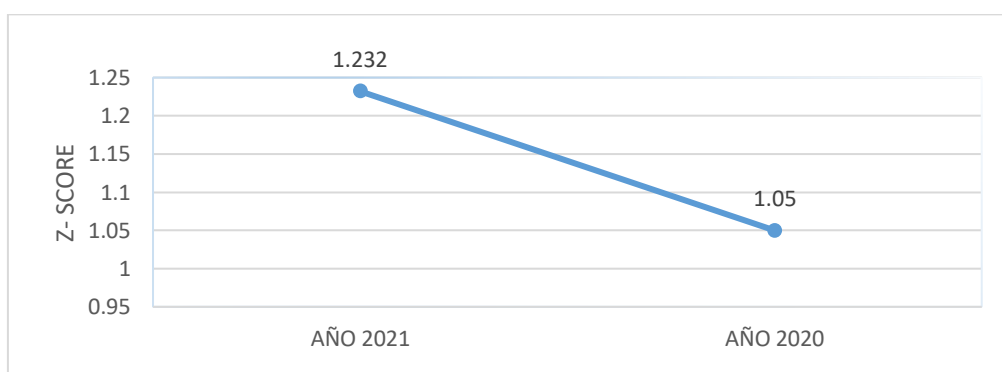
Tabla 29

Modelo de Altman

ALTMAN Z-SCORE	2021	2020
Coeficiente	6.56	6.56
Capital de trabajo/activo total	0.126	0.109
X1	0.828	0.714
Coeficiente	3.26	3.26
Utilidades retenidas/activo total	0.000	0.000
X2	0.000	0.000
Coeficiente	6.72	6.72
utilidades antes impuesto/activo total	0.007	-0.006
X3	0.049	-0.040
Coeficiente	1.050	1.050
patrimonio/pasivo total	0.338	0.359
x4	0.355	0.377
TOTAL	1.232	1.050

Nota: *Elaboración propia*

Figura 22



Nota: *Elaboración propia*

Interpretación:

Según lo expuesto en la tabla N° 29 y figura N° 22 correspondiente a la aplicación del modelo de Altman Z- score a la EPS Moquegua S.A se obtuvo los siguientes resultados; en el año 2021 arrojó un resultado de 1.232 que se ubica en zona de peligro o quiebre inminente (*distrees zone*) y para el año 2020 disminuyó a un más su Z-Score arrojando un resultado de 1.05 manteniéndose en zona de insolvencia siendo menor al 2021. Estos resultados tienen relación con estudio que realizó Amesquita (2020) su finalidad fue aplicar este modelo a 13 EPS del Perú en el periodo 2013 - 2019 para ver sus probabilidades de quiebra, entre ellas la EPS Moquegua S.A. De los resultados obtenidos el autor llegó a la conclusión que la empresa ya se encontraba en insolvencia en años anteriores, su mayor Z-score fue de 2.42 en el año 2017 donde se encontraba en Zona segura. Así mismo Los resultados mostraron que 6 empresas de las analizadas registraron un Z-Score por encima del límite superior en los dos últimos años, ubicándose en la “Safe zone”, con lo cual se puede predecir que estas empresas no tendrán problemas de insolvencia en el futuro.

Para determinar cuál es el costo promedio de financiamiento que posee la empresa en total calcularemos el WACC de pasivo con la siguiente fórmula:

$$WACC = \frac{E}{D + E} (K_E) + \frac{D}{D + E} (K_D)(1 - t)$$

Tabla 30

	2021	2020
Deudas a corto plazo	720,820.00	705,914.00
Deudas a largo plazo	21,742,698.00	22,463,518.00
Patrimonio	12,637,873.00	14,072,381.00
tasa a corto plazo	22%	22%
tasa a largo plazo	15%	15%
tasa de impuesto a la renta	29.50%	29.50%

Nota: En la tabla se describe los importes y porcentajes que se aplicaran para la determinación de WACC del pasivo

Reemplazamos:

$$2021 = \frac{720,820.00}{22,463,518.00} * 0.22 * (1-0.295) + \frac{21,742,698.00}{22,463,518.00} * 0.15 * (1-0.295) = 0.11$$

$$2020 = \frac{705,914.00}{23,169,432.00} * 0.22 * (1-0.295) + \frac{22,463,518.00}{23,169,432.00} * 0.15 * (1-0.295) = 0.107$$

Interpretación:

El wacc del pasivo en el año 2021 arrojó un resultado de 0.11 mientras que en el año 2020 tuvo un resultado de 0.107 luego de estos resultados obtenidos procedemos a calcular el WACC total de la empresa con la siguiente formula:

$$WACC\ TOTAL = \frac{D}{D+E} (TP) + \frac{E}{E+D} (TS)$$

Donde:

E: Valor de capital propio

D: Valor de la deuda

TP: WACC de pasivo

TS: Tasa social

Reemplazamos:

$$2021 = \frac{22,463,518.00}{35,101,391.00} * 0.11 + \frac{12,637,873.00}{35,101,391.00} * 0.2 = 0.140697105$$

$$2020 = \frac{23,169,432.00}{37,241,813.00} * 0.107 + \frac{14,072,381.00}{37,241,813.00} * 0.2 = 0.142141453$$

Interpretación:

Según los resultados obtenidos del cálculo de WACC total de la empresa es de 14.07% en el 2021 lo cual hace que mitigue el grado de insolvencia que presentan; esto es originado por las tasas que se presenta y por qué los costos de varios pasivos es cero. Por otro lado, en el 2020 obtuvo un 14.23% lo cual sigue siendo un porcentaje poco alto.

Para determinar si la empresa crea valor o destruye valor calcularemos el EVA valor económico agregado con la siguiente formula:

Utilidad – (WACC* Activo total invertido)

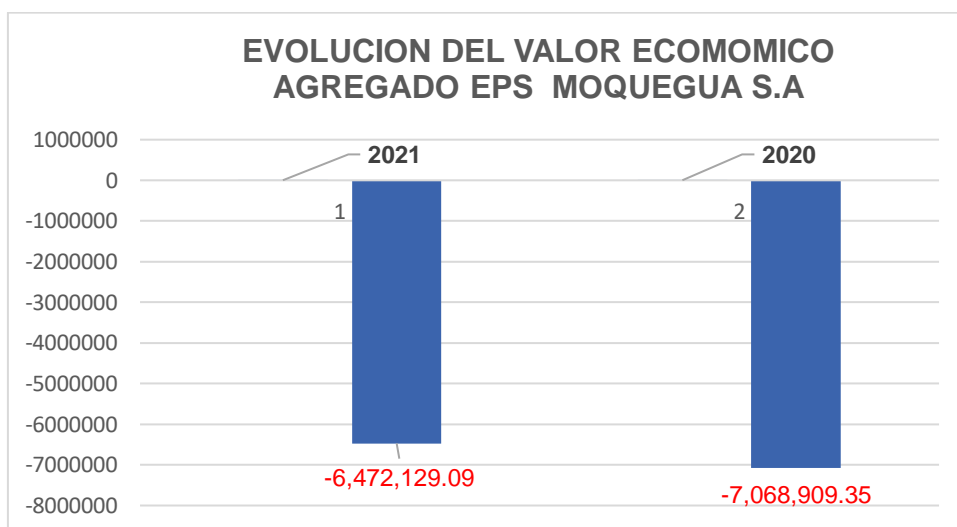
Tabla 31

Expresado en soles	2021	2020
Utilidad operativa neta después de impuestos	570,301.00	517,270.00
capital invertido (activo total)	50,052,808.00	53,311,169.00
costo de capital promedio ponderado	14.07%	14.23%
VALOR ECONOMICO AGREGADO	-6,472,129.09	-7,068,909.35

Nota: Elaboración propia

Figura 23

Valor económico agregados de la EPS Moquegua S.A



Nota: Elaboración propia

Interpretación

Como se observa en la tabla N ° 31 y figura N° 23 respectivamente, la EPS Moquegua S.A presento un comportamiento de resultados negativos, respecto al Valor Económico Agregado (EVA) entre los años 2021 Y 2020. En el año 2020 se presentó en menor resultado obteniendo con pérdida de valor por más de siete millones de soles. Lo recomendable para el cálculo del Eva es que sea positivo para genere valor. Los resultados de los dos años de estudio salieron negativos. Se concluyó que la EPS Moquegua no genera valor económico agregado.

5.2 Análisis inferencial

Tabla 32

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
V1_RIESGO_DE_INSOLVENCIA	,948	22	,286
V2_CREACION_DE_VALOR	,958	22	,458

Nota: Prueba de normalidad de shapiro - wilk

Fuente SPSS versión 26

Interpretación:

Tal como se observa en la tabla N° 32 se aplicó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk arrojando un resultado de puesto que la población y muestra de estudio es menor a 50. Así mismo se observa que las variables tienen una distribución normal, a partir de ello se aplicara la prueba de R de Pearson para medir la correlación entre ambas variables.

Contraste de Hipótesis

5.2.1 Contraste de la primera hipótesis específica

Para la comprobación de la hipótesis específica se plantea la hipótesis nula (Ho) y alterna (H1).

Hipótesis nula

Ho: Los recursos de terceros no influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua.

Hipótesis alterna

H1: Los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua

Rango de Nivel de significancia

Nivel de Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$.

Elección de la prueba estadística

Tabla 33

Influencia de los recursos de terceros en el costo de capital

Correlaciones			
		Recursos de Terceros	Costo de Capital
Recursos de Terceros	Correlación de Pearson	1	,602**
	Sig. (bilateral)		,003
	N	22	22
Costo de Capital	Correlación de Pearson	,602**	1
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	22	22

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

Regla o medida de decisión

Si el valor-p es menor a 0,05 se debe Rechazar Ho.

Si el valor-p es mayor a 0,05 se debe aceptar Ho.

Conclusión

Los recursos de terceros influyen en el costo de capital de la empresa que es parte de la creación de valor de la EPS Moquegua, toda vez que el valor – p calculado asciende a 0,003 menor a 0,05 de nivel de significancia.

5.2.2 Contraste de la segunda hipótesis específica

Para comprobar la hipótesis específica se plantea la hipótesis nula (Ho) y alterna (H1).

Hipótesis nula

Ho: Los recursos propios no influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua.

Hipótesis alterna

H1: Los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua

Rango de Nivel de significancia

Nivel de Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$.

Tabla 34

Elección de la prueba estadística

Influencia de los Recursos Propios en la Rentabilidad de la empresa

Correlaciones			
		Recursos Propios	Rentabilidad
Recursos Propios	Correlación de Pearson	1	,712**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	22	22
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,712**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	22	22

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

Regla o medida de decisión

Si el valor-p es menor a 0,05 se debe Rechazar Ho

Si el valor-p es mayor a 0,05 se debe aceptar Ho.

Conclusión

El nivel de significancia calculado es 0,000 menor a 0.05. En tal sentido los recursos propios influyen en la rentabilidad de la empresa que es parte de la creación de valor de la EPS Moquegua.

5.2.3 Contraste de la tercera hipótesis específica

Para la comprobación de la hipótesis específica se plantea la hipótesis nula (Ho) y alterna (H1).

Hipótesis nula

Ho: El modelo de Altman no influye en la creación de valor de la EPS Moquegua

Hipótesis alterna

H1: El modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua

Rango de Nivel de significancia

Nivel de Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$.

Elección de la prueba estadística

Tabla 35

Influencia del modelo de Altman en la utilidad de la Empresa

Correlaciones			
		Modelo de Altman Z Score	Utilidad
Modelo de	Correlación de Pearson	1	,488*
Altman Z	Sig. (bilateral)		,021
Score	N	22	22
	Correlación de Pearson	,488*	1
Utilidad	Sig. (bilateral)	,021	
	N	22	22

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

Regla o medida de decisión

Si el valor-p es menor a 0,05 se debe Rechazar Ho

Si el valor-p es mayor a 0,05 se debe aceptar H_0 .

Conclusión

El modelo de Altman influye en la utilidad que es parte de la creación de valor de la EPS Moquegua, considerando que el p – valor obtenido es 0,021 menor a 0.05 de nivel de significancia.

5.2.4 Contraste de Hipótesis General

Para la comprobación de la hipótesis específica se plantea la hipótesis nula (H_0) y alterna (H_1).

Hipótesis nula

H_0 : El riesgo de insolvencia no influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua

Hipótesis alterna

H_1 : El riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua

Rango de Nivel de significancia

Nivel de Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$.

Elección de la prueba estadística

Tabla 36

Influencia del Riesgo de Insolvencia en la en la creación de valor de la EPS Moquegua

Correlaciones			
		Influencia de los Riesgos de Insolvencia	Creación de Valor
Influencia de los Riesgos de Insolvencia	Correlación de Pearson	1	,699**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	22	22
	Correlación de Pearson	,699**	1
Creación de Valor	Sig. (bilateral)	,000	
	N	22	22

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

Regla o medida de decisión

Si el valor-p es menor a 0,05 se debe Rechazar Ho

Si el valor-p es mayor a 0,05 se debe aceptar Ho.

Conclusión

El riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, Si el valor-p es menor a 0,05 se debe Rechazar Ho

PROPUESTA DE PLAN DE MEJORA

Tabla 37

Racionalización de gastos administrativos	20%	800,646.80
Inyección de recursos propios		200,000.00
Venta de activos obsoletos	15%	5,903,838.30
Reajuste de ingresos diferidos		2,000,000.00
Beneficios sociales		700,000.00

Nota: se describe propuesta de plan de mejora

Figura 24

Estructura de los EEFF pasivo y patrimonio

PASIVO Y PATRIMONIO		Analisis		PASIVO Y PATRIMONIO		Análisis	
PASIVO CORRIENTE	2021	Vertical	2020	PASIVO CORRIENTE	2021	Vertical	2020
Obligaciones Financieras	720,820.00	1%	705,914.00	Obligaciones Financieras	720,820.00	1%	705,914.00
Cuentas por Pagar Comerciales	736,341.00	1%	1,468,151.00	Cuentas por Pagar Comerciales	236,341.00	0%	1,468,151.00
Otras Cuentas por Pagar	663,538.00	1%	760,724.00	Otras Cuentas por Pagar	362,891.20	1%	760,724.00
Beneficios a los Empleados	1,565,782.00	3%	1,378,977.00	Beneficios a los Empleados	865,782.00	2%	1,378,977.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,686,481.00	7%	4,313,766.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,185,834.20	4%	4,313,766.00
PASIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	21,742,698.00	43%	22,463,518.00	Obligaciones Financieras	21,742,698.00	43%	22,463,518.00
Otras Cuentas por Pagar	1,961,471.00	4%	2,041,497.00	Otras Cuentas por Pagar	1,961,471.00	4%	2,041,497.00
Provisiones	171,629.00	0%	364,000.00	Provisiones	171,629.00	0%	364,000.00
Beneficios a los Empleados	439,597.00	1%	509,628.00	Beneficios a los Empleados	439,597.00	1%	509,628.00
Ingresos Diferidos (Neto)	9,413,059.00	19%	9,546,379.00	Ingresos Diferidos (Neto)	7,413,059.00	15%	9,546,379.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	33,728,454.00	67%	34,925,022.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31,728,454.00	63%	34,925,022.00
TOTAL PASIVO	37,414,935.00	75%	39,238,788.00	TOTAL PASIVO	33,914,288.20	67%	39,238,788.00
PATRIMONIO				PATRIMONIO			
Capital	1,809,378.00	4%	1,809,378.00	Capital	2,009,378.00	4%	1,809,378.00
Capital Adicional	36,616,110.00	73%	36,212,554.00	Capital Adicional	36,616,110.00	73%	36,212,554.00
Resultados Acumulados	-31,473,836.00	-63%	-29,635,772.00	Resultados Acumulados	-27,973,189.20	-56%	-29,635,772.00
Otras Reservas de Patrimonio	5,686,221.00	11%	5,686,221.00	Otras Reservas de Patrimonio	5,686,221.00	11%	5,686,221.00
TOTAL PATRIMONIO	12,637,873.00	25%	14,072,381.00	TOTAL PATRIMONIO	16,338,519.80	33%	14,072,381.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	50,052,808.00	100%	53,311,169.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	50,252,808.00		53,311,169.00

Nota: se describe la estructura del pasivo y patrimonio

Interpretación:

Según la estructura de los EEFF actuales en el pasivo y patrimonio se observa que el endeudamiento vía recursos de terceros es el 75% lo cual hace que la empresa se encuentre en un franco riesgo de insolvencia, porque lo recomendable según el indicador financiero es que sea menor o igual al 67%. Así mismo en los recursos propios solo se tiene un 25% de respaldo por inversionistas ya que lo aconsejable es que sea mayor al 33% según el indicador grado de propiedad. Por ello se planteó una propuesta de plan de mejora según se observa en la tabla 37 y la figura 24

donde se visualiza los resultados positivos para la empresa, dado que los EEFF con plan de mejora propuesto nos permite apreciar que está dentro del 67% vía recursos de terceros y un 33% vía recursos propios lo que hace que la empresa se mantenga en la solvencia.

V. DISCUSIÓN

El motivo de esta investigación fue determinar la influencia que existe entre las variables riesgo de insolvencia y creación de valor. En ese sentido se plantearon los siguientes objetivos:

6.1. Objetivo general

La investigación tiene como objetivo determinar si el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua y según los resultados obtenidos la empresa cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto y a largo y sus obligaciones con los proveedores, asimismo los costos de capital de la empresa son asumidos con recursos propios casi siempre. Por otro lado, la EPS Moquegua casi siempre mantiene el control de sus recursos propios y utiliza casi siempre los ratios de rentabilidad para la ejecución de sus operaciones y finalmente los trabajadores de la empresa a veces o casi siempre consideran los riesgos de insolvencia para las operaciones de la empresa y el 50% de los encuestados refieren que a veces los resultados de la utilidad son positivos. Resultados que sustentan el contraste de hipótesis general que confirma que el riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, dado que, procesado los datos, el valor $-p$ obtenido es 0,000 menor a 0,05 que es el nivel de significancia. En estos resultados ajustan a lo referido por Maccha y Sánchez, (2020) el cual concluyen que existe correlación entre la solvencia y riesgo de quiebre aplicando la prueba de Rho Spearman donde arrojó un resultado estadísticamente significativo y que se acepta la hipótesis alterna siendo una relación directa.

6.2. Objetivo específico 1

El objetivo específico N.º 1 planteado fue determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, en ese sentido de según los resultados obtenidos, el 100 % de los encuestados refieren que la EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo siempre y casi siempre, en relación a las obligaciones financieras y tributarias a largo plazo el 59.10 % de los encuestados refiere que la empresa cumple casi siempre y finalmente con respecto al pago oportuno de los proveedores el 68.20 %

de los encuestados afirman que casi siempre cumple. Situación que nos permite a firmar en primera instancia que la EPS Moquegua cumple casi siempre con sus obligaciones financieras y tributarias a corto y a largo, así como sus obligaciones con los proveedores. Asimismo a fin de verificar su influencia en la creación de valor de la empresa, se efectuaron interrogantes relacionados a costo de capital, dando como resultado, que el 45.50% de los encuestados refieren que la EPS Moquegua a veces ejecuta sus proyectos de inversión con RDR, sin embargo, el 40.90 % refiere que casi siempre ejecuta sus proyectos con recursos propios, en lo referente a si el costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa, el 59.10 % refiere que casi siempre y finalmente a la pregunta de, si los trabajadores del área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo, el 45.50% y el 31.80% refiere A veces y Casi nunca respectivamente. Resultados que según el contraste de hipótesis específica confirman que los recursos de terceros influyen en el costo de capital de la EPS Moquegua, dado que el valor $-p$ calculado asciende a 0,003 menor a 0,05 de nivel de significancia.

En forma complementaria el análisis de ratios de solvencia en relación al ratio de endeudamiento patrimonial más conocido como (Leverage) nos indica que por cada sol del patrimonio la empresa en el 2021 mantiene deudas por 2.96 lo que significa que los recursos de terceros tienen mayor participación en la empresa que los mismos propietarios, a diferencia del 2020 donde el valor asciende a 2.78 siendo este menor. Así mismo se aplicó el ratio de endeudamiento de terceros donde nos indica que la empresa en el 2021 el 74.75% de los activos es financiado por recursos de terceros, lo que nos da entender que el dinero de terceros se utiliza para generar utilidades, ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo. Por otro lado, en el 2020 se refleja un porcentaje de 73.60% siendo menor al 2021.

A estos resultados se suma lo referido por Casquino, (2017) el cual concluyó que, de acuerdo al análisis financiero, es poco probable que la empresa pueda cubrir sus obligaciones de corto plazo, pero las razones de la gestión de la empresa se refieren a la liquidez que cobra la empresa durante el período, que es un período más corto de pago al proveedor. La empresa tiene deudas financieras en el rango

óptimo, a pesar de que en los últimos dos periodos los pasivos de la empresa han superado el patrimonio, la empresa está obteniendo utilidades para cubrirlo. Aunque los rendimientos son positivos, tienden a disminuir durante el período de evaluación.

6.3. Objetivo específico 2

El objetivo específico planteado para la investigación fue determinar cómo los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua. En tal sentido que se plantearon interrogantes relacionados con recursos propios, donde el 59.10% de los encuestados afirma que casi siempre se establecieron procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio, de igual forma el 50 % de los encuestados refiere que casi siempre el área de patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso y en definitiva el 36.40% y 40.90% de los encuestados refieren que la EPS Moquegua cuenta con un adecuado control de sus inventarios a veces y casi siempre. Resultados que permiten afirmar que la EPS Moquegua casi siempre mantiene el control de sus recursos propios y a fin de verificar como influye esta situación en la creación de valor se plantearon interrogantes referidos a la rentabilidad, donde el 40.90% de los encuestados refiere que casi siempre la empresa aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS), con respecto a la interrogante de si la empresa se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE) el 54.50% refiere casi siempre y en relación a la interrogante si la diferencia de tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa el 45.50 % manifiesta que Casi siempre. En efecto hechos que sumados al contraste de hipótesis específica confirman que los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, considerando que el nivel de significancia obtenido es 0,000 menor a 0.05.

En forma complementaria con la finalidad de analizar el ratio de rentabilidad en la empresa calculado el ratio de rentabilidad patrimonial este nos indica que por cada nuevo sol invertido por los accionistas les ha generado una utilidad del 2.9% sobre el patrimonio en el periodo 2021 y en el ejercicio 2020 obtuvo 2.26% de utilidad siendo este menor al 2021. Por otro lado, se analizó indicadores financieros como es el grado de propiedad donde se observa cuanto de la inversión total está

siendo financiado por recursos propios, esta debe ser mayor al 33%, el patrimonio debe financiar en ese porcentaje la inversión de los accionistas. Según la aplicación de ratio este indica que en la empresa el 25.25% del total de activo está financiado con recursos propios de la entidad, siendo en el 2020 con un porcentaje de 26.40% es cual hubo disminución de 1.15% con respecto al año 2020. Asimismo, en el 2021 la empresa puede cubrir 1.79 veces a los gastos financieros siendo de 1.60 veces en el 2020, lo que nos indica que se encuentra en una mejor situación con respecto del año 2020, mostrándose una leve mejoría, por ello entre mayor sea el resultado obtenido mayor será la capacidad de cobertura de la empresa, este será utilizado para medir si es que la empresa puede cubrir sus obligaciones de deuda.

6.4. Objetivo específico 3

En relación al objetivo específico planteado de determinar cómo el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua, se plantearon interrogantes relacionadas al modelo de Altman donde el 36.40% de los encuestados refiere que A veces los trabajadores de la empresa proponen nuevos métodos para la identificación de riesgo de insolvencia, sin embargo, el 31.80% afirma que casi nunca y en relación al uso de las herramientas para medir el riesgo de insolvencia 36.40% afirma que a veces utiliza las herramientas para medir los riesgos de insolvencia, no obstante, el 31.80% afirma que casi nunca y frente a la interrogante de aplicar un método asequible y de alta precisión para medir riesgo de insolvencia (Altman-z score) el 50% de los encuestados refiere que casi siempre lo aplicaría. Resultados que afirman que los trabajadores a veces o casi siempre consideran los riesgos de insolvencia para las operaciones de la empresa, no obstante, existe un porcentaje alto de trabajadores que no consideran los riesgos de insolvencia. De igual forma a fin comprobar la influencia del modelo de Altman en la utilidad de la empresa como parte de la creación de valor, a las interrogantes planteadas el 50% de los encuestados refieren que a veces los resultados de la utilidad son positivos para la empresa y el 31.80% manifiesta casi siempre, con respecto a si los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa, el 40.90% señala que a veces y el 36.40% refiere que casi siempre y finalmente ante la interrogante si en la empresa se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio el 36.40% señala que a veces y casi siempre. Resultados que se

ajustan al contraste de hipótesis, donde el p – valor obtenido es 0,021 menor a 0.05 de nivel de significancia, por tanto, el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua.

En complementaria se efectuó el cálculo del modelo Altman a fin de comprobar su influencia en la utilidad de la EPS Moquegua, donde se obtuvieron los siguientes resultados en el año 2021 aplicando la fórmula del modelo de Altman arrojó un Z-score de 1.232 encontrándose en zona de insolvencia o peligro lo que comprueba los ratios financieros aplicados en el modelo de Altman influyen en la utilidad de la empresa. Este modelo en las entidades se aplica para identificar el estado en la que se encuentran y poder accionar, mejorar y es muy útil para que la empresa vea una dinámica financiera.

Finalmente lo manifestado por Cervantes (2017) el cual concluye que los resultados obtenidos del modelo de Altman Z2 indican que el nivel de endeudamiento es de mayor importancia ya que sobrepasan el 50% el cual los deja ubicada en zona de insolvencia o quiebra inminente.

VI CONCLUSIONES

6.1. Objetivo general

Según los datos analizados se determinó que el riesgo de insolvencia influye significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, toda vez que de acuerdo al contraste de hipótesis general el valor $-p$ obtenido de 0,000 es menor a 0,05 que es el nivel de significancia, resultado que confirma la correlación de las variables y respalda los resultados obtenidos, que refiere que el 50% de las obligaciones financieras y tributarias a corto y a largo y las obligaciones con los proveedores son atendidos siempre por la empresa y casi siempre con los recursos propios de la EPS Moquegua, hecho que comprueba la influencia de la variable independiente sobre la variable dependiente.

6.1. Objetivo específico 1

De acuerdo a los resultados obtenidos se determinó que los recursos de terceros influyen significativamente en la creación de valor de la EPS Moquegua, considerando que el valor $-p$ obtenido es 0,003 menor a 0,05 de nivel de significancia, situación que comprueba la correlación de los recursos de terceros con el costo de capital que es parte de la creación de valor de la empresa, toda vez que, las obligaciones con terceros como las tributarias y financieras a corto y largo plazo son asumidos casi siempre con los recursos propios de la entidad, de igual forma los proyectos y las inversiones a la largo plazo casi siempre son financiados por la empresa, situación que comprueba la influencia de los recursos de terceros en el costo del capital ya sea en mayor o menor grado.

6.2. Objetivo específico 2

Según el análisis de los resultados se determinó que los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua, dado que, en el contraste de hipótesis específica, se obtuvo como resultado 0,000 de nivel de significancia que es menor a 0,05, comprobando de esta forma que existe correlación entre las variables y en tal sentido se revela la influencia de los recursos propios en la rentabilidad de la empresa que es parte de la creación de valor de la EPS

Moquegua y se ajusta a los resultados de obtenidos que evidencian que la empresa casi siempre mantiene el control de sus recursos propios en relación al análisis de la rentabilidad de la EPS Moquegua, en ese entender existe influencia de las variables.

6.3. Objetivo específico 3

Conforme a los datos analizados se determinó que el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua, considerando que el p – valor obtenido en el contraste de hipótesis específico es 0,021 menor a 0.05 de nivel de significancia, en tal sentido existe correlación del modelo de Altman con la utilidad de la empresa, toda vez que, el 50% de los encuestados manifiesta que a veces utiliza modelos para medir los riesgos de insolvencia en relación a los ratios financieros que se utilizan para determinar la utilidad. Hecho que comprueba la relación del modelo para medir los riesgos de insolvencia y su influencia en la determinación de la utilidad de la EPS Moquegua.

VII RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la EPS Moquegua, cumplir con el 100% de sus obligaciones financieras y tributarias a corto y a largo y las obligaciones con los proveedores sin afectar su operatividad y con gestiones efectivas y eficientes, que de acuerdo a los estados financieros el endeudamiento con terceros excede a los recursos propios por una cantidad de cinco a uno por lo tanto eso está haciendo que la empresa sea insolvente a largo plazo, la empresa no genere un valor económico agregado.
2. Se recomienda a la empresa, asumir sus obligaciones con terceros, el costo de los proyectos e inversiones con recursos propios, toda vez que la dependencia de recursos de terceros podría representar riesgos muy altos para la empresa y dado que la EPS Moquegua posee característica de una empresa monopólica, se sugiere hacer un plan financiero de manera de equiparar los ingresos por ventas con pagos o prepagos al sistema financiero y bajar su nivel de insolvencia. De igual forma realizar un plan de pago parciales de la deuda en función al flujo de caja de la empresa, que permita poder ir pagando las deudas según la disponibilidad de fondos.
3. Se recomienda a la EPS Moquegua racionalizar los gastos de ventas (campañas publicitarias, promociones, campañas de educación sanitaria) pues que han aumentado considerablemente un (30%) a fin de que la rentabilidad de la empresa sea producto de los recursos propios de la empresa.
4. Se recomienda realizar capacitar a los trabajadores de la empresa para que apliquen métodos para analizar la situación económica que les permita alertarse de una posible insolvencia de la empresa en las que invierte o piensa invertir su dinero a futuro. Por otro lado, se debe realizar un estudio de la cartera de clientes para conocer el comportamiento de pago de recibos y así poder recudir la cobranza dudosa.

REFERENCIAS

- Aching, G. C. (2005). *RATIOS FINANCIEROS*. EDICION - PERU.
- Acuña, R. A. (2014). *VALORACIÓN DEL COSTO DE LOS RECURSOS PROPIOS DE LAS EMPRESAS CASO PARTICULAR: EMPRESAS DE SERVICIOS A LA PERSONA EN FRANCIA*. UNIVERSIDAD DEL ROSARIO, BOGOTA-COLOMBIA.
- Amesquita, C. f. (2020). *Análisis del Modelo Z de Altman para empresas del Sector*. lima.
- Andina. (2019). *El 85% del éxito laboral de los ingenieros depende de las habilidades blandas*. Obtenido de <https://mba.americaeconomia.com/articulos/notas/el-85-del-exito-laboral-de-los-ingenieros-depende-de-las-habilidades-blandas>
- Andina. (2019). *Perú apunta a reconocer aprendizaje no formal de los trabajadores*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-peru-apunta-a-reconocer-aprendizaje-no-formal-los-trabajadores-742486.aspx>
- Ballester, S. (2021). El sistema bancario es resiliente a los impactos de la pandemia. *SPGLOBAL*, 26 (https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/es/pdf/2021-07-28-america-latina-panorama-bancario-por-pais-julio-de-2021.pdf).
- Barona, B. (2010). Aspectos conceptuales y empíricos de la financiación de nuevas empresas en Colombia.
- Caminos, W. G. (2021). *El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO*. Ambato-Ecuador.
- Carillo, A. (2016). Poblacion y muestra. *Poblacion y muestra*. Mexico.
- Casamayou, C. E. (2019). *Análisis del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima - periodo 2008-2017*. Universidad Nacional JORGE BASADRE GROHMANN, TACNA.
- Casquino, V. (2017). *Medición de la creación de valor en la empresa mediante el enfoque de Valor Económico Agregado (EVA), CASO EMPRESA Yura S.A.* Arequipa.
- Cauas, D. (2015). Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación. *Biblioteca electronica de la universidad*, 2, 1-11.
- Cedeño & Tamayo. (2021). *"Gestión de créditos y la recuperación de la cartera para mejorar la rentabilidad en la Cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense 2020 provincia cotopaxi cantón La Maná"*. COTOPAXI.
- Cervantes, R. (2017). *Análisis del riesgo de insolvencia financiera bajo el modelo Z2-Altman en las clínicas ubicadas en el municipio Valledupar (César)*. Bucaramanga - Colombia.
- Changano, A. (2020). *por cobrar de la Cooperativa de ahorro y crédito de oficiales de la pnp "Crnl. Humberto Flores Hidalgo*. Lima.

- Choque, F. (2017). *Crecimiento sostenible empresarial de la Caja Municipal de Arequipa respecto a la Caja Municipal de Piura y la creación de valor en el periodo 1998-2015*. Moquegua.
- Co Active. (2019). *Coaching co-activo: competencia laboral para equipos de alto rendimiento*. Obtenido de <https://mx.coactive.com/coaching-competencia-laboral/>
- Cristancho, F. (2016). *¿Por qué debería evaluar las competencias laborales en su empresa?* Obtenido de <https://blog.acsendo.com/por-que-evaluar-competencias-laborales/>
- Cuberos, G. G. (2005). *insolvencia: evolucion en un concepto*. universidad de los andes .
- Diaz Caceres, N. (2015). La creación de valor compartido: estrategia de sostenibilidad y desarrollo empresarial. *cultura latinoamericana*, 213-216.
- Diaz, G. (2018). *Estrategias de riesgo crediticio para disminuir el índice de morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito TUMÁN*. Peru.
- Díaz, L. M. (2012). INMOVILIZADO: EL PUNTO DE PARTIDA DE LA LIQUIDEZ. *Revista Universo Contábil*, 134-145.
- Economista, E. (2018). *¿Existe capacitación laboral en América Latina?* Obtenido de <https://mba.americaeconomia.com/articulos/notas/existe-capacitacion-laboral-en-america-latina>
- Espin, C. (2018). *ESTRATEGIAS DE LIQUIDEZ PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITOSAN MIGUEL DE PALLATANGA*. Riobamba , Ecuador
- Espinoza, E. (2016). *Universo, muestra y muestreo*. Honduras: Paper Académico.
- Esquivel, D. C. (2021). *Modelo de análisis financiero para cooperativa de ahorro y crédito caso Coopejudicial para los periodos 2018-2019-2020*.
- García, L. (2021). *Las decisiones financieras y su impacto en la creación de valor en el sistema de cajas municipales del Perú, periodo: 2006 - 2019*. Huánuco.
- Garcias. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana. *COSEDE*.
- González, O. D. (2021). *Woccu*. Obtenido de Woccu: <https://www.wocculatam.com/>
- Gonzalez, O. E. (2020). *MODELO DE GESTIÓN DEL RIESGO AL PROCESO DE ADJUDICACIÓN DE*. Obtenido de https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/17519/1/2020_modelo_gesti%3%b3n_riesgo.pdf
- Hoffman, D., & Bateson, J. (2012). *Marketing de servicios- conceptos, estrategias y casos*. México: Cengage Learning.
- Janampa, J. A. (2016). Liquidez y rentabilidad. uan revision conceptual y sus dimensiones. *Revista de investigacion contable*, 3(1), 9-30.

- León, R. (2017). *El valor económico agregado en la creación de valor de la empresa Mantarí Sweater, en el período 2015 - 2016*. Huancayo.
- Li Bonilla, F. (2010). EL VALOR ECONOMICO ECONOMICO (EVA) EN EL VALOR DEL NEGOCIO. *Revista Nacional De Administracion*, 55-70.
- Lizarzaburu, E. R. (2015). Análisis del Modelo Z de Altman en el mercado peruano. *Universidad & Empresa*, 16(26), 137–154. doi:<https://doi.org/10.12804/rev.univ.empresa.26.2014.05>
- lizcano, j., & castellano, e. (2017). Rentabilidad Empresarial. Propuesta Práctica de analisis y evaluacion. En j. lizcano alvares. españa: camara de comercio, servicios de estudio.
- Lligalo, C. S. (2019). *Análisis financiero y estrategias de crecimiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato*. Ambato.
- Manjarrez, B. (2015). *La importancia de las competencias en el mundo laboral*. Obtenido de <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-las-competencias-en-el-mundo-brenda-manjarrez>
- Méndez, G. (15 de diciembre de 2020). El panorama del crédito bancario 2021(<https://www2.deloitte.com/mx/es/pages/dnoticias/articulos/panorama-del-credito-bancario-2021.html>). (E. d. Deloitte, Entrevistador)
- Mongrut Montalván, S., Alberti Delgado, F. I., Fuenzalida O'Shee, D., & Akamine. (2011). DETERMINANTES DE LA INSOLVENCIA EMPRESARIAL EN EL PERÚ. *Academia. Revista Latinoamericana de Administración*, 126-139.
- Mora, M. (2021). *DISEÑO DE UN MODELO DE SENSIBILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE DEUDORES FÍSICOS ANTE VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN CRÉDITOS PRENDARIOS DE UN BANCO PRIVADO DE COSTA RICA*. Costa Rica.
- Moreno, C. H. (2017). *Las competencias laborales como eje fundamental de la profesionalización de los servidores públicos en Iberoamérica*. Obtenido de [competencias-laborales-eje-fundamental-la-profesionalizacion-los-servidores-publicos-iberoamerica/](https://www.repositorio.cepal.org/es/publicaciones/competencias-laborales-eje-fundamental-la-profesionalizacion-los-servidores-publicos-iberoamerica/)
- Moscoso, E. j., & Sepúlveda, R. C. (2014). *costo de capital: conceptos y aplicaciones*. antioquia-colombia: L Vieco S.A.S.
- Nuñez, G. (2019). *El riesgo de insolvencia y el ciclo de vida de las empresas de elaboración de bebidas alcohólicas destiladas en el Ecuador durante el periodo*. Ambato - Ecuador.
- Paca, L. (2019). *DISEÑO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERIODO 2019*. Riobamba -Ecuador .
- Pérez, J., Lopera, M., & Vásquez, F. (30 de 06 de 2017). *Estimación de la probabilidad de riesgo de quiebra en las empresas colombianas a partir de un modelo para eventos raros*. Obtenido de

https://www.researchgate.net/publication/324548353_Estimacion_de_la_probabilidad_de_riesgo_de_quiebra_en_las_empresas_colombianas_a_partir_de_un_modelo_para_eventos_raros

- Pierce, L. (2018). *Las competencias laborales que se requerirán en el futuro*. Obtenido de <https://www.lampadia.com/opiniones/leslie-pierce/las-competencias-laborales-que-se-requeriran-en-el-futuro/>
- Real academia española. (23 de 08 de 2018). Obtenido de <http://www.wordreference.com/definicion/riesgo>
- REYES, J. P. (2020). *Modelo de gestión del riesgo al proceso de adjudicación de crédito en las cooperativas de aporte y crédito de IBAGUÉ*. IBAGUE , COLOMBIA.
- Rico, P. (2015). Análisis económico-financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la empresa*, pp. 95-111.
- Rico, P. (2015). Análisis económico-financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la empresa*, pg. 95-111.
- Tocabens, M. B. (2010). Definiciones acerca del riesgo y sus implicaciones. *Instituto Nacional de Higiene, Epidemiología y Microbiología*.
- Toledo, N. (2016). Población y Muestra. *Población y Muestra*. Mexico, Mexico.
- Vega, R. (26 de Octubre de 2016). *El montonero*. Obtenido de El montonero: <https://elmontonero.pe/>
- Yaucan, L. (2018). *Diseño de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito fernando daquilema ltda, del cantón Riobamba, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, AÑO 2017*. Riobamba-Ecuador .
- Zambrano, R. (2021). Sector cooperativo de Ecuador logró ‘pasar de año’ en 2020, pese a estragos de la pandemia. *El universo* , págs. <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/sector-cooperativo-de-ecuador-logro-pasar-de-ano-en-2020-pese-a-estragos-de-la-pandemia-nota/>.
- Zeithaml, V. (1988). Percepciones del consumidor sobre el precio, la calidad y el valor: un modelo de medios y fines y síntesis de la evidencia. *Revista Journal of Marketing*, 2-22.

ANEXOS

Anexo 1 Instrumento de recolección de datos

RIESGO DE INSOLVENCIA Y LA CREACION DE VALOR DE LA EPS MOQUEGUA S.A 2021

Estimado funcionario, este cuestionario tiene como objetivo conocer su punto de vista sobre el riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS MOQUEGUA S.A 2021

La información brindada será tratada de forma confidencial

Siempre (4); Casi siempre (3); A veces (2) Casi nunca (1) Nunca (0)

Pg	RIESGO DE INSOLVENCIA	Respuestas				
	MODELO DE ALTMAN Z SCORE	0	1	2	3	4
1	¿Ud. Suele utilizar herramientas para medir el riesgo de insolvencia?					
2	¿Ud. Propone nuevos métodos para la identificación del riesgo de insolvencia?					
3	¿Si se presentara un método asequible y de alta precisión para medir el riesgo de insolvencia denominado (Altman Z-score) con qué frecuencia lo aplicaría?					
	RECURSOS DE TERCEROS					
4	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo?					
5	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo?					
6	¿La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores?					
	RECURSOS PROPIOS					
7	¿Se ha establecido procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio?					
8	¿El área de patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso?					

Estimado funcionario, este cuestionario tiene como objetivo conocer su punto de vista sobre el riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS MOQUEGUA S.A 2021

La información brindada será tratada de forma confidencial

Siempre (4); Casi siempre (3); A veces (2); Casi nunca (1); Nunca (0)

Pg	CREACION DE VALOR	RESPUESTAS				
		0	1	2	3	4
	COSTO DE CAPITAL					
1	¿La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados?					
2	¿El costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?					
3	¿Los trabajadores del área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo?					
	UTILIDAD					
4	¿Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa?					
5	¿Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa?					
6	¿En la empresa se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?					
	RENTABILIDAD					
7	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?					
8	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)?					
9	¿La diferencia de tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa?					

Anexo 2 Matriz de operacionalización de variables

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA/ INSTRUMENTO
El riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua	Independiente Riesgo de insolvencia	Hernández (2014) Nos menciona que, para la predicción de la quiebra de entidades ha estado dirigida a encontrar un indicador los cuales va a ayudar a impedir las amenazas de fracaso empresarial, lo cual ha habido numerosos estudios experimental que han puesto a prueba de predicción razones financieras, utilizando técnicas estadísticas, dentro de estos más reconocido es el llamado el Modelo de Altman	Modelo de Altman	Z-score superior a 2,99: Zona segura Z-score entre 1,81 y 2,99: Zona gris Z-score inferior a 1,81: Zona de peligro de quiebra inminente.	Análisis documental
			Recursos de terceros	Ratio de endeudamiento (Pasivo/Activo)	Análisis documental
			Recursos propios	Ratio grado de propiedad (Patrimonio/Activo)	Análisis documental
	Dependiente Creacion de valor	Millan (2014) El valor de una empresa representa a la utilidad que produce para el propietario o socios después de que se haya cumplido con los compromisos tributarios, costos financieros y costo de capital propio.	Costo de capital	Costo de capital alto	Análisis documental
				Costo de capital bajo	
			Utilidad	Utilidad > $AI \text{ wacc} * \text{Activo}$	Análisis documental
			Rentabilidad	ROE	Análisis documental
	ROS				

Anexo 3 Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿Cómo el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar como el riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua</p>	<p>Hipótesis</p> <p>El riesgo de insolvencia influye en la creación de valor de la EPS Moquegua</p>	<p>Variable independiente – Riesgo de insolvencia</p>	<p>Modelo de Altman</p> <p>Recursos de terceros</p> <p>Recursos propios</p>	<p>Z-score superior a 2,99: Zona segura</p> <p>Z-score entre 1,81 y 2,99: Zona gris</p> <p>Z-score inferior a 1,81: Zona de peligro de quiebra inminente.</p> <p>Ratio de endeudamiento (Pasivo/Activo)</p> <p>Ratio grado de solvencia (Patrimonio/Activo)</p>	<p>Enfoque y tipo de estudio</p> <p>Enfoque de esta Investigación es cuantitativa y el tipo de estudio básico.</p> <p>Diseño de estudio</p> <p>Diseño no experimental.</p> <p>Población:</p>
<p>Problemas específicos</p> <p>PE1: ¿De qué manera los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua?</p> <p>PE2: ¿De qué manera los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua?</p> <p>PE3: ¿De qué manera el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>OE1: Determinar cómo los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua</p> <p>OE2: Determinar cómo los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua</p> <p>OE3: Determinar cómo el modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>HE1: Los recursos de terceros influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua</p> <p>HE2: Los recursos propios influyen en la creación de valor de la EPS Moquegua</p> <p>HE3: El modelo de Altman influye en la creación de valor de la EPS Moquegua</p>	<p>Variable dependiente – Creación de valor</p>	<p>Costo de capital</p> <p>Utilidad</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Costo de capital alto</p> <p>Costo de capital bajo</p> <p>Utilidad > $AI \text{ wacc} * \text{Activo}$</p> <p>ROE</p> <p>ROS</p>	<p>25 trabajadores</p> <p>Muestra</p> <p>22 trabajadores</p>

Anexo 4 Estados de situación financiera



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2021 y al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en soles)

ACTIVO		Análisis		Análisis	Análisis
ACTIVO CORRIENTE	2021	Vertical	2020	Vertical	Horizontal
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5,928,849.00	12%	5,972,778.00	11%	-0.74%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,315,556.00	5%	2,436,254.00	5%	-5.21%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1,255,348.00	3%	1,261,551.00	2%	-0.49%
Inventarios (Neto)	474,636.00	1%	406,018.00	1%	14.46%
Gastos Pagados por Anticipado	30,144.00	0%	35,978.00	0%	-19.35%
Otros Activos					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,004,533.00	20%	10,112,579.00	19%	-1.08%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	39,358,922.00	79%	43,079,652.00	81%	-9.45%
Activos Intangibles (Neto)	689,353.00	1%	118,308.00	0%	82.84%
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	0.00		630.00	0%	
Otros Activos					
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	40,048,275.00	80%	43,198,590.00	81%	-7.87%
TOTAL ACTIVO	50,052,808.00	100.00%	53,311,169.00	100.00%	-6.51%

PASIVO Y PATRIMONIO		Análisis		Análisis	Análisis
PASIVO CORRIENTE	2021	Vertical	2020	Vertical	Horizontal
Obligaciones Financieras	720,820.00	1%	705,914.00	1%	2.07%
Cuentas por Pagar Comerciales	736,341.00	1%	1,468,151.00	3%	-99.38%
Otras Cuentas por Pagar	663,538.00	1%	760,724.00	1%	-14.65%
Beneficios a los Empleados	1,565,782.00	3%	1,378,977.00	3%	11.93%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,686,481.00	7%	4,313,766.00	8%	-17.02%
				0%	
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	21,742,698.00	43%	22,463,518.00	42%	-3.32%
Otras Cuentas por Pagar	1,961,471.00	4%	2,041,497.00	4%	-4.08%
Provisiones	171,629.00	0%	364,000.00	1%	-112.09%
Beneficios a los Empleados	439,597.00	1%	509,628.00	1%	-15.93%
Ingresos Diferidos (Neto)	9,413,059.00	19%	9,546,379.00	18%	-1.42%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	33,728,454.00	67%	34,925,022.00	66%	-3.55%
TOTAL PASIVO	37,414,935.00	75%	39,238,788.00	74%	-4.87%
PATRIMONIO		0%			
Capital	1,809,378.00	4%	1,809,378.00	3%	0.00%
Capital Adicional	36,616,110.00	73%	36,212,554.00	68%	1.10%
Resultados Acumulados	-31,473,836.00	-63%	-29,635,772.00	-56%	5.84%
Otras Reservas de Patrimonio	5,686,221.00	11%	5,686,221.00	11%	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	12,637,873.00	25%	14,072,381.00	26%	-11.35%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	50,052,808.00	100%	53,311,169.00	100%	

Anexo 5 Estado de resultados



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DICIEMBRE 2020 AL 31 DE DICIEMBRE 2021

EXPRESADO EN SOLES

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		Analisis		Analisis	Analisis
	2021	Vertical	2020	Vertical	horizontal %
Venta Netas de Bienes					
Prestación de Servicios	11,794,170	100.00%	10,571,954	100.00%	10%
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	11,794,170		10,571,954		
Costo de Ventas	-6,483,914	-55%	-6,358,322	-60%	2%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	5,310,256 ▲	45%	4,213,632	40%	21%
Gastos de Ventas y Distribución	-2,232,667	-19%	-1,563,285	-15%	30%
Gastos de Administracion	-4,003,234	-34%	-3,817,973	-36%	5%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos					
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	1,291,528	11%	849,157	8%	34%
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	365,883 ▲	3% ▲	-318,469	-3%	187%
Ingresos Financieros	780	0.0%	37,964	0%	-4767%
Diferencia de Cambio (Ganancias)			96		
Gastos Financieros	-204,418	-2%	-198,801	-2%	3%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	-185	0.00%	-2,457	0%	-1228%
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios					
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valc					
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	162,060 ▲	1%	-481,667	-5%	397%
Impuesto a la renta					
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO DEL IMPU	162,060		-481,667		397%

Anexo 6 Estado de flujo de efectivo



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EXPRESADO EN SOLES

	A 31 DE DICIEMBRE 2021	2021	2020
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranza a (por):			
venta de bienes y prestación de servicios		13,835,455.00	10,752,112.00
honorarios y comisiones		0.00	0.00
regalias, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias		0.00	0.00
intereses y rendimiento recibido (no incluidos en la actividad de inversión)		780.00	6,835.00
reembolso de impuesto a las ganancias		0.00	0.00
dividendos recibidos (no incluidos en la actividad de inversión)		0.00	0.00
otras entradas de efectivo relativas a la actividad de la operación		1,075,368.00	202,857.00
Pagos a (por):			
proveedores de bienes y servicios		-6,076,031.00	-6,142,531.00
cuenta de empleados		-2,955,549.00	-2,814,554.00
impuesto a las ganancias		-111,779.00	-215,010.00
intereses y rendimiento (no incluidos en la actividad de financiación)		0.00	0.00
dividendos (no incluidos en la actividad de inversión)		0.00	0.00
regalias		0.00	0.00
otros pagos de efectivo relativos a la actividad de la operación		-3,147,004.00	-2,894,598.00
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		2,621,240.00	-1,104,889.00
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobranza a (por):			
Reembolso de adelantos de préstamos y préstamos concedidos a terceros		0.00	0.00
reembolso recibido a préstamo a entidades relacionadas		0.00	0.00
venta de instrumentos financieros de patrimonio o deuda de otras entidades		0.00	0.00
contratos derivados		0.00	0.00
venta de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado		0.00	0.00
venta de participaciones de negocios conjuntos, neto del efectivo desapropiado		0.00	0.00
venta de propiedad de inversión		0.00	0.00
venta de propiedad, planta y equipo		0.00	0.00
venta de activos intangibles		0.00	0.00
venta de otros activos de largo plazo		0.00	0.00
intereses y rendimientos recibidos		0.00	0.00
dividendos recibidos		0.00	0.00
reembolso de impuesto a las ganancias		0.00	0.00
otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión		0.00	0.00
Pagos a (por):			
anticipos y préstamos concedidos a terceros		0.00	0.00
préstamos concedidos a entidades relacionadas		0.00	0.00
compra de instrumentos financieros de patrimonio o deuda de otras entidades		0.00	0.00
contratos derivados		0.00	0.00
compra de subsidiarias		0.00	0.00
compra de participaciones de negocios conjuntos		0.00	0.00
compra de participaciones no controladoras		0.00	0.00
compra de propiedades de inversión		0.00	0.00
compra de propiedad planta y equipo		-903,820.00	0.00
desembolso por obras en curso de propiedad, planta y equipo		-812,654.00	0.00
compra de activos intangibles		-8,550.00	0.00
compra de otros activos de largo plazo		0.00	0.00
impuesto a las ganancias		0.00	0.00
otros pagos de efectivo relativos a la actividad de inversión		0.00	0.00
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1,725,024.00	

C. ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Cobranza a (por):	0.00	0.00
	0.00	0.00
obtencion de prestamos de largo plazo	0.00	0.00
prestamos de entidades relacionadas	0.00	0.00
emision de acciones y otros instrumentos de patrimonio	0.00	0.00
venta de acciones propias en cartera	0.00	0.00
reembolso de impuesto a las ganancias	0.00	0.00
otros cobros de efectivo relativos a la actividad de financiacion	0.00	0.00
Pagos a (por):		
amortizacion o pago de prestamos a corto plazo	-701,430.00	-661,021.00
amortizacion o pago de prestamos a argo plazo	0.00	0.00
prestamos a entidades relacionadas	0.00	0.00
pasivos de arrendamiento financiero	0.00	0.00
recompra o rescate de acciones de la entidad (acciones en cartera)	0.00	0.00
adquisicion de otras participaciones en el patrimonio	0.00	0.00
intereses y rendimientos	-179,932.00	0.00
dividendos	0.00	0.00
impuesto a las ganancias	0.00	0.00
otros pagos de efectivo relativos a la actividad de financiacion	-58,783.00	0.00
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-940,145.00	-661,021.00
Aumento (disminucion) neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes	-43,929.00	-1,765,910.00
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y eqi	0.00	0.00
Aumento (disminucion) neto de efectivo y equivalente al efectivo	-43,929.00	-1,765,910.00
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	5,972,778.00	7,738,688.00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCIC	5,928,849.00	5,972,778.00

Anexo 7 carta de autorización para realizar encuestas

EPS MOQUEGUA S.A. MESA DE PARTES 016423-71 12 JUL. 2022		
N° EX. FUENTE	N° REGISTRO INTERNO	HORA
		8:30 p

Moquegua, 11 Julio de 2022

CARTA N° 01-2022-JJMP/MOQUEGUA

ING. MARTIN SOTO ROMERO
GERENTE GENERAL DE EPS MOQUEGUA S.A

ATENCION : LIC. KAROL DE LOS SANTOS VASQUEZ
GERENTE DE ADMINISTRACION Y FINANZAS EPS-MOQUEGUA
ASUNTO : AUTORIZACION PARA REALIZAR ENCUESTA

Es grato dirigirme a Ud., para saludarle cordialmente y a la vez poner a su conocimiento que estamos realizando un proyecto de investigación (tesis) en la Universidad Cesar Vallejo-Lima, mi tema de investigación es "Riesgo de insolvencia y su influencia en la creación de valor de la EPS Moquegua periodo 2021" En este sentido, estamos realizando encuestas para la recopilación de datos entre los trabajadores del área administrativa de la empresa. El objetivo principal de esta investigación es realizar un estudio que determine si la empresa se encuentra en zona de insolvencia por diversos factores y si esta tiene la capacidad de cubrir con todas sus obligaciones a corto y largo plazo.

Por tanto, solicito que tenga la amabilidad de otorgar permiso para realizar encuestas entre el personal administrativo de la empresa, la información proporcionada se mantendrá confidencial y se utilizará únicamente con fines académicos.

Sin otro particular me despido de Ud.


Bach. Cont. José José Manchego Pacheco
DNI. N° 46552844



Universidad
César Vallejo

"AÑO DEL FORTALECIMIENTO DE LA SOBERANÍA NACIONAL"

Ate, 12 de agosto de 2022

Señor(a)

LIC. KAROL DE LOS SANTOS VAZQUEZ
GERENTE DE ADMINISTRACION
EPS MOQUEGUA S.A
CALLE ILO N° 653-MOQUEGUA

Asunto: Autorizar para la ejecución del Proyecto de Investigación de Contabilidad

De mi mayor consideración:

Es muy grato dirigirme a usted, para saludarlo muy cordialmente en nombre de la Universidad Cesar Vallejo Filial Ate y en el mío propio, desearle la continuidad y éxitos en la gestión que viene desempeñando.

A su vez, la presente tiene como objetivo solicitar su autorización, a fin de que la Bach. KATIA MILAGROS VENTURA PAQUITA, con DNI: 70096954, del Programa de Titulación para universidades no licenciadas, Taller de Elaboración de Tesis de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, pueda ejecutar su investigación titulada: "**RIESGO DE INSOLVENCIA Y LA CREACION DE VALOR DE LA EPS MOQUEGUA S.A 2021**", en la institución que pertenece a su digna Dirección; agradeceré se le brinden las facilidades correspondientes.

Sin otro particular, me despido de Usted, no sin antes expresar los sentimientos de mi especial consideración personal.

Atentamente,

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Coordinador del Programa de Titulación
EP de Contabilidad

cc: Archivo PTUN

Anexo 8 Autorización para realizar encuesta

EPS MOQUEGUA S.A.



Moquegua, 12 de Agosto de 2022

Señor
Dr. Avelino Sebastian Villafuerte de la Cruz
Ciudad,-

ASUNTO: AUTORIZACION PARA REALIZAR ENCUESTA

REFERENCIA: CARTA S/N-UCV-2022

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted para saludarlo cordialmente, para comunicarle en atención a vuestra solicitud con la carta de la referencia, se le autoriza realizar las encuestas a los trabajadores de la EPS MOQUEGUA S.A. para los fines académicos del proyecto de investigación con el tema RIESGO DE INSOLVENCIA Y LA CREACION DE VALOR DE LA EPS MOQUEGUA, periodo 2021.

Sin otro en particular, aprovecho la oportunidad para reiterarle las muestras de mi consideración y estima personal.

Atentamente,

Cc. Archivo

E.P.S. MOQUEGUA S.A.

LC. Adm. Karol De los Santos Vasquez
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



DECLARACIÓN JURADA

**Declaración jurada de autoría y autorización
para la publicación del artículo científico**

Yo, Katia Milagros Ventura Paquita, estudiante de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Carrera de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI 70096954, con el artículo titulado: **“Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua S.A. 2021”**, declaro bajo juramento que:

- 1) El artículo pertenece a mi autoría.
- 2) El artículo no ha sido plagiado ni total ni parcialmente.
- 3) El artículo no ha sido auto plagiado; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para alguna revista.
- 4) De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.
- 5) Si, el artículo fuese aprobado para su publicación en la revista u otro documento de difusión, cedo mis derechos patrimoniales y autorizo a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, la publicación del documento en las condiciones, procedimientos y medios que disponga la Universidad.

Moquegua, agosto de 2022



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

DECLARACIÓN JURADA

**Declaración jurada de autoría y autorización
para la publicación del artículo científico**

Yo, José José Manchego Pacheco, estudiante de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Carrera de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI 46552844, con el artículo titulado: **“Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua S.A. 2021”**, declaro bajo juramento que:

- 1) El artículo pertenece a mi autoría.
- 2) El artículo no ha sido plagiado ni total ni parcialmente.
- 3) El artículo no ha sido auto plagiado; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para alguna revista.
- 4) De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.
- 5) Si, el artículo fuese aprobado para su publicación en la revista u otro documento de difusión, cedo mis derechos patrimoniales y autorizo a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, la publicación del documento en las condiciones, procedimientos y medios que disponga la Universidad.

Moquegua, agosto de 2022

CARTA DE PRESENTACIÓN

Lima, 21 de junio del 2022

Señora: Mgr. Rosa Elena Cueto Orbe

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO

Presente. -

Es muy grato dirigirnos a usted para expresarle nuestro saludo cordial; así mismo, hacerle de su conocimiento que, en calidad de estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad "César Vallejo", en la sede Ate, promoción 2022, aula 617 Curso de Titulación, requerimos validar nuestro instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y optar el título profesional de CONTADOR PÚBLICO.

El título de nuestro proyecto de investigación es: "**Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua S.A.**" y es imprescindible contar con la aprobación de los instrumentos por parte de docentes especializados a fin de aplicarlos posteriormente; por ello, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas relacionados con planificación financiera.

El expediente de validación contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Instrumento
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Quedamos agradecida por la atención a la presente.

Atentamente,



MANCHEGO PACHECO, José José.
DNI N°46552844



VENTURA PAQUITA, Katia Milagros.
DNI N° 70096954

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

CUESTIONARIO PARA EVALUAR EL RIESGO DE INSOLVENCIA								
N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Modelo de Altman							
1	¿Ud. Suele utilizar herramientas para medir el riesgo de insolvencia?	X		X		X		
2	¿Ud. Propone nuevos métodos para la identificación del riesgo de insolvencia?	X		X		X		
3	¿Si se presentara un método asequible y de alta precisión para medir el riesgo de insolvencia (Altman Z-score) con qué frecuencia lo aplicaría?	X		X		X		
	Dimensión 2. Recursos de terceros							
4	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo?	X		X		X		
5	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo?	X		X		X		
6	¿La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores?	X		X		X		
	Dimensión 3. Recursos propios							
7	¿Se ha establecido procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio?	X		X		X		
8	¿El área de patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso?	X		X		X		
9	¿La EPS Moquegua cuenta con un adecuado control de sus inventarios?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: Cueto Orbe Rosa Elena
Especialidad del validador: Contabilidad Financiera.

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0563-3176>

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

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

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

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

Junio 21, del 2022



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
Cod. Mat. Contador 19 - 230
D.N.I. 01117140

Firma del Experto Informante
ORCID <https://orcid.org/0000-0003-0563-3176>

CUESTIONARIO PARA EVALUAR LA CREACIÓN DE VALOR

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Costo de capital							
1	¿La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados?	X		X		X		
2	¿El costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	X		X		X		
3	¿Los trabajadores del área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo?	X		X		X		
	Dimensión 2. Utilidad							
4	¿Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa?	X		X		X		
5	¿Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa?	X		X		X		
6	¿En la empresa se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?	X		X		X		
	Dimensión 3. Rentabilidad							
7	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?	X		X		X		
8	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)?	X		X		X		
9	¿La diferencia de tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: Cueto Orbe Rosa Elena
Especialidad del validador: Contabilidad Financiera.

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0563-3176>

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

Junio 21, del 2022



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
Cod. Mat. Contador 19 - 230
D.N.I. 01117140

Firma del Experto Informante
ORCID <https://orcid.org/0000-0003-0563-3176>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para evaluar el riesgo de insolvencia y la creación de valor

OBJETIVO: Recoger información sobre el riesgo de insolvencia y la creación de valor, de modo general y específico, de los trabajadores.

DIRIGIDO A: Trabajadores de la EPS Moquegua S.A.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR:

Cueto Orbe, Rosa Elena

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:

Magister

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
Cod. Mat. Contador 19 - 230
D.N.I. 01117140

Mg. Rosa Elena Cueto Orbe
DNI: 01117140

Orcid: <https://orcid.org/0000-0003-0563-3176>

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

Graduado	Grado o Título	Institución
CUETO ORBE, ROSA ELENA DNI 01117140	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 14/09/1998 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL SAN LUIS GONZAGA DE ICA PERU
CUETO ORBE, ROSA ELENA DNI 01117140	BACHILLER EN CONTABILIDAD Fecha de diploma: 03/05/1998 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL SAN LUIS GONZAGA DE ICA PERU
CUETO ORBE, ROSA ELENA DNI 01117140	MAESTRO/MAGISTER EN EDUCACION CON MENCION EN DOCENCIA Y GESTION EDUCATIVA Fecha de diploma: 06/05/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 02/03/2009 Fecha egreso: 31/12/2011	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO PERU

CARTA DE PRESENTACIÓN

Lima, 21 de junio del 2022

Señora: Ramírez Cabrera Víctor Manuel

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO

Presente. -

Es muy grato dirigirnos a usted para expresarle nuestro saludo cordial; así mismo, hacerle de su conocimiento que, en calidad de estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad "César Vallejo", en la sede Ate, promoción 2022, aula 617 Curso de Titulación, requerimos validar nuestro instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y optar el título profesional de CONTADOR PÚBLICO.

El título de nuestro proyecto de investigación es: "**Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua S.A.**" y es imprescindible contar con la aprobación de los instrumentos por parte de docentes especializados a fin de aplicarlos posteriormente; por ello, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas relacionados con planificación financiera.

El expediente de validación contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Instrumento
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Quedamos agradecida por la atención a la presente.

Atentamente,



MANCHEGO PACHECO, José José.
DNI N°46552844



VENTURA PAQUITA, Katia Milagros.
DNI N° 70096954

CUESTIONARIO PARA EVALUAR EL RIESGO DE INSOLVENCIA

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Modelo de Altman							
1	¿Ud. Suele utilizar herramientas para medir el riesgo de insolvencia?	X		X		X		
2	¿Ud. Propone nuevos métodos para la identificación del riesgo de insolvencia?	X		X		X		
3	¿Si se presentara un método asequible y de alta precisión para medir el riesgo de insolvencia (Altman Z-score) con qué frecuencia lo aplicaría?	X		X		X		
	Dimensión 2. Recursos de terceros							
4	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo?	X		X		X		
5	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo?	X		X		X		
6	¿La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores?	X		X		X		
	Dimensión 3. Recursos propios							
7	¿Se ha establecido procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio?	X		X		X		
8	¿El área de patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso?	X		X		X		
9	¿La EPS Moquegua cuenta con un adecuado control de sus inventarios?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: Ramírez Cabrera Víctor Manuel **ORCID:** 0000-0002-9746-1350
Especialidad del validador:

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

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

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

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

Junio 21, del 2022


Firma del Experto/Informante
ORCID: 0000-0002-9746-1350

CUESTIONARIO PARA EVALUAR LA CREACIÓN DE VALOR

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Costo de capital							
1	¿La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados?	X		X		X		
2	¿El costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	X		X		X		
3	¿Los trabajadores del área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo?	X		X		X		
	Dimensión 2. Utilidad							
4	¿Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa?	X		X		X		
5	¿Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa?	X		X		X		
6	¿En la empresa se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?	X		X		X		
	Dimensión 3. Rentabilidad							
7	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?	X		X		X		
8	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)?	X		X		X		
9	¿La diferencia de tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: Ramirez Cabrera Víctor Manuel **ORCID:** 0000-0002-9746-1350
Especialidad del validador:

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

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

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

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

Junio 21, del 2022



Firma del Experto/Informante
ORCID: 0000-0002-9746-1350

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para evaluar el riesgo de insolvencia y la creación de valor

OBJETIVO: Recoger información sobre el riesgo de insolvencia y la creación de valor, de modo general y específico, de los trabajadores.

DIRIGIDO A: Trabajadores de la EPS Moquegua S.A.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR:

Ramírez Cabrera, Víctor Manuel

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:

Magister

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera
DNI: 22423014
Orcid: 0000-0002-9746-1350

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

Graduado	Grado o Título	Institución
RAMIREZ CABRERA, VICTOR MANUEL DNI 22423014	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 13/01/1999 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN DE HUÁNUCO <i>PERU</i>
RAMIREZ CABRERA, VICTOR MANUEL DNI 22423014	BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Fecha de diploma: 26/03/96 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN DE HUÁNUCO <i>PERU</i>
RAMIREZ CABRERA, VICTOR MANUEL DNI 22423014	MAESTRO EN GESTIÓN Y NEGOCIOS CON MENCION EN GESTIÓN DE PROYECTOS Fecha de diploma: 21/12/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 08/06/1999 Fecha egreso: 14/12/2015	UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN DE HUÁNUCO <i>PERU</i>

CARTA DE PRESENTACIÓN

Lima, 21 de junio del 2022

Señora: Dra. Bethy Arohuanca Antahuanaco

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO

Presente. -

Es muy grato dirigirnos a usted para expresarle nuestro saludo cordial; así mismo, hacerle de su conocimiento que, en calidad de estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad "César Vallejo", en la sede Ate, promoción 2022, aula 617 Curso de Titulación, requerimos validar nuestro instrumento con el cual recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y optar el título profesional de CONTADOR PÚBLICO.

El título de nuestro proyecto de investigación es: "**Riesgo de insolvencia y la creación de valor de la EPS Moquegua S.A.**" y es imprescindible contar con la aprobación de los instrumentos por parte de docentes especializados a fin de aplicarlos posteriormente; por ello, se ha considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas relacionados con planificación financiera.

El expediente de validación contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Instrumento
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Quedamos agradecida por la atención a la presente.

Atentamente,



MANCHEGO PACHECO, José José.
DNI N°46552844



VENTURA PAQUITA, Katia Milagros.
DNI N° 70096954

CUESTIONARIO PARA EVALUAR EL RIESGO DE INSOLVENCIA

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Modelo de Altman							
1	¿Ud. Suele utilizar herramientas para medir el riesgo de insolvencia?	X		X		X		
2	¿Ud. Propone nuevos métodos para la identificación del riesgo de insolvencia?	X		X		X		
3	¿Si se presentara un método asequible y de alta precisión para medir el riesgo de insolvencia (Altman Z-score) con qué frecuencia lo aplicaría?	X		X		X		
	Dimensión 2. Recursos de terceros							
4	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a corto plazo?	X		X		X		
5	¿La EPS Moquegua cumple con sus obligaciones financieras y tributarias a largo plazo?	X		X		X		
6	¿La EPS Moquegua cumple oportunamente con el pago a proveedores?	X		X		X		
	Dimensión 3. Recursos propios							
7	¿Se ha establecido procedimientos para comparar los resultados financieros y presupuestarios de ingresos y gastos en el ejercicio?	X		X		X		
8	¿El área de patrimonio tiene el control de todas las liquidaciones técnicas y financieras de las obras culminadas y en curso?	X		X		X		
9	¿La EPS Moquegua cuenta con un adecuado control de sus inventarios?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: **Arohuanca Antahuanaco Bethy Verlina**

ORCID: 0000-0003-4447-0242

Especialidad del validador:

Dra. Arohuanca Antahuanaco Bethy Verlina

ORCID: 0000-0003-4447-0242

CUESTIONARIO PARA EVALUAR LA CREACIÓN DE VALOR

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Costo de capital							
1	¿La EPS Moquegua ejecuta todos sus proyectos de inversión con recursos directamente recaudados?	X		X		X		
2	¿El costo de capital influye en las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	X		X		X		
3	¿Los trabajadores del área administrativa aplican métodos de análisis financiero para determinar si el costo de capital es alto o bajo?	X		X		X		
	Dimensión 2. Utilidad							
4	¿Los resultados de la utilidad son positivos para la empresa?	X		X		X		
5	¿Los gastos financieros afectan en la utilidad de la empresa?	X		X		X		
6	¿En la empresa se aplican ratios financieros para determinar la utilidad neta de ejercicio?	X		X		X		
	Dimensión 3. Rentabilidad							
7	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad de ventas (ROS)?	X		X		X		
8	¿En la empresa se aplica el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE)?	X		X		X		
9	¿La diferencia de tipo de cambio afecta en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

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

Apellidos y nombres del juez validador: **Arohuanca Antahuanaco Bethy Verlina**

ORCID: 0000-0003-4447-0242

Especialidad del validador:

Dra. Arohuanca Antahuanaco Bethy Verlina

ORCID: 0000-0003-4447-0242

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para evaluar el riesgo de insolvencia y la creación de valor

OBJETIVO: Recoger información sobre el riesgo de insolvencia y la creación de valor, de modo general y específico, de los trabajadores.

DIRIGIDO A: Trabajadores de la EPS Moquegua S.A.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR:

Bethy Verlina Arohuanca Antahuanaco

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:

Doctor

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Dra. Bethy Verlina Arohuanca Antahuanaco

DNI: 42852560

Orcid: 0000-0003-4447-0242


PERÚ

Ministerio de Educación

 Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

 Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
AROHUANCA ANTAHUANACO, BETHY VERLINA DNI 42852560	BACHILLER EN CONTABILIDAD Fecha de diploma: 27/06/2008 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI PERU
AROHUANCA ANTAHUANACO, BETHY VERLINA DNI 42852560	MAESTRO EN CIENCIAS (MAGISTER SCIENTIAE) CONTABILIDAD: AUDITORIA Fecha de diploma: 25/05/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 23/05/2009 Fecha egreso: 07/08/2011	UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN PERU
AROHUANCA ANTAHUANACO, BETHY VERLINA DNI 42852560	DOCTOR EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Fecha de diploma: 19/04/22 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 31/08/2016 Fecha egreso: 27/09/2018	UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN PERU



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, MENDOZA TORRES CARLOS ROBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "RIESGO DE INSOLVENCIA Y LA CREACION DE VALOR DE LA EPS MOQUEGUA S.A. PERIODO 2021", cuyos autores son MANCHEGO PACHECO JOSÉ JOSÉ, VENTURA PAQUITA KATIA MILAGROS, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 26 de Agosto del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
MENDOZA TORRES CARLOS ROBERTO DNI: 08701208 ORCID 0000-0002-7684-5195	Firmado digitalmente por: CMENDOZATO el 07-09- 2022 13:55:06

Código documento Trilce: TRI - 0424693