



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Nivel de endeudamiento y rentabilidad en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Bravo Melgar, Katherin Estefania (ORCID: 0000-0003-1790-1529)

ASESOR:

Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo (ORCID: 0000-0003-1241-2785)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA-PERÚ

2019

Dedicatoria

Mi trabajo de investigación la dedico a mi familia por ser el motor y motivo que me impulsó para empezar el camino hacia el éxito.

Agradecimiento

A las autoridades, docentes y compañeros Universidad César Vallejo, por darme la oportunidad de desarrollar mis habilidades y culminar mi carrera profesional.

Índice de Contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos.....	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. MARCO TEÓRICO	15
III. METODOLOGÍA	38
3.1. Tipo y diseño de investigación	38
3.2. Operacionalización de variables.....	39
3.3. Población, muestra y muestreo	39
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	40
3.5. Procedimientos.....	41
3.6. Métodos de análisis de datos	41
3.7. Aspectos éticos	42
IV. RESULTADOS.....	43
V. DISCUSIÓN.....	90
VI. CONCLUSIONES	91
VII. RECOMENDACIONES.....	93
Referencias.....	96
ANEXOS	102

Índice de tablas

Tabla 1. Descripción del indicador ratio de endeudamiento a largo plazo.	44
Tabla 2. Descripción del indicador ratio de calidad de deuda de la empresa ALICORP.....	46
Tabla 3. Descripción del indicador ratio de endeudamiento sobre la inversión.	48
Tabla 4. Descripción del indicador ratio de rentabilidad de las ventas.	50
Tabla 5. Descripción del indicador ratio de rentabilidad por dividendo.....	52
Tabla 6. Descripción del indicador ratio de beneficio por acción.....	54
Tabla 7. Descripción del indicador ratio de endeudamiento a largo plazo de la empresa AUSTRAL.....	56
Tabla 8. Descripción del indicador ratio de calidad de deuda.	58
Tabla 9. Descripción del indicador ratio de endeudamiento sobre la inversión.	60
Tabla 10. Descripción del indicador ratio de rentabilidad de las ventas de la empresa AUSTRAL.....	62
Tabla 11. Descripción del indicador ratio de rentabilidad por dividendo.....	64
Tabla 12. Descripción del indicador ratio de beneficio por acción.....	66
Tabla 13. Análisis correlacional en la empresa industrial Alicorp	67
Tabla 14. Análisis correlacional en la empresa industrial Austral.....	68
Tabla 15. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de las ventas.....	69
Tabla 16. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y rentabilidad por dividendo.	71
Tabla 17. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción	72
Tabla 18. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y rentabilidad de las ventas.....	73
Tabla 19. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y rentabilidad por dividendo.....	74
Tabla 20. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y beneficio por acción	75
Tabla 21. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas.....	76

<i>Tabla 22. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo.</i>	78
<i>Tabla 23. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y beneficio por acción.</i>	79
Tabla 24. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de las ventas.....	80
<i>Tabla 25. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y rentabilidad por dividendo.</i>	81
<i>Tabla 26. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción</i>	82
<i>Tabla 27. Correlación del ratio calidad de deuda y rentabilidad de las ventas.</i>	83
<i>Tabla 28. Correlación del ratio calidad de deuda y rentabilidad por dividendo.</i> ...	84
<i>Tabla 29. Correlación del ratio calidad de deuda y beneficio por acción.</i>	85
<i>Tabla 30. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas.</i>	86
<i>Tabla 31. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo.</i>	87
Tabla 32. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y beneficio por acción.....	88

Índice de figuras

Figura 1. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo.	43
<i>Figura 2. Histograma del ratio de endeudamiento a largo plazo.</i>	<i>44</i>
<i>Figura 3. Línea de tendencia del ratio de calidad de deuda.</i>	<i>45</i>
<i>Figura 4. Histograma del ratio de calidad de deuda.</i>	<i>46</i>
<i>Figura 5. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.</i>	<i>47</i>
<i>Figura 6. Histograma del ratio de endeudamiento sobre la inversión.</i>	<i>48</i>
<i>Figura 7. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.</i>	<i>49</i>
<i>Figura 8. Histograma del ratio de rentabilidad de las ventas.</i>	<i>50</i>
<i>Figura 9. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.</i>	<i>51</i>
<i>Figura 10. Histograma del ratio de rentabilidad por dividendo.</i>	<i>52</i>
Figura 11. Línea de tendencia del ratio de beneficio por acción.	53
Figura 12. Histograma del ratio beneficio por acción.	54
<i>Figura 13. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo.</i>	<i>55</i>
Figura 14. Histograma del ratio de endeudamiento a largo plazo.	56
<i>Figura 15. Línea de tendencia del ratio de calidad de deuda.</i>	<i>57</i>
<i>Figura 16. Histograma del ratio de calidad de deuda.</i>	<i>58</i>
<i>Figura 17. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión. ...</i>	<i>59</i>
<i>Figura 18. Histograma del ratio de endeudamiento sobre la inversión.</i>	<i>60</i>
<i>Figura 19. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad de las ventas.</i>	<i>61</i>
<i>Figura 20. Histograma del ratio de rentabilidad de las ventas.</i>	<i>62</i>
<i>Figura 21. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.</i>	<i>63</i>
<i>Figura 22. Histograma del ratio de rentabilidad por dividendo.</i>	<i>64</i>
<i>Figura 23. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión. ...</i>	<i>65</i>
<i>Figura 24. Histograma del ratio de beneficio por acción.</i>	<i>66</i>

Resumen

La presente indagación de título: “Nivel de endeudamiento y rentabilidad en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018”, presenta fundamentos teóricos relacionados a diversos ratios que forman parte de la evaluación de las variables, como el indicador de endeudamiento a largo plazo, indicador de calidad de deuda, indicador de endeudamiento sobre la inversión, rentabilidad de las ventas, entre otros, en esencia el objetivo general de este trabajo es determinar la relación que existe entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad en empresas industriales inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018. El enfoque desarrollado ha sido el cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional de diseño no experimental de corte longitudinal. Se utilizó la técnica documental, donde se realizó un estudio respectivo de las variables, esta técnica se aplicó a dos de las empresas seleccionadas para ser analizadas y procesadas con el software SPSS.

Es importante mencionar que las pruebas de hipótesis específicas tuvieron como resultado de la Prueba de correlación Rho de Spearman, concluyendo que existe relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Palabras clave: Endeudamiento, rentabilidad, Empresas.

Abstract

This title inquiry: "Level of indebtedness and profitability in industrial companies registered in the Lima Stock Exchange, period 2013-2018", presents theoretical foundations related to various ratios that are part of the evaluation of variables, such as the indicator of long-term indebtedness, indicator of debt quality, indicator of indebtedness on investment, profitability of sales, among others, in essence the general objective of this work is to determine the relationship that exists between the level of indebtedness and profitability in industrial companies registered in the Lima Stock Exchange, period 2013-2018. The approach developed has been the quantitative, descriptive correlational level of non-experimental design of longitudinal cut. The documentary technique was used, where a respective study of the variables was carried out, this technique was applied to two of the selected companies to be analyzed and processed with the SPSS software.

It is important to mention that the specific hypothesis tests resulted from the Spearman Rho correlation test, concluding that there is a relationship between the level of indebtedness and profitability in industrial companies registered in the Lima Stock Exchange, period 2013-2018.

Keywords: Indebtedness, profitability ,Business.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, los dueños de las empresas deben tomar decisiones de cómo financiar sus diversas operaciones. Solicitar un préstamo bancario puede ser una opción, el cual brinda ventajas como pagar mediante cuotas anticipadas, las que permiten acelerar la liquidación de la deuda para fortalecer el historial crediticio. No habría razón para que existan aspectos negativos, pero pueden surgir complicaciones como consecuencia de un inadecuado manejo de los recursos obtenidos por dicha deuda, por ejemplo, las elevadas tasas de interés que se deben asumir y prolongados plazos para el pago de las deudas que pueden implicar la planificación financiera.

Los empresarios toman la decisión de recurrir al endeudamiento por múltiples factores como la solvencia y el crecimiento empresarial, por lo que es un riesgo que deben asumir con la convicción de poder cumplir con los compromisos pactados. En el Perú, de acuerdo con Vega (2009), los importes de deudas corporativas en los bancos aumentaron en un 10 % en el 2017 y, en promedio mensual, en el 2018, los nuevos créditos desembolsados fueron 237 mil y 25 mil millones de soles en los 5 principales sectores económicos, entre los cuales destaca el sector industrial.

Para este 2019, según El Comercio (2019), el crédito corporativo ha sufrido una desaceleración: 9.7 % el año pasado y 4.7 % en lo que va del año. Además, se indica que aquellos créditos con mayor dinamismo fueron los que tenían como finalidad intercambiar deudas que se asumieron en años anteriores a mayor tasa de interés pues la reducción de estas por parte del Banco Central de Reserva y la alta competencia en la banca local han dado como resultado que el costo del crédito corporativo haya disminuido considerablemente. Este hecho ha sido aprovechado por las empresas para mejorar sus indicadores de rentabilidad.

Por lo tanto, se infiere que es necesario un endeudamiento para mantener una óptima capacidad productiva, tal vez mediante la adquisición de materia prima o suministros. Si bien este financiamiento puede traer, en el futuro, resultados

positivos, también, puede acarrear problemas económicos en la empresa como las dificultades para pagar las deudas, lo que genera la afección a su rentabilidad y, por ende, hasta la posibilidad de llegar a la bancarrota.

Ante el aumento de endeudamiento y la probable relación con la rentabilidad de las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, es que se procede a realizar esta investigación.

Con el propósito de determinar de relación entre el nivel de endeudamiento y rentabilidad se formula el problema de investigación.

¿Qué relación existe entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad en las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, De acuerdo a la problemática existente se formula los siguientes problemas específicos: ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y la rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?, ¿Qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la

inversión y beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018?

El presente trabajo de investigación se justifica en la práctica, pues va a permitir conocer los niveles de deuda en las empresas objeto de estudio, y asegurarse que se encuentren alineadas con las necesidades reales de la empresa, y de no ser así recomendar mecanismos de control para evitar un desbalance entre las variables endeudamiento y rentabilidad. Por otro lado, esta investigación servirá como material de ayuda a estudiantes y profesionales como guía de consulta en temas relacionados al endeudamiento y su relación con la rentabilidad. Asimismo, la justificación teórica del presente trabajo de investigación se sustenta de la siguiente manera, existe pocos recursos académicos sobre el nivel de endeudamiento y renta en las sociedades industriales supervisadas en la Bolsa de Valores, por ello el tener fundamentos teóricos acerca del nivel de endeudamiento y la rentabilidad brindará a los interesados información con respecto a ambas variables de estudio, ello permitirá que se puedan realizar comparaciones en investigaciones similares con otros sectores empresariales y profundizar aún más su investigación.

Esta investigación ha sido realizada mediante la técnica del análisis documental de la información proporcionada por las empresas estudiadas, este análisis numérico y porcentuales ha sido realizado para poder tener un diagnóstico preciso sobre la situación financiera de las mismas, y con ello poder mostrar resultados que permitan a las personas encargadas tomar buenas decisiones a favor de la organización.

Con el propósito de identificar el grado de relación entre el nivel de endeudamiento y rentabilidad se plantea el objetivo de investigación: Establecer qué relación existe entre el nivel de endeudamiento y la Rentabilidad en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018. De acuerdo con el objetivo existente se plantea los siguientes objetivos específicos: Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de

Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de calidad de deuda y el beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, Establecer qué relación existe entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y la beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Con el propósito de identificar la relación entre el nivel de endeudamiento y rentabilidad se formula la hipótesis de investigación: El nivel de endeudamiento se relaciona con la rentabilidad en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018. De acuerdo a la hipótesis existente se fórmula las siguientes hipótesis específicas de investigación: El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con el beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de calidad de deuda se relaciona con la rentabilidad de

las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de calidad de deuda se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de calidad de deuda se relaciona con el beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de endeudamiento sobre la inversión se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de endeudamiento sobre la inversión se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018, El ratio de endeudamiento sobre la inversión se relaciona con beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

II. MARCO TEÓRICO

En esta sección se recogen estudios encontrados a partir de la revisión de la literatura sobre auditoría forense y sobre fraude, estos realizados en los últimos años:

Baca y Cieza (2016) propusieron su investigación denominada *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C. – 2015*, la cual es una tesis de grado para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Señor de Sipán. El objetivo fue determinar el efecto del financiamiento para generar rentabilidad en el 2015 en la Constructora Verástegui. En cuanto al aspecto metodológico, el tipo de investigación fue descriptivo y un diseño no experimental, y la población estuvo integrada por la información de la empresa, objeto de estudio. Las técnicas utilizadas para la recolección de datos fueron la observación, el análisis documental, así como las entrevistas dirigidas al gerente y contador de la empresa, cuyos instrumentos fueron la guía de observación, el fichaje y el cuestionario respectivamente. Los autores concluyeron que el impacto del financiamiento en la Constructora Verástegui ha tenido un aumento que repercute en el volumen de venta en 12.19 %.

Rázuri (2017) realizó una investigación titulada *El endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L Año 2016*, que es una tesis para obtener el título profesional de Contador Público de la Universidad César Vallejo. Su finalidad principal fue determinar el efecto que tiene el endeudamiento en la rentabilidad de la empresa investigada. Respecto de la metodología, es un estudio de tipo descriptivo y diseño transversal. Sobre las técnicas de recolección de datos, se utilizaron las técnicas como la entrevista, cuyo instrumento fue la guía de la entrevista, y la técnica de análisis documental con el instrumento guía de análisis documental. Los resultados indicaron que la empresa tuvo un endeudamiento de 52 % en el 2016 y 86 % para el 2015, lo que quiso decir que los préstamos obtenidos en los 2 últimos años sí afectaron a la rentabilidad.

Benavides y Vila (2018), estos autores realizaron una investigación cuyo título fue *Endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2016*, tesis para obtener el título profesional como contadores públicos en la Universidad Privada Telesup, cuyo objetivo primordial fue el la determinación de la relación existente entre la variable endeudamiento y la variable rentabilidad de las empresas objeto de estudio, aquí el nivel que caracterizó a esta investigación fue el correlacional no experimental, en donde la muestra seleccionada fue la de 89 organizaciones aplicándose la técnica de revisión documenta, cuyos resultados alcanzados en la prueba de hipótesis general permitieron dar como conclusión que el endeudamiento guarda una relación directa y significativa con la rentabilidad.

Sánchez (2018) presentó su investigación titulada *El apalancamiento financiero y rentabilidad de las Pymes del sector comercio rubro librerías del Distrito de Uchiza, 2017*, la cual es una tesis para la obtención del título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles Chimbote. El objetivo fue determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de los pequeños y micromercados de la sección comercialización rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017. La metodología utilizada tuvo un enfoque cuantitativo y un diseño de investigación no experimental, correlacional – descriptivo. Respecto de la población, esta estuvo constituida por los 15 negocios del distrito en mención, por lo que la muestra fue no probabilística (intencional). El autor concluyó que, de acuerdo con el método de correlación de Pearson, el nivel de relación entre la variable apalancamiento financiero y rentabilidad fue 0.932, es decir, a mayor apalancamiento, mayor rentabilidad.

Marilican y Vargas (2014) plantearon una tesina, cuyo título fue *Factores que inciden en la rentabilidad de las empresas que conforman el IPSA, período 2005 al 2012*, la cual fue presentada como requisito para optar el título de licenciado en Administración de la Universidad Austral de Chile. El objetivo fue determinar los factores económicos-financieros que inciden en la rentabilidad de estas empresas. Su metodología fue de enfoque cuantitativo, tipo correlacional, exploratorio y descriptivo y con un diseño no experimental de tipo longitudinal de panel. La

población estuvo determinada por las cuarenta empresas que conformaron el IPSA durante el período 2005-2012. La muestra estuvo constituida por 25 empresas que se mantuvieron en el “ranking” de las 40 empresas. La conclusión obtenida fue la siguiente: existen variables tanto internas como externas que inciden en la rentabilidad de las empresas como la liquidez corriente, la rotación de activos totales, el índice de endeudamiento, el margen operacional, la tasa de inflación, la variación del tipo de cambio y la tasa de colocación promedio.

Mayorga (2016) entregó su investigación *El nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la Gasolinera El Colombiano 2, Gasolinera Gaviláñez y Gasolinera Corhol del cantón Ambato 2012-2014* para obtener el título de licenciado en Ingeniería Financiera para la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador. El objetivo fundamental de la investigación es analizar el nivel de endeudamiento de la y el impacto que el endeudamiento genera en la rentabilidad. Sobre su metodología fue bibliográfica y de campo, con un enfoque cuali-cuantitativo, de nivel exploratorio y descriptivo. Se consideró una población conformada por 30 personas del área administrativa y operativa, motivo por el cual la muestra es censal. La conclusión a la que llegó esta investigadora fue que la gasolinera el colombiano 2 fue la estación de servicio más endeudada y, a la vez, la más rentable ya que se comprobó que este problema está sustentado en la inversión de sus activos.

González (2013) entregó su tesis *Impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro* en la Universidad Autónoma de Querétaro de México. El objetivo fue conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en la empresa investigada. Investigación que debido a su naturaleza descriptiva se insertó dentro del paradigma cuantitativo, de corte transversal. Para la recolección de datos, se utilizó el cuestionario, y fueron tratados bajo un método estadístico. La población fue determinada por un total de ciento setenta y cuatro agremiados, y la muestra fue calculada con la fórmula para poblaciones finitas de Kinneary y Taylor. Los resultados dieron como conclusión que el financiamiento a largo plazo tuvo

impacto en el crecimiento de la rentabilidad y permanencia de las MiPymes del sector comercio del municipio de Querétaro.

Kato (2014) in the magazine titled: *Uncertainty, profitability, and investment in Mexico*, for the University Autónoma de Querétaro of México, the objective is The objective is to discriminate the dilemma between the business need to invest to create value and the caution or postponement of investments because of greater uncertainty, the obtained results and concludes that investment in Mexico has depended positively mainly on the volume effect created by demand, whilst uncertainty shocks severely reduce investment, To recover a higher rate of investment growth as observed in the years prior to 2008, higher productivity or higher innovation intensity is required in the various productive sectors to positively impact job pay and domestic demand. The threshold to achieve this transformation is not small, thus we assume that great efforts in the areas of technological development and innovation are necessary.

Asimismo, se presenta diversas teorías de investigación de las variables a estudiar, esto permitirá luego definir la forma en que podrán medirse.

Schvarzer (1988), recalca en el análisis de los orígenes del endeudamiento latinoamericano a fines de los años 70, de las circunstancias originadas por las condiciones de pago no planificadas por los deudos y las fuerzas económicas y sociales internas que entran en este doble mecanismo: presión para endeudarse primero, para pagar la deuda después. La retribución de los intereses de la deuda hipoteca incluso el funcionamiento de los Estados, con profundo desequilibrio de su balanza comercial y una inflación activa, que recuerda la Alemania de los años 1922 – 1923.

Para Myers (como se citó en Small, 2014, p.81), la deuda aplazada puede distorsionar los incentivos de inversión de la empresa a la baja. Un monto reducido para emprender inversiones rentables se presenta cuando se decide maximizar el valor del capital ("sobreendeudamiento"), porque parte del rendimiento de una nueva inversión actual hace que la deuda existente sea más ventajosa. En otras

palabras, si toda la deuda vence antes de la oportunidad de inversión, entonces la empresa sin deuda establecida puede tomar la decisión de inversión como si fuera una empresa de capital. Por lo tanto, la deuda que vence pronto, aunque después de decisiones de inversión relevantes, a diferencia de antes, debería haber reducido el sobreendeudamiento.

Shinde (2019) La deuda es una fuente importante de fondos para una empresa, especialmente cuando opera en un sector intensivo en capital, como lo son las empresas industriales. Sin embargo, se convierte en una preocupación importante cuando el negocio ya no es lo suficientemente rentable. Por lo tanto, para los inversores, se hace necesario conocer la capacidad de una empresa para pagar la deuda mediante el uso de diversos índices de apalancamiento.

Para Maiterst (2018), el endeudamiento se presenta en el momento que se solicita un crédito o un préstamo, el cual se tiene que pagar de manera periódica periódicamente. En el caso de solicitar varios, se debería pagar la suma de todas las cuotas más los intereses y costos financieros (p.66).

Asimismo, el endeudamiento comprende a todas las obligaciones de pago que un empresa o persona natural haya contraído con una entidad financiera, una persona o cualquier otra institución. Éste forma parte de los ingresos que se recibirá en un futuro, debido a ello se tendrá que desembolsar cierto monto para cancelar las obligaciones. En el campo empresarial, consiste en el compromiso adquirido por una compañía para la adquisición de bienes, dado que les generara un beneficio económico. Sin embargo, las sociedades, al incurrir en endeudamiento ya sea a corto o a largo plazo, tienen en cuenta ciertos planeamientos para que, dependiendo del tipo de deuda en el tiempo, no afecte la liquidez de la empresa.

El nivel de endeudamiento es un indicador financiero que permite conocer cuánto de los activos de la empresa ha sido financiado por terceros o acreedores. La fórmula para hallar dicho resultado implica dividir el total de sus pasivos con el patrimonio neto. Dichos datos numéricos se encuentran en el estado de situación financiera o balance general.

Bujan (2016) indica que la razón de endeudamiento o indicador expresa la relación financiera entre el pasivo corriente y no corriente frente al patrimonio neto. Sirve para medir cuánta deuda usa una empresa para financiar sus activos con relación a su patrimonio neto. Esta consiste en una representación en porcentajes, donde se formula entre la división de los inconmovibles a efímero y a extenso plazo con el patrimonio neto. Es decir, se observa cómo la cantidad de activos de una organización es financiada con deudas en relación con el patrimonio neto.

Según Martínez (2014), el nivel de endeudamiento se refiere a la adquisición de fortunas de alcahuetes vía deuda para inversiones y proyectos de la empresa, de esa manera la organización incrementaría su capacidad operativa para lograr sus objetivos. De acuerdo con los expertos en el campo financiero, el paralelismo perfeccionó de endeudas de una persona o sociedad sería entre un 35 % y 40 % (p.40). En otras palabras, el nivel de endeudamiento desde la perspectiva empresarial es la adquisición de deudas con fines de financiamiento para el desarrollo de obras o proyectos que la empresa quiera realizar. Dicho hecho se realizará por medio de deudas con terceros, las cuales se asumirán con los costes de financiamiento, por lo que la empresa debe tomar en cuenta que los proyectos u obras a realizarse sean rentables y les genere la liquidez suficiente para responder a sus deudas en los plazos establecidos sin afectar su liquidez. Es habitual que las compañías se endeuden para la compra de nuevos bienes. Por ejemplo, una empresa podría acordar con uno de sus proveedores para que le facilite mercancía a crédito, lo que aumentaría el valor en su cuenta de mercancías y el nivel de deudas a sus proveedores. Así mismo, muchas compañías usan la razón del endeudamiento para calcular cuál es el nivel de endeudamiento sobre el conjunto de sus riquezas y comisiones. En pocas palabras, se observa cuánto es lo que deben respecto de lo que posee.

La razón de endeudamiento a largo plazo es un indicador que está compuesto por los conflictos a largo plazo divididos con el capital neto. Este tipo de endeudamiento es el más adquirido por las empresas para afrontar sus deudas con

más tiempo, aunque eso aumentaría los costos de financiamiento como son los intereses.

Según Empresa Actual (2016), el ratio de endeudamiento a largo plazo es un “cociente mercantil que logra mostrar también la correspondencia que vive entre el balanza de los capitales adecuados de una asociación y las compromisos que amparan a largo plazo” (p.2). Es decir, muestra cuán financiada está la sociedad mediante un préstamo impropio a extenso término, el cual es mayor a un año ya que siempre es preferible el análisis al endeudamiento a largo plazo, dado que muestra los orígenes cuantitativos de financiamiento de la colocación. Las empresas normalmente adquieren deudas en este tiempo puesto que estas, a pesar del coste financiero más alto que el corto plazo, les permite mantenerse líquidas o contar con una capacidad adquisitiva más constante.

El dividendo para hallar razón de endeudamiento es el denominado pasivo no corriente, y viene a ser un grupo de cuentas contables compuesto por las obligaciones y deudas adquiridas por la organización, cuyo pago es a largo plazo. En otros términos, son obligaciones como prestaciones a extenso plazo e hipotecas que ha generado la empresa. Tal como lo manifiesta León (2019): “El pasivo a largo plazo está representado por las deudas, cuyo vencimiento sea mayor a un año o al ciclo normal de operaciones de la empresa” (p.150).

El patrimonio neto es el divisor del ratio mencionado recientemente, y es la diferencia que existe entre el pasivo y el activo de una organización. Este proviene de las reservas de la organización o de los beneficios obtenidos como las aportaciones de los socios. En resumen, es el valor total de la empresa que está compuesto por el capital social, las reservas y el resultado del ejercicio de la organización.

Según Rodríguez (2018): “El patrimonio neto está compuesto por el capital social, las reservas y los beneficios generados y no distribuidos por la compañía” (párr. 6). En otros términos, es el valor después de haber cancelado todas sus

deudas, el cual está conformado por las contribuciones de capital de los beneficiarios.

El ratio de calidad de deuda consta de la división del pasivo corriente con el pasivo total. Este se entiende como tal cuando tenga la fecha de vencimiento más lejana y cuenta con un costo financiero más elevado. Dónde si el valor es igual a cero, es el resultado del valor teórico idea; y si es mayor o igual a cero, significa exceso de deuda a corto plazo.

El ratio de calidad de deuda indica cuanto del pasivo total, consta del pasivo corriente, por ejemplo que el resultado sea 0.30 o 30%, es decir por cada unidad monetaria que la empresa cuente en el total de sus deudas, consta de 0.30 céntimos de sol en deudas a corto plazo.

Serrahima (2014) la define como la prolongación de la deuda sea a un tiempo más prolongado a pesar del aumento del costo financiero. Incluso, es más recomendable adquirirla a largo plazo, dado que esto no afectaría la liquidez de la empresa. Dicho de otro modo, la razón o indicador de calidad de deuda es la que revelará que, mientras más lejana sea, es mejor pues brinda como valor 0, el mejor, y 1, el peor porque este manifestaría que todos los vencimientos del exigible se producirán en el transcurso del ejercicio.

López y Sierra (2017) manifiestan que estas deudas prolongadas y excesivas impiden el aumento del margen sobre ventas, y que hacen que las empresas se muestren poco hábiles de crear beneficios suficientes como para afrontar los intereses de las deudas.

Forman parte de este ratio el pasivo corriente o exigible a corto plazo, que consiste en aquellas obligaciones o deudas que ha adquirido una empresa en un periodo inferior a un año. Está compuesto por los recursos financieros tales como cuentas por pagar a proveedores y deudas a entidades bancarias. Se divide en tres tipos: circulante o exigible, circulante y circulante por ajustes de personificación. También es parte de este ratio el pasivo total, el cual se refiere a la suma del pasivo

circulante o corto plazo y al pasivo a largo plazo, el cual incluye a los de la compañía frente a terceros y proveedores. Para Núñez (2019), el pasivo total agrupa todas las deudas que haya adquirido la empresa con terceros o socios ya sea a corto o a largo plazo (p.40).

De acuerdo con Melgal (2018), el ratio de endeudamiento sobre la inversión calcula la relación porcentual que se halla entre el pasivo total con el patrimonio de la empresa (p.71). Este responde a la siguiente interrogante: ¿qué porción del patrimonio se capitalizó con las deudas? Según la perspectiva del acreedor, mientras más bajo sea el indicador, es mejor dado que eso representa que los socios han favorecido a la empresa con la mayor porción de los capitales. Por la cantidad, el borde de auxilio de los fiadores frente a una baja de los activos es elevado. Acto seguido, se presentará la fórmula de medición de la razón dividiendo el pasivo total entre el patrimonio, es decir por cada unidad monetaria que tiene la empresa en patrimonio, tiene dicho resultado en pasivos a corto y a largo plazo.

Los activos totales son el conjunto de todos los bienes y derechos que forman parte de una empresa u organización, que en un momento dado se convertirá en dinero. Se clasifican en activo corriente y no corriente tales como mercaderías, mobiliario, inmobiliaria, maquinaria, etc. Según Izquierdo (2014): “Los activos son los bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados de los que se espera obtener beneficios o rendimientos económicos en el futuro” (p.). Por ejemplo, una casa, que a pesar de que se haya comprado con un crédito bancario, el cual le genera deudas al propietario con costes financieros, sigue como un activo.

Chen (2019), asevera que cuando una empresa necesita dinero lo hace a través de una deuda, y para financiar esa deuda tiene opciones para hacerlo como a través del capital, deuda con terceros o alguna combinación de ambas.

Kenton y Hayes (2019), afirman que demasiada deuda puede ser peligrosa para una empresa y sus accionistas. Sin embargo, si las operaciones de una empresa pueden generar una tasa de rendimiento más alta que la tasa de interés

de sus préstamos, entonces la deuda está ayudando a impulsar el crecimiento de las ganancias. Una renuencia o incapacidad para pedir prestado puede ser una señal de que los márgenes operativos son simplemente demasiado ajustados.

Hay varias razones específicas diferentes que pueden clasificarse como una razón de apalancamiento, pero los principales factores considerados son la deuda, el patrimonio, los activos y los gastos por intereses.

También se puede usar un índice de apalancamiento para medir la combinación de gastos operativos de una empresa para tener una idea de cómo los cambios en la producción afectarán los ingresos operativos. Los costos fijos y variables son los dos tipos de costos operativos; Dependiendo de la empresa y la industria, la mezcla será diferente.

Según Myers y Majluf (como se citó en Galindo, 2018, p.75) hace referencia a la teoría de “trade-off”. Esta teoría respalda al apalancamiento para construir una estructura de capital al asumir beneficios. Su nivel óptimo se logra al equilibrar los beneficios de los pagos de intereses y los costos de emisión de deuda. Financieramente, la deuda se considera beneficiosa debido a sus escudos fiscales que ayudan a minimizar las facturas de los impuestos esperados y maximizar los flujos de efectivo después de estos. La teoría de la compensación, por lo tanto, predice el costo y el beneficio al analizar el financiamiento de la deuda para lograr una óptima estructura de capital.

Existen otro tipo de ratios que también pueden medir la deuda de la empresa, se trata del ratio deuda sobre capital. Howmuch.net (2019), web económica norteamericana, señala que durante el primer trimestre del 2019, la deuda pública y privada total de los Estados Unidos alcanzó un récord de \$ 70 billones , lo que generó preocupaciones sobre la posibilidad de incumplimientos generalizados, para la obtención de dichos datos se agrupó la información por industria, teniendo en cuenta que este ratio resulta de la división de los pasivos totales entre el patrimonio neto. Este ratio se usa para medir cómo una empresa está financiando sus operaciones y qué tan capaz es para cubrir sus deudas en caso de una recesión comercial. Una relación deuda sobre capital más alta indica un mayor riesgo para

los inversores, ya que en caso de quiebra, es menos probable que recuperen su inversión. De hecho, la carga de la deuda estándar para una empresa varía ampliamente en todas las industrias fuera de las finanzas, y este contexto es útil para comprender los datos. Por ejemplo las industrias intensivas en capital, como la manufactura, tienden a tener índices de deuda sobre capital superiores a 2. Las empresas en estas industrias tienen más activos para usar como apalancamiento en el caso de una recesión empresarial, lo que les permite asumir de forma segura más deuda. En contraste, las empresas de servicios y tecnología a menudo tienen una relación de deuda sobre capital por debajo de 0.5.

El segundo enfoque menciona que existe una “jerarquía financiera” o “teoría del orden jerárquico”. Este enfoque sugiere que la empresa tiene un orden de preferencia para financiar su proyecto, es decir, brinda una idea clara de, primero, realizar por parte de los gerentes, el financiamiento interno mediante las ganancias retenidas con la finalidad de solventar sus actividades; segundo, la elección de la deuda ante la necesidad de más fondos; finalmente, la elección de la equidad. En otras palabras, primero, se centran en financiar las operaciones de la empresa con sus fuentes generadas internamente (ganancias retenidas) en lugar de emitir deuda y capital (financiamiento externo).

Para Baker y Wurgler (2002, p.61), postulan por la teoría del orden jerárquico. Ellos señalan, por un lado, la suposición de que las empresas más rentables probablemente financiarán sus actividades con fondos internos y tenderán a reducir el nivel de ratio de deuda.

Según Tarzijan (1999), el origen de la rentabilidad se presenta a partir de la administración estratégica, la cual tiene relación con los determinantes del desempeño empresarial de la organización y de su sustento a través del tiempo. Por ello, afirma que existen dos visiones preponderantes que explican los orígenes de la rentabilidad. La primera denominada visión industrial sostiene que la estructura del mercado establece la estrategia de sus participantes, y esta, a su vez, la rentabilidad de las empresas. La segunda se denomina como eficiencia de la empresa. Bajo esta perspectiva, los ejecutivos deben elegir industrias atractivas

para luego posicionar a la empresa dentro de ellas (p.88). En resumen, la visión industrial recomendaría participar en industrias altamente concentradas para tener una competencia menos agresiva y mejorar la renta de aquellas organizaciones que participan en ella. Este término se relaciona también con la utilidad generada por la inversión de dinero o a través de la comercialización de un producto o servicio.

Johanns y Hofstrand (2019) La rentabilidad es el objetivo básico de todas las entidades comerciales. Sin rentabilidad, la industria no perdurará a lo largo del tiempo. Por lo tanto, calcular la renta actual, pasada y proyectar la rentabilidad futura es muy importante.

La rentabilidad se calcula con ingresos y gastos. Los ingresos son efectivos generados por las actividades del negocio. Por ejemplo, si se producen y venden cultivos y ganado, se generan ingresos. Sin embargo, el dinero que ingresa al negocio de actividades como pedir dinero prestado no genera ingresos. Esto es simplemente una transacción en efectivo entre el negocio y el prestamista para generar efectivo para operar el negocio o comprar activos.

Por su parte, Ccaccya (2015) menciona que la rentabilidad es un elemento aplicado a toda acción económica en la que intervienen medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de conseguir resultados. Además, afirma que, al tener como referente esta figura, se puede medir la rentabilidad de una entidad tan solo al comparar el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.

La rentabilidad se mide con un "estado de resultados". Esto es esencialmente una lista de ingresos y gastos durante un período de tiempo (generalmente un año) para todo el negocio. Archivo de información El estado de ingresos de su granja incluye: un análisis simple del estado de ingresos. Un estado de resultados se usa tradicionalmente para medir la rentabilidad del negocio durante el último período contable. Sin embargo, un "estado de resultados proforma" mide la rentabilidad proyectada del negocio para el próximo período

contable. Se puede utilizar un presupuesto cuando desee proyectar la rentabilidad de un proyecto en particular o una parte de un negocio.

Cuando una compañía desea crecer, busca encontrar nuevos clientes, para mejorar la rentabilidad de la empresa. No obstante, lo primero que se necesita como punto de partida para, es realizar una serie de análisis de las operaciones que se realizan, teniendo en cuenta todos los detalles y eligiendo decisiones correctas, otra cosa elemental por hacer es identificar los problemas existentes y comenzar a resolverlos, uno por uno. Bajo estos supuestos, se puede afirmar que se podrán ver los primeros resultados en poco tiempo o en otros casos en períodos más largos.

Studio Commercialista Dr. Luca Ghezzi (2019) sustenta que para optimizar la rentabilidad de una sociedad, es ineludible alcanzar una sucesión de paso aparentemente insignificantes, pero aplicarlos puede generar una gran diferencia. En este artículo se puede leer que es necesario partir desde el punto de vista de la gestión, para mejorar el trabajo realizado, luego comprender el equilibrio económico y de ingresos desde el punto de vista de la marginalidad económica de las empresas, posteriormente deben reclasificarse los presupuestos para la elaboración del balance de acuerdo con una lógica de fuentes de préstamo por grado de liquidez creciente, mientras que el estado de resultados deberá reclasificarse de acuerdo con el método de reclasificación a los márgenes de contribución para poder resaltar los márgenes fundamentales tales como: Bruto Beneficio operativo, y EBITDA. Así de esta manera, será posible comprender qué tipo de costos no son proporcionales con respecto a la estructura organizativa y de producción de bienes o servicios. Finalmente, será importante analizar los flujos financieros para reelaborar la planificación financiera propia y modificar las estrategias, y en muchos casos cambiar los métodos de cálculo de los costos del producto, mediante una cuidadosa consideración del multiplicador que se aplicará a los costos variables para cubrir la parte residual de los costos fijos industriales y los costos generales y, por lo tanto, generar más utilidades.

La rentabilidad es el objetivo principal de todas las empresas. Sin rentabilidad las empresas no sobrevivirán a largo plazo. Por lo tanto, medir la

rentabilidad actual y pasada es muy importante. La rentabilidad se mide con ingresos y gastos. Se genera ingreso de las actividades del negocio.

Una empresa industrial rentable está en mejores condiciones para resistir choques negativos y contribuir a la estabilidad de esta. En particular, el riesgo crediticio puede afectar la rentabilidad de la empresa.

Actualmente, no existe una teoría que defina a la rentabilidad; sin embargo, hay autores que señalan modelos teóricos, los cuales intentan dar un acercamiento a esta teoría. Una de las propuestas es la de Lizcano (2010), quien presentó dos enfoques. El primero intenta describir a la rentabilidad desde la visión financiera monetaria. En este caso, consiste en la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus inversiones realizadas, lo que la hace rentable pues cuenta con el excedente después de la producción de un producto. El segundo señala que el entorno social como la cultura de una sociedad, sus creencias y su entorno posee una influencia ya sea positiva o negativa para la empresa (p. 77).

Cuando una compañía desea crecer, busca encontrar nuevos clientes, para mejorar la rentabilidad de la empresa. No obstante, lo primero que se necesita como punto de partida para, es realizar una serie de análisis de las operaciones que se realizan, teniendo en cuenta todos los detalles y eligiendo decisiones correctas, otra cosa elemental por hacer es identificar los problemas existentes y comenzar a resolverlos, uno por uno. Bajo estos supuestos, se puede afirmar que se podrán ver los primeros resultados en poco tiempo o en otros casos en períodos más largos.

Por otra parte, la rentabilidad se refiere a los beneficios obtenidos o que pueden obtenerse después de una inversión realizada con anterioridad. La medición de renta se lleva a cabo mediante la formulación de ratios financieros. Entre ellos, se encuentran los siguientes: la rentabilidad financiera, que es el rendimiento logrado por los socios de la empresa, mide la capacidad para generar ingresos de sus fondos (beneficio neto y el patrimonio neto) y la rentabilidad económica, la cual consiste en el beneficio medio expresado en porcentajes que tienen las empresas por las distintas inversiones que hayan realizado. Si en un

ejercicio contable ha obtenido una rentabilidad del 20 %, quiere decir que, por cada 1 sol invertido, ha obtenido 20 soles de ganancia.

No todas las empresas que existen en el Perú saben qué es rentabilidad o, peor aún, la confunden con la liquidez de la empresa cuando ambos conceptos son muy distintos. La rentabilidad de cuánto rinde una inversión o proyecto de la entidad es la ganancia que se obtiene al hacer una inversión y resulta de su comparación con la utilidad. Para su medición, la rentabilidad refleja cómo se gestionó las inversiones de una compañía e indica si un negocio vale la pena. Esto no quiere decir que, si hay mayor utilidad, sea más rentable. Tal es el caso de dos negocios que cuentan con una utilidad de 15,000 soles cada uno, pero el primero tiene una inversión de 20,000; y el segundo, 30,000. Si se realiza los cálculos por regla de tres, la empresa 1 con menos dinero es más rentable (75 %); mientras que la empresa 2, tiene 50 %. Por esa razón es de vital importancia conocer la rentabilidad para evaluar una entidad, dado que, si la utilidad es alta, esta disminuye. Eso quiere decir que la organización está invirtiendo demasiado y necesita esforzarse más para que obtenga lo mismo o menos que con otra actividad.

De acuerdo a los fundamentos teóricos antes mencionados, se puede mencionar que la rentabilidad posee los siguientes indicadores:

Rentabilidad de las ventas es tal vez el ratio financiero que más les interesa a los empresarios pues todo emprendedor quiere saber cuánto ganó o puede ganar con su negocio. Existen distintas formas de medir este margen de utilidad, pero uno de los más habituales es el ratio de margen de utilidad o margen bruto, conocido como rentabilidad de las ventas (Buenos negocios, 2014, p.1). Esto quiere decir que mide la eficiencia y eficacia de una empresa cuando realiza ventas, específicamente, en la utilidad bruta con el monto total de las ventas. El resultado para expresarlo en porcentajes se debe multiplicar por cien. Resulta de la división del beneficio bruto entre las ventas.

De acuerdo con lo anterior, el resultado de la empresa o beneficio bruto se obtiene restando el costo de los inventarios vendida a las ventas, pero no se toman

en cuenta los gastos indirectos como los costos fijos e impuestos. Dicho ratio está compuesto por los siguientes ítems.

Para Rodríguez (2019), el beneficio bruto o margen bruto es aquella consecuencia que se logra luego de restar los costos de ventas a los ingresos obtenidos en un periodo de tiempo determinado. También, es definida como la capacidad de sostenibilidad y proyección que obtiene un producto en el mercado (p.17). Dicho de otra manera, es un indicador financiero que permite saber cuánta utilidad bruta se ha obtenido por las ventas que ya se realizaron en un determinado tiempo o periodo.

La venta es el recíproco de un producto o prestación por cierta cantidad de dinero. Esta es habitualmente al contado cuando el consumidor final paga la mercancía en ese momento o a crédito cuando la fracciona en entregas sucesivas. La dependencia de las ventas hacia el mercado exitoso la convierte en un proceso en constante expansión y movimiento debido a que la presencia de un producto en el campo causa interés en el consumidor. Para Thompson (2016), esta es la actividad principal realizada por la empresa para que les genere un beneficio económico. En términos contables, son los ingresos que genera la empresa por sus actividades de operación.

Otro de los indicadores es la rentabilidad por dividendos o rendimiento por dividendos es un ratio que tiene como objetivo demostrar la relación entre el dividendo por acción repartidos por una sociedad en el último ejercicio contable y el precio de ese título. Según la revista Xtb online trading (2019), es la medida de la productividad de una inversión, habitualmente manifiesta de cuánto dinero se obtendrá en relación con el que se haya invertido en una posición abierta. Para su obtención, se divide el dividendo con el precio de las acciones actuales (p.4).

La rentabilidad por dividendo es muy importante para todo inversor. Es un indicador que muestra la correlación existente entre los dividendos que pagó la empresa a sus accionistas y el precio de dicha acción. Para calcularla, se toma los dividendos repartidos por la empresa durante un año y se dividen con la cotización

actual de las acciones, luego, se multiplica por cien para expresarlo en porcentajes. La mayoría de los bancos brinda esa información a sus clientes. Este tipo de rentabilidad ronda en promedio del 3 %, el cual puede parecer poco, pero la cotización de una acción varía constantemente. Por ejemplo, la acción de una empresa cuesta cien soles y reparte tres soles anuales como dividendos, es decir, su rentabilidad por dividendo es del 3 %, pero, en el caso de un accionista, quien compró las acciones cuando costaban 50 soles, estará recibiendo el 6 % de su inversión, lo que se conoce como un buen ingreso pasivo.

El dividendo es aquel beneficio social actual o acumulado generado por la empresa en un determinado momento, el cual debe de ser repartido a los accionistas de acuerdo con las decisiones de la asamblea que fija el tiempo mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o sin dividendos. Incluso, puede pagarse en efectivo. En algunos casos, la asamblea decide no capitalizar las utilidades o se presentan pérdidas en el ejercicio anterior. Se considera que repartir dividendos por parte de la empresa es adecuado, pero no siempre es así ante la referencia de mercados desarrollados. En ese caso, se acostumbra que una compañía joven, generalmente vinculada a nuevas tecnologías, así tenga utilidades, no las reparta porque se prefiere la reinversión ante el potencial que pueda tener la compañía, el crecimiento de la organización y, con ella, el precio de la acción para lograr sus objetivos. Según la revista *Andbanck* (2014), los dividendos son las utilidades o beneficios de la organización que reciben los accionistas, participantes o comuneros de las sociedades limitadas o asimiladas de acuerdo con sus aportes. Cada vez que se separa un dividendo de la empresa para los accionistas, debe ser declarado por la Junta Directiva. Habitualmente, las empresas pagan los dividendos en efectivo y, semestralmente, excepto algunos casos, lo hacen en ocasiones extraordinarias.

Conforme a lo expresado anteriormente, Mínguez (2016) afirma en su estudio con respecto a la correlación entre el trance industrial, la pertenencia de los funcionarios y las habilidades de la deuda y dividendos, que aquellas compañías que otorgan más dividendos son las que necesitan recurrir en menor cantidad a recursos ajenos, entendiéndose como tal, al endeudamiento.

Las acciones se confieren, sin ninguna restricción, a los accionistas dependiendo de sus aportes. Las funciones de estas son las sucesivas: conceder pertenencia y voto a quien las adquiere, brindar beneficios de los beneficios creadas por la compañía como del mercado previo convenio, legitimizar al accionista al igual que sus deberes como asumir las pérdidas y respetar las decisiones de los demás. Respecto de las acciones, la revista Expansión (2019), las considera como un título-valor que da derecho a una parte proporcional en la distribución de beneficios obtenidos de una organización (p.2).

El último indicador considerado para esta variable en esta investigación es el beneficio por acción o ganancia por acción es el provecho que se obtiene por cada acción común en circulación que tenga la empresa. Este es utilizado generalmente por los inversionistas o por los dueños para saber si se ha incrementado el valor. Para ello, se basan en la división del beneficio neto entre las acciones.

Según Vargas (2015), este beneficio por acción (BPA) es la parte de favor que le incumbe a cada uno de los ejercicios de una organización, es un indicador, o razón de rentabilidad de una empresa, este indicador es el más empleado por las empresas para evaluar el rendimiento empresarial, el resultado del cálculo sirve determinar la ganancia que se ha obtenido por cada acción de una empresa (p.21.) Se divide en beneficio neto con el total de número de acciones en circulación. El primero se encuentra en el estado de resultados o de pérdidas y ganancias. Con el total de número de acciones en circulación para saber si el resultado de dicha operación es bueno o no, se realiza una comparación con el año anterior. Si incrementó el beneficio por acción, quiere decir que la empresa se gestionó bien; si se mantuvo igual, fue porque se pudo realizar mejoras; si, por el contrario, disminuye el resultado, quiere decir que su entorno o la gestión de los administradores no fue la mejor.

Asimismo, Riquelme (2018) lo considera como todo lo que queda, luego de que la empresa cubra todos sus compromisos como pagos, gastos operativos y

pagos de impuestos. En términos generales, es la cifra obtenida luego de sustraer, a los ingresos totales, los egresos provocados en el mismo periodo evaluado.

Ganancia neta o beneficio neto, es tal vez la cifra más importante para los empresarios, dado que es el beneficio obtenido después de descontar todos los gastos, es sin duda la última línea, conocida internacionalmente, a partir el lugar de panorama de un empresario es la razón de su acción, puesto que todo el esfuerzo de una empresa tiene que repercutir en las ganancias, es una de las razones principales por las cuales se crea un negocio, una vez obtenida las ganancias, la decisión más importante para los empresarios, es saber qué hacer con ella, si se invierte o se reparte entre los dueños o accionistas.

La estructura de capital está relacionada con la rentabilidad de una empresa, teniendo como base la teoría del orden jerárquico en donde se establece que las empresas utilizan primero fondos generados internamente en lugar de fondos obtenidos de fuera de la empresa cuando se trata de financiar sus proyectos o actividades comerciales. El orden de elección en su mayoría es el siguiente: la compañía usa la fuente de fondos que es menos riesgosa para una actividad u operación más arriesgada, esto sucede por el hecho de que los gerentes de una empresa están bien informados sobre los problemas (financieros) de la empresa que los otros interesados externos, por lo que se da información asimétrica, como lo expresa Myers (1984), entre los gerentes que están dentro de los interesados se encuentran los gerentes poco interesados y menos informados. Desde el punto de vista de esta afirmación, por lo tanto, es suficiente para decir que las empresas que son más rentables y que pueden obtener fácilmente fondos generados internamente, dependen de ellos, en comparación con las empresas cuyas ganancias retenidas son muy limitadas y tienen que depender de fuentes externas (deuda). Retener las ganancias son por lo tanto, la principal fuente de financiación y la más confiable que tiene el menor costo.

La rentabilidad siempre ha sido un término central para determinar el desempeño de las empresas, donde un nivel adecuado de rentabilidad es importante para la supervivencia y éxito a largo plazo de una empresa. Actualmente, no existe una fórmula universal para explicar por qué la rentabilidad

varía entre las empresas. Sin embargo, debido a la importancia de la rentabilidad y los impulsores detrás de ella, los investigadores han proporcionado información útil. Según investigaciones anteriores, es importante discutir cómo la afiliación a la industria y las características específicas de la empresa pueden ayudar a explicar la rentabilidad.

Porter (1981) discutió cómo la toma de decisiones estratégicas en organizaciones industriales puede afectar el desempeño de la empresa. McGahan y Porter (1997, p. 29) concluyen que los efectos de la industria pueden ayudar a explicar variaciones en la rentabilidad, y que los efectos específicos de la empresa identificados variaron a tal extensión entre sectores que indicaron diferencias en contextos industriales estructurales.

Además, McGahan y Porter (1997, p. 29-30) concluyeron que los efectos de la industria son más persistentes en el tiempo en comparación con los efectos específicos de la empresa, lo que indica que la estructura de la industria cambia lentamente con el tiempo.

Baker (1973, p. 503) examinó los efectos de apalancamiento financiero en la rentabilidad de la industria y concluyó que las entidades que ganaron los rendimientos sistemáticamente más altos tuvieron un grado de apalancamiento relativamente bajo.

Dewenter y Malatesta (2001) compararon la rentabilidad, el apalancamiento y la intensidad laboral entre empresas estatales y privadas. Dewenter y Malatesta (2001, p. 321-322) descubrieron que las empresas estatales en general tienen un grado relativamente mayor de apalancamiento y menor rentabilidad, que está en línea con los resultados encontrados por Baker (1973). Sin embargo, Dewenter y Malatesta (2001, p. 321) también afirmaron que las empresas gubernamentales generalmente no pueden emitir acciones y, por lo tanto, dependen del capital prestado si los fondos generados internamente no son suficientes.

Brow (1912) teoría del retorno de la inversión, es una fórmula e la que hoy en día se le conoce como la formula DuPont y a través del tiempo se le conoce como ROE (siglas return on equity) el cual lo conoce cualquier persona que tenga conocimientos de cuentas empresariales. La fórmula ROE, matemáticamente la renta cubierta las fortunas propias concierne con la comisión que se consigue como resultado a la segmentación de la utilidad neto después de la deducción de impuestos con los recursos propios de la entidad.

El ROE, es un indicador de rentabilidad o de rendimiento que habla sobre el retorno del patrimonio, esto significa en porcentaje de ganancia respecto al dinero aportado por los accionistas o socios de la compañía, el ROE, es semejante a la beneficio transparente sobre el heredad, teniendo en cuenta que la utilidad neta es el dinero que ganan los socios luego de descontarle a las ventas los precio y costas de la operación y sumados los entradas y sustraer gastos de la parte no operacional, también se le resta los impuestos, y con ello se halla la utilidad neta, sin embargo la fórmula del ROE ha tenido varias conraindicaciones en muchos analistas, puesto que en el ROE, se encuentra la utilidad neta y está incluida en el patrimonio, es decir que si la utilidad neta incrementa, también incrementara al patrimonio, y con ello el ROE, no cambiara su valor.

El ROE, desde la perspectiva de un empresario o inversionista, es uno de los indicadores de renta más usados para perseguir la progresión de una sociedad. Para los socios es de vital importancia los resultados de los ratios de rentabilidad, el ROE es un horario muy claro de cómo se gestiona una sociedad y a su vez si esta le genera beneficios al capital, por lo tanto, es un medida que deben de poseer en cuenta en el momento de elegir una alteración ya sea mediano o a largo plazo.

Dicho ratio desde el punto de vista de la empresa, la principal razón de los mercantiles de una empresa para utilizar el ROE es de saber cómo se emplean los esenciales de la organización. Cuanto más alto sea el ROE, mayor será la renta que puede llegar a poseer una sociedad en función de sus haciendas propios usados en el financiamiento.

Teoría del desarrollo mercantil es tan vieja como el inclinación financiero, desde un enfoque neoclásico, los modelos de crecimiento exógeno, tales como el modelo de Slow y Swan (1956) da la primera modelización teórica bien formada, con un enfoque neoclásico basada en que la ocupación de la obtención tiene intereses decrecientes de capital, ese enfoque de simple de Slow o como el de de Cass(1928), y de Koopman(1965) más sofisticado son el paradigma de abordar el tema del crecimiento económico, modelos que se van complicando más matemáticamente, son incapaces de explicar el crecimiento a largo plazo, sucedió que a medida que fue pasando el tiempo , los modelos se iban complicando más matemáticamente, se alejaban de la realidad, cada vez más difícil explicar el crecimiento económico, esto dio paso a que en la década de los 70', principios de los 80', los principales economistas abandonaran el estudio del crecimiento económico para estudiar el ciclo económico, eso hasta que Romer (1986) en su juicio solemne existió idónea de crear un tipo en el que se explicara el crecimiento económico , lo que se denominó el inicio del crecimiento endógeno, a lo que se sumaron los otros autores enriqueciendo dicha teoría.

El modelo del crecimiento exógeno el cual tiene un enfoque neoclásico que se basa en la función producción con rendimientos decrecientes del capital, es decir la productividad marginal de capital es positiva pero decreciente, eso tiene como principal consecuencia dos tipos de predicción, la primera que a largo plazo no habrá ampliación cambiario, solo si se acusa exógenamente el guía y la segunda si habrá convergencia económica entre los países, sin embargo los presentadoras de desarrollo endógenos tiene otra serie de premisas que se basan en la asistencia de rendimientos constantes de capital o la asistencia de contextos de competencia imperfecta y eso les permite diseñar un escenario que predice por un sitio que si hay desarrollo bancario a largo plazo y que no hay afinidad económica entre los países. La pregunta sería cuál de los dos enfoques es el más acertado, pero eso depende del contexto y de las predicciones, de hecho, hasta en la época actual se usan ambos modelos.

Se tienen dos modelos el primero, es el modelo con tasa de ahorro constante, es decir que cada instante de tiempo ahorran un porcentaje de su renta

y por tanto consumen un porcentaje de su renta, no es un supuesto muy real dado se supone que los individuos cambian sus decisiones a lo largo del tiempo, pero tienen la ventaja de que simplifican mucho el análisis.

El segundo modelo de crecimiento óptimo (ahorro y consumo óptimo), lo que hace es en que cada instante de tiempo los individuos maximizan la función utilidad, haciendo que consuman y ahorren de forma óptima, la ventaja sería que es más real, el cual te explica cuáles son las causas de las decisiones de las personas, la desventaja sería que es mucho más complejo, por tanto sabiendo que hay muchas formas de modelizar, algunas más complejas que otras, lo más importante es la capacidad proyectiva de los modelos no depende de su complejidad matemática sino de los supuestos en los que se realice.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de estudio

El presente trabajo de indagación es tipo básica o investigación fundamental, es la ciencia el cual se lleva a cabo sin fines prácticos inmediatos, la finalidad de dicha investigación es el de aumentar los conocimientos de los principios básicos, para dar respuestas a las preguntas planteadas en el presente trabajo de indagación.

Es también conocida como pura o fundamental, se enfoca en la pesquisa de nuevas erudiciones y otras áreas de investigación, el cual no tiene finalidad práctica específica (Sánchez y Meza, 2017, p.53).

El nivel de investigación hace referencia al grado de profundidad con el que se aborda un fenómeno o un evento de estudio. Los grados de indagación exponen la hondura de estudio y el nivel de cognición que se tiene acerca el tema o área que se pretende investigar (Valderrama, 2015, p.60).

El presente trabajo de indagación es de grado descriptivo- correlacional, dado que analizan la similitud que concurre entre las variables, así mismo las teorías o conceptos de estas, con el objetivo de saber su desenvolvimiento con respecto a dicha relación (Arbaiza, 2013, p.91).

Diseño de investigación

El diseño del trabajo investigativo es no experimental, a consecuencia de que no se efectuara ninguna maniobra de manera intencional a las variables, es decir no se pretende manipular o cambiar de ninguna forma a la variable 1 el cual es nivel de endeudamiento, ni va variable 2 rentabilidad.

La indagación de esbozo no experimental se caracteriza por no ejecutar maniobra de las variables. Se centra en observar los anómalos en su etapa

originario para rápidamente se proceda al análisis, siendo así no se realiza ningún cambio de la realidad (Pino, 2018, p.59).

Un estudio de corte longitudinal se lleva a cabo durante un periodo de tiempo o inclusive décadas, este tipo de investigación permite a los economistas o sociólogos estudiar las causas a largo plazo en las personas.

El trabajo de indagación es de corte longitudinal, dado que se coleccionan datos durante un periodo prolongado de tiempo, para esta investigación se recopilarán y se estudiarán información de seis años.

Enfoque de investigación

Este estudio es de planteamiento cuantitativo, ya que se aplica a variables que se evalúan por cantidad y la junta de data se sustenta en similitud, en conjunto se coloca a indagación de suposición que expresan y señalan los efectos de técnicas detallados dado que se emplean el padrón, utilizando el sistema estadístico SPSS V.18, para computar las inconstantes a través de las etapas bancarias de las empresas en investigación.

Tafur & Izaguirre (2017) la investigación realizada consistió en la búsqueda de información de la Bolsa de Valores de Lima, que permita obtener datos suficientes para comprobar la hipótesis del trabajo investigativo (p.48).

3.2. Operacionalización de variables

Variable independiente: Nivel de endeudamiento (cuantitativa)

Variable dependiente: Rentabilidad (cuantitativa)

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La población del presente trabajo de indagación está constituida por dos organizaciones supervisadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Según Bermúdez y Rodríguez (2013), la ciudad es aquel junto de compendios, cuyo objetivo es el desarrollo de su estudio, el cual sea relación o características (p.44).

Muestra

El presente trabajo de indagación tiene como muestra 48 Estados Financieros de dos empresas supervisadas en la Bolsa de Valores de Lima, de las cuales se utilizó sus estados financieros trimestrales de los años 2013 al 2018, para el análisis correspondiente. De Lonhi y Ferreyra (2014) mencionan que el ejemplar es la que se logra a través la recolección de datos de una investigación, dicha muestra es muestra, concede el efecto para la población, es decir detiene que afecte correspondientemente la data que se logró (p.81).

Muestreo.

La muestra que se va a usar es no hipotético llamado deliberado o por acuerdo, a consecuencia que se elige un ejemplar de la ciudad a consecuencia que es alcanzable. Así mismo, el ejemplar ejecutado en el presente trabajo de investigación científica elige porque es de fácil acceso, dado que la información recolectada es de acceso público, porque se encuentra en la página web de la Bolsa de Valores de Lima, no porque se haya elegido por medio de un criterio científico Navarro (2014).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

La pericia de recopilación de información es aquel instrumento que se usa para evaluar el desempeño de las operaciones de data, estos suelen ser entrevistas, encuestas, interrogatorio, contemplación entre otros, es aquella fase que depende de la recaudación de diferente información acerca de las variables cuestionadas del trabajo de indagación. Donde percibe seleccionar la herramienta de evaluación y aplicarlo Navarro (2014).

Técnica documental

En el proyecto de indagación, la pericia que se esgrimió es claro, para dominio hallar el vínculo ingreso el nivel de endeudamiento y el rendimiento en sociedades de la rúbrica industrial inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, para los años 2013-2018, el procedimiento documental admite la recolección de indicación para la expresar los teoremas que proveen la formación de los procesos y fenómenos, Guerrero & Guerrero (2014)

Instrumentos de recolección de datos

Para la presente investigación no existe herramienta para evaluar las variables Nivel de endeudamiento y rendimiento, dado que, la información fue recolectada de una fuente secundaria, estos son los estados financieros colgados al público en general en la igual que depende en el asiento de averiguación acopiada de la Bolsa de Valores de Lima.

3.5. Procedimientos

El procedimiento a seguir para realizar la presente investigación se detalla a continuación:

Se realizó una búsqueda en la base de datos de la bolsa de valores Lima, acerca de las empresas que se encuentran realizando servicios industriales, luego de ello, se procedió a la aplicación de ratios financieros, con el objetivo de medir y determinar la actualidad financiera y económica de este tipo de empresas. Posteriormente, se realizó la aplicación de un instrumento de recolección de datos para la obtención de información, que luego será puesto a un procesamiento estadístico con el programa SPSS.

3.6. Métodos de análisis de datos

Las ideas descriptivas empleadas en el presente proyecto de indagación se sustentan en procesos para la utilización de las mudables cantidades que tiene tan finalidad evaluar y explicar los resultados logrados a través del SPSS V.22.

En la indagación se aproximaron las subsiguientes variables: V 1 = Cuantitativa (Nivel de endeudamiento)

Acople ciclo recogido la información las fichas de la primera variable, su respectiva evaluación, tuvo las sucesivas descripciones: grafía en decimales y comisiones.

V 2 = Cuantitativa (Rentabilidad)

Así igual se procedió a la evaluación de la variable 2, los mismos que fueron tabulados y codificados preparándose estadísticamente la media.

3.7. Aspectos éticos

En tal apariencia se proporciona para el crecimiento del trabajo de indagación, se verifica que se cumpla la postura conducta experto, el presente trabajo investigativo consta de valores, ética y principios, mediante las normas y políticas del comportamiento.

En el proceso del proyecto de indagación de trabajo de tesis, se aplica la ejecución de la conducta competitivo, a partir el lugar determinado con manuales y honesto, en el tratamiento se aplica a través de las reglas y normas de comportamiento que se aplica en este presente proyecto de indagación.

IV. RESULTADOS

Análisis descriptivo por cada empresa

Resultados descriptivos de la empresa Alicorp

Estadística descriptiva: Se utiliza el recuento descriptivo para establecer la medición de frecuencias descriptivas, las medidas de tendencia central, medidas de dispersión y los gráficos correspondientes; de acuerdo a la información obtenida de los estados financieros de las sociedades del rubro industrial supervisadas en la Bolsa de Valores de Lima, tomando en recuento el nivel indicado del ecuánime estudiado.

Análisis descriptivo de los indicadores de la empresa 1 Alicorp:

Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo

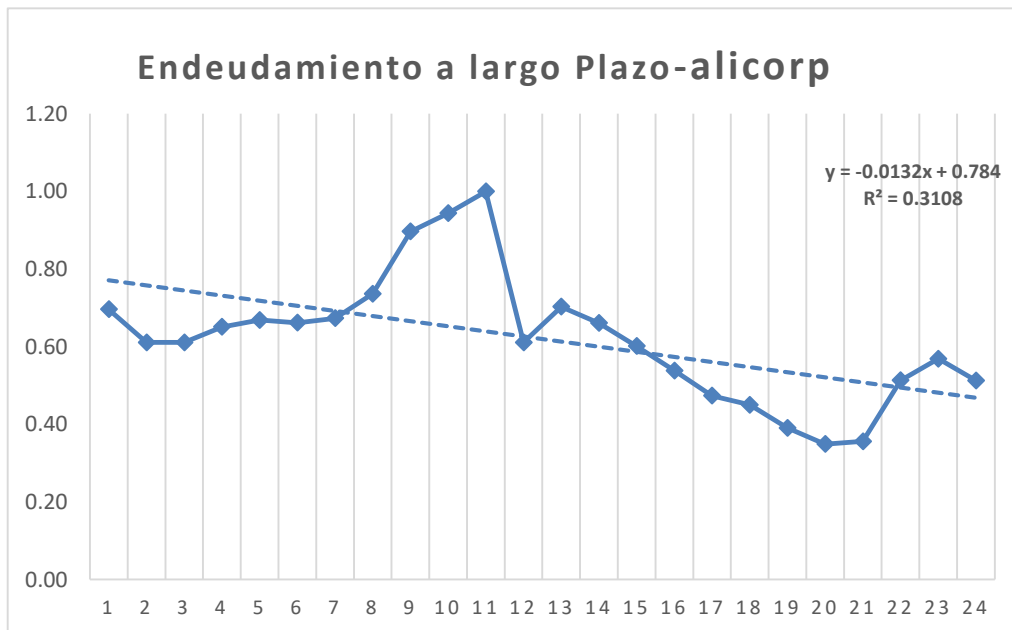


Figura 1. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo.

Tabla 1. Descripción del indicador ratio de endeudamiento a largo plazo.

		Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		,6196
Mediana		,6100
Moda		,61
Desv. Desviación		,16682
Varianza		,028
Asimetría		,537
Curtosis		,374
Rango		,65
Mínimo		,35
Máximo		1,00
Suma		14,87

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

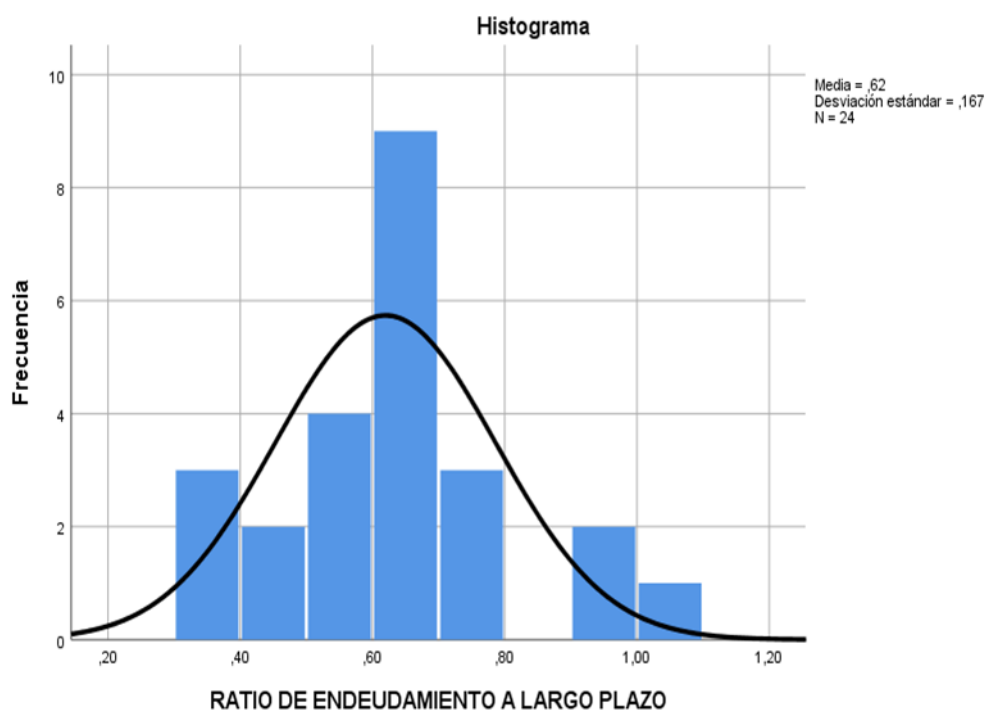


Figura 2. Histograma del ratio de endeudamiento a largo plazo.

Interpretación:

En la tabla 2, se observa respecto a la empresa Alicorp, se tiene 24 datos registradas de ratio de endeudamiento a largo plazo, del cual el ratio de endeudamiento a largo plazo en promedio es de 61.96 %, menos del 50% de los ratios de endeudamiento es del 61%, así mismo el ratio de endeudamiento a largo

plazo más común es 61%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 16.682%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 2.8%, dado que el valor de la asimetría 0.537 es mayor a cero , nos indica que el ratio de endeudamiento a largo plazo es asimétrico positivo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de endeudamiento a largo plazo es más alta en el lado izquierdo de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 0.374 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir existe una baja concentración de los ratios de endeudamiento a largo plazo entorno a su media, el mínimo ratio de endeudamiento a largo plazo es de 0.35 y máximo 1. Además la suma de los ratios de endeudamiento a largo plazo es 14.87.

Línea de tendencia del ratio de calidad

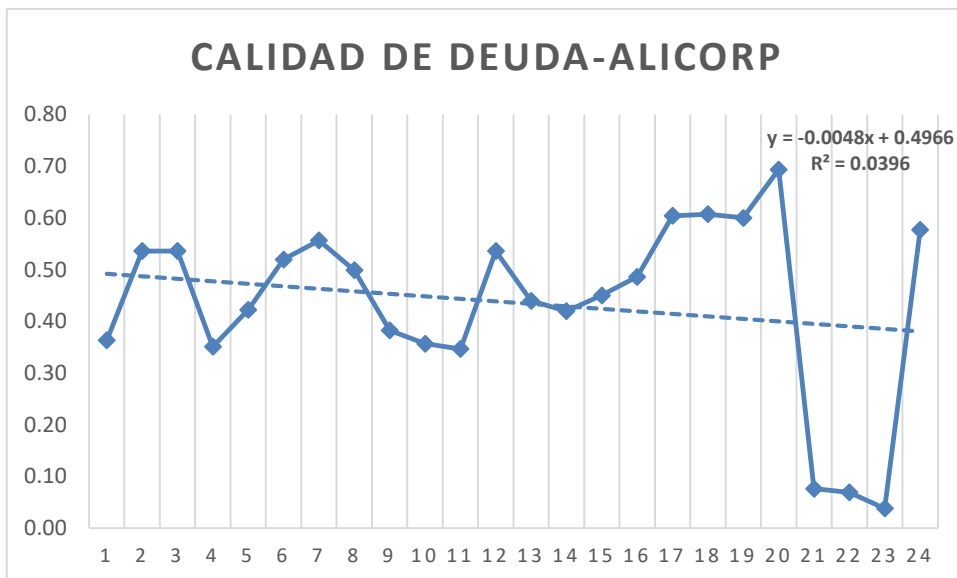


Figura 3. Línea de tendencia del ratio de calidad de deuda.

Tabla 2. Descripción del indicador ratio de calidad de deuda de la empresa ALICORP.

		Ratio de Calidad se Deuda
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		0.4371
Mediana		0.47
Moda		0.54
Desviación		0.17181
Varianza		0.03
Asimetría		-1.132
Curtosis		0.902
Rango		0.65
Mínimo		0.04
Máximo		0.69
Suma		10.49

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

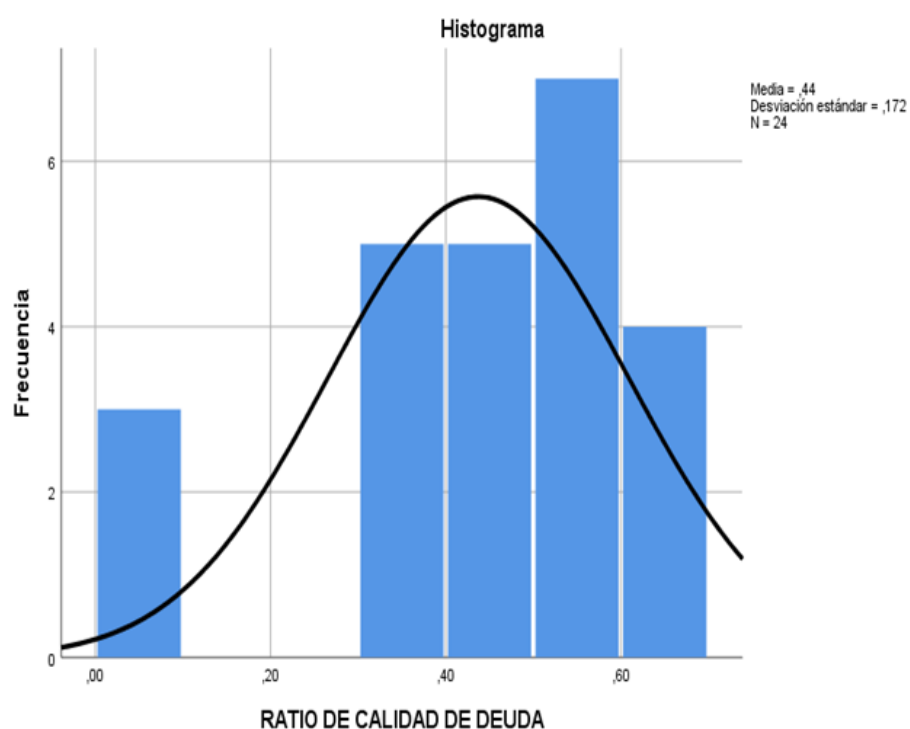


Figura 4. Histograma del ratio de calidad de deuda.

Interpretación:

En la tabla se observa que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de calidad de deuda, del cual el ratio de calidad de deuda en promedio es de

43.71 % , menos del 50% de los ratios de calidad de deuda es del 47%, así mismo el ratio de calidad de deuda más común es 54%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 17.181%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 3%, dado que el valor de la asimetría -1.132 es menor a cero, nos indica que el ratio de calidad de deuda es asimétrico negativo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de calidad de deuda es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 0.902 es menor a 3 el cual nos indica que es platocúrtica, es decir no existe una mayor concentración de los ratios de calidad de deuda respecto su media, el mínimo ratio de calidad de deuda es de 0.04 y máximo 0.69. Además la suma de los ratios de calidad de deuda es 10.49.

Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión

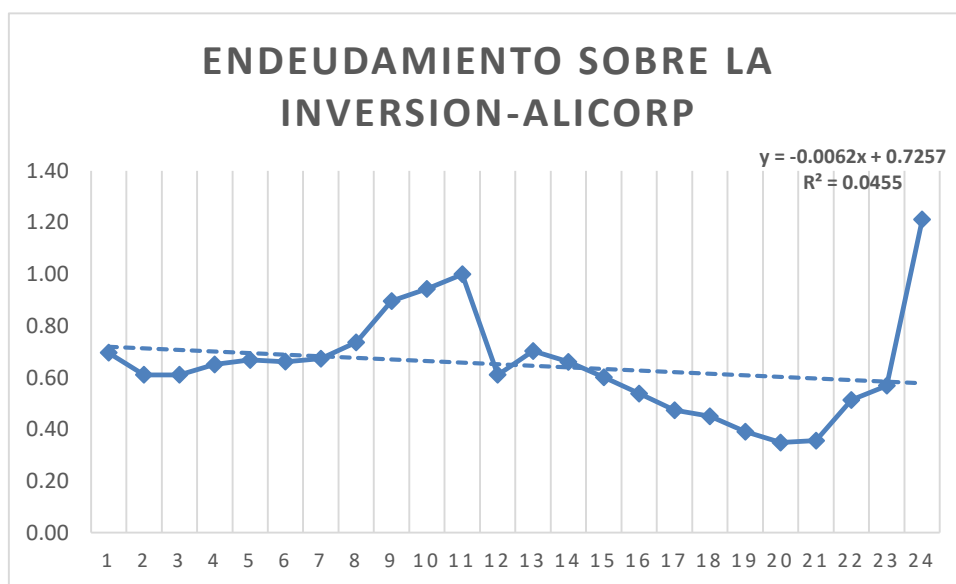


Figura 5. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Tabla 3. Descripción del indicador ratio de endeudamiento sobre la inversión.

	Ratio de endeudamiento sobre la inversión
N	Válido 24 Perdidos 0
Media	0.6488
Mediana	0.63
Moda	0.61
Desviación	0.2039
Varianza	0.042
Asimetría	0.981
Curtosis	1.408
Rango	0.86
Mínimo	0.35
Máximo	1.21
Suma	15.57

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

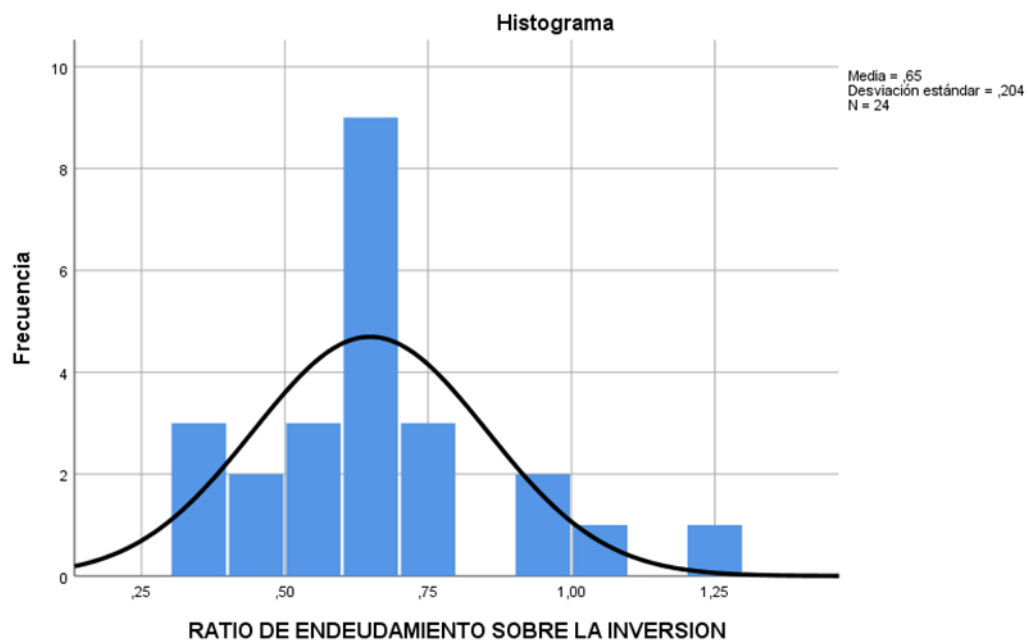


Figura 6. Histograma del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Interpretación:

En la tabla 4, se observa que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de endeudamiento sobre la inversión, del cual el ratio promedio de endeudamiento sobre la inversión es de 64.88 %, menos del 50% de los ratios de

endeudamiento sobre la inversión es del 63%, así mismo el ratio de endeudamiento sobre la inversión más común es 61%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 20.39%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 4.2%, el valor de la asimetría 0.981 es mayor a cero, nos indica que ratios de endeudamiento sobre la inversión es asimétrico positivo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de endeudamiento sobre la inversión es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 1.408 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una mayor concentración de los ratios de endeudamiento sobre la inversión respecto su media, el mínimo ratio de endeudamiento sobre la inversión es de 0.35 y máximo 1.21. Además la suma de los ratios de calidad de deuda es 15.57.

Línea de tendencia del ratio de rentabilidad de las ventas.

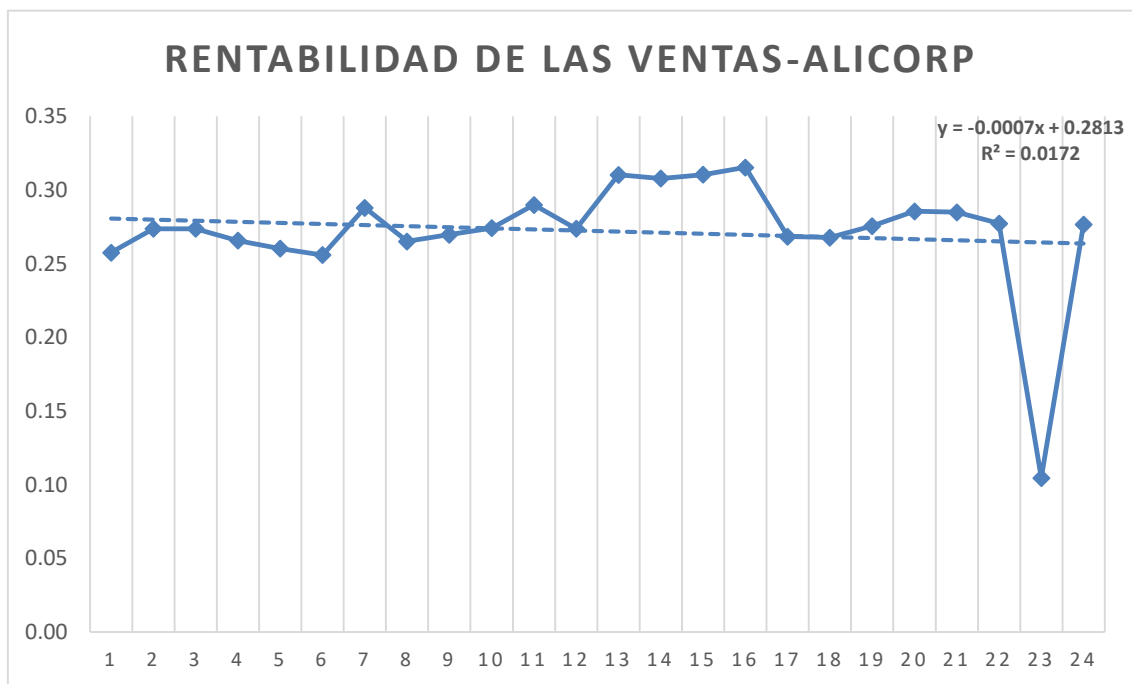


Figura 7. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Tabla 4. Descripción del indicador ratio de rentabilidad de las ventas.

Rentabilidad de las ventas		
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		0.2729
Mediana		0.27
Moda		0.27
Desv. Desviación		0.04059
Varianza		0.002
Asimetría		-3.477
Curtosis		15.388
Rango		0.22
Mínimo		0.1
Máximo		0.32
Suma		6.55

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

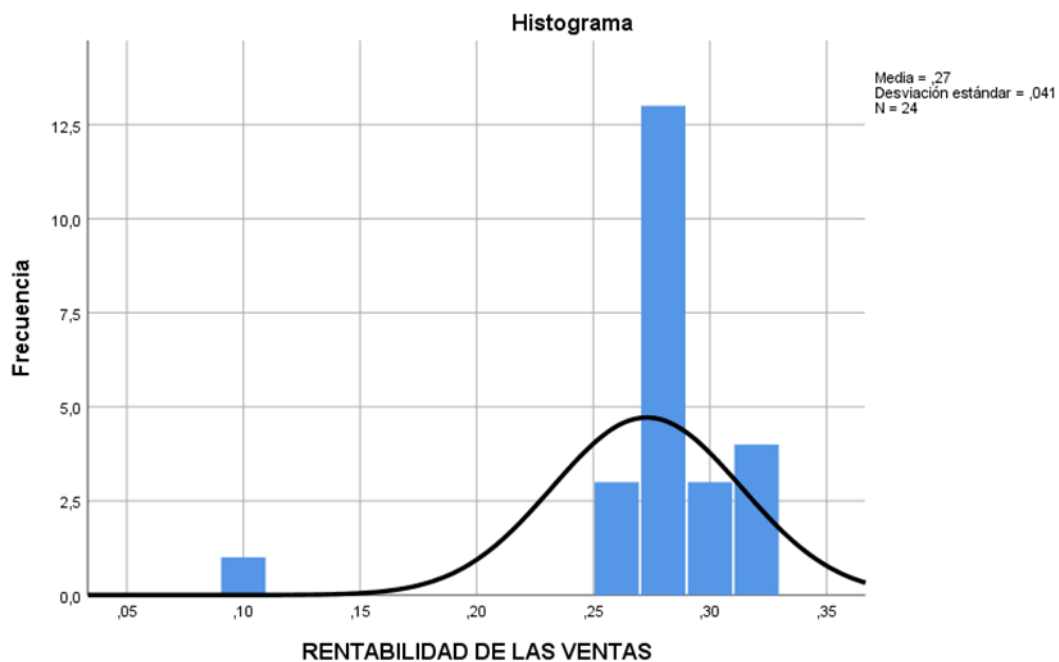


Figura 8. Histograma del ratio de rentabilidad de las ventas.

Interpretación:

En la tabla 5, se observa que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de rentabilidad de las ventas, del cual el ratio promedio de las ventas es 27.29 %, menos del 50% de los ratios de rentabilidad de las ventas es 27%, así mismo el ratio de rentabilidad de las ventas más común es 27%, además la

dispersión de los ratios respecto a la media es de 4.059%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 0.2%, el valor de la asimetría es -3.477 es menor a cero, nos indica que ratios de rentabilidad de las ventas asimétrico negativo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad de las ventas es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 15.388 es mayor a 3 el cual nos indica que es leptocúrtica, es decir existe una alta concentración de los ratios de rentabilidad de las ventas respecto a su media, el mínimo ratio de rentabilidad es de 0.10 y máximo 0.32. Además, la suma de los ratios de rentabilidad de las ventas es 6.55.

Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo



Figura 9. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.

Tabla 5. Descripción del indicador ratio de rentabilidad por dividendo.

Rentabilidad por dividendo	
Válido	24
Perdidos	0
Media	0.1096
Mediana	0.11
Moda	0
Desv. Desviación	0.06649
Varianza	0.004
Asimetría	-0.139
Curtosis	-0.302
Rango	0.24
Mínimo	0
Máximo	0.24
Suma	2.63

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

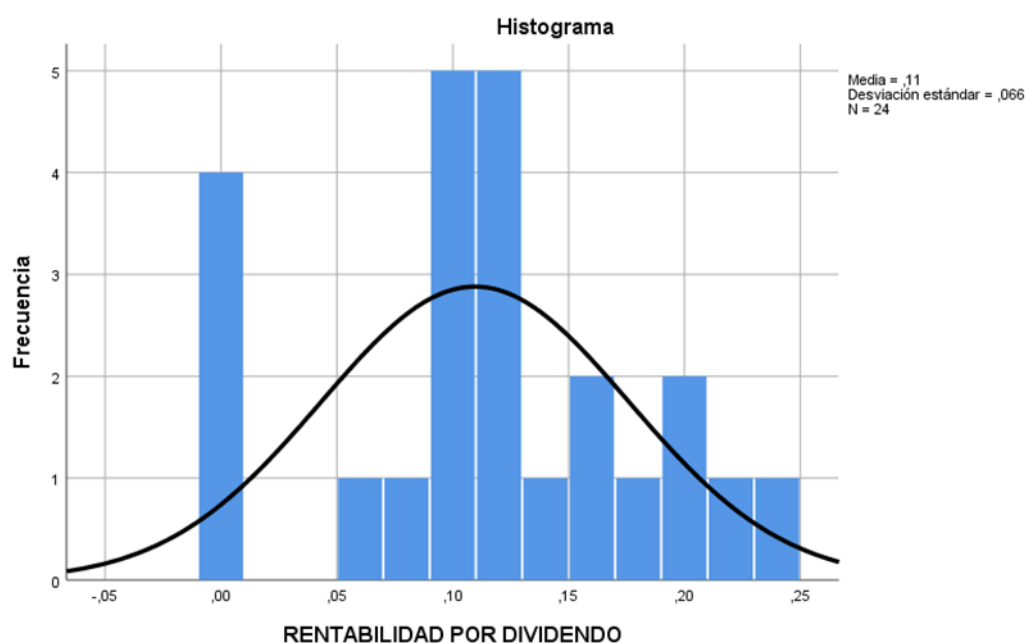


Figura 10. Histograma del ratio de rentabilidad por dividendo.

Interpretación:

En la tabla 6, se observa que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de rentabilidad por dividendo, del cual el ratio promedio por dividendo es 10.96 %, menos del 50% de los ratios de rentabilidad por dividendos es 11%, así

mismo el ratio de rentabilidad por dividendo más común es 0%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 6.649%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 0.4%, el valor de la asimetría es -0.139 es menor a cero, nos indica que ratios de rentabilidad por dividendo es asimétrico negativo, es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad por dividendo es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de -0.302 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una alta concentración de los ratios de rentabilidad por dividendo respecto a su media, el mínimo ratio de rentabilidad por dividendo es de 0 y máximo 0.24. Además, la suma de las ratios de rentabilidad por dividendos es 2.63.

Línea de tendencia del ratio de beneficio por acción.

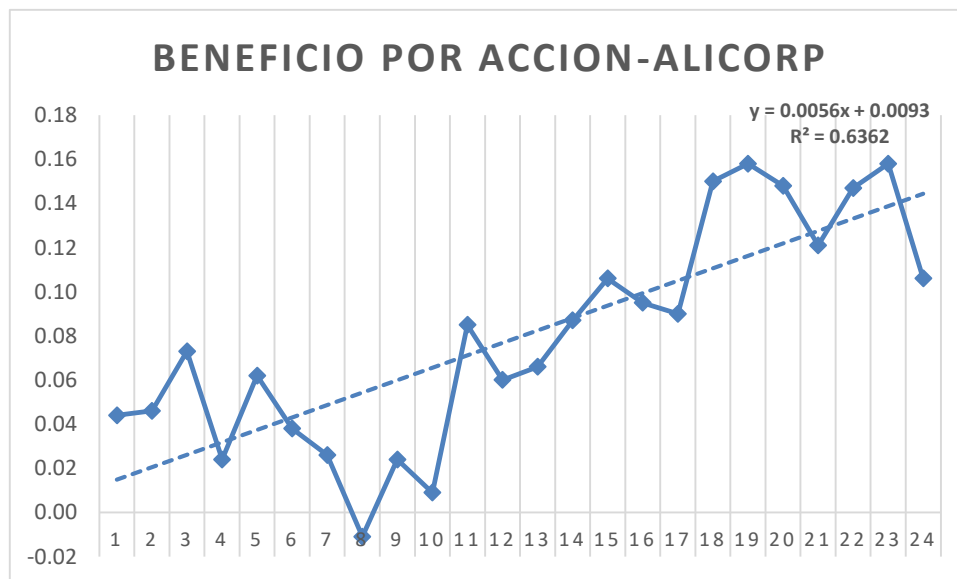


Figura 11. Línea de tendencia del ratio de beneficio por acción.

Tabla 6. Descripción del indicador ratio de beneficio por acción.

Beneficio por acción		
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		0.0808
Mediana		0.08
Moda		,09 ^a
Desv. Desviación		0.05081
Varianza		0.003
Asimetría		0.084
Curtosis		-1.018
Rango		0.17
Mínimo		-0.01
Máximo		0.16
Suma		1.94

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

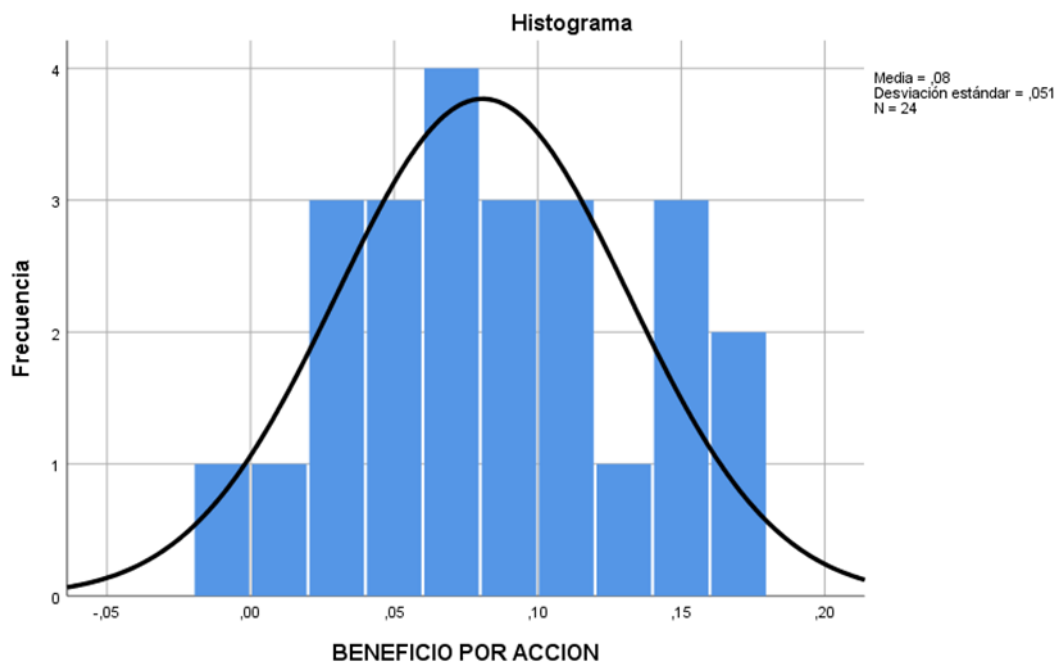


Figura 12. Histograma del ratio beneficio por acción.

Interpretación:

En la tabla 7, se observa que que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de beneficio por acción, del cual el ratio promedio por acción

es 8.08 %, menos del 50% de los ratios por acción es 8.08%, así mismo el ratio por acción más común es 9%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 5.081%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 0.3%, el valor de la asimetría es 0.084 es mayor a cero, nos indica que ratios de beneficio por acción es asimétrico positivo, es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad por acción es más alta en el lado izquierdo de la media, así mismo el valor de la curtosis es -1.018 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una alta concentración de los ratios de beneficio por acción respecto a su media, el mínimo ratio de beneficio es -0.01 y máximo 0.16 . Además, la suma de las ratios de rentabilidad de beneficio por acción es 1.94 .

Resultados descriptivos de la empresa Alicorp

Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo

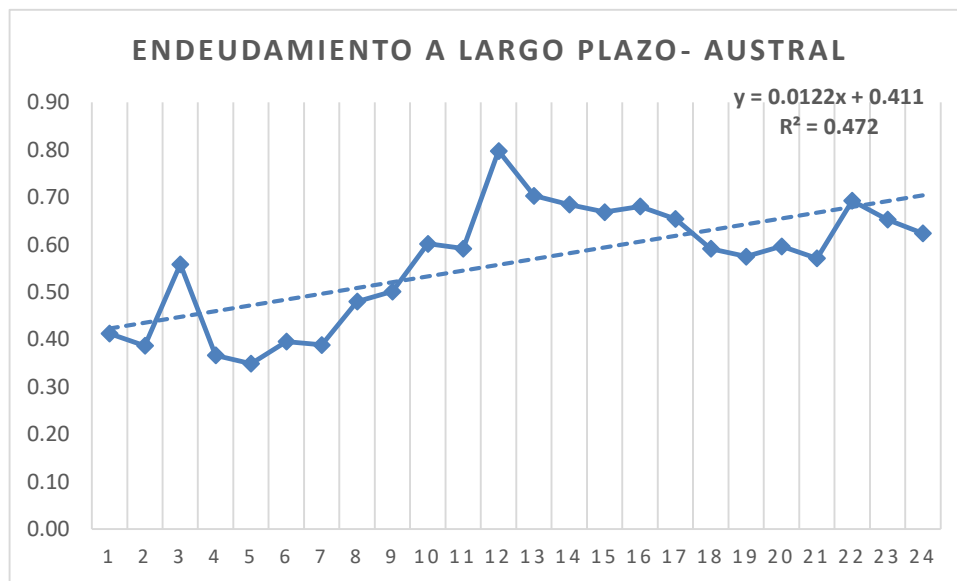


Figura 13. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento a largo plazo.

Tabla 7. Descripción del indicador ratio de endeudamiento a largo plazo de la empresa AUSTRAL.

Ratio De Endeudamiento A Largo Plazo		
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		,5629
Mediana		,5900
Moda		,39
Desv. Desviación		,12439
Varianza		,015
Asimetría		-,292
Curtosis		-,852
Mínimo		,35
Máximo		,80
Suma		13,51

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

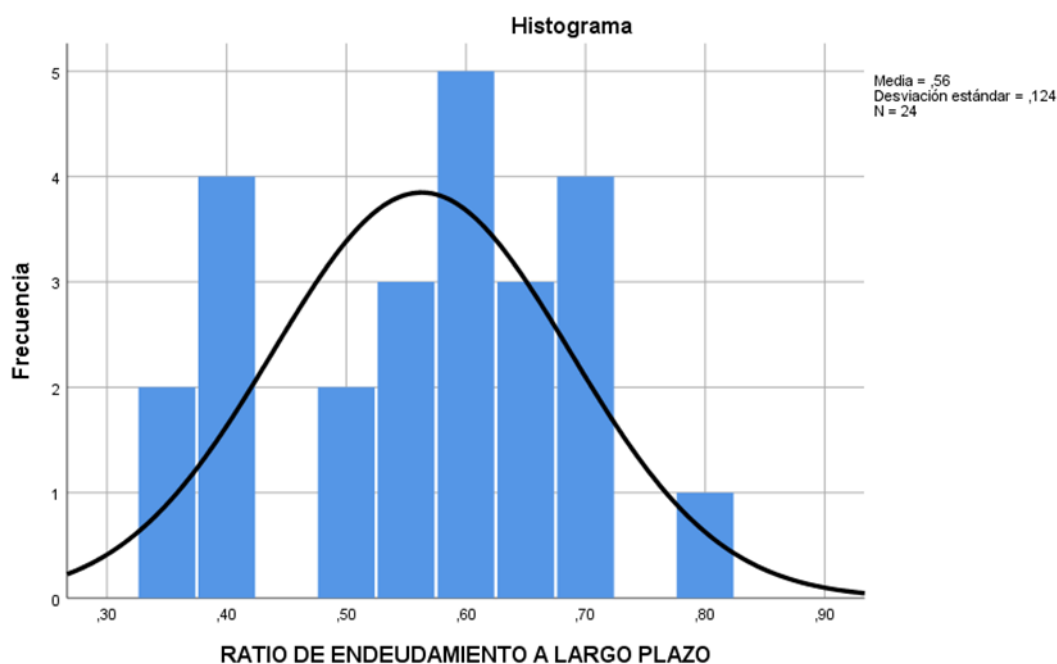


Figura 14. Histograma del ratio de endeudamiento a largo plazo

Interpretación:

En la tabla 8, observa respecto a la empresa Austral, se tiene 24 datos registradas de ratio de endeudamiento a largo plazo, del cual el ratio de endeudamiento a largo plazo en promedio es de 56.29 % , menos del 50% de los

ratios de endeudamiento es del 59%, así mismo el ratio de endeudamiento a largo plazo más común es 39%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 12.439%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 1.5%, dado que el valor de la asimetría -0.292 es menor a cero , nos indica que el ratio de endeudamiento a largo plazo es asimétrico negativo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de endeudamiento a largo plazo es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de -0.852 es menor a 3 el cual nos indica que es leptocúrtica, es decir existe una alta concentración de los ratios de endeudamiento a largo plazo entorno a su media, el mínimo ratio de endeudamiento a largo plazo es de 0.35 y máximo 0.8. Además, la suma de los ratios de endeudamiento a largo plazo es 13.51.

Línea de tendencia del ratio de calidad de deuda

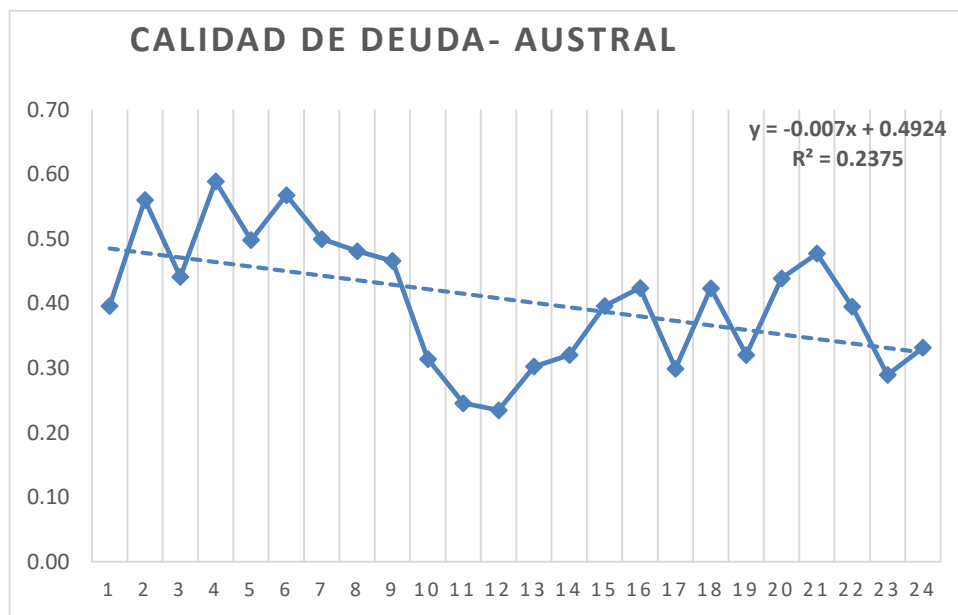


Figura 15. Línea de tendencia del ratio de calidad de deuda.

Tabla 8. Descripción del indicador ratio de calidad de deuda.

Ratio de calidad de deuda		
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		,4050
Mediana		,4100
Moda		,40
Desv. Desviación		,10236
Varianza		,010
Asimetría		,090
Curtosis		-,922
Rango		,36
Mínimo		,23
Máximo		,59
Suma		9,72

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

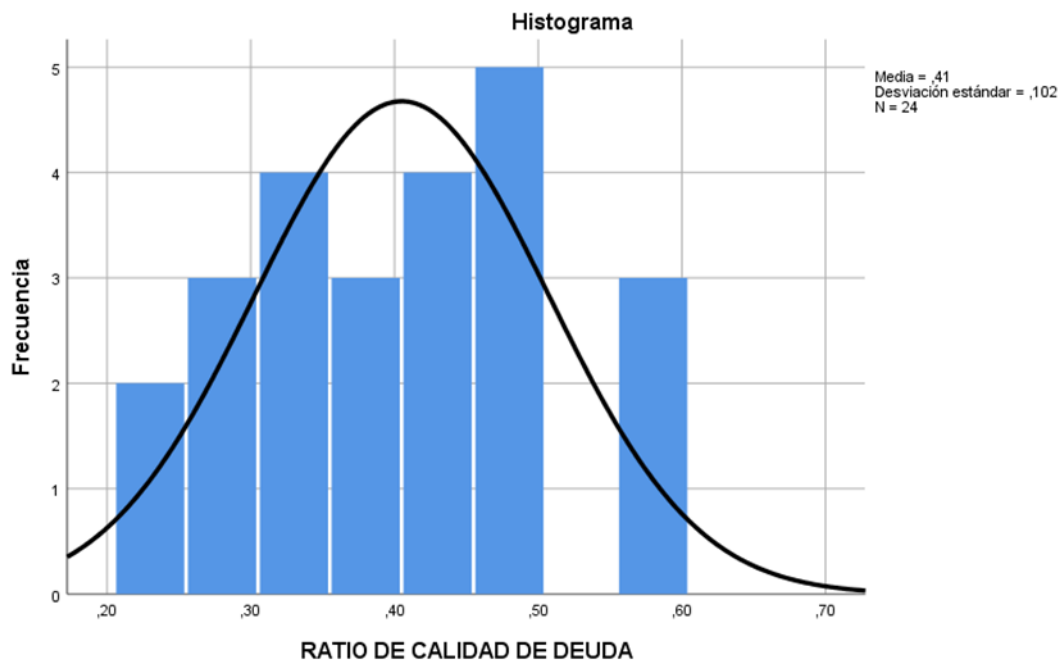


Figura 16. Histograma del ratio de calidad de deuda.

Interpretación:

En la tabla 9, se observa que la empresa Austral, tiene 24 datos registradas de ratio de calidad de deuda, del cual el ratio de calidad de deuda en promedio es

de 40.5 % , menos del 50% de los ratios de calidad de deuda es del 41%, así mismo el ratio de calidad de deuda más común es 40%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 10.236%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 1%, dado que el valor de la asimetría 0.09 es mayor a cero, nos indica que el ratio de calidad de deuda es asimétrico positivo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de calidad de deuda es más bajo en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de -0.922 es menor a 3 el cual nos indica que es leptocúrtica, es decir existe una mayor concentración de los ratios de calidad de deuda respecto su media, el mínimo ratio de calidad de deuda es de 0.23 y máximo 0.59. Además, la suma de los ratios de calidad de deuda es 9.72

Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

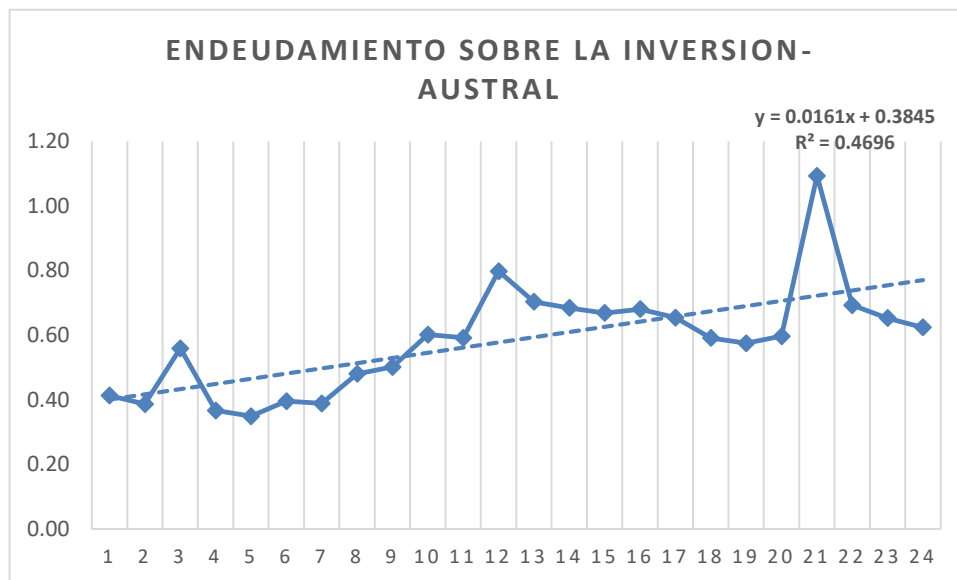


Figura 17. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Tabla 9. Descripción del indicador ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Ratio de endeudamiento sobre la inversión	
Válido	24
Perdidos	0
Media	,5846
Mediana	,5950
Moda	,39
Desv. Desviación	,16450
Varianza	,027
Asimetría	1,000
Curtosis	2,598
Rango	,74
Mínimo	,35
Máximo	1,09
Suma	14,03

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

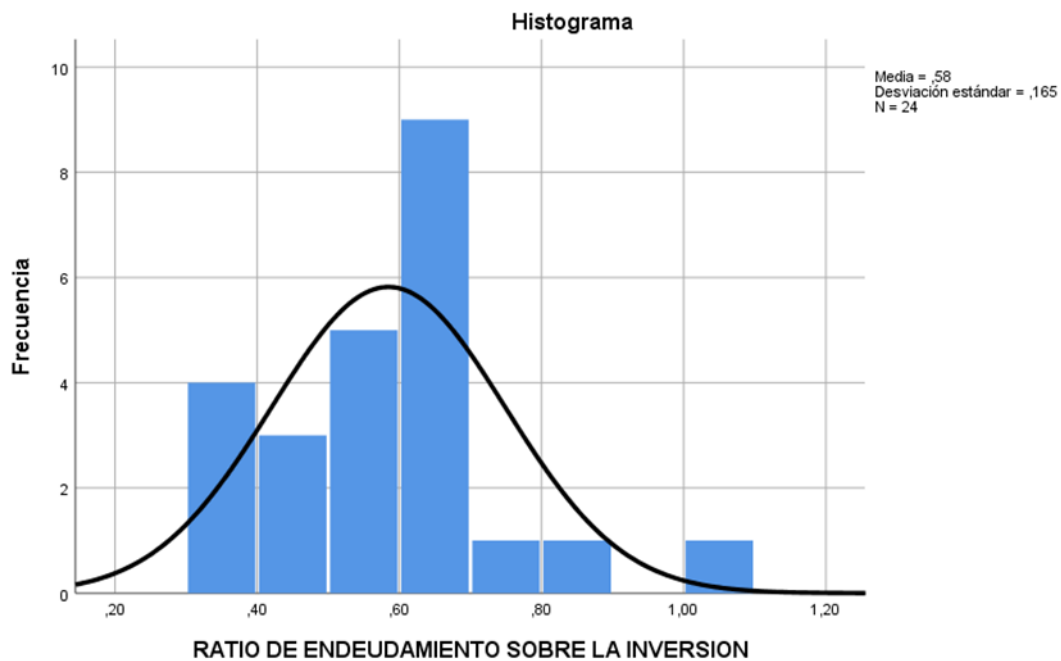


Figura 18. Histograma del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Interpretación:

En la tabla 10, se observa que la empresa Alicorp, tiene 24 datos registradas de ratio de endeudamiento sobre la inversión, del cual el ratio promedio de endeudamiento sobre la inversión es de 58.46% , menos del 50% de los ratios de endeudamiento sobre la inversión es del 59.5%, así mismo el ratio de endeudamiento sobre la inversión más común es 39%, además la dispersión de

los ratios respecto a la media es de 16.45%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 2,7%, el valor de la asimetría es 1 mayor a cero, nos indica que ratios de endeudamiento sobre la inversión es asimétrico positivo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de endeudamiento sobre la inversión es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 2.598 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una mayor concentración de los ratios de endeudamiento sobre la inversión respecto su media, el mínimo ratio de endeudamiento sobre la inversión es de 0.35 y máximo 1.09. Además la suma de los ratios de calidad de deuda es 14.03.

Línea de tendencia del ratio de rentabilidad de las ventas.

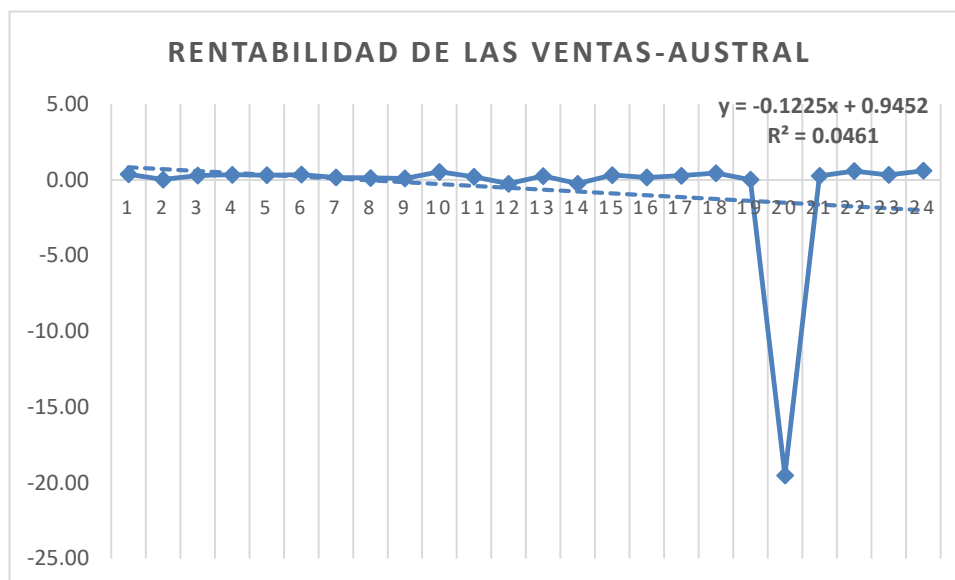


Figura 19. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad de las ventas.

Tabla 10. Descripción del indicador ratio de rentabilidad de las ventas de la empresa AUSTRAL.

Rentabilidad de las ventas	
Válido	24
Perdidos	0
Media	-,5875
Mediana	,2650
Moda	-,26
Desv. Desviación	403,414
Varianza	16,274
Asimetría	-4,876
Curtosis	23,844
Rango	20,10
Mínimo	-19,50
Máximo	,60
Suma	-14,10

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

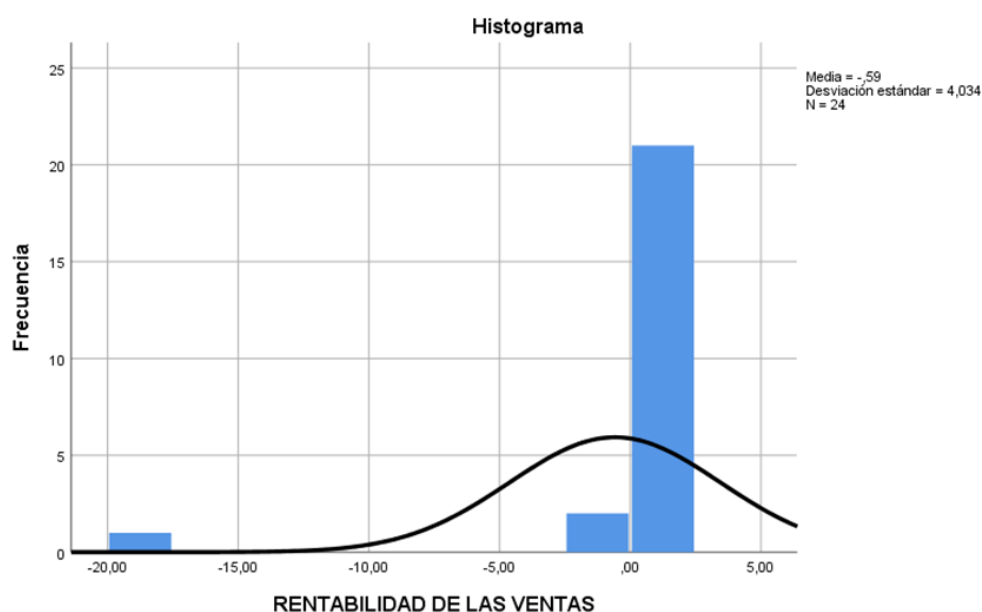


Figura 20. Histograma del ratio de rentabilidad de las ventas.

Interpretación:

En la tabla 11, se observa que la empresa Austral, tiene 24 datos registradas de ratio de rentabilidad de las ventas, del cual el ratio promedio de las ventas es -

58.75 %, menos del 50% de los ratios de rentabilidad de las ventas es 26.5%, así mismo el ratio de rentabilidad de las ventas más común es -26%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 4.03414, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 16.274, el valor de la asimetría es -4.876 es menor a cero, nos indica que ratios de rentabilidad de las ventas asimétrico negativo es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad de las ventas es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de 23.844 es mayor a 3 el cual nos indica que es leptocúrtica, es decir existe una alta concentración de los ratios de rentabilidad de las ventas respecto a su media, el mínimo ratio de rentabilidad es de -19.5 y máximo 0.60. Además, la suma de los ratios de rentabilidad de las ventas es -14.1.

Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.

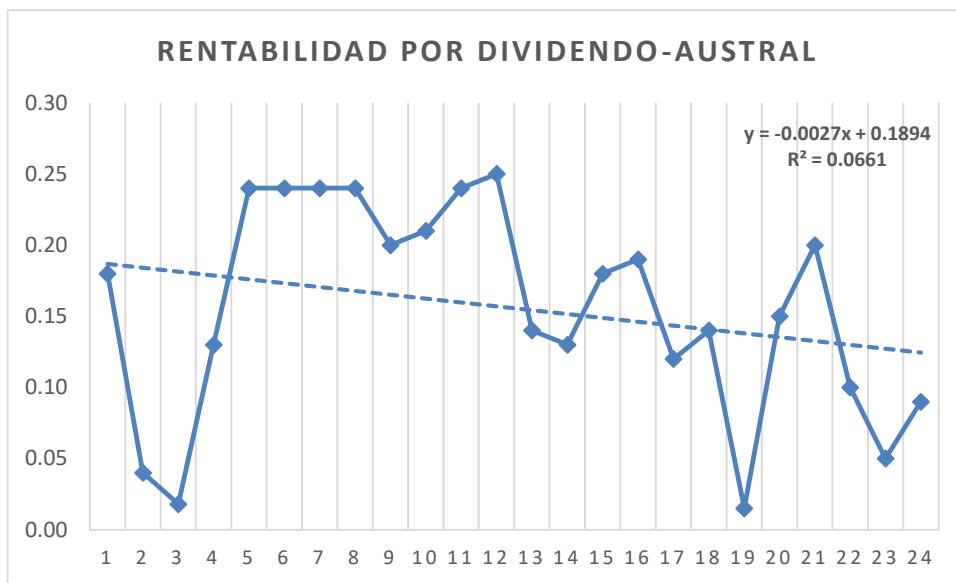


Figura 21. Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.

Tabla 11. Descripción del indicador ratio de rentabilidad por dividendo.

Rentabilidad por dividendo		
N	Válidos	24
	Perdidos	0
Media		,1558
Mediana		,1650
Moda		,24
Desv. Desviación		,07389
Varianza		,005
Asimetría		-,480
Curtosis		-,849
Rango		,23
Mínimo		,02
Máximo		,25
Suma		3,74

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

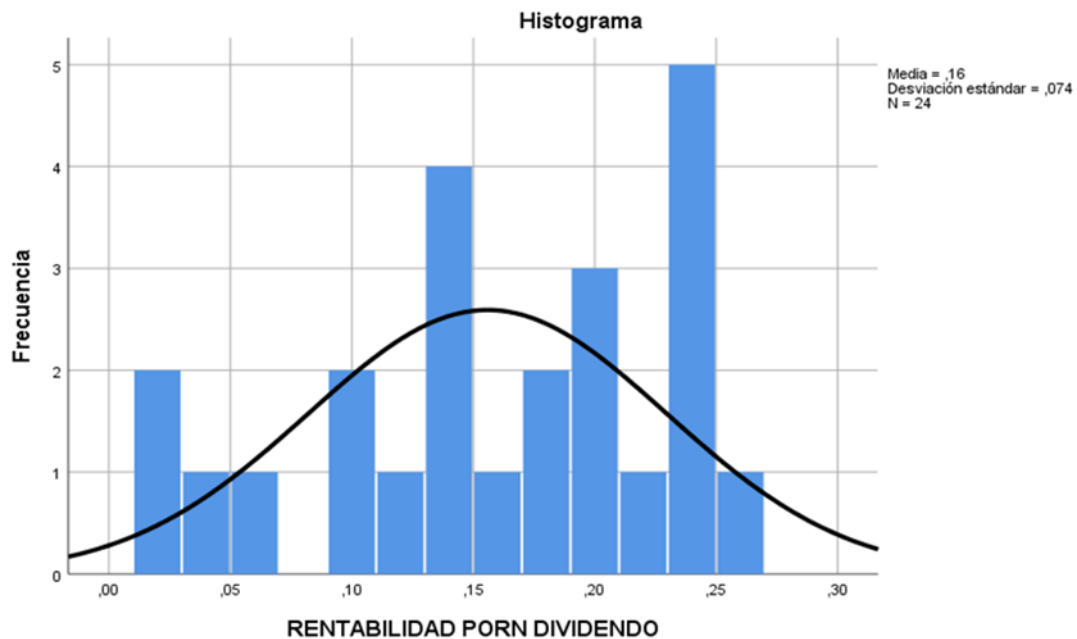


Figura 22. Histograma del ratio de rentabilidad por dividendo.

Interpretación:

En la tabla 12, se observa que la empresa Austral, tiene 24 datos registradas de ratio de rentabilidad por dividendo, del cual el ratio promedio por dividendo es

15.58 %, menos del 50% de los ratios de rentabilidad por dividendos es 16.5%, así mismo el ratio de rentabilidad por dividendo más común es 24%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es de 7.389% los ratios está variando respecto al ratio promedio en 0.5%, el valor de la asimetría es -0.480 es menor a cero, nos indica que ratios de rentabilidad por dividendo es asimétrico negativo, es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad por dividendo es más alta en el lado derecho de la media, así mismo el valor de la curtosis es de -0.849 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una alta concentración de los ratios de rentabilidad por dividendo respecto a su media, el mínimo ratio de rentabilidad por dividendo es de 0,02 y máximo 0.25. Además, la suma de las ratios de rentabilidad por dividendos es 3.74.

Línea de tendencia del ratio de rentabilidad por dividendo.

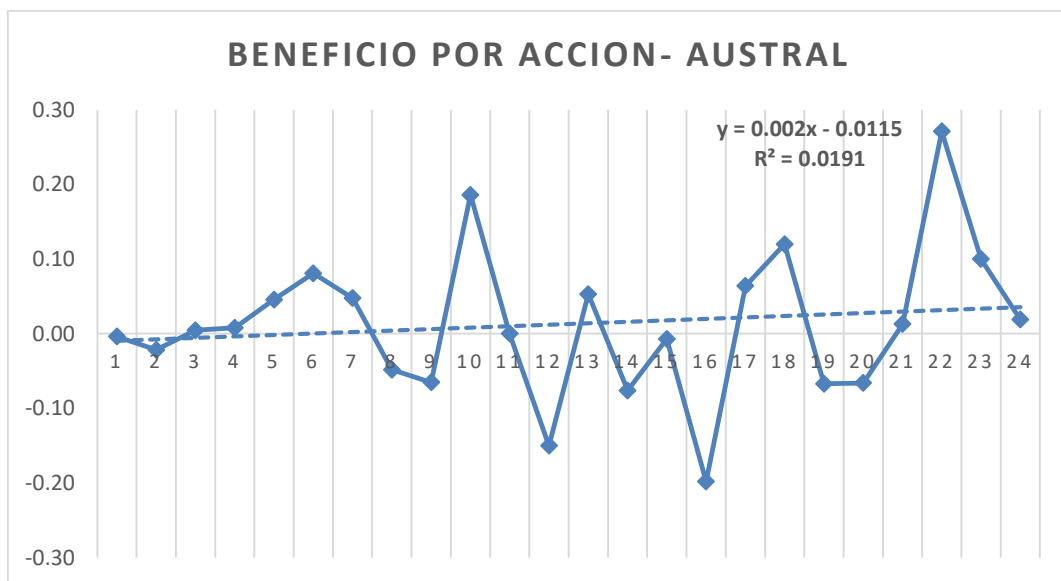


Figura 23. Línea de tendencia del ratio de endeudamiento sobre la inversión.

Tabla 12. Descripción del indicador ratio de beneficio por acción.

Rentabilidad por dividendo		
N	Válido	24
	Perdidos	0
Media		,0121
Mediana		,0050
Moda		-,07
Desv. Desviación		,10099
Varianza		,010
Asimetría		,405
Curtosis		1,229
Rango		,47
Mínimo		-,20
Máximo		,27
Suma		,29

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

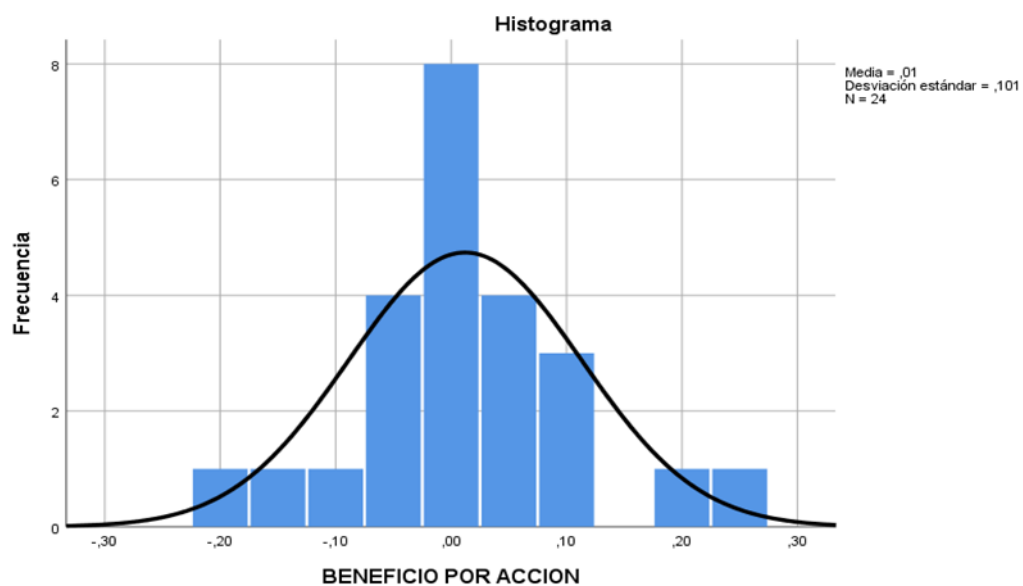


Figura 24. Histograma del ratio de beneficio por acción.

Interpretación:

En la tabla 13, se observa que la empresa Austral, tiene 24 datos registradas de ratio de beneficio por acción, del cual el ratio promedio por acción es 1.21 %, menos del 50% de los ratios por acción es 0.5%, así mismo el ratio por acción más

común es -7%, además la dispersión de los ratios respecto a la media es 10.099%, los ratios está variando respecto al ratio promedio en 1%, el valor de la asimetría es 0.405 es mayor a cero, nos indica que ratios de beneficio por acción es asimétrico positivo, es decir las frecuencias o los valores de los ratios de rentabilidad por acción es más alta en el lado izquierdo de la media, así mismo el valor de la curtosis es 1.229 es menor a 3 el cual nos indica que es platicúrtica, es decir no existe una alta concentración de los ratios de beneficio por acción respecto a su media, el mínimo ratio de beneficio es -0.2 y máximo 0.27. Además, la suma de las ratios de rentabilidad de beneficio por acción es 0.29.

Prueba de Hipótesis por empresa

Tabla 13. Análisis correlacional en la empresa industrial **Alicorp**.

Correlaciones Empresa Alicorp				
		Rentabilidad de las ventas	Rentabilidad por dividendo	Beneficio por acción
Ratio de endeudamiento a largo plazo	Correlación de Pearson	,019	-,746**	-,689**
	Sig. (bilateral)	,930	,000	,000
	N	24	24	24
Ratio de calidad de deuda	Correlación de Pearson	,448*	-,068	-,132
	Sig. (bilateral)	,028	,751	,540
	N	24	24	24
Ratio de endeudamiento sobre la inversión	Correlación de Pearson	,041	-,318	-,478*
	Sig. (bilateral)	,848	,130	,018
	N	24	24	24

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

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

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 14 se observa 24 datos de los ratios de endeudamiento a largo plazo, calidad de deuda, endeudamiento sobre la inversión, ratio de rentabilidad de las ventas, rentabilidad por dividendo y beneficio por acción, se realizó un análisis

correlacional a los datos de la empresa Alicorp, el cual nos muestra como resultado que el ratio de endeudamiento a largo plazo si tiene relación con el ratio de rentabilidad por dividendo , el cual tiene un nivel de significancia de 0.000,siendo < a 0.05, del mismo modo el ratio de endeudamiento a largo plazo y el ratio de beneficio por acción muestra un nivel de significancia de 0.000, siendo < a 0.005, el cual nos da a entender que si se relacionan, del mismo modo el ratio de calidad de deuda muestra relación con el ratio de rentabilidad de las ventas con un nivel de significancia de 0.028,siendo < a 0.005, así mismo el ratio de endeudamiento sobre la inversión muestra relación con el ratio de beneficio por acción donde se observa un nivel de significancia de 0.018, siendo < 0.005, demostrando así la relación que existe en dichos ratios, debido al análisis realizado por empresa, se muestran resultados muy distintos al análisis de correlaciones por grupos de empresas, donde se muestran los resultados en el presente trabajo de investigación.

Tabla 14. Análisis correlacional en la empresa industrial Austral.

			Rentabilidad de las ventas	Rentabilidad por dividendo	Beneficio por acción
Ratio de endeudamiento a largo plazo	Correlación de Pearson	-,070	-,145	-,097	
	Sig. (bilateral)	,744	,498	,651	
	N	24	24	24	
Ratio de calidad de deuda	Correlación de Pearson	-,066	,095	,023	
	Sig. (bilateral)	,761	,657	,917	
	N	24	24	24	
Ratio sobre la inversión	Correlación de Pearson	-,024	-,028	-,076	
	Sig. (bilateral)	,910	,898	,722	
	N	24	24	24	

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

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

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 15 se observa 24 datos de la empresa industrial Austral, los ratios de endeudamiento a largo plazo, calidad de deuda, endeudamiento sobre la inversión, ratio de rentabilidad de las ventas, rentabilidad por dividendo y beneficio por acción, se realizó un análisis correlacional a los datos de la empresa industrial, donde nos muestra que al realizar un análisis individual por empresa del mismo rubro se encuentran resultados distintos, en el presente análisis a la empresa industrial Austral, nos revela que no se muestra relación en ninguno de los ratios en cuestión, todos los resultados mostraron un valor mayor a 0.05., por tal motivo se demuestra que no hay relación entre los ratios en la empresa industrial Austral.

Resultados Generales inferenciales

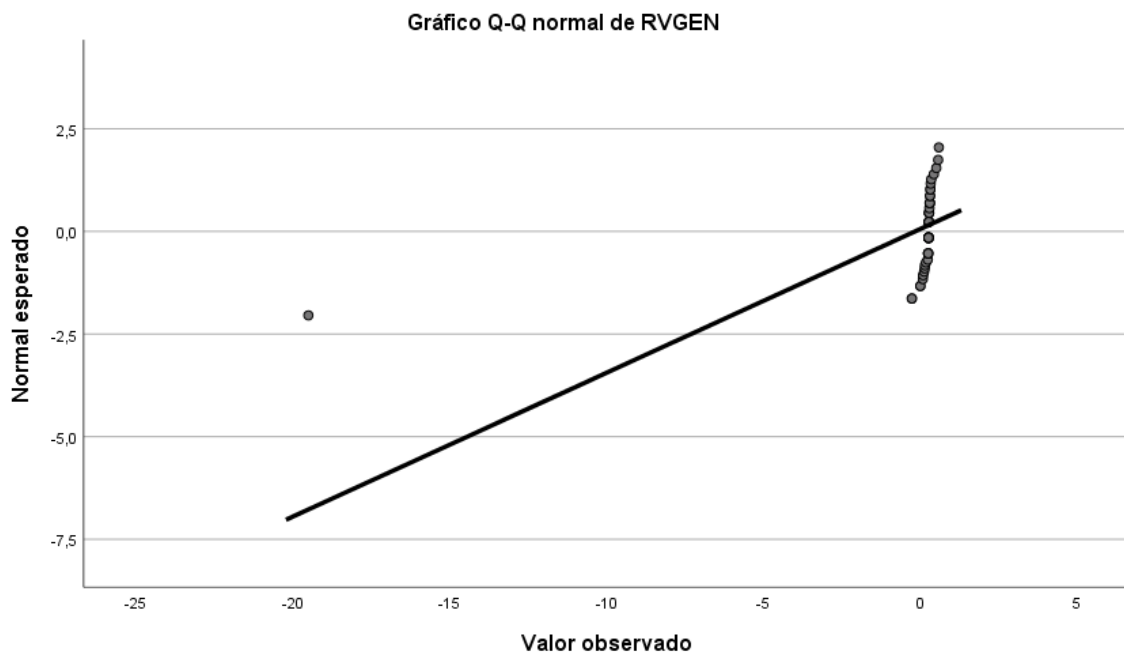
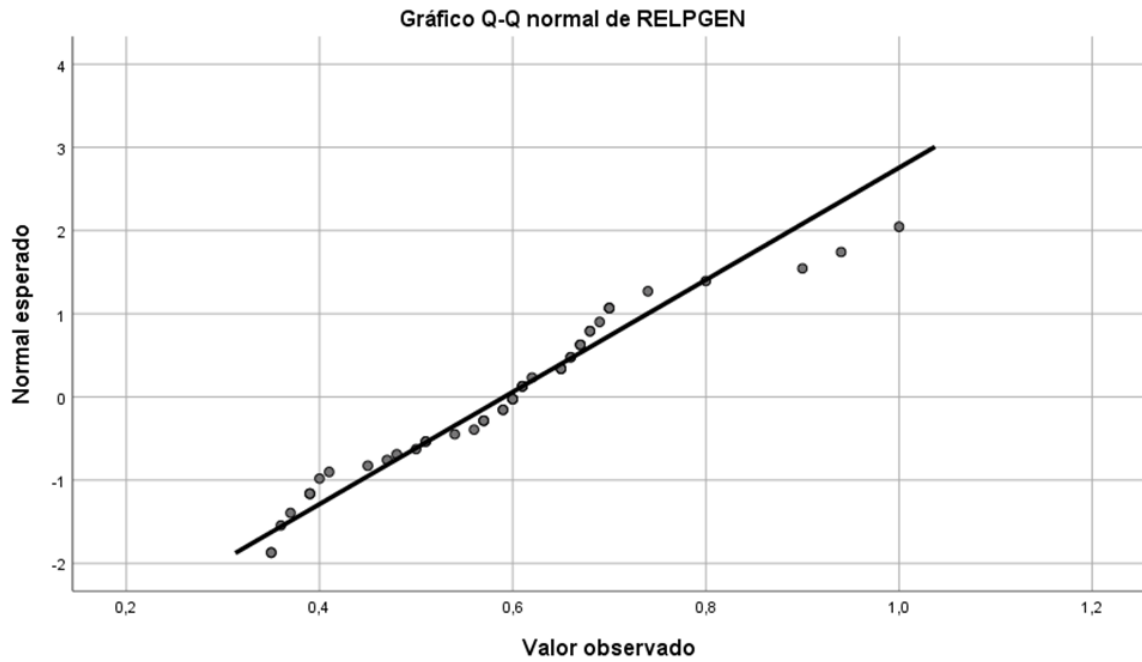
Prueba de normalidad de la empresa 1 y 2

Tabla 15. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de las ventas.

<i>Pruebas de normalidad</i>						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento a largo plazo	,128	4	,049	,948	4	,032
Rentabilidad de las ventas	,465	4	,000	,163	4	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

Dado que el tamaño de la muestra es menor a 50 para la prueba de normalidad se usó la prueba Shapiro-Wilk, donde se observan que los valores de significancia para el ratio de endeudamiento a largo plazo es 0.032 y rentabilidad de las ventas su valor sig. es 0.000, siendo así <0.05 , donde nos indica que no existe normalidad en los datos para dichos ratios, es decir provienen de una

población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

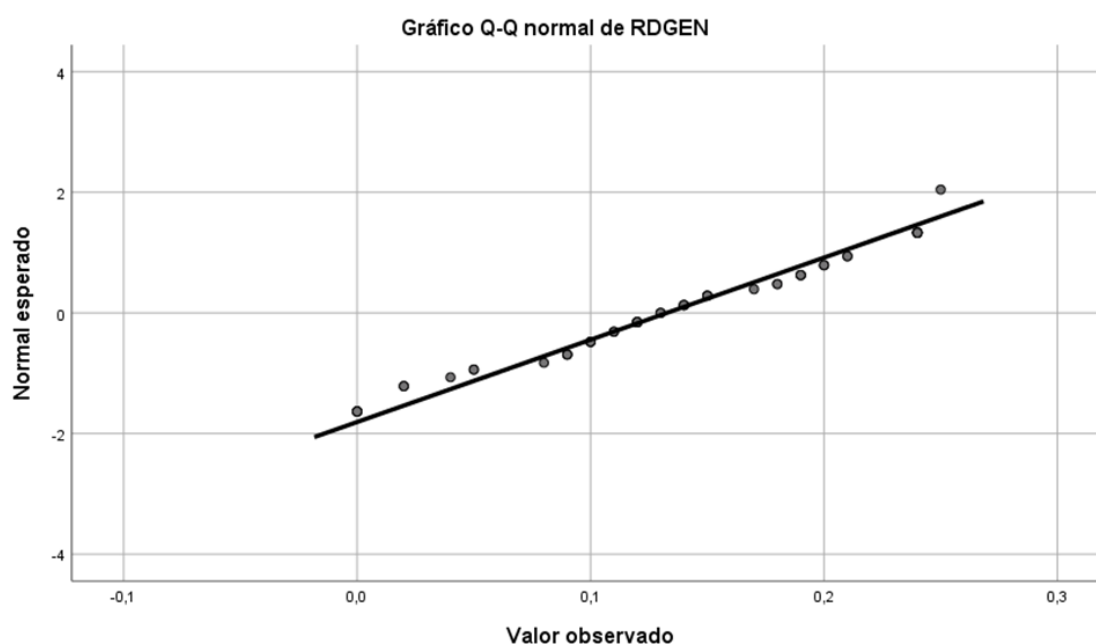
Tabla 16. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y rentabilidad por dividendo.

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento a largo plazo	,128	4	,049	,948	4	,032
Rentabilidad por dividendo	,074	4	,200*	,952	4	,047

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 17 se observa 48 datos de los ratios de endeudamiento a largo plazo el sig. es 0.032 y rentabilidad por dividendo donde el valor del sig. es 0.047 siendo <0.05 , el cual indica que no existe normalidad en los datos, es decir

proviene de una población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

Tabla 17. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción

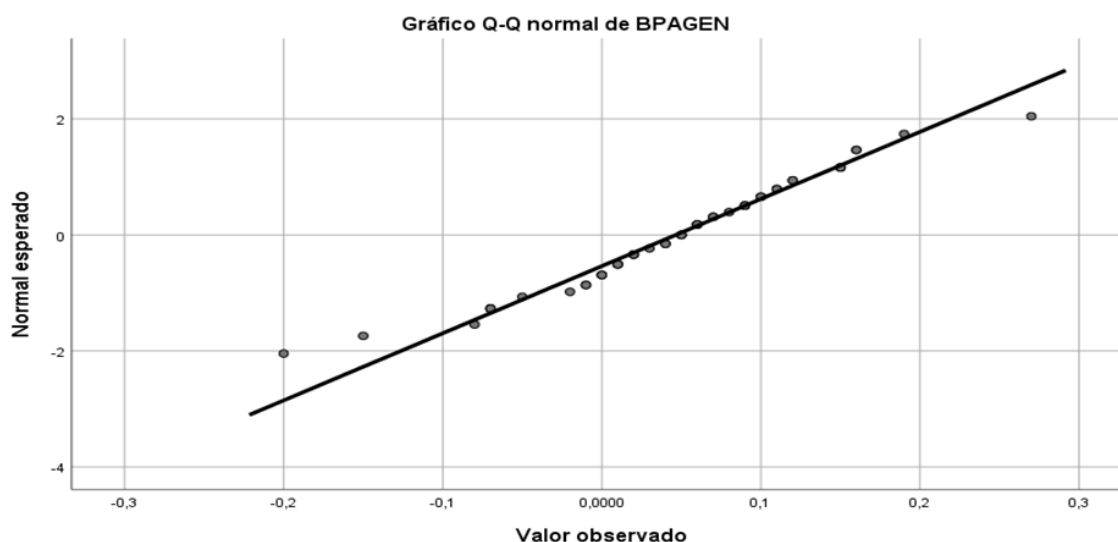
Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento a largo plazo	,128	4	,049	,948	4	,32
Beneficio por acción	,090	4	,200*	,980	4	,59

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 18 se observa 48 datos de los ratios de endeudamiento a largo plazo el cual su valor sig. fue < a 0.05, el cual indica que no existe normalidad en los datos y el ratio beneficio por acción tuvo como valor sig. es >0.05, el cual indica que existe normalidad en los datos.

Tabla 18. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y rentabilidad de las ventas

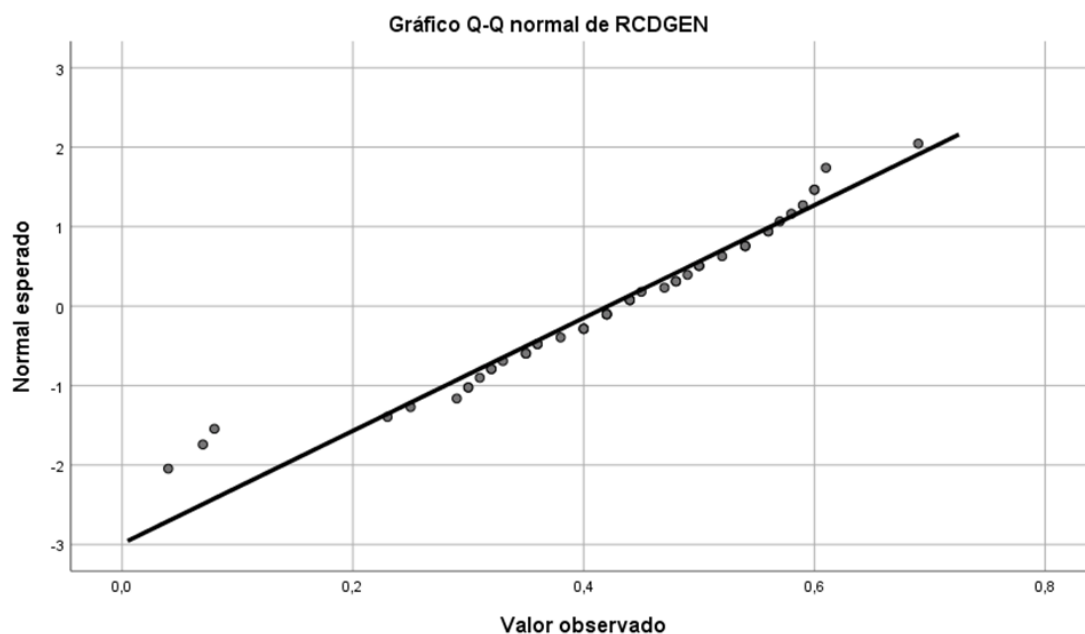
Pruebas de normalidad

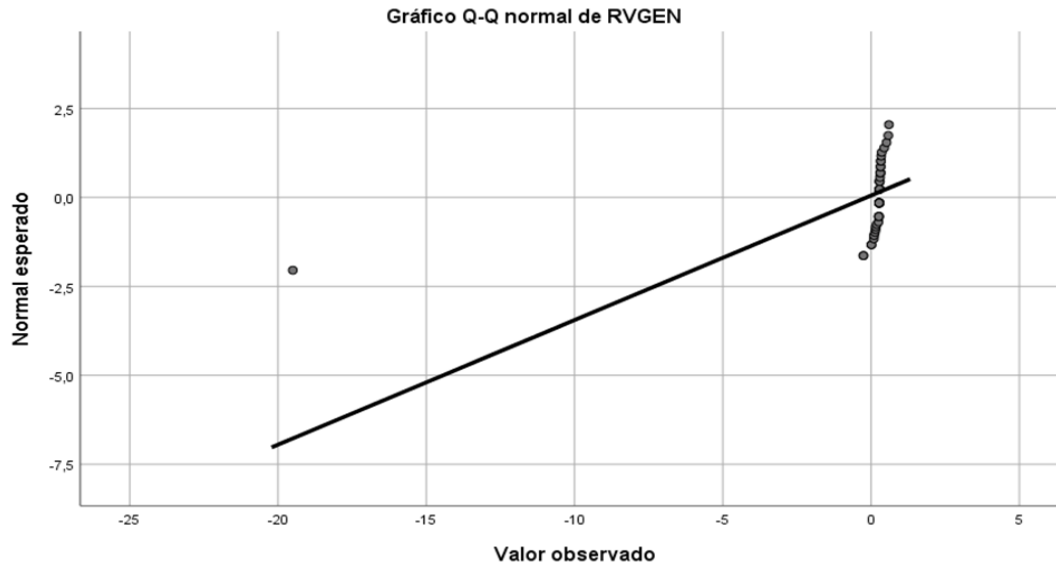
		Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
		Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Calidad de	de	,086	8	,200*	,952	8	,047
Rentabilidad	de las ventas	,465	8	,000	,163	8	,000

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia





Interpretación:

En la tabla 19 se observa 48 datos de los ratios de calidad de deuda y rentabilidad de las ventas donde el valor del sig. es <0.05 , el cual indica que no existe normalidad en los datos, es decir provienen de una población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

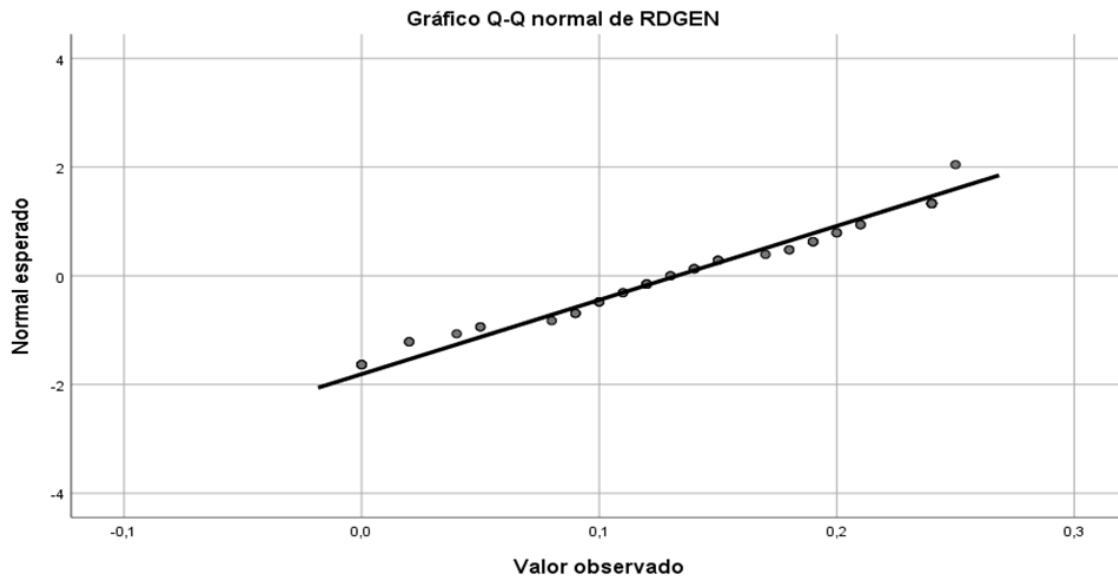
Tabla 19. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y rentabilidad por dividendo

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Calidad de deuda	,086	4	,	,952	4	,0
		8	200*		8	47
Rentabilidad por dividendo	,074	4	,	,952	4	,0
		8	200*		8	47

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 20 se observa 48 datos en empresas industriales de los indicadores de calidad de deuda y rentabilidad por dividendo donde el valor del sig. es <0.05 , el cual indica que no existe normalidad en los datos, es decir provienen de una población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

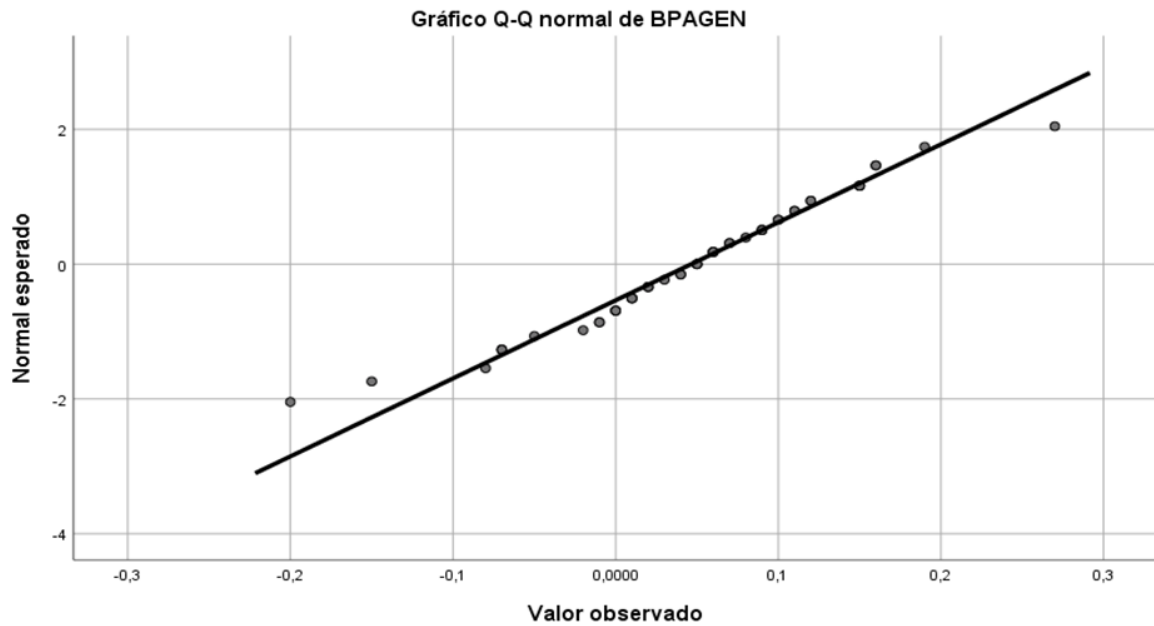
Tabla 20. Prueba de normalidad del ratio de calidad de deuda y beneficio por acción

<i>Pruebas de normalidad</i>						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Calidad de deuda	,086	4	,	,952	4	,0
		8	200*		8	47
Beneficio por acción	,090	4	,	,980	4	,5
		8	200*		8	59

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



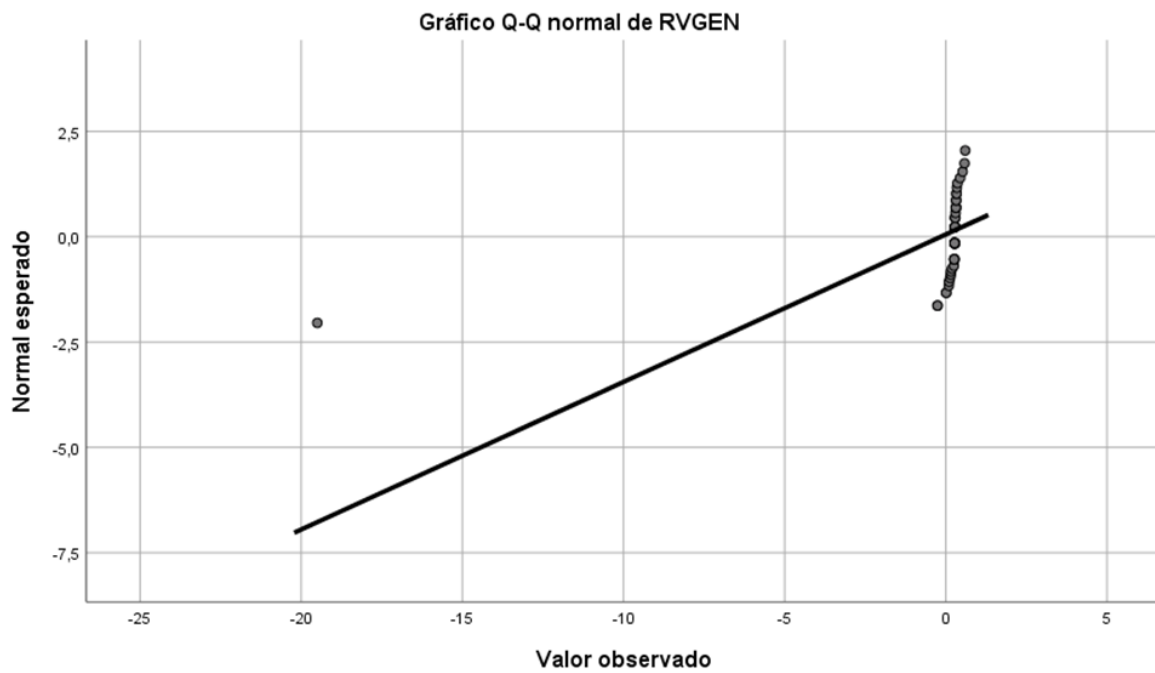
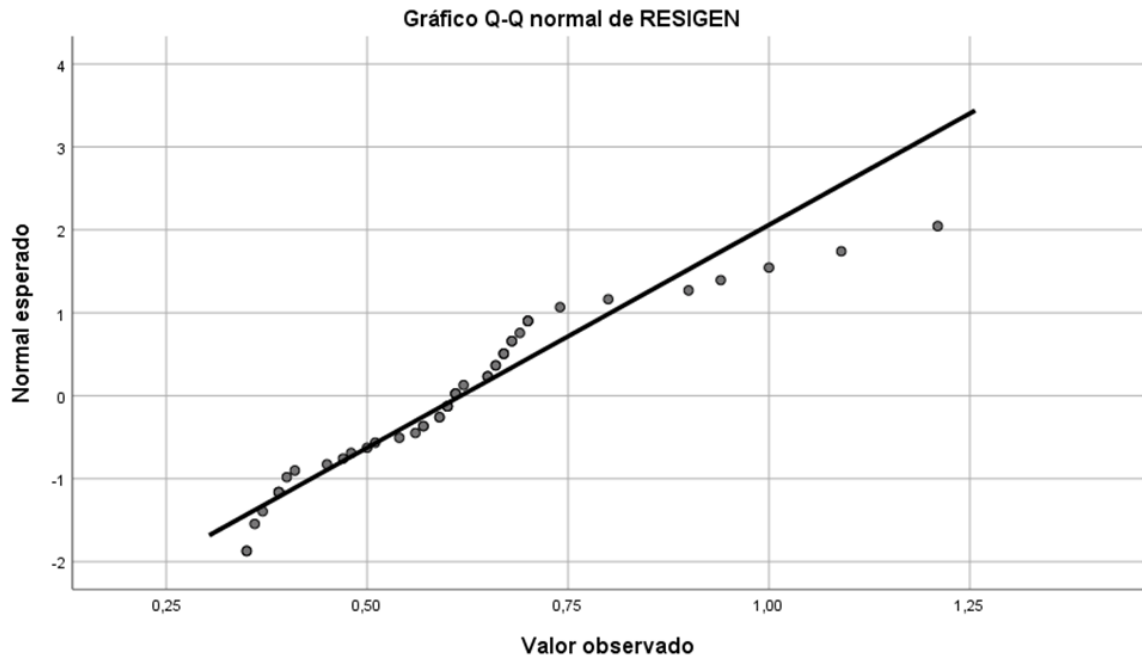
Interpretación:

En la tabla 21 se observa 48 datos en empresas industriales de los ratios de calidad de deuda donde el valor de sig. es $<$ a 0.05 demostrando que no existe normalidad en los datos, es decir que proviene de una población anormalmente distribuida, por otro lado el ratio beneficio por acción muestra un valor del sig. es $>$ a 0.05, el cual indica que existe normalidad en los datos.

Tabla 21. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas

	<i>Pruebas de normalidad</i>					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento sobre la inversión	,181	4	,000	,910	4	,001
Rentabilidad de las ventas	,465	4	,000	,163	4	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors
Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 22 se observa 48 datos en empresas industriales de los ratios de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas donde el valor de sig. es < 0.05 demostrando que no existe normalidad en los datos, es decir provienen

de una población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

Tabla 22. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo.

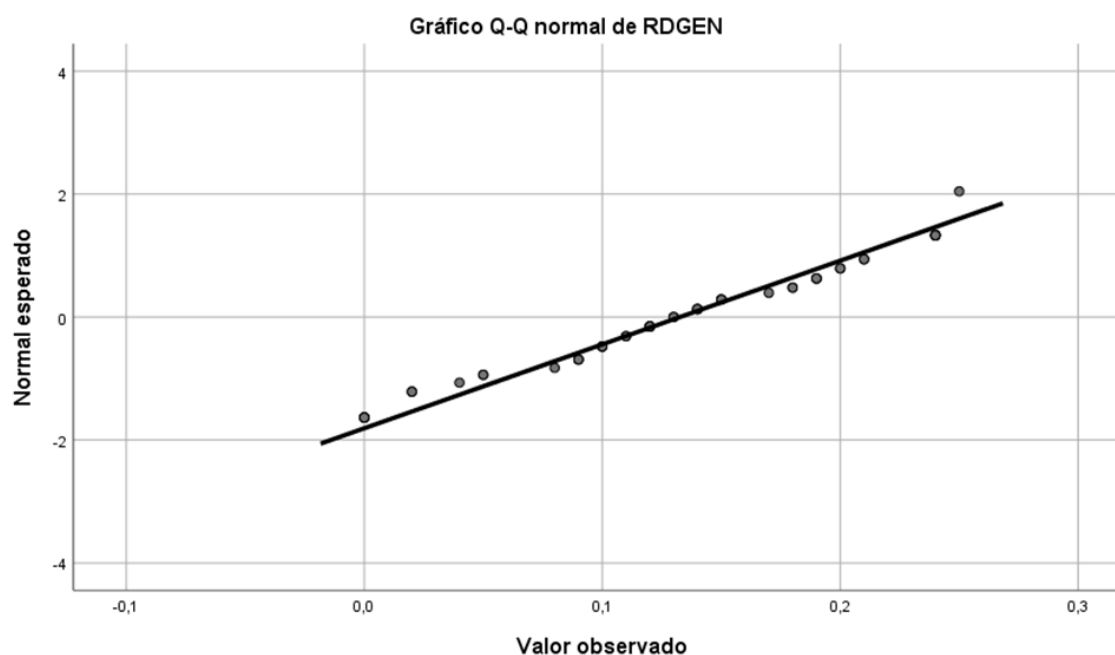
Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento sobre la inversión	,181	48	,000	,910	48	,001
Rentabilidad por dividendo	,074	48	,200*	,952	48	,047

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 23 se observa 48 datos en empresas industriales de los ratios de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo donde el valor de sig. es < a 0.05 demostrando que no existe normalidad en los datos, es decir

proviene de una población anormalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran dispersos a la misma.

Tabla 23. Prueba de normalidad del ratio de endeudamiento sobre la inversión y beneficio por acción.

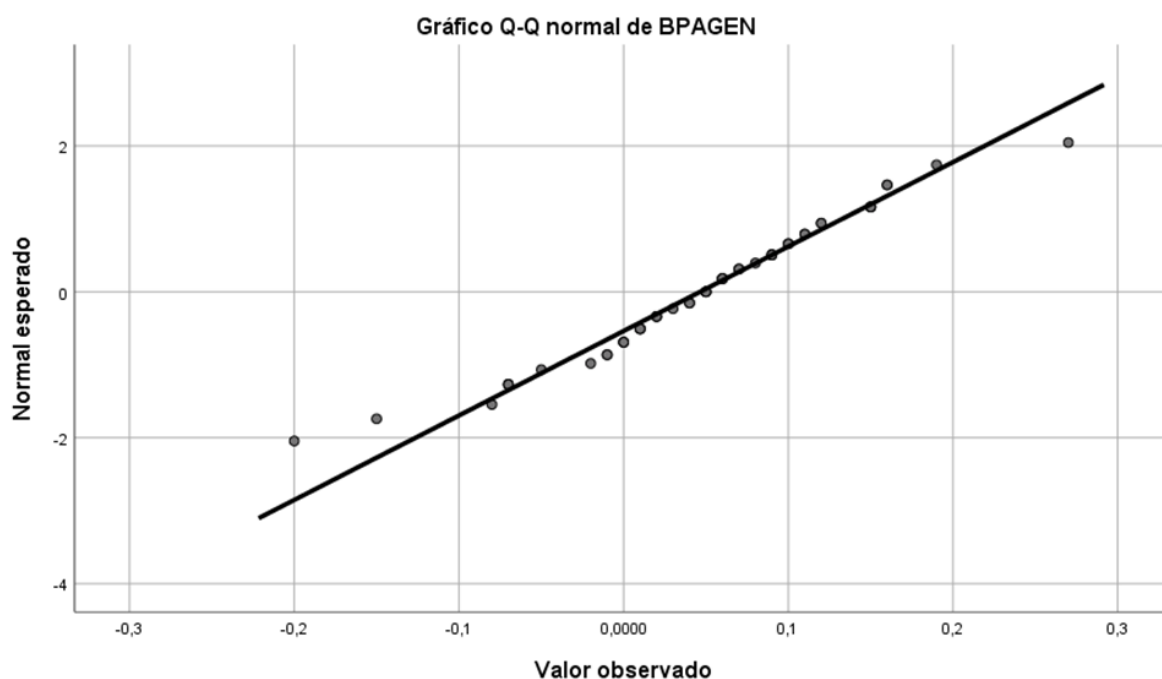
Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento sobre la inversión	,181	48	,000	,910	48	,001
Beneficio por acción	,090	48	,200*	,980	48	,559

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia



Interpretación:

En la tabla 24 se observa 48 datos en empresas industriales de los ratios de endeudamiento sobre la inversión donde el valor de sig. es < a 0.05 demostrando que no existe normalidad en los datos, por otro lado el ratio beneficio por acción

muestra un valor del sig. es $>$ a 0.05, el cual indica que existe normalidad en los datos, es decir provienen de una población normalmente distribuida, tal como se muestra en las gráficas los puntos sobre la línea diagonal se encuentran cerca de la misma.

Pruebas de hipótesis

Prueba de Hipótesis 1:

H0: El ratio de endeudamiento a largo plazo no se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

H1: El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor $>$ 0.05, se acepta la H0

p valor $<$ 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 24. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de las ventas

Correlaciones			Endeudamiento a largo plazo	Rentabilidad de las ventas
Rho de Spearman	Endeudamiento a largo plazo	Coeficiente de correlación	1,000	-,096
		Sig. (bilateral)	.	,518
		N	48	48
	Rentabilidad de las ventas	Coeficiente de correlación	-,096	1,000
		Sig. (bilateral)	,518	.
		N	48	48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.518 > 0.05, se acepta la H0, se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas registradas Industriales en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Prueba de Hipótesis 2:

H0: El ratio de endeudamiento a largo plazo no se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas registradas Industriales en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H1: El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad por dividendos en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 25. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y rentabilidad por dividendo.

Correlaciones			Endeudami ento a largo plazo	Rentabilida d por dividendo
Rho de Spearman	Endeudamie nto a largo plazo	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 48	-,451** ,001 48
	Rentabilidad por dividendo	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	-,451** ,001 48	1,000 . 48

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

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.001 < 0.05, se rechaza la H0, se acepta que existe relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendos en entidades industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 3:

H0: El ratio de endeudamiento a largo plazo no se relaciona con el beneficio por acción en empresas registradas Industriales en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

H1: El ratio de endeudamiento a largo plazo se relaciona con el beneficio por acción en empresas registradas Industriales en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor > 0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 26. Correlación del ratio endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción

Correlaciones			Endeudam iento a largo plazo	Beneficio por acción
Rho de Spearman	Endeudam iento a largo plazo	Coeficiente de correlación	1,000	-,220
		Sig. (bilateral)	.	,134
		N	48	48
	Beneficio por acción	Coeficiente de correlación	-,220	1,000
		Sig. (bilateral)	,134	.
		N	48	48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.134 > 0.05, se acepta la H0, se acepta que no existe entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción en empresas registradas Industriales en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Prueba de Hipótesis 4:

H0: El ratio de endeudamiento de calidad de deuda no se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H1: El ratio de endeudamiento de calidad de deuda se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 27. Correlación del ratio calidad de deuda y rentabilidad de las ventas

Correlaciones			Calidad de	Rentabilidad
			deuda	de las
				ventas
Rho de Spearman	Calidad de	Coefficiente de	1,000	,098
	deuda	correlación		
		Sig. (bilateral)	.	,508
		N	48	48
	Rentabilidad	Coefficiente de	,098	1,000
	de las	correlación		
	ventas	Sig. (bilateral)	,508	.
		N	48	48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de $\text{sig} = 0.508 > 0.05$, se acepta la H_0 , se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento de calidad de deuda y la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 5:

H_0 : El ratio de endeudamiento de calidad de deuda no se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H_1 : El ratio de endeudamiento de calidad de deuda se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor > 0.05 , se acepta la H_0

p valor < 0.05 , se rechaza la H_0 , se acepta la H_1

Tabla 28. Correlación del ratio calidad de deuda y rentabilidad por dividendo.

Correlaciones			Calidad de deuda	Rentabilidad por dividendo
Rho de Spearman	Calidad de deuda	Coeficiente de correlación	1,000	,033
		Sig. (bilateral)	.	,826
		N	48	48
Rho de Spearman	Rentabilidad por dividendo	Coeficiente de correlación	,033	1,000
		Sig. (bilateral)	,826	.
		N	48	48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.826 > 0.05, se acepta la H0, se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento de calidad de deuda y la rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 6:

H0: El ratio de endeudamiento de calidad de deuda no se relaciona con el beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H1: El ratio de endeudamiento de calidad de deuda se relaciona con el beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 29. Correlación del ratio calidad de deuda y beneficio por acción.

Correlaciones			Calidad de deuda	Beneficio por acción
Rho de Spearman	Calidad de deuda	Coeficiente de correlación	1,000	,085
		Sig. (bilateral)	.	,568
		N	48	48
	Beneficio por acción	Coeficiente de correlación	,085	1,000
		Sig. (bilateral)	,568	.
		N	48	48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.568 > 0.05, se acepta la H0, se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento de calidad de deuda y beneficio por acción en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 7:

H0: El ratio de endeudamiento sobre la inversión no se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H1: El ratio de endeudamiento sobre la inversión se relaciona con la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 30. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas.

Correlaciones			Endeudam iento sobre la inversión	Rentabilida d de las ventas
Rho de Spearman	Endeudam iento sobre la inversión	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 48	-,109 ,462 48
	Rentabili dad de las ventas	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	-,109 ,462 48	1,000 . 48

Fuente SPSS V.18 Elaboración propia

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.462 > 0.05, se acepta la H0, se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y la rentabilidad de las ventas en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 8:

H0: El ratio de endeudamiento sobre la inversión no se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

H1: El ratio de endeudamiento sobre la inversión se relaciona con la rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 31. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo.

Correlaciones			Endeudam iento sobre la inversión	Rentabilida d por dividendo
Rho de Spearman	Endeudamie nto sobre la inversión	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 48	-,304* ,036 48
	Rentabilidad por dividendo	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	-,304* ,036 48	1,000 . 48

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

Fuente SPSS V.18

Interpretación:

Dado que el valor de sig = 0.036 < 0.05, se rechaza la H0, se acepta que si existe relación entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendos en empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018

Prueba de Hipótesis 9:

H0: El ratio de endeudamiento sobre la inversión no se relaciona con el beneficio por acción en las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

H1: El ratio de endeudamiento sobre la inversión no se relaciona con el beneficio por acción en las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

Nivel de significancia: 0.05

Regla de decisión:

p valor >0.05, se acepta la H0

p valor < 0.05, se rechaza la H0, se acepta la H1

Tabla 32. Correlación del ratio endeudamiento sobre la inversión y beneficio por acción.

Correlaciones			Endeudam iento sobre la inversión	Beneficio por acción
Rho de Spearman	Endeudam iento sobre la inversión	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 48	-,190 ,195 48
	Beneficio por acción	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	-,190 ,195 48	1,000 . 48

Fuente SPSS V.18

Interpretación:

Dado que el valor de $\text{sig} = 0.195 > 0.05$, se acepta la H_0 , se acepta que no existe relación entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y beneficio por acción en las empresas Industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2013-2018.

V. DISCUSIÓN

Los resultados de la prueba de hipótesis entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, específicamente en la Tabla 19 con un valor de sig. = $0.939 > 0.05$ en la que se evidencia la ausencia de relación significativa entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas. Resultado que concuerda con lo expuesto por los autores Benavides y Vila (2018), que en su trabajo de investigación sobre Endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2016 demuestran que no existe relación significativa entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de su muestra investigada, ello confirmado con el p valor igual a 0,266.

De acuerdo a la prueba de hipótesis entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendos en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, se aprecia en la Tabla 20 un valor de sig. = $0.000 < 0.05$ en la que se demuestra la relación existente entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendos. Resultado contrario a lo manifestado por Mínguez (2016) quien en su estudio señaló que aquellas compañías que otorgaban más dividendos son las que necesitaban recurrir en menor cantidad a al endeudamiento.

En cuanto a la prueba de hipótesis entre el ratio de calidad de la deuda y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, se aprecia en la Tabla 22 un valor de sig. = $0.937 > 0.05$ en la que se manifiesta la falta de relación existente entre el ratio de calidad de la deuda y la rentabilidad de las ventas. Resultado que apoya lo manifestado por López y Sierra (2017) quienes señalan que el ratio de calidad de deuda presenta deudas prolongadas y excesivas que hacen que el margen sobre ventas presente un decrecimiento, lo que origina que las empresas se muestren poco hábiles de crear beneficios suficientes como para afrontar los intereses de las deudas; es decir que a mayor calidad de deuda, menor será la rentabilidad en las ventas.

VI. CONCLUSIONES

Al concluir con esta investigación:

Se determinó la falta de existencia de relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 19, con un p – valor = $0.939 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = $-,011$.

Se determinó la existencia de relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendo en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 20, con un p – valor = $0.000 < 0.05$ y un coeficiente de correlación = $-,494^{**}$.

Se determinó la ausencia de relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y beneficio por acción en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 21, con un p – valor = $0.191 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = $-,192$.

Se determinó la falta de existencia de relación entre el ratio de calidad de deuda y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 22, con un p – valor = $0.937 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = $-,012$.

Se determinó la ausencia de relación entre el ratio de calidad de deuda y rentabilidad por dividendo en las empresas objeto de estudio, representado en la tabla 23, con un p – valor = $0.790 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = $-,039$.

Se determinó la falta de existencia de relación entre el ratio de calidad de deuda y beneficio por acción en las empresas objeto de estudio, representado en la tabla 24, con un p – valor = $0.949 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = $,009$.

Se determinó la ausencia de relación entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad de las ventas en las empresas objeto de estudio, representado en la tabla 25, con un p – valor = $0.936 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = ,012.

Se determinó la falta de existencia de relación entre el ratio de endeudamiento sobre la inversión y rentabilidad por dividendo en las empresas objeto de estudio, representado en la tabla 26, con un p – valor = $0.129 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = -,222.

VII. RECOMENDACIONES

De acuerdo a la unidad investigada se recomienda a los interesados en amplificar los estudios que permitan ratificar o corregir los hallazgos de la presente investigación, ello tomando en consideración la presentación de los resultados casi en su totalidad opuestos a las hipótesis de relación entre las dimensiones de endeudamiento y rentabilidad de las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018.

Es importante ampliar esta investigación diferenciando las líneas de producción con las que cuentan la industrias objeto de estudio, y así poder determinar si la relación entre endeudamiento y rentabilidad existe en alguna de estas líneas de producción de las empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018.

Se recomienda a las empresas industriales conservar o lograr mejorar los niveles de endeudamiento a largo plazo, pues el criterio por lo general aceptado es que el valor recomendable del ratio de endeudamiento a largo plazo es el que se encuentra comprendido entre 0,40 y 0,60. Además la disminución del endeudamiento a largo plazo, podría permitir realizar el mejor uso del dinero obtenido.

Se invita a la realización de un análisis en la composición del endeudamiento de empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, para mejorar la rentabilidad a futuro demostrados a través de los ratios financieros y examinar las políticas de endeudamiento con las que cuentan estas empresas y así poder recomendar la eliminación de endeudamiento innecesario.

El hecho de verificar las directrices para el endeudamiento es una recomendación que pone a sugerencia, pues ello implicaría tal vez mantener excelentes niveles de rentabilidad no solo sobre las ventas, sino también rentabilidad sobre los activos, por ende obtener mejores resultados operativos.

Realizar investigaciones con estudios descriptivos comparativos entre empresas del rubro industrial que muestren mayor y menor nivel de endeudamiento y rentabilidad en un determinado periodo, pues a diferencia de la presenta investigación, ello permitirá observar el comportamiento de una de las variables, tratando de controlar de manera estadística otras variables que se considera pudieran afectar la variable investigada.

Se recomienda a todas las empresas la realización de investigaciones con proyecciones financieras, con la finalidad de conocer los resultados, los mismos que van a permitir dar a conocer datos cercanos a la realidad, que harán que se tome precauciones ante futuros escenarios y las mejores decisiones para beneficio empresarial.

Al no existir relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 19, con un p – valor = $0.939 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = -0.11 . Se procede a recomendar que estas empresas realicen una evaluación en cuanto a la relación de las deudas a corto plazo, pues en este caso podría guardar relación con la rentabilidad de las ventas.

Al evidenciarse la existencia de relación entre el ratio de endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad por dividendo en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 20, con un p – valor = $0.000 < 0.05$ y un coeficiente de correlación = -0.494^{**} , se recomienda realizar una revisión de los dividendos otorgados a los accionistas y verificar que las deudas que tiene la empresa no sean para cubrir dichos dividendos.

Aunque no se encontró relación entre el ratio de calidad de deuda y la rentabilidad de las ventas en empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, período 2013 – 2018, representado en la tabla 22, con un p – valor = $0.937 > 0.05$ y un coeficiente de correlación = -0.012 . Se recomienda profundizar

la composición de las deudas a corto plazo y verificar que efectivamente es necesario mantenerlas como parte corriente.

Referencias

- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Caracas: Editorial Episteme.
- Atiaja, F. (2011). *Control interno al proceso de comercialización dy su incidencia en la rentabilidad de la estación de servicio Albán Valle d Baños de Agua Santaen el segundo semestre del año 2010*. Ambato: Editorial Episteme, C.A. .
- Baker, S.(1973). *Riesgo, apalancamiento y rentabilidad: un análisis de la industria*. La revisión de economía y estadística, 55 (4), 503-507.
- Baca, A., & Diaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora verastegui S.A.C*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán.
- Batorova, D., & Sorensen, J. (2018). Methodological review of model-based cost-effectiveness analyses of school-based interventions to increase pupils, level of physical activity. *Royal College of Surgeons in Ireland*, 13.
- Benavides, M. y Vila, E. (2018). *Endeudamiento y Rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2016*. Lima: Universidad Privada Telesup.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Bogota: Pearson Edicacion de Colombia Ltda.
- Bonifaz, F. (2018). *La gestión de la cartera vencida y su impacto en la rentabilidad de la Dirección Provincial IESS Tungurahua*. Ambato: Universidad tecnica de Ambato.
- Calderon, J., & Alzamoro, L. (2010). *Metodología de la investigación científica en postgrado*. Lima: Editorial Lima.
- Cascudo, R. (2019). Earnings Management and Quarterly Discretionary accruals level in the Brazilian stock market. *Brazilian Business review*, 314.
- Celayo, C. (03 de setiembre de 2018). *Negocios Inteligentes*. Recuperado de <https://negocios-inteligentes.mx/que-es-pasivo-corto-plazo-circulante/>

- Chen, J. (17 de Febrero de 2019). *Investopedia*. Recuperado el 30 de Noviembre de 2019, de <https://www.investopedia.com/terms/d/debtfinancing.asp>
- Daza, J. (27 de Abril de 2015). *Analysis of the relationship business growth and profitability in Brazil*. Recuperado de http://www.scielo.mec.pt/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2182-84582015000200021
- Deepak, S. (2014). Strawberry Cultivation in Hilly Tracts of India: Profitability and Sustainability Issues. *Scielo*, 265.
- Dewenter, K. y Malatesta, P. (2001). *Empresas estatales y privadas: un análisis empírico de rentabilidad, apalancamiento e intensidad laboral*. *The American Economic Review*, 91 (1), 320-334.
- Dos Santos, W., & Silva, R. (2018). Economic burden of inpatients. *Einstein*, 8.
- Empresa Actual. (16 de mayo de 2016). *Empresa actual espacio de actuaidad y recursos*. Recuperado de <https://www.empresaactual.com/escuela-financiera-ratio-de-endeudamiento/>
- García, E. (03 de julio de 2019). *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/precios-merluza-lisa-pota-disminuyeron-mercados-mayoristas-pesqueros-capital-272095-noticia/>
- García, L. (2014). *Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas*. Cartagena: Universidad de San Buenaventura.
- Goncalves, M., Colli, C., Sell, A., y Laguila, J. (2018). Methods for blood group antigens detection:cost-effectiveness analysis of phenotyping and genotyping. *Universidade Estadual de Maringa*, 49.
- Guzman, C. (2005). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*. Bogotá: Prociencia y cultura S.A.
- Guzman, I. y Gutiérrez, F. (2019). *Contabilidad, política y Estado*. 141.
- Hadad, I. (2019). The social and technical construction. *Revista Mexicana de Sociología* , 115.

- Howmuch.net. (30 de Noviembre de 2019). Obtenido de <https://howmuch.net/articles/americas-biggest-corporate-debt>
- Izquierdo, A. (08 de enero de 2014). *Capitalibre*. Recuperado de <https://capitalibre.com/2014/01/que-es-el-activo-de-una-empresa>
- Jara, M. y Sánchez, S. (2012). Factores determinantes del endeudamiento bancario en la empresa no financiera chilena. *El Trimestre Económico*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/313/31340970002.pdf>
- Johanns, A. M., & Hofstrand, D. (Agosto de 2019). *Iowa State University Extension and Outreach*. Recuperado el 10 de Noviembre del 2019, de <https://www.extension.iastate.edu/agdm/wholefarm/html/c3-24.html>
- Kato, E. (2014). Uncertainty, profitability, and investment in Mexico. *Nova Scientia*, 494.
- Kenton, W., & Hayes, A. (15 de Mayo de 2019). *Investopedia*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2019, de <https://www.investopedia.com/terms/l/leverageratio.asp>
- Lado, R., Otero, L., & Vivel, M. (2014). *Impact of the location and market structure in the performance of hotel establishments*. Madrid: Universidad de Santiago de Compostela.
- Lyra, C. (2019). *Custo-efetividade de bombas de infusão para a redução de erros em uma UTI Pediátrica*. Rio de Janeiro: Revista Brasileira de Enfermagem.
- López, J. y Sierra, J. (2017). *Análisis del Impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad*. Recuperado de http://dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf
- Mayorga, M. (2016). *El nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la gasolinera El colombiano 2, gasolinera Gvilnez y gasolinera Corhol de canton Ambato 2012-2014*. Ambato (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23408/1/T3673ig.pdf>
- McGahan, A. y Porter, M. (1997). *¿Cuánto importa realmente la industria?*. *Diario de gestión estratégica*, 18, 15-30.

- Mínguez, A. (2016). *Política de dividendos, riesgo, endeudamiento y estructura de propiedad: Un análisis para el mercado Español*. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/46547987_Politica_de_dividendos_riesgo_endeudamiento_y_estructura_de_propiedad_Un_analisis_para_el_mercado_Espanol
- Montenegro, E. (10 de julio de 2019). *Funda Pymes*. Recuperado de <https://www.fundapymes.com/concepto-pasivo-total/>
- Moreira, R., Augusto, M., Medeiros, V., & Rathke, A. (2019). Does the use of hedge derivatives improve the credit ratings of Brazilian companies. *Universidade de São Paulo*, 15.
- Oliveira, S., Rodríguez, S., Silva, S., & Dos Santos, M. (2017). Optimum experimental plot size in the castor bean. *Revista Ciencia Agronomica*, 281.
- Oyasar, H. (01 de febrero de 2018). *Cuida tu dinero*. Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/13071982/beneficio-neto-vs-beneficio-operativo>
- Perez, J. y Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Porter, M. (1981). Las contribuciones de la organización industrial a la gestión estratégica. *La Academia de Gestión de Revisión*, 6 (4), 609-620.
- Prada, W., Gutiérrez, A., Durán, M., Valencia, A. y Bustos, Y. (2019). Comparison of effectiveness between a conventional catheter and a manual commercial catheter: randomized trial of simulation of intraosseous access in a biological model. 99.
- Riquelme, M. (23 de diciembre de 2018). *Web y empresas*. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/beneficio-neto/>
- Rivero, M. (22 de mayo de 2014). *Web y empresas*. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/el-patrimonio-empresarial/>
- Rodríguez, M. (03 de julio de 2019). *Revistadigital INESEM*. Recuperado de <https://revistadigital.inesem.es/gestion-integrada/diferencia-y-calculo-ebitda-bai-baii/>

- Roscoe, D. (2005). *Contabilidad financiera*. Washington: Mc Graw.
- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas*. México: McGraw-Hillinteramericana editores S.A.
- Sanchez, J. (25 de junio de 2002). *Lección análisis contable*. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez, J. (2002). *Los ratios un instrumento de análisis y proyección*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Santana, T., Glaucia, A., Loureiro, G., & Ferreira, A. (2019). Cost-effectiveness analysis of diagnostic-therapeutic strategies for visceral leishmaniasis in Brazil. *Revista da Sociedade Brasileira de Medicina Tropical*, 272.
- Santillan, G. (2010). *Administración financiera I*. México: Ediciones Manual Moderno.
- Shinde, R. (10 de 04 de 2019). <https://economictimes.indiatimes.com/>. Recuperado el 10 de octubre del 2019, de <https://economictimes.indiatimes.com/markets/stocks/news/tools-to-find-out-extent-of-a-companys-indebtedness/articleshow/68805167.cms?from=mdr>
- Silva, A. (2018). Sticky Costs Behavior and Earnings Management. *Brazilian business review*, 206.
- Silva, T., Silva, L. y Rodrigues, M. (2019). Optimization of a technique to quantify the total phenolic compounds in jambolan. *Brazilian Journal*, 10.
- Studio Commercialista Dr. Luca Ghezzi. (26 de Abril de 2019). <https://studioghezzi.com>. Obtenido de <https://studioghezzi.com/migliorare-la-redditivita-aziendale-per-far-crescere-limpresa/>
- Spellmeier, J., Haetinger, C., & Borba, A. (2019). Effect of Grazing on the Plant Community of a Southern. *Floram Floresta e Ambiente*, 10.
- Valdes, L. (08 de mayo de 2019). *Temas de clase*. Recuperado de http://www.temasdeclase.com/textos/index.php?option=com_content&view

[=article&id=61:pasivo-a-largo-plazo&catid=50:capitulo-6-pasivo-a-largo-plazo&Itemid=218](#)

Vasquez, R. (25 de junio de 2018). *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-por-dividendo.html>

Veiga, A. (2009). *Crédito e insolvencia..* Bogotá: Editorial Universidad de Rosario.

Walsh, C. (2014). *Ratios clave para la dirección de empresas*. Madrid: Folio.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de operacionalización de las variables

Hipótesis General	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ITEMS	ESCALA	TECNICA
El Nivel de endeudamiento se relaciona con la rentabilidad de empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2015-2018.	Nivel de Endeudamiento	"El nivel de endeudamiento indica la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio. Estas ratios no contemplan las inversiones. Se centra en la estructura financiera de la empresa. En cuanto al cálculo, se puede hacer sobre la cuantía total o neta, como al largo o al corto plazo" (Holded, 2018, p.54).	La variable Nivel de endeudamiento es de naturaleza cuantitativa y se operativiza en tres dimensiones, ratio de endeudamiento a corto plazo, ratio de endeudamiento a largo plazo y ratio de calidad de deuda, a su vez en indicadores.	Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$	Debido a los diferentes factores macroeconómicos que crean variaciones financieras según las clases de entidades u organizaciones y la diversidad de periodos, se crea una escala de medición que se adecue a los periodos, considerando el mínimo y máximo de los ratios: alto, medio y bajo.	Análisis Documental
				Ratio de calidad de deuda	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{pasivo total}}$		Análisis Documental
				Ratio de endeudamiento sobre la inversión	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio neto}}$		Análisis Documental
	Rentabilidad	"La rentabilidad es un indicador del desempeño, sirve para valorar de forma sintética la gestión permitiendo la comparación entre empresas o la de la propia empresa a largo plazo del tiempo. La rentabilidad se va a medir sobre las bases de la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica" (Ramírez, Molina, Bautista y De Vicente, 2015, p.47)	La variable Rentabilidad es de naturaleza cuantitativa y se operativiza en tres dimensiones, rentabilidad financiera, rentabilidad económica y rentabilidad de las ventas, los cuales a su vez en indicadores.	Rentabilidad de las ventas	$\frac{\text{Beneficio bruto}}{\text{ventas}}$		Análisis Documental
			Rentabilidad por dividendo	$\frac{\text{Dividendo}}{\text{acción}}$	Análisis Documental		
			Beneficio por acción	$\frac{\text{Beneficio bruto}}{\text{numero de acciones}}$	Análisis Documental		

Anexo 2. Estados financieros

Estados financieros de la empresa 1Alicorp S.A.A

ALICORP S.A.A.	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	
31/03/2013	
Activos/	
Activos Corrientes/	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo/	71,769
Otros Activos Financieros/	426
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/	610,301
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)/	505,678
Otras Cuentas por Cobrar (neto)/	41,162
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/	30,948
Anticipos/	32,513
Inventarios/	569,355
Activos Biológicos/	0
Activos por Impuestos a las Ganancias /	12,969
Otros Activos no financieros/	39,193
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios/	1,304,013
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	16,319
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios/	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios/	16,319
Total Activos Corrientes/	1,320,332
Activos No Corrientes/	
Otros Activos Financieros/	2,175
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	1,006,102
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/	0
Cuentas por Cobrar Comerciales/	0
Otras Cuentas por Cobrar/	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/	0
Anticipos/	0
Activos Biológicos/	0
Propiedades de Inversión/	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)/	1,042,297
Activos intangibles distintos de la plusvalía/	69,668
Pasivos y Patrimonio/	
Pasivos Corrientes/	
Otros Pasivos Financieros /	115,442
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar /	626,538
Cuentas por Pagar Comerciales /	455,651
Otras Cuentas por Pagar/	168,582
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	2,305
Ingresos diferidos /	0
Provisión por Beneficios a los Empleados/	31,554
Otras provisiones /	6,045
Pasivos por Impuestos a las Ganancias /	0
Otros Pasivos no financieros/	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	779,579
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	0
Total Pasivos Corrientes/	779,579
Pasivos No Corrientes/	
Otros Pasivos Financieros /	1,285,900
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar /	0
Cuentas por Pagar Comerciales /	0
Otras Cuentas por Pagar/	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	0
Ingresos Diferidos/	0
Provisión por Beneficios a los Empleados/	5,702
Otras provisiones /	0
Pasivos por impuestos diferidos/	75,479
Otros pasivos no financieros/	0
Total Pasivos No Corrientes/	1,367,081
Total Pasivos /	2,146,660
Patrimonio /	
Capital Emitido/	847,192
Primas de Emisión/	0
Acciones de Inversión/	7,388
Acciones Propias en Cartera/	0
Otras Reservas de Capital/	160,903
Resultados Acumulados/	847,324
Otras Reservas de Patrimonio/	101,175
Total Patrimonio /	1,963,982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO/	4,110,642

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT		Por el Trimestre Específico del 1 de Enero de 2013 al 31 de Marzo de 2013
Ingresos de actividades ordinarias/		845,108
Costo de Ventas /		-627,498
Ganancia (Pérdida) Bruta/		217,612
Gastos de Ventas y Distribución/		-82,805
Gastos de Administración/		-45,796
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/		0
Otros Ingresos Operativos/		0
Otros Gastos Operativos/		-2,075
Otras ganancias (pérdidas)/		0
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/		87,136
Ingresos Financieros/		950
Gastos Financieros/		-11,040
Diferencias de Cambio neto/		-13,680
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/		0
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Redasificados Medidos a Valor Razonable/		-6,776
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/		0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/		56,590
Gasto por Impuesto a las Ganancias/		-19,307
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/		37,283
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /		0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/		37,283
Ganancias (Pérdida) por Acción: /		
Ganancias (pérdida) básica por acción: /		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/		0.044000
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/		0.000000
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/		0.044000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.044000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/		0.044000
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /		
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/		0.044000
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/		0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/		0.044000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.044000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/		0.044000

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT

Por el Trimestre
Específico del 1 de
Octubre de 2014 al 31
de Diciembre de 2014

Ingresos de actividades ordinarias/	1,001,535
Costo de Ventas /	-736,064
Ganancia (Pérdida) Bruta/	265,471
Gastos de Ventas y Distribución/	-140,129
Gastos de Administración/	-54,086
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0
Otros Ingresos Operativos/	3,266
Otros Gastos Operativos/	-16,030
Otras ganancias (pérdidas)/	0
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	58,512
Ingresos Financieros/	-1,362
Gastos Financieros/	-20,087
Diferencias de Cambio neto/	-29,685
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	51,833
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable/	-193,643
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	-134,432
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	40,107
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas/	-94,325
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuas, neta del impuesto a las ganancias /	-332
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-94,657
Ganancias (Pérdida) por Acción: /	
Ganancias (pérdida) básica por acción: /	
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	-0.110000
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuas/	0.000000
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	-0.110000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas/	-0.110000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	-0.110000
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /	
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	-0.110000
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuas/	0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/	-0.110000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas/	-0.110000

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2015 al 31 de Diciembre de 2015	C d
Ingresos de actividades ordinarias/	1,039,411	
Costo de Ventas /	-754,923	
Ganancia (Pérdida) Bruta/	284,488	
Gastos de Ventas y Distribución/	-159,965	
Gastos de Administración/	-61,280	
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
Otros Ingresos Operativos/	3,743	
Otros Gastos Operativos/	0	
Otras ganancias (pérdidas)/	-87	
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	56,899	
Ingresos Financieros/	39,256	
Gastos Financieros/	-61,547	
Diferencias de Cambio neto/	4,915	
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	34,447	
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclassificados Medidos a Valor Razonable/	0	
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0	
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	63,970	
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	-11,349	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas/	52,621	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuas, neta del impuesto a las ganancias /	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	52,621	
Ganancias (Pérdida) por Acción: /		
Ganancias (pérdida) básica por acción: /		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.062000	
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuas/	0.000000	
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	0.062000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas/	0.062000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.062000	
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /		
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.062000	

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT		Por el Trimestre Especifico del 1 de Octubre de 2016 al 31 de Diciembre de 2016
Ingresos de actividades ordinarias/		1,092,042
Costo de Ventas /		-747,708
Ganancia (Pérdida) Bruta/		344,334
Gastos de Ventas y Distribución/		-160,385
Gastos de Administración/		-71,095
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/		0
Otros Ingresos Operativos/		16,821
Otros Gastos Operativos/		-6,313
Otras ganancias (pérdidas)/		-3,426
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/		119,936
Ingresos Financieros/		-11,925
Gastos Financieros/		-23,323
Diferencias de Cambio neto/		-4,790
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/		36,478
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclassificados Medidos a Valor Razonable/		0
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/		0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/		116,376
Gasto por Impuesto a las Ganancias/		-35,489
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/		80,887
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /		0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/		80,887
Ganancias (Pérdida) por Acción: /		
Ganancias (pérdida) básica por acción: /		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/		0.095000
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/		0.000000
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/		0.095000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.095000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/		0.095000
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /		
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/		0.095000
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/		0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/		0.095000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.095000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/		0.095000

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Especifico del 1 de Julio de 2017 al 30 de Setiembre de 2017	Pe
Ingresos de Actividades Ordinarias/	1,132,336	
Costo de Ventas/	-747,038	
Ganancia (Pérdida) Bruta/	385,298	
Gastos de Ventas y Distribución/	-171,977	
Gastos de Administración/	-81,835	
Otros Ingresos Operativos/	10,785	
Otros Gastos Operativos/	-12,670	
Otras Ganancias (Pérdidas)/	-3,154	
Ganancia (Pérdida) Operativa/	126,447	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
Ingresos Financieros/	10,080	
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo/		
Gastos Financieros/	-26,546	
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)/		
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos/	41,616	
Diferencias de Cambio Neto/	-897	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado/	0	
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados/		
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras/		
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar/	0	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos/	150,700	
Ingreso (Gasto) por Impuesto/	-32,833	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/	117,867	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto/	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	117,867	
Ganancias (Pérdida) por Acción:/		
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:/		
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas/	0.138000	
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria/	0.138000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.138000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.138000	
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:/		
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas/	0.138000	
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria/	0.138000	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.138000	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/	0.138000	

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT		Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2018 al 31 de Diciembre de 2018	Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2017 al 31 de Diciembre de 2017
Ingresos de Actividades Ordinarias/		1,165,510	1,165,510
Costo de Ventas/		-835,890	-835,890
Ganancia (Pérdida) Bruta/		319,620	319,620
Gastos de Ventas y Distribución/		-100,149	-100,149
Gastos de Administración/		-73,886	-73,886
Otros Ingresos Operativos/		12,183	12,183
Otros Gastos Operativos/		-7,485	-7,485
Otras Ganancias (Pérdidas)/		17	17
Ganancia (Pérdida) Operativa/		160,300	160,300
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/		0	0
Ingresos Financieros/		9,439	9,439
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo/			
Gastos Financieros/		-34,755	-34,755
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)/			
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos/		4,508	4,508
Diferencias de Cambio Neto/		-1,245	-1,245
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado/		0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados/			
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras/			
Diferencia entre el importe en Libros de los Activos Distribuidos y el importe en Libros del Dividendo a pagar/		0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos/		128,247	128,247
Ingreso (Gasto) por Impuesto/		-37,252	-37,252
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/		90,995	90,995
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de impuesto/		0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/		90,995	90,995
Ganancias (Pérdida) por Acción:/			
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:/			
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas/		0.106000	0.106000
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas/		0.000000	0.000000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria/		0.106000	0.106000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.106000	0.106000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000	0.000000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/		0.106000	0.106000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:/			
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas/		0.106000	0.106000
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas/		0.000000	0.000000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria/		0.106000	0.106000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/		0.106000	0.106000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/		0.000000	0.000000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/		0.106000	0.106000

Índices financieros de la empresa 1Alicorp desde el año 2015-2018

Índices financieros	2015	2016	2017	2018
Liquidez	0.8345	0.9895	0.9558	0.9043
Rotación de Activos	0.7682	0.7724	0.6885	0.6100
Solvencia	0.5881	0.5114	0.5321	0.5478
Deuda / Patrimonio	1.3155	1.0487	1.1370	1.2115
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	3.9242	7.4860	10.7108	10.4496
Rentabilidad de Patrimonio %	6.9808	11.8341	15.7124	14.0955
Valor en libros %	257.4609	299.1054	337.4390	377.7516

Estados financieros de la empresa 2 Austral Group S.A.A.

AUSTRAL GROUP S.A	
ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Especifico del 1 de Octubre de 2013 al 31 de Diciembre de 2013
Ingresos de actividades ordinarias/	145,654
Costo de Ventas /	-97,434
Ganancia (Pérdida) Bruta/	48,220
Gastos de Ventas y Distribución/	-11,311
Gastos de Administración/	-18,592
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0
Otros Ingresos Operativos/	7,652
Otros Gastos Operativos/	-43,202
Otras ganancias (pérdidas)/	0
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	-17,233
Ingresos Financieros/	13,304
Gastos Financieros/	-5,888
Diferencias de Cambio neto/	-778
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	0
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable/	0
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	-10,595
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	637
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/	-9,958
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-9,958
Ganancias (Pérdida) por Acción: /	
Ganancias (pérdida) básica por acción: /	
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	-0.004000
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	-0.004000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /	
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.000000
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/	0.000000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/	0.000000

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		31/12/2013
Activos/		
Activos Corrientes/		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo/		20,243
Otros Activos Financieros/		0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/		149,552
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)/		89,420
Otras Cuentas por Cobrar (neto)/		49,702
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/		10,430
Anticipos/		0
Inventarios/		152,753
Activos Biológicos/		0
Activos por Impuestos a las Ganancias /		0
Otros Activos no financieros/		3,212
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Manteneridos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios/		325,760
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Manteneridos para la Venta/		0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Manteneridos para Distribuir a los Propietarios/		0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Manteneridos para la Venta o como Manteneridos para Distribuir a los Propietarios/		0
Total Activos Corrientes/		325,760
Activos No Corrientes/		
Otros Activos Financieros/		0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/		39,076
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar/		0
Cuentas por Cobrar Comerciales/		0
Otras Cuentas por Cobrar/		0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/		0
Anticipos/		0
Activos Biológicos/		0
Propiedades de Inversión/		0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)/		468,689
Activos intangibles distintos de la plusvalía/		258,943
Activos por impuestos diferidos/		0
Plusvalía/		0
Otros Activos no financieros/		365
Total Activos No Corrientes/		767,073
TOTAL DE ACTIVOS/		1,092,833
Pasivos y Patrimonio/		
Pasivos Corrientes/		
Otros Pasivos Financieros /		206,142
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar /		97,463
Cuentas por Pagar Comerciales /		43,759
Otras Cuentas por Pagar/		48,758
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/		4,946
Pasivos No Corrientes/		
Otros Pasivos Financieros /		142,289
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar /		0
Cuentas por Pagar Comerciales /		0
Otras Cuentas por Pagar/		0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/		0
Ingresos Diferidos/		0
Provisión por Beneficios a los Empleados/		0
Otras provisiones /		0
Pasivos por impuestos diferidos/		69,443
Otros pasivos no financieros/		0
Total Pasivos No Corrientes/		211,732
Total Pasivos /		515,337
Patrimonio /		
Capital Emitido/		389,135
Primas de Emisión/		0
Acciones de Inversión/		2
Acciones Propias en Cartera/		0
Otras Reservas de Capital/		72,221
Resultados Acumulados/		116,138
Otras Reservas de Patrimonio/		0
Total Patrimonio /		577,496
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO/		1,092,833

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2014 al 31 de Diciembre de 2014	C d
Ingresos de actividades ordinarias/	90,399	
Costo de Ventas /	-78,868	
Ganancia (Pérdida) Bruta/	11,531	
Gastos de Ventas y Distribución/	-6,338	
Gastos de Administración/	-15,810	
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
Otros Ingresos Operativos/	6,876	
Otros Gastos Operativos/	-9,254	
Otras ganancias (pérdidas)/	0	
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	-12,595	
Ingresos Financieros/	494	
Gastos Financieros/	-3,815	
Diferencias de Cambio neto/	-8,443	
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	0	
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclassificados Medidos a Valor Razonable/	0	
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0	
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	-24,559	
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	-281	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas/	-24,840	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-24,840	
Ganancias (Pérdida) por Acción: /		

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Especifico del 1 de Octubre de 2015 al 31 de Diciembre de 2015	P C
Ingresos de actividades ordinarias/	23,920	
Costo de Ventas /	-30,064	
Ganancia (Pérdida) Bruta/	-6,144	
Gastos de Ventas y Distribución/	-3,386	
Gastos de Administración/	-17,699	
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
Otros Ingresos Operativos/	3,471	
Otros Gastos Operativos/	-6,839	
Otras ganancias (pérdidas)/	0	
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	-30,597	
Ingresos Financieros/	154	
Gastos Financieros/	-3,202	
Diferencias de Cambio neto/	-13,456	
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	0	
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable/	0	
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar/	0	
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	-47,101	
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	7,722	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/	-39,379	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-39,379	
Ganancias (Pérdida) por Acción: /		
Ganancias (pérdida) básica por acción: /		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	-0.152000	
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000	
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	-0.152000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000	
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.000000	
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /		
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.000000	
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000	
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/	0.000000	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000	
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/	0.000000	

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Especifico del 1 de Octubre de 2016 al 31 de Diciembre de 2016
Ingresos de actividades ordinarias/	112,365
Costo de Ventas /	-96,084
Ganancia (Pérdida) Bruta/	16,281
Gastos de Ventas y Distribución/	-6,111
Gastos de Administración/	-19,443
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0
Otros Ingresos Operativos/	8,630
Otros Gastos Operativos/	-11,887
Otras ganancias (pérdidas)/	0
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación/	-12,530
Ingresos Financieros/	18
Gastos Financieros/	-3,728
Diferencias de Cambio neto/	4,402
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas/	0
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Redasificados Medidos a Valor Razonable/	0
Diferencia entre el importe en libras de los activos distribuidos y el importe en libras del dividendo a pagar/	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias/	-11,836
Gasto por Impuesto a las Ganancias/	-6,422
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas/	-18,258
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias /	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-18,258
Ganancias (Pérdida) por Acción: /	
Ganancias (pérdida) básica por acción: /	
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas/	-0.070000
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria/	-0.070000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción: /	
Diluida por acción ordinaria en operaciones continuadas/	0.000000
Diluida por acción ordinaria en operaciones discontinuadas/	0.000000
Ganancias (pérdida) diluida por acción ordinaria/	0.000000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas/	0.000000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión/	0.000000

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT		Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2017 al 31 de Diciembre de 2017	P Es Octu de D
2D01ST	Ingresos de Actividades Ordinarias/	2,658	
2D0201	Costo de Ventas/	-54,500	
2D02ST	Ganancia (Pérdida) Bruta/	-51,842	
2D0302	Gastos de Ventas y Distribución/	-3,781	
2D0301	Gastos de Administración/	-13,492	
2D0403	Otros Ingresos Operativos/	5,982	
2D0404	Otros Gastos Operativos/	-5,041	
2D0412	Otras Ganancias (Pérdidas)/	0	
2D03ST	Ganancia (Pérdida) Operativa/	-68,174	
2D0407	Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
2D0401	Ingresos Financieros/	67	
2D0415	Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo/		
2D0402	Gastos Financieros/	-3,303	
2D0416	Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Credificas Esperadas o Reversiones)/		
2D0414	Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos/	0	
2D0410	Diferencias de Cambio Neto/	1,497	
2D0411	Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado/	0	
2D0417	Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados/		
2D0418	Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras/		
2D0413	Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar/	0	
2D04ST	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos/	-69,913	
2D0502	Ingreso (Gasto) por Impuesto/	18,551	
2D0503	Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas/	-51,362	
2D0504	Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto/	0	
2D07ST	Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	-51,362	
2DT007	Ganancias (Pérdida) por Acción:/		
2DT008	Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:/		
2D0905	Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas/	-0.198000	
2D0909	Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
2D0911	Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria/	-0.198000	
2D0906	Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas/	0.000000	
2D0910	Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas/	0.000000	
2D0912	Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión/	0.000000	

ESTADO DE RESULTADOS / INCOME STATEMENT	Por el Trimestre Específico del 1 de Octubre de 2018 al 31 de Diciembre de 2018	Por el Ejercicio Octubre de 2018
Ingresos de Actividades Ordinarias/	53,096	
Costo de Ventas/	-21,080	
Ganancia (Pérdida) Bruta/	32,016	
Gastos de Ventas y Distribución/	-7,888	
Gastos de Administración/	-17,840	
Otros Ingresos Operativos/	12,153	
Otros Gastos Operativos/	-5,888	
Otras Ganancias (Pérdidas)/	0	
Ganancia (Pérdida) Operativa/	12,575	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado/	0	
Ingresos Financieros/	779	
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo/		
Gastos Financieros/	-4,374	
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)/		
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos/	0	
Diferencias de Cambio Neto/	-5,401	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado/	0	
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados/		
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras/		
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar/	0	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos/	3,579	
Ingreso (Gasto) por Impuesto/	1,421	
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuadas/	5,000	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas, neta de Impuesto/	0	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio/	5,000	
Ganancia (Pérdida) por Asedios/		

AUSTRAL GROUP S.A.A.

SITUACION FINANCIERA / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		31/12/2017	31/12/2016
Activos/			
Activos Corrientes/			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo/		64,559	27,873
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar/		55,421	95,587
Cuentas por Cobrar Comerciales/		33	50,164
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas/		31	683
Otras Cuentas por Cobrar/		55,357	44,740
Anticipos/		0	0
Inventarios/		39,604	120,393
Activos Biológicos/		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias/		14,205	6,680
Otros Activos no Financieros/		2,597	3,982
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios/		176,386	255,115
Total Activos Corrientes/		176,386	255,115
Activos No Corrientes/			
Otros Activos Financieros/		646	1,017
Propiedades, Planta y Equipo/		551,690	574,826
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía/		253,521	260,176
Otros Activos no Financieros/		1,109	1,083
Total Activos No Corrientes/		812,966	837,102
TOTAL ACTIVOS/		989,352	1,092,217

Pasivos Corrientes/	
Otros Pasivos Financieros/	64,061
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar/	112,429
Cuentas por Pagar Comerciales/	38,800
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	37
Otras Cuentas por Pagar/	73,592
Ingresos Diferidos/	0
Provisión por Beneficios a los Empleados/	0
Otras Provisiones/	4,254
Pasivos por Impuestos a las Ganancias/	0
Otros Pasivos no Financieros/	136
Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	180,880
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	180,880
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta/	0
Total Pasivos Corrientes/	180,880
Pasivos No Corrientes/	
Otros Pasivos Financieros/	283,076
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar/	0
Cuentas por Pagar Comerciales/	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas/	0
Otras Cuentas por Pagar/	0
Ingresos Diferidos/	0
Provisión por Beneficios a los Empleados/	0
Otras Provisiones/	0
Pasivos por Impuestos Diferidos/	68,319
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente/	0
Otros Pasivos no Financieros/	12,903
Total Pasivos No Corrientes/	364,298
Total Pasivos/	545,178
Patrimonio/	
Capital Emitido/	389,135
Primas de Emisión/	0
Acciones de Inversión/	0
Acciones Propias en Cartera/	0
Otras Reservas de Capital/	72,430
Resultados Acumulados/	122,276
Otras Reservas de Patrimonio/	0
Total Patrimonio/	583,841
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO/	1,129,019
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO/	1,129,019

Índices financieros desde el año 2015 al 2018

Índices financieros	2015	2016	2017	2018
Liquidez	1.7327	1.0167	0.7878	1.8117
Rotación de Activos	0.3993	0.3648	0.4742	0.5504
Solvencia	0.5104	0.5417	0.5154	0.4829
Deuda / Patrimonio	1.0428	1.1818	1.0635	0.9338
Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*)	-,-	-,-	-,-	16.7990
Rentabilidad de Patrimonio %	-,-	-,-	-,-	17.8794
Valor en libros %	132.8026	128.6433	123.2102	150.0356



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, BRAVO MELGAR KATHERIN ESTEFANIA estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "NIVEL DE ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN EMPRESAS INDUSTRIALES REGISTRADAS EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERIODO 2013-2018", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He 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 asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
BRAVO MELGAR KATHERIN ESTEFANIA DNI: 47475309 ORCID 0000-0003-1241-2785	Firmado digitalmente por: KBRAVOM8 el 02-03-2021 14:58:26

Código documento Trilce: INV - 0077363