



**Universidad César Vallejo**

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

**La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas  
mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**Contador Público**

**AUTORAS:**

Fierro Quispe, Kiara Nicol ([orcid.org/0000-0002-5212-1352](https://orcid.org/0000-0002-5212-1352))

Roca Avila, Yoselin Yulissa ([orcid.org/0000-0001-9399-593X](https://orcid.org/0000-0001-9399-593X))

**ASESOR:**

Mtro. Vizcarra Quiñones, Alberto Miguel ([orcid.org/0000-0001-8463-3443](https://orcid.org/0000-0001-8463-3443))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA- PERÚ

2024

# DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

## **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, VIZCARRA QUIÑONES ALBERTO MIGUEL, 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: "La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.", cuyos autores son ROCA AVILA YOSELIN YULISSA, FIERRO QUISPE KIARA NICOL, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17.00%, 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, 02 de Julio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ALBERTO MIGUEL VIZCARRA QUIÑONES DNI: 09330150 ORCID: 0000-0001-8463-3443	Firmado electrónicamente por: AVISCARRAQ el 02- 07-2024 09:26:22

Código documento Trilce: TRI - 0787594



# DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LOS AUTORES



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

## **Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, ROCA AVILA YOSELIN YULISSA, FIERRO QUISPE KIARA NICOL estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
KIARA NICOL FIERRO QUISPE <b>DNI:</b> 73149646 <b>ORCID:</b> 0000-0002-5212-1352	Firmado electrónicamente por: KFIERROQ el 02-07- 2024 10:05:21
YOSELIN YULISSA ROCA AVILA <b>DNI:</b> 72562108 <b>ORCID:</b> 0000-0001-9399-593X	Firmado electrónicamente por: YROCAA el 02-07-2024 10:29:41

Código documento Trilce: TRI - 0787595

## **DEDICATORIA**

La presente tesis se lo dedico a mi familia por su apoyo incondicional y confianza pude concluir mi carrera. A mis padres, Sandro y Norma, por los recursos y dedicación. A mi hermano, Ailton, por los ánimos, consejos y decirme que, si se puede, que todo sacrificio tiene su recompensa. A mi pareja, Abisai, por ser mi soporte, mi compañero de vida, que día a día estuvo motivándome en lo largo de este proceso, que pude concluir.

**Kiara Fierro Q.**

A mis padres, Wilfredo y Primitiva, por sus constantes palabras de aliento, su apoyo económico y moral para no rendirme y culminar mis estudios. A mis hermanas, Yovana y Karina, por sus consejos sabios en base a sus experiencias en la vida cotidiana, en lo académico y profesional. A mis hijos, Gael y Eithan, por ser mi motivación para lograr mis metas trazadas y servirle de ejemplo para su futuro. A mi pareja, Anghelo, por motivarme día a día y no dejarme caer en este camino.

**Yoselin Roca A.**

## **AGRADECIMIENTO**

Un agradecimiento importante para nuestro asesor el Mtro. Alberto Vizcarra, por sus conocimientos y consejos se pudo concluir esta investigación. Así mismo, a nuestra prestigiosa Universidad César Vallejo por brindarnos los recursos y calidad en la enseñanza de todo el equipo docente de nuestra escuela de Contabilidad.

**Kiara Fierro Q.**

Esta tesis no hubiera sido posible sin la asesoría constante del maestro Alberto Vizcarra, gracias a sus conocimientos y su paciencia en todo el proceso se logró el desarrollo de la presente investigación. Así mismo, a la Universidad César Vallejo por brindarnos calidad en su enseñanza y su plana docente durante toda la carrera.

**Yoselin Roca A.**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula .....	i
Declaratoria de autenticidad del asesor .....	ii
Declaratoria de originalidad de los autores .....	iii
Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice de contenidos .....	vi
Índice de tablas .....	vii
Índice de figuras .....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. METODOLOGÍA.....	10
III. RESULTADOS .....	13
IV. DISCUSIÓN .....	21
V. CONCLUSIONES .....	23
VI. RECOMENDACIONES .....	24
REFERENCIAS .....	25
ANEXOS .....	31

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Activo total y pasivo total de empresas mineras .....	13
<b>Tabla 2</b> Ventas y utilidad neta de empresas mineras.....	14
<b>Tabla 3</b> Correlación entre endeudamiento y rentabilidad neta de empresas mineras .	15
<b>Tabla 4</b> Correlación entre apalancamiento y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de empresas mineras .....	18
<b>Tabla 5</b> Correlación entre solvencia y rentabilidad sobre el activo (ROA) de empresas mineras.....	20

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Ratio endeudamiento de empresas mineras .....	14
<b>Figura 2</b> Rentabilidad neta de empresas mineras .....	15
<b>Figura 3</b> Diagrama de Dispersión entre Endeudamiento y rentabilidad neta .....	16
<b>Figura 4</b> Apalancamiento de empresas mineras .....	17
<b>Figura 5</b> ROE de empresas mineras .....	17
<b>Figura 6</b> Diagrama de Dispersión entre Apalancamiento y ROE .....	18
<b>Figura 7</b> Ratio de Solvencia de empresas mineras .....	19
<b>Figura 8</b> ROA de empresas mineras .....	19
<b>Figura 9</b> Diagrama de dispersión de Solvencia por ROA .....	20

## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023, en el marco de un significativo aporte al objetivo de desarrollo sostenible Trabajo decente y desarrollo económico. La investigación es de tipo básica y de diseño no experimental. Además, se aplicó un enfoque cuantitativo para mostrar los principales indicadores de endeudamiento y rentabilidad. La población estuvo conformada por los principales Estados Financieros de las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL. La muestra fueron los estados de situación financiera y Estado de Resultados de las 7 principales empresas mineras que cotizan en el BVL, de los años 2022 y 2023. Se utilizó la técnica de análisis documental y como instrumento la ficha de análisis documental. Los resultados obtenidos indican que no existe una correlación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras, por lo que se concluye que las empresas buscan un equilibrio eficiente para balancear las deudas con terceros y el capital propio, de tal manera que obtengan mayor rentabilidad y un mayor crecimiento económico.

**Palabras clave:** capital, endeudamiento, solvencia, apalancamiento, rentabilidad

## ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the relationship between the capital structure and profitability of mining companies listed on the LSE in 2022 and 2023, as part of a significant contribution to the objective of sustainable development Decent work and economic development. The research is of basic type and non-experimental design. In addition, a quantitative approach was applied to show the main indicators of indebtedness and profitability. The population consisted of the main financial statements of Peruvian mining companies listed on the BVL. The sample consisted of the financial statements and income statements of the 7 main mining companies listed on the BVL for the years 2022 and 2023. The documentary analysis technique was used, and the documentary analysis form was used as an instrument. The results obtained indicate that there is no significant correlation between the capital structure and the profitability of the mining companies, so it is concluded that the companies seek an efficient balance to balance debts with third parties and their own capital, to obtain greater profitability and economic growth.

**Keywords:** capital, indebtedness, solvency, leverage, profitability.

## **I. INTRODUCCIÓN**

Existe hoy en día, una marcada competencia a nivel global de las organizaciones para buscar la eficiencia, mayor rentabilidad y gestionar adecuadamente los recursos. El financiamiento para ello puede surgir mediante capital propio o de terceros (Ramírez Huerta et al., 2019).

Sin embargo, puede ser muy complejo gestionar la composición o estructura de capital, y es materia de análisis como obtener una adecuada combinación de recursos propios y endeudamiento, que permita maximizar la rentabilidad y el valor de la empresa (González Soto et al., 2021).

A nivel internacional, la existencia de mercados imperfectos brinda inestabilidad financiera a las empresas. Los síntomas de insolvencia financiera muchas veces hacen que las empresas se endeuden demasiado y esto puede repercutir en una crisis financiera (León et al., 2018).

Se debe tener en cuenta que un endeudamiento alto podría incrementar las probabilidades de déficit financiero. Por otra parte, un bajo endeudamiento implicaría una reducción del rendimiento y conlleva a problemas de sobreinversión (Gutiérrez Ponce et al., 2019).

En ese contexto global, se puede afirmar que la estructura del capital es una de las decisiones más vitales de una empresa para poder financiar sus operaciones y sino se toma esta decisión de manera acertada produce un desequilibrio entre el riesgo financiero y el rendimiento (Urbina, et al., 2022).

En el caso de las empresas mineras, se caracterizan por la diversidad de operaciones que realizan y que están vinculadas a altos riesgos y grandes inversiones, por lo que es una preocupación constante enfocar la gestión hacia una estructura de capital que permita minimizar el riesgo y obtener mayores ganancias (Yildiz, 2020).

En el Perú, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019), informó sobre el riesgo del sistema financiero relacionado al alto impacto de las deudas como consecuencia de un sobre financiamiento en las empresas peruanas.

La minería representa uno de los sectores más relevantes para la economía del país, por lo que se convierte en un rubro que necesita de una gestión eficiente en el uso de sus recursos financieros. Debido a los procesos que realizan, estas empresas necesitan de importantes sumas de efectivo para realizar su infraestructura y procesos de exploración inicial por lo que muchas recurren al endeudamiento. De no realizarse un análisis adecuado se puede generar incapacidad de pago.

Hay que tener en cuenta que el riesgo en este tipo de empresas es alto, sobre todo debido a los cambios de precios del mineral. Esto puede afectar en gran medida la rentabilidad.

Por consiguiente, se formuló la siguiente pregunta general. ¿Cuál es la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023?

La presente investigación se justifica en forma teórica porque pretende un aporte al conocimiento existente sobre las teorías acerca de la estructura de capital, con relación a la rentabilidad y así poder analizar la combinación óptima entre capital propio y financiamiento de terceros para obtener un mayor grado de rentabilidad. Así mismo, presenta una justificación social, al pretender deducir conocimiento que ayude a rentabilizar mejor a las empresas mineras y con ello, lograr un mayor crecimiento que implica mayor recaudación y mejor economía para las empresas mineras y para la sociedad en conjunto.

Así mismo, el objetivo general de esta investigación es: Determinar la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023. Como objetivos específicos se presentan los siguientes: a) Analizar la relación entre el endeudamiento sobre activos y la rentabilidad neta de las empresas mineras entre los años 2022 y 2023 b) Analizar la relación entre apalancamiento de deuda y el ROE de empresas mineras entre los años 2022 y 2023 c) Analizar la relación entre la solvencia y el ROA de empresas mineras entre los años 2022 y 2023

Como hipótesis general se determina que la estructura de capital tiene una relación poco significativa con respecto a la rentabilidad de las empresas mineras de Perú que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023.

Para desarrollar esta investigación fue necesario hacer la búsqueda de diversas investigaciones en bases de datos de artículos científicos con el fin de tener antecedentes que permitan orientar la presente investigación.

Chandra et al. (2019) estudiaron como afecta la estructura del capital en la rentabilidad de las acciones de un grupo de empresas. Tuvieron como objetivo analizar aquellos factores que influyen en la estructura de capital, la rentabilidad y rendimiento que reciben las acciones. La muestra estuvo representada por 64 empresas y utilizaron la técnica de análisis de ruta. Encontraron como resultado que existen variables que perjudican la rentabilidad como el tamaño de la entidad, las oportunidades de crecimiento, la singularidad y la volatilidad. Concluyeron que la estructura de capital permite el incremento del valor de la empresa debido a que mientras más deuda se asuma, se obtendrá una deducción fiscal por los costos de intereses.

De la misma manera Armas Herrera et al. (2021), centran el estudio del vínculo existente entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas utilizando la metodología PLS-SEM, en las cuales las variables seleccionadas para el presente estudio se relacionan con las variables propias de la empresa. Obteniendo como resultado un alto índice de rentabilidad basado en el nivel de confianza del cliente potencial, las empresas para ser rentables deben buscar tener un alto índice de estandarización y optimización interna además de estar preparadas para el cambio que genera las variables externas, las cuales se presentan en forma fortuita y que muchas veces escapan del control del empresario.

Por otro lado, Larriva Carrasco et al. (2023) buscan determinar la rentabilidad de las empresas que protegen el medio ambiente y su relación con la estructura de capital de un periodo determinado, para tal fin realizaron una investigación analítica, de tipo explicativa, con enfoque cualitativo. Analizando una muestra de 34 empresas con políticas medioambientales certificadas por organismos nacionales, empleando modelos de datos panel; obtenido como resultado que

los indicadores de estructura de capital influyen directamente con la rentabilidad de las empresas analizadas. Es preciso advertir que existe una limitación en esta investigación que es la falta de información acerca de empresas que tienen políticas amigables para reducir riesgos de contaminación del medio ambiente.

También Bruno et al (2022) inician la investigación analizando la existencia de la estructura óptima del capital, continúan con el estudio de trabajos de finanzas conductuales, al mismo tiempo analizan las principales teorías dinámicas de la estructura de capital dando como resultado que las últimas tendencias de investigación sobre este tema están conformadas en gran medida por el estudio de la estructura del capital y por la confirmación o rechazo de las distintas teorías sobre la estructura del capital dentro de la entidad.

En tanto Lizarzaburu et al (2020) direccionan la investigación teniendo como finalidad determinar la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas cementeras en Perú. Para ello utilizan la metodología de matriz de correlación y una regresión múltiple. Los resultados determinan la existencia de una relación entre las variables analizadas. Donde el componente de estructura de capital es determinado por una variable poco significativa porque tiene un coeficiente de 0.04, demostrando que las empresas involucradas se encuentran constantemente mejorando su estructura de capital para obtener un óptimo valor de la entidad.

Así mismo Vergara-Garavito et al (2020) plantean en su investigación que la competencia que se presenta en el mercado a permitido replantear a muchas empresas la composición de su capital para lograr un binomio eficiente entre deuda y patrimonio que le permita incrementar su rentabilidad. Según los autores, otra determinante del capital es el tamaño de la organización. Esta variable tiene relación con el nivel de apalancamiento debido a que señala que mientras más grande sea la empresa tendrá mayor necesidad de estar apalancada.

Por otro lado, Chandra et al (2020) realizan la investigación en empresas de Indonesia concluyendo que las empresas indonesias que obtienen grandes beneficios son empresas bien establecidas capaces de controlar el riesgo y producir productos genéricos los cuales requieren menores costos de

producción, por lo tanto las empresas que crecen de manera constante y son capaces de utilizar la deuda como fuente de financiación para obtener el beneficio de la deducción fiscal de los intereses, también pueden obtener grandes ganancias.

Del mismo modo Rehman (2023) realiza una investigación con la finalidad de indagar el impacto de la estructura de capital en la rentabilidad en el contexto de los bancos convencionales e islámicos de Pakistán. Plantea el análisis de un modelo de estimación de efectos fijos. Determinó que la estructura de capital de los bancos convencionales e islámicos de Pakistán tiene una correlación significativa con la rentabilidad dando como resultado que los bancos islámicos tienen de acuerdo con las variables que trabajan, mayor rentabilidad en comparación de los bancos convencionales.

Seguidamente, Amoa-Gyarteng (2022) enfoca su investigación en el vínculo entre la estructura de capital y la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas que inician actividades en Ghana. Según la investigación se determina por el estudio de una muestra de 1106 PYME que funcionan durante 5 años o menos, todas ellas registradas en la Agencia de Empresas de Ghana utilizando fórmulas de regresión lineal para estimar funciones que relacionan el rendimiento de activos (ROA) y el rendimiento del capital (ROE) con medidas de estructura de capital, como el índice de endeudamiento, el índice de capital y el índice de deuda sobre capital. Según el estudio ambas métricas muestran que los ratios de capital y deuda a capital tienen relaciones positivas significativas con ambas métricas de rentabilidad.

Por otro lado, Van (2021) argumenta que la estructura de capital es la combinación de deuda y capital utilizada por la empresa para la realización de las operaciones comerciales, entendiéndose que la estructura de capital de cada entidad necesita de muchos factores así como también de las condiciones macro de cada país, de cada diversidad de industria en la que opera la empresa así como también las características individuales de cada empresa. Concluyendo que el estudio de la estructura de capital es un tema de interés común que interesa a estudiosos y directivos de empresas para la toma de decisiones efectivas.

De la misma manera, Sha et al (2019) basan la investigación sobre la estructura de capital examinando el nexo entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas en el rubro de petróleo y gas de Pakistán, tomando como muestra las principales empresas con mejor desempeño del sector Petróleo y Gas durante un periodo considerable de tiempo considerando para este estudio la orientación explicativa de investigación, empleando un enfoque de investigación cuantitativa. De esta manera los objetivos secundarios se obtuvieron de los estados financieros de las empresas analizadas y los datos se extrajeron de los estados financieros de las compañías sujetas de estudio utilizando el método de estadística descriptiva y coeficientes de correlación.

En este contexto Rahayu et al (2019) realizan la investigación en empresas manufactureras registradas en la Bolsa de Valores de Indonesia durante un lapso de 8 años utilizando para tal fin una investigación cuantitativa usando el análisis de componentes estructurales como herramienta de análisis, encontrando en dicho estudio que la rentabilidad tiene una influencia negativa significativa en la estructura de capital corporativa, lo que implica que una estructura de capital más alta disminuye la rentabilidad. Por tanto, dichas empresas manufactureras registradas en BEI utilizan el fondo interno para financiar sus actividades operativas, por lo consiguiente la estructura de capital está básicamente relacionada con las fuentes de fondos que pueden originarse de una fuente interna o externa.

Asimismo, Maxim (2023) basó su investigación en estudiar una muestra de 467 empresas de la industria minorista utilizando la relación entre la variable dependiente, con la consiguiente tasa de recuperación total de activos que representó el indicador de rentabilidad para la muestra estudiada. Encontrando en dicha investigación que existe una asociación leve pero positiva entre la tasa de solvencia general y la tasa de ROA de la misma forma determina que existe una asociación positiva, significativa, pero moderada, entre la tasa de solvencia de las entidades y la tasa de rendimiento de los activos totales.

Enfocado a un tipo de empresas que pertenecen al índice bursátil, Cueva et al. (2019) realizan una investigación relacionada a enfocar las variables que inciden en la rentabilidad, así como en el endeudamiento, determinando a través de una

técnica de regresión que tanto la rentabilidad económica como la liquidez se ve influenciada por variables como el endeudamiento y tamaño de la entidad.

Nguyen et al. (2023) direcciona el estudio de la investigación cuantitativa basada en una muestra de empresarios vietnamitas durante el periodo 2012 -2018 investigaron el efecto de elección de la estructura de capital en el desempeño financiero de una empresa. Determinando que la liquidez tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas vietnamitas, estudios anteriores sugirieron que la empresa debería dividir su estructura de capital en pasivos más líquidos, aumentando así su solvencia. Por lo tanto, es obvio que el grado de apalancamiento se gestionará a un nivel adecuado y los riesgos financieros afectarían el desempeño de la empresa lo menos posible lo cual permitiría mejorar su rentabilidad.

Seguidamente Mehzabin et al. (2022) basaron la investigación el sistema bancario y financiero de Asia la muestra se realizó en 28 países en un total de 497 bancos considerando para tal estudio dos medidas principales de la estructura de capital, es decir, el índice de apalancamiento y el LDTA como principal variable explicativa, considerando además otras variables de control que incluyen la influencia de la eficiencia operativa, el índice de ingresos no financieros y el riesgo crediticio. Según los resultados estadísticos del estudio revelan que el ratio de apalancamiento tiene una influencia significativa y positiva en el rentabilidad del sector bancario, confirmando una expansión de la posición de deuda va acompañada de un aumento de ganancias, es decir cuanto mayor sea la deuda total, más rentable podrá ser el banco en los países de Asia.

En la misma perspectiva, Akhmadi (2023) realiza una investigación con el objetivo de estudiar los efectos del crecimiento y la composición del capital en el valor de las empresas y analizar la influencia de la rentabilidad. El estudio demostró que el crecimiento y la rentabilidad impactan en el valor de la empresa, en tanto que la estructura del capital tiene un impacto poco significativo negativo en la rentabilidad, concluyendo que la relación entre estructura de capital y el valor de la empresa no tenía ningún impacto en la rentabilidad.

En cuanto a las bases teóricas sobre las variables de estudio se analizaron diversas teorías y conceptos:

Según Burneo y Lizarzaburu (2017) la estructura de capital permite conocer cuál es la posición financiera de la empresa que puede ser agresiva (financiamiento externo) y conservadora (financiamiento interno). Estas posiciones se basan y política y estrategias organizacionales.

Gitman y Zutter (2012) sostienen que la estructura de capital es una combinación de financiamiento desde el fondo que procede de acciones y de la contratación de deuda. Por otro lado, Cueva et al. (2019) compara la relación de la estructura de capital con la sostenibilidad a través de la medición de indicadores de las entidades que contribuyen en el mercado bursátil.

Con respecto a la rentabilidad, Caiza et al. (2019) comentan que la rentabilidad es la capacidad de una empresa, institución o persona capaz de realizar inversiones para lograr beneficios después de un periodo pactado.

Lamberg y Vlming, (2009) indican que la rentabilidad es el indicador final del éxito económico de una empresa en relación con el capital invertido.

García Nava y Paredes Hernández (2014) definen que la rentabilidad es el resultado del proceso de producción así como las actividades de distribución, es decir, es la ganancia o utilidad del negocio como resultado de la realización de sus actividades propias. Por lo consiguiente, la rentabilidad de una entidad calcula el rendimiento del capital en un lapso establecido de tiempo.

Del mismo modo Eslava (2013) refiere que la rentabilidad es un beneficio o renta que se encuentra manifestada en valores relativos o porcentuales. Se muestra mediante una constante referencia a alguna magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios constituidos como fuentes de financiamiento.

Continuando con las definiciones Ahmed y Afza (2019) mencionan que el ROA es la rentabilidad neta del activo y se define como el resultado o utilidad obtenida después de impuestos entre el activo total de la compañía.

Del mismo modo Le y Phan (2017) definen que el ROE es la división de la utilidad neta entre el patrimonio de la empresa.

Mientras que Gómez y Armas (2021) y Sakr y Bedier (2019) coinciden en señalar que la Rentabilidad del Patrimonio (financiera) ROE, es el indicador que vincula los rendimientos o utilidades netas, con los recursos imprescindibles para su adquisición (patrimonio).

## II. METODOLOGÍA

La presente investigación es de tipo básica, que es aquella que recopila datos y los analiza con el fin de dar respuesta a un problema científico y con ello aportar al conocimiento existente (Ñaupas, 2018). En esta investigación se busca profundizar el conocimiento a través de conocer si existe correlación entre las variables de estudio.

El enfoque utilizado es el enfoque cuantitativo, que según Sánchez Flores (2019) se caracteriza porque aplica la medición numérica para probar la hipótesis, a través de mediciones y cálculos en cifras numéricas para obtener de manera objetiva los resultados.

El diseño que desarrolla la presente investigación es no experimental, debido a que las variables de investigación fueron analizadas tal cual se encuentran en su contexto natural. En ese sentido, Hernández y Mendoza (2018) señalan que este tipo de diseño se caracteriza porque el investigador se limita solo a observar y describir como se encuentran las variables estudiadas.

La investigación es de tipo correlacional ya que no se manipulan las variables, sino que se busca encontrar el nivel de relación entre las mismas Variables y operacionalización. El grado de relación se expresa a través de un coeficiente estadístico (Ramos Galarza, 2020).

### **Variable 1: Estructura de capital**

Definición conceptual: La estructura de capital es la mezcla o combinación entre el financiamiento conformado por el fondo del cual proceden de acciones y de la contratación de deuda (Gitman y Zutter, 2012).

### **Variable 2: Rentabilidad**

Definición conceptual: La rentabilidad es el beneficio o renta expresada en términos relativos o porcentuales respecto a alguna magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios como fuentes de financiamiento (Eslava, 2013).

Según Cohén y Gómez (2019), la población está referida al conjunto total de personas, objetos o eventos que comparten una o varias características comunes y que se desea investigar. Es por ello, que en la presente investigación la población está conformada por los estados financieros (Estado de Situación financiera y Estado de Resultados) de empresas mineras que cotizan sus acciones en la BVL

### **Criterios de inclusión**

- Que los estados financieros pertenezcan a las 7 principales mineras peruanas que cotizan en la BVL

### **Criterios de exclusión**

- Empresas mineras que estén el cierre por liquidación o que no tengan operaciones en los años 2022 y 2023.

La muestra es un subconjunto o parte representativa de la población y está conformada por unidades de muestra que son el objeto de estudio o análisis (Hernández y Carpio, 2019). En este caso, para el desarrollo de la presente investigación se establece como muestra a los principales estados financieros (Estado de Situación financiera y Estado de Resultados) de 7 empresas mineras que cotizan sus acciones en la BVL, de los años 2022 y 2023.

Se utilizará el muestreo no probabilístico por conveniencia. Este tipo de muestreo es el que permite seleccionar los datos de acuerdo con la accesibilidad del investigador (Otzen y Manterola, 2017).

La técnica empleada será el análisis documental. Esta técnica permite la representación del contenido de documentos en una forma distinta, de manera resumida y con la información precisa para el análisis e interpretación de los resultados (Peña Vera y Pirela Morillo, 2007). Se analizarán los estados financieros de las empresas mineras, utilizando la ficha de análisis documental como instrumento de recolección de datos, donde se podrá determinar la rentabilidad y la estructura de capital a través de cifras numéricas y porcentajes. Para el desarrollo de la investigación se inició con la indagación de antecedentes y bases teóricas a través de la recolección de artículos y otras fuentes revisadas

en bases de datos confiables. Las fuentes secundarias como son los estados financieros fueron extraídas de la Superintendencia del Mercado de Valores. Se procedió a elaborar los instrumentos de recolección de datos para extraer la información que permita determinar la correlación de variables mediante el uso de software estadístico. Una vez procesada la información se elaborarán tablas y figuras que muestren los niveles de correlación y posteriormente el análisis permitirá determinar la discusión de resultados y las conclusiones.

Los datos obtenidos serán tabulados mediante la aplicación del software estadístico SPSS, previamente se medirá la confiabilidad de los datos a través de Alfa de Cronbach, y se procederá a determinar la correlación de variables mediante el análisis de coeficiente de correlación de Pearson. Para la presentación de los resultados se elaborará tablas y figuras con los datos obtenidos.

Para el desarrollo de la investigación se ha cumplido con los lineamientos y requerimientos que han sido considerados en el código de ética de la Universidad César Vallejo con especial énfasis en la política anti-plagio, además de cumplir con los criterios establecidos en los lineamientos normativos que rigen la elaboración de trabajos conducentes a la obtención de grados y títulos de la universidad.

La investigación será ejecutada dentro del desarrollo de la competencia profesional y científica garantizando la calidad y originalidad en todo el proceso hasta su publicación teniendo en cuenta una información verídica y veraz y respetando la confidencialidad en el manejo de datos.

En la redacción se respetó la autoría de los investigadores, se aplicó principios de cooperación, responsabilidad y transparencia mediante la citación aplicando adecuadamente las normas APA 7ma edición tanto en citas como en referencias.

### III. RESULTADOS

Para el desarrollo de la investigación se ha analizado los estados financieros: Estado de Situación financiera y Estados de Resultados de los años 2022 y 2023 de las principales empresas mineras que realizan operaciones en el Perú y que cotizan acciones en la Bolsa de Valores de Lima. La información financiera se obtuvo de la Superintendencia del Mercado de Valores y es de acceso público. A continuación, se desarrollan los objetivos específicos que permitirán la validación de hipótesis y el logro del objetivo general de la investigación.

#### 3.1. Analizar la relación entre el endeudamiento sobre activos y la rentabilidad neta de las empresas mineras

Para el análisis correlacional entre endeudamiento y rentabilidad neta, se obtuvo información sobre el activo total, pasivo total, así como las ventas y la rentabilidad neta de las empresas mineras

**Tabla 1**

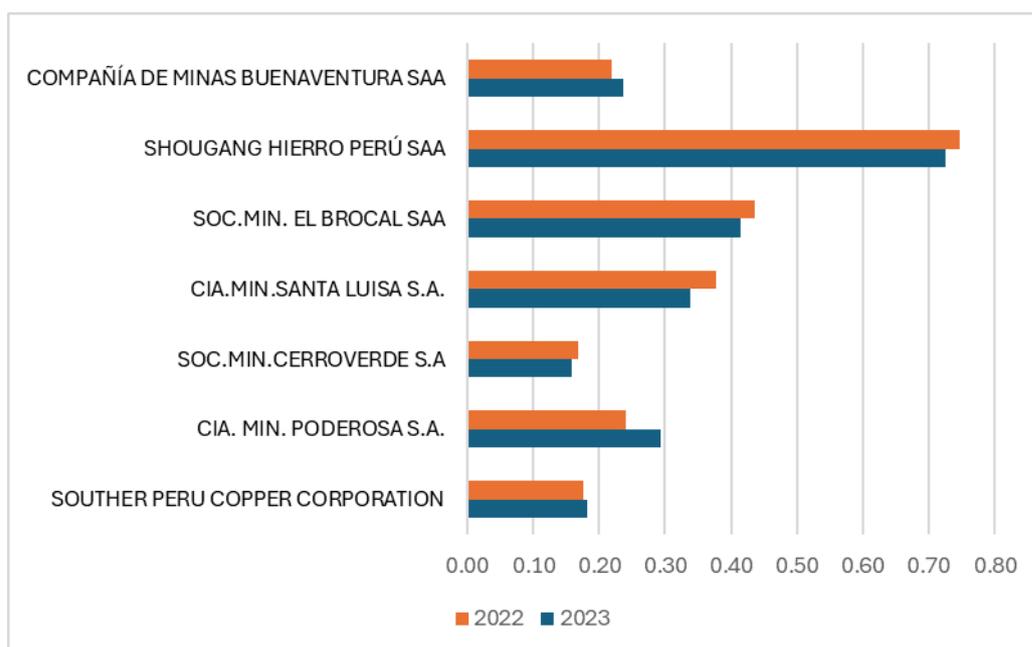
*Activo total y pasivo total de empresas mineras*

Empresa	ACTIVO TOTAL		PASIVO TOTAL	
	2023	2022	2023	2022
SOUTHER PERU COPPER CORPORATION	7440050	7292580	1351278	1280732
CIA. MIN. PODEROSA S.A.	2327495	2100877	681,885	505,895
SOC.MIN.CERROVERDE S.A	7930910	7993863	1250536	1342436
CIA.MIN.SANTA LUISA S.A.	398406	380792	134479	143361
SOC.MIN. EL BROCAL SAA	686310	668230	284819	290998
SHOUGANG HIERRO PERÚ SAA	10489600	10697880	7617201	7981841
COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	3933389	3848898	926929	840048

En base al total de activo y pasivo se determina la ratio de endeudamiento de las empresas mineras que es igual a:

**Endeudamiento sobre activos = Pasivo total/activo total**

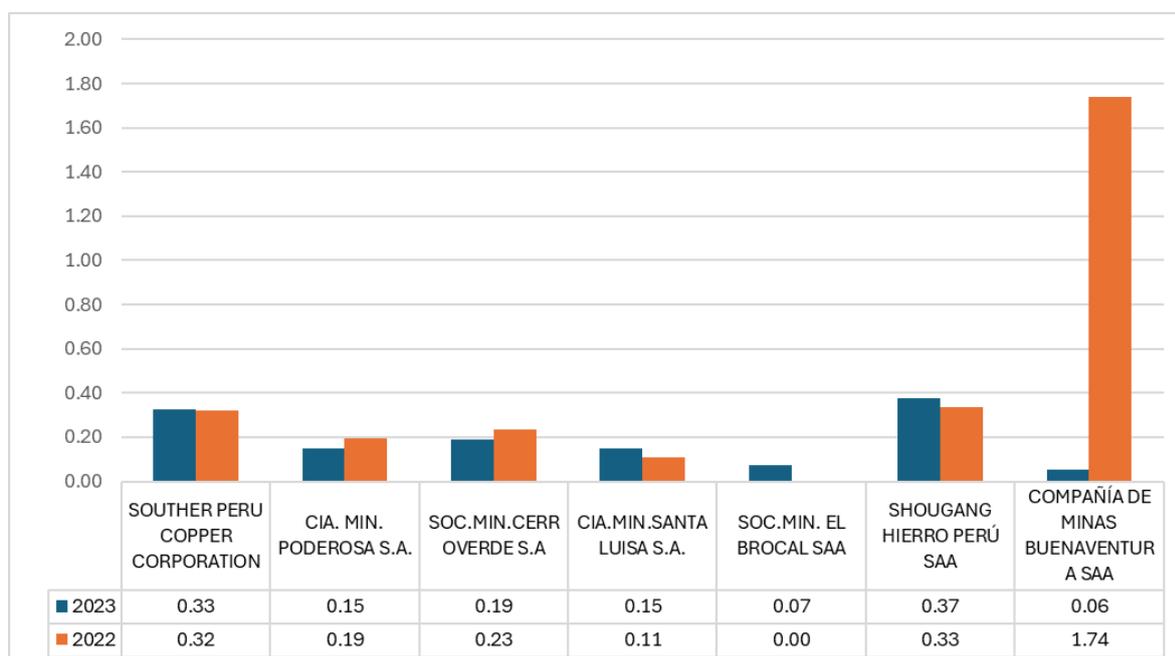
Para mayor visibilidad de los resultados se muestra la siguiente figura para el análisis:

**Figura 1***Ratio endeudamiento de empresas mineras*

El nivel de endeudamiento promedio de las empresas mineras es de 0.34, por lo que se indica que la mayoría no tiene altos índices de endeudamiento. La empresa minera Shougang Hierro Perú, resalta entre las demás porque es la que mayor endeudamiento posee, cuyo indicador es 0.74 en promedio.

**Tabla 2***Ventas y utilidad neta de empresas mineras*

Empresa Minera	VENTAS		UTILIDAD NETA	
	2023	2022	2023	2022
SOUTHER PERU	3854335	3908517	1261302	1255830
CIA. MIN. PODEROSA S.A.	1992610	2090683	295664	407345
SOC.MIN.CERROVERDE S.A.	4143228	3975295	778964	925353
CIA.MIN.SANTA LUISA S.A.	314809	316825	46576	35068
SOC.MIN. EL BROCAL SAA	432616	4000994	31454	362
SHOUGANG HIERRO PERÚ SAA	6252141	6523083	2337139	2180779
COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	360248	345911	19855	602550

**Figura 2***Rentabilidad neta de empresas mineras*

El nivel de rentabilidad neta de las mineras fue en promedio para el 2023 de 0.19 y en el 2022: 0.42.

Cabe mencionar el resultado excepcional de Compañía de Minas Buenaventura SAA, que en el año 2022 obtuvo ingresos por la participación en los resultados de subsidiarias y asociadas, lo cual permitió que su ganancia neta supere a las ventas de ese año. Por el motivo explicado, no se consideró este resultado para la determinación de la correlación.

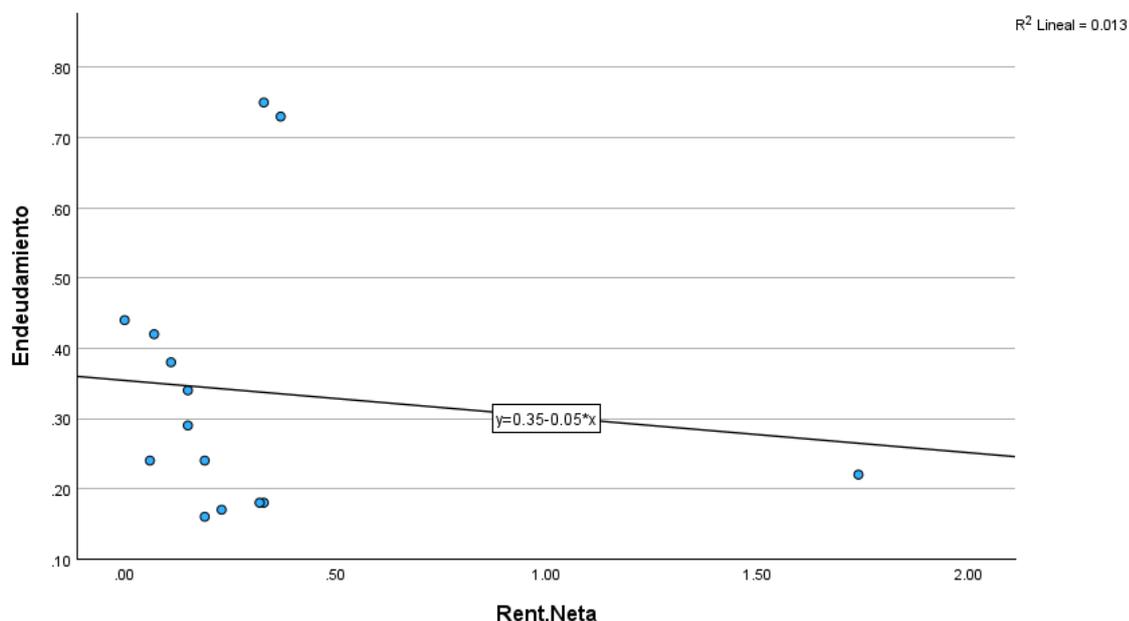
Para correlacionar las variables, se utilizó la correlación de Pearson que se aplica a variables cuantitativas y continuas.

**Tabla 3***Correlación entre endeudamiento y rentabilidad neta de empresas mineras*

		Endeudamiento	Rent.Neta
Endeudamiento	Correlación de Pearson	1	-.114
	Sig. (bilateral)		.698
	N	14	14
Rent.Neta	Correlación de Pearson	-.114	1
	Sig. (bilateral)	.698	
	N	14	14

**Figura 3**

*Diagrama de Dispersión entre Endeudamiento y rentabilidad neta*

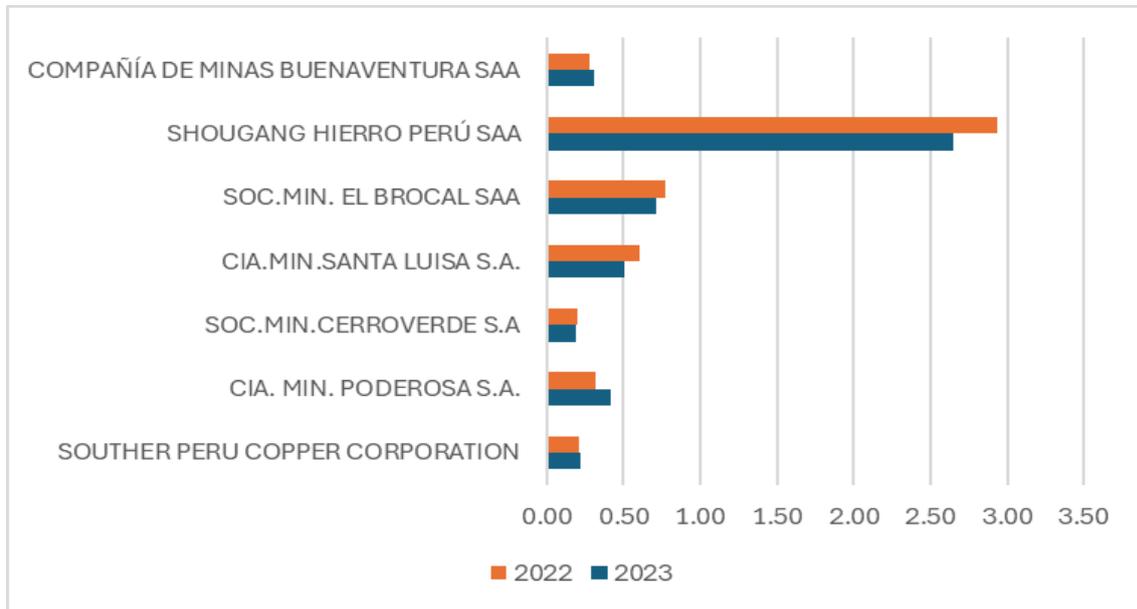


Según la tabla, la correlación entre ambas variables es -0.114, lo que indica que la correlación es bastante leve, lo que puede interpretarse de la siguiente manera: la rentabilidad de las empresas mineras no se relaciona directamente con el nivel de endeudamiento.

### **3.2. Analizar la relación entre apalancamiento de deuda y el ROE**

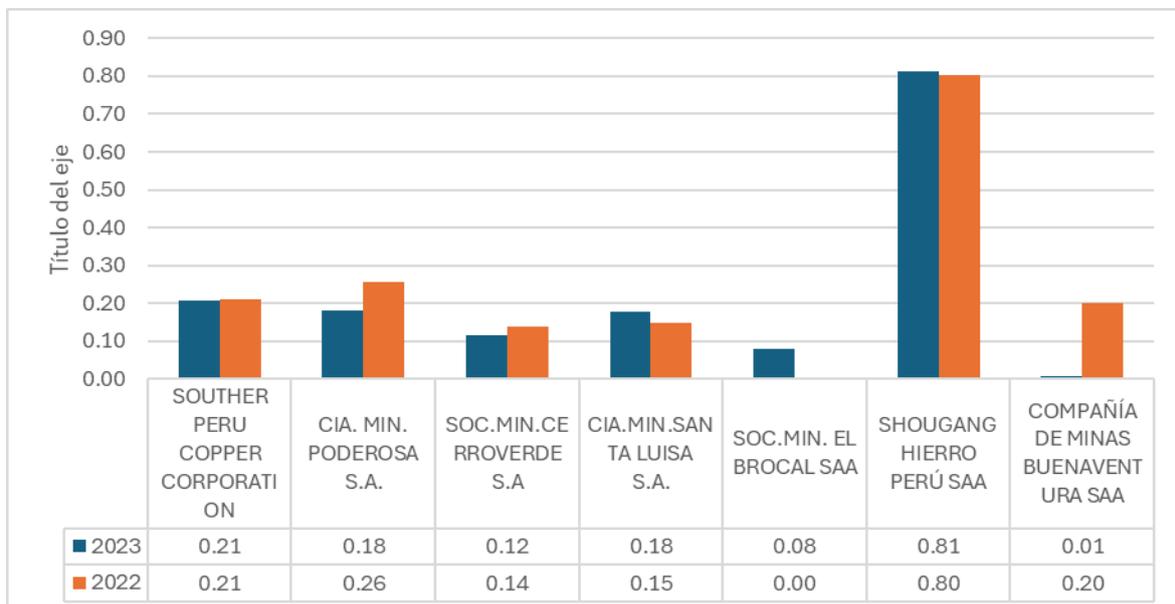
Para este análisis se calculó el ratio de apalancamiento (pasivo/patrimonio) y se comparó con la rentabilidad del patrimonio (Rentabilidad neta/patrimonio), con el fin de describir el nivel de deuda frente al patrimonio de las empresas mineras y conocer su correlación con la rentabilidad del patrimonio.

**Figura 4**  
*Apalancamiento de empresas mineras*



En la figura 4, se puede apreciar que el nivel de apalancamiento de las empresas mineras no sufre variación significativa entre los dos años 2022 y 2023. En comparación de resultados por empresa, se puede apreciar un fuerte apalancamiento de la Minera Shougang Hierro Perú S.A.A.

**Figura 5**  
*ROE de empresas mineras*



En cuanto a la rentabilidad del patrimonio, el promedio obtenido para las empresas de la muestra fue de 0.25 en el 2022 y 0.23 en el año 2023.

**Tabla 4**

*Correlación entre apalancamiento y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de empresas mineras*

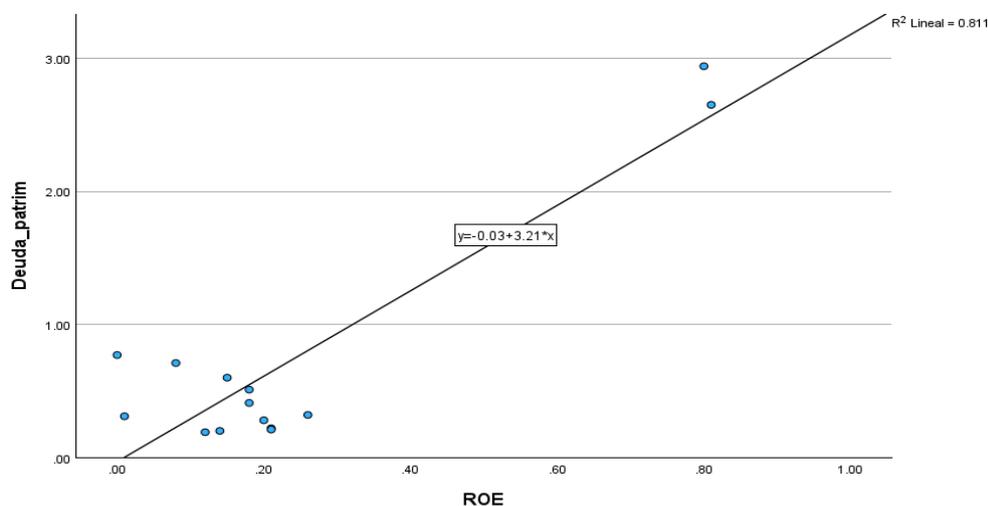
		Apalanc	ROE
Apalanc	Correlación de Pearson	1	.900**
	Sig. (bilateral)		<.001
	N	14	14
ROE	Correlación de Pearson	.900**	1
	Sig. (bilateral)	<.001	
	N	14	14

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

En la tabla 4 se muestra el nivel de correlación entre apalancamiento y la rentabilidad del patrimonio. El resultado es 0.9 lo cual muestra una correlación alta y positiva. Esto se interpreta como que las empresas que tienen un mayor apalancamiento, es decir un mayor nivel de deuda de terceros, son las que tienen mayor nivel de rentabilidad en base al patrimonio.

**Figura 6**

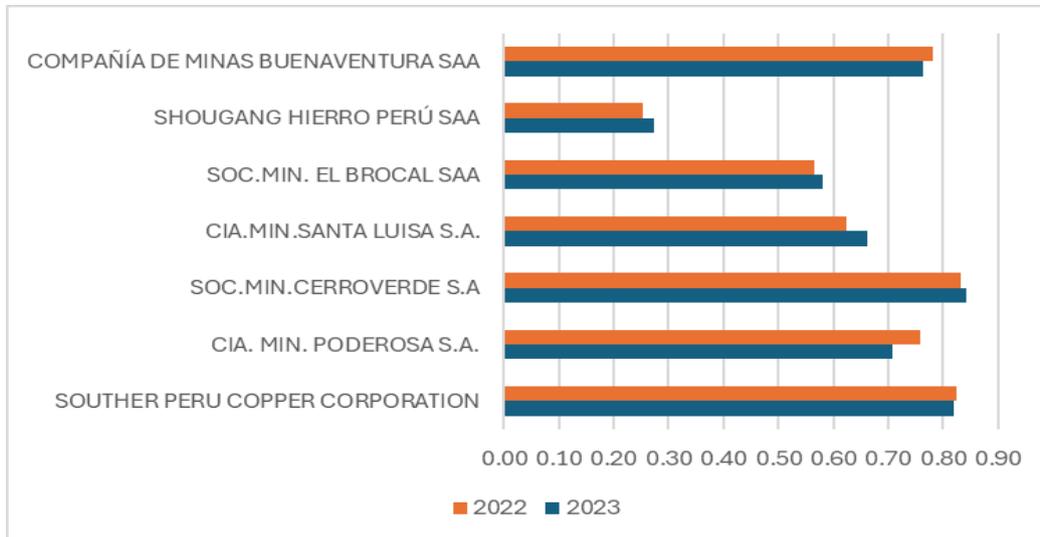
*Diagrama de Dispersión entre Apalancamiento y ROE*



### 3.3. Analizar la relación entre la solvencia y el ROA en empresas mineras

**Figura 7**

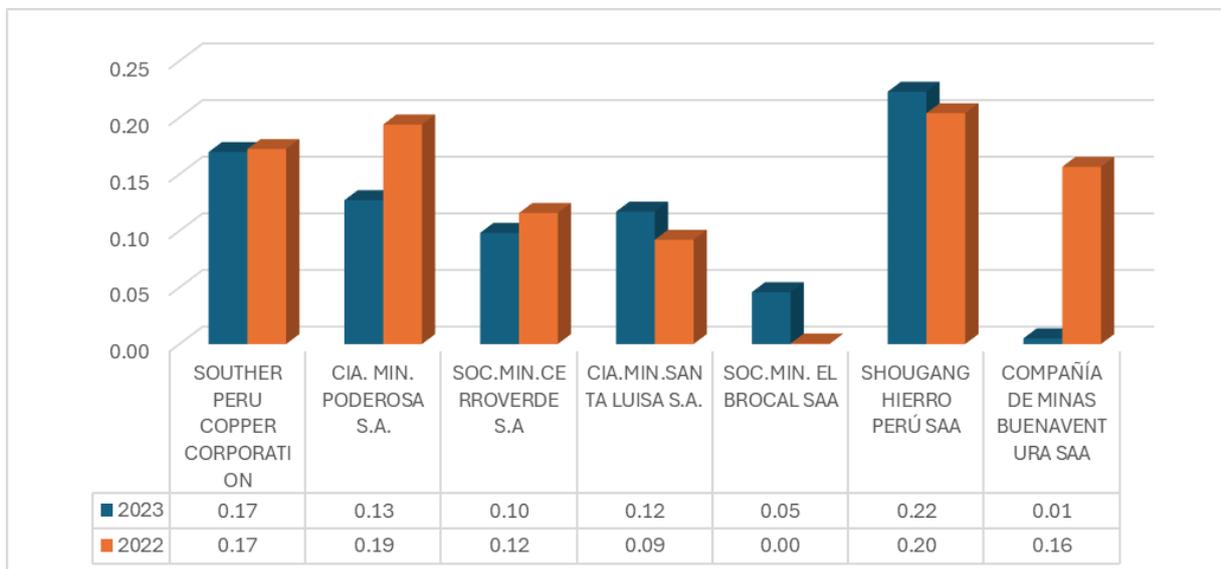
*Ratio de Solvencia de empresas mineras*



En cuanto al análisis comparativo del ratio de solvencia, este se calcula en base a la siguiente fórmula: patrimonio / Activo total. El ratio promedio de solvencia de empresas mineras tanto para el 2022 como para el 2023 es de 0.66. Esto significa que en análisis integral de las empresas mineras, la mayoría tiene una adecuada solvencia ya que mantiene un patrimonio mayor al nivel de deuda con terceros.

**Figura 8**

*ROA de empresas mineras*



El ROA mide la rentabilidad en base al importe de Activos que la empresa posee. En caso de las empresas mineras, el promedio obtenido en el 2022 fue de 0.13 y en el 2023 bajó a 0.11.

**Tabla 5**

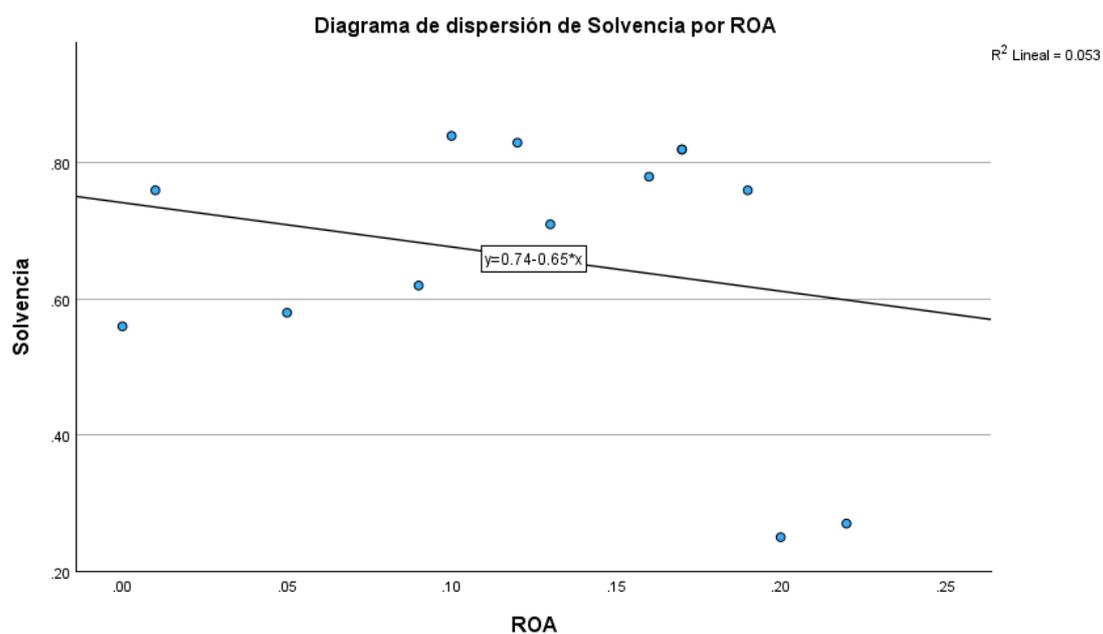
*Correlación entre solvencia y rentabilidad sobre el activo (ROA) de empresas mineras*

		Solvencia	ROA
Solvencia	Correlación de Pearson	1	-.229
	Sig. (bilateral)		.431
	N	14	14
ROA	Correlación de Pearson	-.229	1
	Sig. (bilateral)	.431	
	N	14	14

Se aprecia que la correlación es de -0.229 lo que significa que existe una correlacional negativa débil entre ambas variables. No necesariamente las empresas que presentan mayor solvencia son las que tienen mayor rentabilidad de activos.

**Figura 9**

*Diagrama de dispersión de Solvencia por ROA*



#### IV. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en la presente investigación permiten validar la hipótesis que menciona que la estructura de capital tiene una relación poco significativa con respecto a la rentabilidad de las empresas mineras de Perú que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023. Se encontró nivel de correlación leve entre endeudamiento y la rentabilidad neta, que implica que el grado de endeudamiento de la empresa no necesariamente afecta directamente a la rentabilidad. Por otro lado, se encontró un nivel de correlación alto y positivo entre apalancamiento y rentabilidad del patrimonio y una correlación negativa débil entre solvencia y entre la solvencia y la rentabilidad de activos de las empresas del estudio.

Con respecto a los resultados del objetivo que implica analiza la relación entre endeudamiento sobre activos y rentabilidad neta de las empresas mineras, los resultados muestran una correlación negativa leve de  $-0,114$ ; lo cual indica no que la rentabilidad obtenida no está directamente afectada por el nivel de endeudamiento. Similares resultados obtuvieron Lizarzaburu et al (2020), quienes determinan una relación poco significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad, estableciendo la importancia de encontrar un equilibrio eficiente para mejorar los resultados de las empresas. Además, coinciden con los resultados obtenidos por Akhmadi (2023) quienes establecen que la estructura de capital tuvo una relación negativa débil y poco significativa con la rentabilidad, lo que implica la injerencia de otros factores que permiten determinar una mayor rentabilidad en las empresas. Con respecto a lo anterior, se relaciona con Van (2021) donde indica que se debe analizar la diversidad de las industrias en las que operan las empresas, así como también las características individuales como factores importantes para definir una eficiente estructura de capital.

Con respecto a la determinación de la correlación entre apalancamiento y rentabilidad del patrimonio, se obtuvo como resultado que, en los años 2022 y 2023, las empresas mineras mantuvieron su nivel de ROE a excepción de Sociedad Minera El Brocal SAA que no obtuvo utilidad en el año 2022 y la Compañía Minera Buena Ventura SAA que tuvo una fuerte disminución en el

ROE del año 2023. La correlación entre ambas variables presenta un nivel alto y positivo. En este caso, las empresas que presentaron mayores niveles de apalancamiento mostraron mayores niveles de Rentabilidad del Patrimonio (ROE). Estos resultados se asemejan a los obtenidos por Amoa-Gyarteng (2022) quién analiza la correlación a través de indicadores como el índice de endeudamiento, el índice de capital y el índice de deuda sobre capital, determinando relaciones positivas significativas con la rentabilidad. Además, se coincide con Rehman (2023) quién determinó que la estructura de capital de los bancos de Pakistan tiene una correlación significativa con la rentabilidad.

En lo que se refiere al objetivo de analizar la relación entre solvencia y ROA de las empresas mineras en Perú, se hizo un análisis comparativo encontrando que la solvencia promedio de los años 2022 y 2023 es 0.66, un índice que es adecuado. Sin embargo, se determina que el ROA tuvo una disminución en el 2023 con respecto al 2022. La correlación entre ambas variables es baja y negativa, es decir, se interpreta como la teoría que no necesariamente las empresas que tienen mayor solvencia son las que tienen mayor rentabilidad sobre sus activos. Los resultados se asemejan a los obtenidos por Chandra et al. (2019) debido a que encontraron otros factores que afectan la rentabilidad como la volatilidad y el tamaño de las empresas, así como las oportunidades de crecimiento. Al mismo tiempo se coincide con Maxim (2023) que encontró en su estudio una asociación positiva leve entre la solvencia y el ROA. Esto implica que no siempre altos indicadores de solvencia reflejan un mayor rendimiento de activos.

La implicancia de la investigación se ve reflejada en el aporte significativo a la teoría existente sobre estructura de capital, que sigue siendo preocupación constante para quienes gestionan las organizaciones, en su afán de encontrar el equilibrio eficiente entre endeudamiento de terceros y capital propio, que permita a la empresa obtener una adecuada rentabilidad y mantener un crecimiento sostenible.

## V. CONCLUSIONES

- Se determinó que entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras existe una relación poco significativa que explica que el nivel de endeudamiento no necesariamente tiene un efecto en la rentabilidad de las empresas mineras. En la investigación se evidenció que existe un grado de correlación alto y directo entre apalancamiento y rentabilidad del patrimonio, pero una correlación débil entre solvencia y rentabilidad de activos, por lo que se deduce que existen otras causas que afectan a la rentabilidad de la empresa como el tamaño, su permanencia en el mercado, así como el valor generado.
- Los resultados permiten determinar una correlación negativa leve entre el endeudamiento sobre activos y la rentabilidad neta de empresas mineras. Es decir, el nivel de endeudamiento no guarda una relación directa con respecto a la rentabilidad neta, por lo que se concluye que se debe tener en cuenta otros factores que afectan a la rentabilidad como el valor de venta de los minerales y los costos incurridos para su producción, así como los desembolsos que la empresa realiza para afrontar sus gastos operativos y financieros.
- Se obtuvo como resultado una correlación alta y positiva entre apalancamiento de las empresas mineras y la rentabilidad del patrimonio, esto implica que mientras mayor sea el pasivo con respecto al patrimonio, se obtendrá un indicador de rentabilidad del patrimonio mayor, lo que demuestra que se maneja de manera eficiente el pasivo generando ganancias más elevadas con un patrimonio menor.
- La correlación entre la solvencia y la rentabilidad de los activos en las empresas mineras presentó un resultado de relación negativa, pero con poca significancia, lo cual explica que no siempre las empresas mineras más solventes son las que obtienen una mayor rentabilidad con los activos que poseen. Se deduce que la combinación de nivel de endeudamiento de terceros y capital propio es un propósito constante en las empresas para encontrar la mejor estructura de endeudamiento que permitan mayor rentabilidad para los negocios.

## **VI. RECOMENDACIONES**

- Se recomienda a la gerencia evaluar constantemente la estructura de su capital para determinar un punto óptimo de combinación entre deuda con terceros y capital propio que permita obtener de manera eficiente la mayor rentabilidad que las empresas puedan alcanzar.
- Para la mejora de la rentabilidad neta, se recomienda analizar el nivel de endeudamiento, así como otros factores. Las empresas mineras, deben estar monitoreando constantemente los valores de venta de mercado y analizar constantemente sus costos en cada una de las etapas de extracción y procesamiento. Así mismo, revisar periódicamente los gastos operativos porque son desembolsos significativos que afectan a la rentabilidad,
- Para las empresas mineras, no es algo negativo el endeudamiento con terceros, implica un mejor manejo de sus finanzas, por lo que se recomienda desarrollar estrategias de financiamiento que permitan manejar de manera eficiente los pasivos financieros y generar mayor rentabilidad que implica un crecimiento mayor de las organizaciones.
- Para incrementar la rentabilidad de los activos, las empresas deben potenciar su capacidad de operatividad e infraestructura de tal manera que sus inversiones puedan ser utilizadas eficientemente y generar mayores ganancias para los socios.

## REFERENCIAS

- Ahmed, N., & Afza, T. (2019). Capital structure, competitive intensity and firm performance: evidence from Pakistan. *Journal of Advances in Management Research*, 16(5), 796-813.
- Akhmadi (2023). Relationship of corporate growth, capital structure, and company value: Test of the significance of profitability as a mediation factor: Acces la success. *Calitatea*. 2023;24(193):288-295. <https://doi.org/10.47750/QAS/24.193.32>
- Amoa-Gyarteng, K. (2022). The Impact of Capital Structure on Profitability of Nascent Small and Medium Enterprises in Ghana. *African Journal of Business and Economic Research*. Vol. 17. Issue 2. Pp. 275-291. <https://doi.org/10.31920/1750-4562/2022/v17n2a12>
- Andrade, C. (2020). Sample Size and its Importance in Research. *Indian Journal of Psychological Medicine*, 42(1), 102–103. [https://doi.org/10.4103/IJPSYM.IJPSYM\\_504\\_19](https://doi.org/10.4103/IJPSYM.IJPSYM_504_19)
- Armas Herrera, R., Higuerey Gómez, A., Ugando Peñate, M., Sabando García, A. y Chávez Alvear, N. (2023). Rentabilidad y estructura de capital en empresas ecuatorianas de turismo: Un enfoque PLS-SEM. *Revista Ibérica de Sistemas de Tecnologías de Información*. N° E60. Pp. 370-383
- Bruno, N., Dabós, M. y Grosz, F. (2022). Determinantes de la estructura de capital: Un survey con énfasis en Latinoamérica. *Palermo Business Review*. N° 26. Pp. 43-83.
- Burneo, K. y Lizarzaburu, E. (2017). *Finanzas para economías emergentes*. Perú: Pearson.
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2019). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Universidad & Empresa*, 1-26.
- Chandra, T., Tavip, A., Wijaya, E., Suharti, S., Mimelientesa, I. & Ng., M. (2019). The effect of capital structure on profitability and stock returns Empirical

analysis of firms listed in Kompas 100. *Journal of Chinese Economic and Foreign Trade Studies* Vol. 12 No. 2, 2019. pp. 74-89  
<https://doi.org/10.1108/JCEFTS-11-2018-0042>

Chandra, T., Tavip, A., Wijaya, E. & Ng., M. (2019). The impact of co-structure of capital, profitability and corporate growth opportunities on stock exchange in Indonesia. *Journal of Economic and Administrative Sciences*. Vol. 38 No. 2, 2022. pp. 246-269. <https://doi.org/10.1108/JEAS-08-2019-0081>

Cohén, N., y Gómez, G. (2019). *Metodología de la investigación ¿Para qué?* Buenos Aires: Editorial Teseo.

Cueva, D., Herrera, R., & Toledo, D. (2019). Rentabilidad y estructura de capital de empresas que demuestran prácticas sociales y medioambientales: Caso FTSE4Good Ibex 35. *Revista Inclusiones*, 434-447.  
<https://revistainclusiones.org/index.php/inclu/article/view/2174>

Eslava, J. (2013). La gestión del control de la empresa. ESIC Editorial, 2013, 75. 180 páginas.

Gitman, L. J. y Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12ª Ed). México: Pearson

García Nava, J. Paredes Hernández, L. (2014). Estrategias Financieras Empresariales. Grupo Editorial Patria, 21 de octubre 2014 – 272 páginas.

Gómez, A., & Armas, R. (2021). ¿Influye la estructura de capital en la rentabilidad de las empresas ecuatorianas de comunicación? 16th *Iberian Conference on Information Systems and Technologies* (CISTI), 1-6

González Soto, K. Duque Espinoza, G. y Espinoza Flores, O. (2021). Factores determinantes de la estructura de capital en empresas ecuatorianas. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración* 2021, Vol.8, No.2, 238-249.

Gutiérrez Ponce, H., Morán Montalvo, C. y Posas Murillo, R. (2019). Determinantes de la estructura de capital: un estudio empírico del sector manufacturero en Ecuador. *Contaduría y administración*, 64(2) Epub 10 de diciembre de 2019. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1848>

- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas: cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill educación. <http://repositorio.uasb.edu.bo/handle/54000/1292>
- Hernández Ávila CE, Carpio N. (2019). Introducción a los tipos de muestreo. *Alerta*. 2019;2(1):75-79. <https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.753>
- Lamberg, S. y Vålming, S. (2009). Impacto de la gestión de liquidez en Rentabilidad: un estudio de la adaptación de las estrategias de liquidez en una crisis financiera. [Tesis de maestría. Escuela de Negocios de Umeå, Suecia.]  
<http://www.divaportal.org/smash/get/diva2:282882/FULLTEXT01.pdf>  
[mpa](http://www.divaportal.org/smash/get/diva2:282882/FULLTEXT01.pdf)  
[ct](http://www.divaportal.org/smash/get/diva2:282882/FULLTEXT01.pdf)
- Larriva Carrasco, G., Palacio Valdivieso, G. y Armas Herrera, R. (2023). Estructura de capital y rentabilidad de las empresas ecuatorianas amigables con el medio ambiente en el período 2015-2021. *Revista Ibérica de Sistemas y Tecnología de Información*. N° E60. Pp. 240-252
- Le, T. P. V., & Phan, T. B. N. (2017). Capital structure and firm performance: Empirical evidence from a small transition country. *Research in international business and finance*, 42, 710-726
- León, J., Murillo, J., & Rodríguez, J. (2018). Level of leverage and business financial stability: Case of firms from Colombia and Argentina. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 309–325. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.4>
- Lizarzaburu E., Burmeo, K. Gómez, G. y Poma, H. (2020). Estructura de capital y la utilidad en las empresas cementeras en Perú. *Revista Científica Electrónica de Ciencias Humanas*. Núm. Especial Internacional. Año 16. Pp. 70-84.
- Maxim, L. (2023). The influence of the capital structure on the profitability: evidence from the Romanian retail industry. *Bulletin of the Transilvania University of Braşov Series V: Economic Sciences* • Vol. 16(65) No. 1 – 2023. <https://doi.org/10.31926/but.es.2023.16.65.1.12>

- Mehzabin, S., Shahriar, A., Nazmul, M., Wanke, P., Kalam, M. (2022). The effect of capital structure, operating efficiency and non-interest income on bank profitability: new evidence from Asia. *Asian Journal of Economics and Banking* Vol. 7 No. 1, pp. 25-44. <https://doi.org/10.1108/AJEB-03-2022-0036>
- Nguyen, S., Cuong D., Tu V., Trong, V., Linh,T., and Trang, T. (2023) Relationship between Capital Structure and Firm Profitability: Evidence from Vietnamese Listed Companies. *International Journal of Financial Studies* 11: 45. <https://doi.org/10.3390/ijfs11010045>
- Ñaupas, H.; Valdivia, M. R; Palacios, J.J.; Romero, H. E. (2018). *Metodología de la investigación, Cuantitativa cualitativa y redacción de la Tesis*: Bogotá, ediciones de la U, quinta edición.
- Otzen, Tamara, & Manterola, Carlos. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Peña Vera, T. & Pirela Morillo, J. (2007). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad*, (16), 55-81. [http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1851-17402007000100004&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1851-17402007000100004&lng=es&tlng=es).
- Ramírez Huerta, Vicente Armas, E., Ríos Zarzosa, M. , Fabián Sotelo, L. y Bustamante Sánchez, y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión en el Tercer Milenio*. Vol. 22- N°44, pp. 25-34. <http://dx.doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Ramos Galarza, C, (2020). Los alcances de una investigación. *Ciencia América*, Vol. 9 (3). ISSN 1390-9592 ISSN-L 1390-681X. <http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Rayahu, S., Suhadak & Saifi, M. (2019). The reciprocal relationship between profitability and capital structure and its impacts on the corporate values of manufacturing companies in Indonesia. *International Journal of Productivity and Performance Management* Vol. 69 No. 2, pp. 236-25. <http://doi.org/10.1108/IJPPM-05-2018-0196>

- Rehman, M. (2023). Influence of capital structure on profitability: a differential analysis between conventional banks and Islamic banks of Pakistan. *Academy of Marketing Studies Journal*, 27(4), 1-15.
- Sakr, A., & Bedeir, A. (2019). Impact of Capital Structure on Firm's Performance: Focusing on Non-financial Listed Egyptian Firms. *International Journal of Financial Research*, 78-87
- Sánchez Flores, Fabio Anselmo. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. <https://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Shah, S. S., Shafeeque, A. P., & Soomro, A. (2019). The nexus between capital structure and firms' profitability: evidence from oil and gas sector of Pakistan. *Journal of Business Strategies*, 13(1), 109. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/nexus-between-capital-structure-firms/docview/2286900419/se-2>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019). Informe de Estabilidad del Sistema financiero. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/IESF%20Noviembre%202019.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/IESF%20Noviembre%202019.pdf)
- Urbina, S.; De Lucas, L.; Poveda, A. (2022). Impacto de la estructura de capital en la rentabilidad de las empresas del sector de la construcción, período 2015 –2020. *Revista Científica Mundo Recursivo*, 5(3), 180-194 <https://www.atlantic.edu.ec/ojs/index.php/mundor/article/view/142/235>
- Van, T. (2021). Effect of Capital Structure on Profitability of Securities Companies: Empirical Research in Vietnam. *Webology*, Volume 18, Special Issue on Current Trends in Management and Information Technology. <https://doi.org/10.14704/WEB/V18SI05/WEB18235>
- Vergara-Garavito, J., Durán-Parra, H. y Figueroa-López, G. (2020). Estructura de capital: Un estudio empírico de las principales aerolíneas colombianas. *Apuntes del Cenes*, 39(70). Págs. 43 – 73 <https://doi.org/10.19053/01203053.v39.n70.2020.10612>

Yıldız, T. (2020). The impacts of EIA procedure on the mining sector in the permit process of mining operating activities & Turkey analysis. *Resources Policy*, 67(1), 101681. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2020.101681>

## ANEXOS

### ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

#### TÍTULO: La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN
<b>GENERAL</b> ¿Cuál es la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023?	<b>GENERAL</b> Determinar la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad de las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023.		<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b> Estructura de capital	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b> Básica	<b>POBLACIÓN:</b> Estados financieros (Estado de Situación financiera y Estado de Resultados) de empresas mineras que cotizan sus acciones en la BVL
<b>ESPECÍFICOS</b> a) ¿Cuál es la relación entre el nivel de endeudamiento sobre activos y la rentabilidad neta de las empresas mineras entre los años 2022 y 2023? b) ¿Cuál es la relación entre apalancamiento de deuda y el ROE de empresas mineras entre los años 2022 y 2023? c) Cuál la solvencia y el ROA de empresas mineras entre los años 2022 y 2023 es la relación entre los años 2022 y 2023?	<b>ESPECÍFICOS</b> a) Analizar la relación entre el endeudamiento sobre activos y la rentabilidad neta de las empresas mineras entre los años 2022 y 2023 b) Analizar la relación entre apalancamiento de deuda y el ROE de empresas mineras entre los años 2022 y 2023 c) Analizar la relación entre la solvencia y el ROA de empresas mineras entre los años 2022 y 2023	La estructura de capital tiene una relación poco significativa con respecto a la rentabilidad de las empresas mineras de Perú que cotizan en la BVL en los años 2022 y 2023.	<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b> Rentabilidad	<b>DISEÑO</b> No experimental, correlacional  De <b>ENFOQUE</b> Cuantitativo  <b>TÉCNICAS</b> Análisis documental  <b>INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN de datos:</b> Ficha de Análisis documental	<b>MUESTRA:</b> Estados financieros (Estado de Situación financiera y Estado de Resultados) de 10 empresas mineras que cotizan sus acciones en la BVL, de los años 2022 y 2023.

## Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
Estructura de capital	La estructura de capital es la mezcla de financiamiento que comprende el fondo que procede de acciones y de la contratación de deuda (Gitman y Zutter, 2012)	Combinación de endeudamiento y capital propio que utiliza una empresa para realizar sus operaciones	<b>Endeudamiento</b>	Importe de endeudamiento	Razón
				Porcentaje en base al activo total	Razón
			<b>Capital o recursos propios</b>	Importe de capital propio	Razón
				Porcentaje en base al activo total	Razón
Rentabilidad	La rentabilidad es el beneficio o renta expresada en términos relativos o porcentuales respecto a alguna magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios como fuentes de financiamiento (Eslava, 2013)	Beneficios que se pueda obtener en las operaciones de una empresa en base a los activos que posee, al capital o en relación al volumen de ventas	<b>Rentabilidad sobre activos</b>	Importe de total Activo	Razón
				Utilidad neta	Razón
				Porcentaje de utilidad neta sobre activos	Razón
			<b>Rentabilidad sobre el patrimonio</b>	Importe de Patrimonio	Razón
				Porcentaje de utilidad sobre patrimonio	Razón
			<b>Rentabilidad neta</b>	Importe de Ventas	Razón
Porcentaje de utilidad sobre ventas	Razón				

### Ficha de Análisis documental N°1

Título de la investigación: La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.

Nombre de la ficha: Nivel de endeudamiento y capital propio de empresas mineras

Objetivo: Recolectar información para medir la estructura de capital de las empresas mineras

Realizado por: Kiara Nicol Fierro Quispe y Yoselin Yulissa Roca Avila

Empresa	ACTIVO TOTAL		PASIVO TOTAL		PATRIMONIO TOTAL		Ratio endeudamiento sobre activos = pasivo total/activo total		Razón de deuda sobre patrimonio=pasivo total/patrimonio		Ratio de solvencia: Patrimonio/Activo total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SOUTHER PERU COPPER CORPORATION	7,440,050	7,292,580	1,351,278	1,280,732	6,088,772	6,011,848	0.18	0.18	0.22	0.21	0.82	0.82
CIA. MIN. PODEROSA S.A.	2,327,495	2,100,877	681,885	505,895	1,645,610	1,594,982	0.29	0.24	0.41	0.32	0.71	0.76
SOC.MIN.CERROVERDE S.A.	7,930,910	7,993,863	1,250,536	1,342,436	6,680,374	6,651,427	0.16	0.17	0.19	0.20	0.84	0.83
CIA.MIN.SANTA LUISA S.A.	398,406	380,792	134,479	143,361	263,927	237,431	0.34	0.38	0.51	0.60	0.66	0.62
SOC.MIN. EL BROCAL SAA	686,310	668,230	284,819	290,998	398,491	377,232	0.42	0.44	0.71	0.77	0.58	0.56
SHOUGANG HIERRO PERÚ SAA	10,489,600	10,697,880	7,617,201	7,981,841	2,872,399	2,716,039	0.73	0.75	2.65	2.94	0.27	0.25
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	3,933,389	3,848,898	926,929	840,048	3,006,460	3,008,850	0.24	0.22	0.31	0.28	0.76	0.78

## Ficha de Análisis documental N°2

Título de la investigación: La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023.

Nombre de la ficha: Nivel de rentabilidad de empresas mineras

Objetivo: Recolectar información para medir la rentabilidad de las empresas mineras

Realizado por: Kiara Nicol Fierro Quispe y Yoselin Yulissa Roca Avila

Empresa	Importe total de activo		Utilidad neta		ROA Utilidad neta/activos		Total patrimonio		ROE Utilidad neta/patrimonio		VENTAS		Rentabilidad neta=Utilidad neta/ventas	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SOUTHER PERU	7,440,050	7,292,580	1,261,302	1,255,830	0.17	0.17	6,088,772	6,011,848	0.21	0.21	3,854,335	3,908,517	0.33	0.32
CIA. MIN. PODEROSA S.A.	2,327,495	2,100,877	295,664	407,345	0.13	0.19	1,645,610	1,594,982	0.18	0.26	1,992,610	2,090,683	0.15	0.19
SOC. MIN. CERROVERDE S.A.	7,930,910	7,993,863	778,964	925,353	0.10	0.12	6,680,374	6,651,427	0.12	0.14	4,143,228	3,975,295	0.19	0.23
CIA. MIN. SANTA LUISA S.A.	398,406	380,792	46,576	35,068	0.12	0.09	263,927	237,431	0.18	0.15	314,809	316,825	0.15	0.11
SOC. MIN. EL BROCAL SAA	686,310	668,230	31,454	362	0.05	0.00	398,491	377,232	0.08	0.00	432,616	4,000,994	0.07	0.00
SHOUGANG HIERRO PERÚ SAA	10,489,600	10,697,880	2,337,139	2,180,779	0.22	0.20	2,872,399	2,716,039	0.81	0.80	6,252,141	6,523,083	0.37	0.33
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	3,933,389	3,848,898	19,855	602,550	0.01	0.16	3,006,460	3,008,850	0.01	0.20	360,248	345,911	0.06	1.74

## Anexo 3

### Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el **instrumento de la investigación denominada** “La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023”. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer de la carrera de Contabilidad. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### 1. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Cecilia Fhon Nuñez
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor ( x )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )      Social ( ) Educativa ( )      Organizacional ( x )
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Contabilidad financiera
<b>Institución donde labora:</b>	Universidad Privada del Norte
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años ( x )

**2. Propósito de la evaluación**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

**3. Datos del instrumento**

Nombre:	Ficha de análisis documental
Autor:	Kiara Nicol Fierro Quispe Yoselin Yulissa Roca Avila
Tiempo de aplicación:	Indeterminado
Ámbito de aplicación:	Estados financieros

#### 4. Soporte teórico

<b>Variables</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Definición</b>
Estructura de capital	Endeudamiento	Nivel de recursos que la empresa ha obtenido de terceros y que tiene la obligación de cancelar
	Capital o recursos propios	Parte de los activos de una empresa que pertenecen a los propietarios y accionistas
Rentabilidad	Rentabilidad de activos	Beneficio que obtiene la empresa en base al porcentaje de utilidad sobre los activos totales
	Rentabilidad del patrimonio	Beneficio que obtiene la empresa en base al porcentaje de utilidad sobre el total del patrimonio.

## 5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento el cuestionario para la validez del Instrumento, elaborado por Alicia Ramos Torres y Jairo Ventura Zavala, en el año 2023.

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

<b>Categoría</b>	<b>Calificación</b>	<b>Indicador</b>
<b>CLARIDAD</b>  El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b>  El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b>  El ítem es esencial	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro

importante, es decir debe ser incluido.		ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

*Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente*

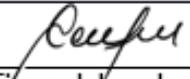
1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

**Dimensiones del instrumento:**Primera variable: **estructura de capital**

<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítem</b>	<b>Claridad</b>	<b>Coherencia</b>	<b>Relevancia</b>	<b>Observaciones/ Recomendaciones</b>
<b>Endeudamiento</b>	Importe de endeudamiento	Obligaciones que posee la empresa por financiamiento obtenido	4	3	4	
	Porcentaje en base al activo total	Nivel porcentual de endeudamiento	4	4	4	
<b>Capital o recursos propios</b>	Importe de capital propio	Total del capital en soles	3	4	3	
	Porcentaje en base al activo total	Capital /patrimonio	4	4	4	

Segunda variable: Rentabilidad

Dimensiones	Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia		Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Rentabilidad sobre activos	Importe total del activo	Activo total en soles	4	4	3		
	Utilidad neta	Utilidad luego de disminuir costos y gastos	4	3	4		
	Porcentaje de rentabilidad en base al activo	Rentabilidad /activo	4	4	4		
Rentabilidad ad sobre el patrimonio	Importe del patrimonio	<u>Total</u> de patrimonio en soles	3	4	4		
	Porcentaje de utilidad sobre patrimonio	Utilidad /patrimonio x 100	4	4	4		
Rentabilidad neta	Importe de ventas	<u>Total</u> de ventas en soles	4	4	4		
	Porcentaje de utilidad sobre ventas	Utilidad/ventas x 100	4	4	4		

  
Firma del evaluador

DNI: 18087422

## Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el **instrumento de la investigación denominada** “La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023”. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer de la carrera de Contabilidad. Agradecemos su valiosa colaboración.

### 6. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Rossana Cancino Olivera
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor ( x )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )      Social ( ) Educativa ( )      Organizacional (x)
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Contabilidad financiera
<b>Institución donde labora:</b>	Universidad César Vallejo
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años (x)

**7. Propósito de la evaluación**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

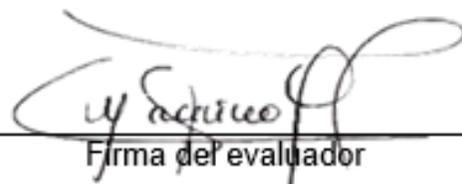
**8. Datos del instrumento**

Nombre:	Ficha de análisis documental
Autor:	Kiara Nicol Fierro Quispe Yoselin Yulissa Roca Avila
Tiempo de aplicación:	Indeterminado
Ámbito de aplicación:	Estados financieros

Segunda variable: Rentabilidad

Dimensiones	Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Rentabilidad sobre activos	Importe total del activo	Activo total en soles	4	4	3	
	Utilidad neta	Utilidad luego de disminuir costos y gastos	4	3	4	
	Porcentaje de rentabilidad en base al activo	Rentabilidad /activo	4	4	4	
Rentabilidad ad sobre el patrimonio	Importe del patrimonio	<u>Total</u> de patrimonio en soles	3	4	4	
	Porcentaje de utilidad sobre patrimonio	Utilidad /patrimonio x 100	4	4	4	
Rentabilidad neta	Importe de ventas	<u>Total</u> de ventas en soles	4	4	4	
	Porcentaje de utilidad sobre ventas	Utilidad/ventas x 100	4	4	4	



  
Firma del evaluador

DNI: 17818053

## Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el **instrumento de la investigación denominada** “La estructura de capital y la rentabilidad en las empresas mineras peruanas que cotizan en la BVL, 2022-2023”. La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer de la carrera de Contabilidad. Agradecemos su valiosa colaboración.

### 9. Datos generales del juez

<b>Nombre del juez:</b>	Carola Salazar Rebaza
<b>Grado profesional:</b>	Maestría ( )      Doctor ( x )
<b>Área de formación académica:</b>	Clínica ( )      Social ( ) Educativa ( )      Organizacional (x)
<b>Áreas de experiencia profesional:</b>	Contabilidad financiera
<b>Institución donde labora:</b>	Universidad César Vallejo
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área:</b>	2 a 4 años ( ) Más de 5 años (x)

**10. Propósito de la evaluación**

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

**11. Datos del instrumento**

Nombre:	Ficha de análisis documental
Autor:	Kiara Nicol Fierro Quispe Yoselin Yulissa Roca Avila
Tiempo de aplicación:	Indeterminado
Ámbito de aplicación:	Estados financieros

Segunda variable: Rentabilidad

Dimensiones	Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Rentabilidad sobre activos	Importe total del activo	Activo total en soles	4	4	4	
	Utilidad neta	Utilidad luego de disminuir costos y gastos	4	4	4	
	Porcentaje de rentabilidad en base al activo	Rentabilidad /activo	4	4	4	
Rentabilidad sobre el patrimonio	Importe del patrimonio	<u>Total</u> de patrimonio en soles	4	4	4	
	Porcentaje de utilidad sobre patrimonio	Utilidad /patrimonio x 100	4	4	4	
Rentabilidad neta	Importe de ventas	<u>Total</u> de ventas en soles	4	4	4	
	Porcentaje de utilidad sobre ventas	Utilidad/ventas x 100	4	4	4	



  
Firma del evaluador

DNI: 18110438