



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Gestión financiera y Rentabilidad en empresas industriales
registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo
2016-2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Pública

AUTOR:

Avila Mendoza, Guilfredo Felipe (ORCID: 0000-0003-2487-3861)

ASESORA:

Mg. Grijalva Salazar, Rosario Violeta (ORCID: 0000-0001-9329-907X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2021

Dedicatoria

A Dios por darme salud, bienestar y sabiduría de continuar estudiando sin rendirme, asimismo a mi madre por el apoyo incondicional y los buenos consejos que quedaron grabados en mi corazón y mente.

Agradecimiento

A mis padres y hermanos por el apoyo y la confianza que me brindaban para no bajar la cabeza frente a circunstancias y continuar con mis metas y objetivos, a mi asesor por la paciencia y dedicación, personas muy importantes en mi vida y que hoy, mañana y siempre nos apoyaremos en las buenas y malas, gracias totales.

Índice de contenido

Dedicatoria.....	2
Agradecimiento.....	3
Índice de contenido.....	4
Índice de tablas.....	6
RESUMEN.....	7
ABSTRACT.....	8
I. INTRODUCCIÓN.....	9
II. MARCO TEÓRICO.....	14
III. METODOLOGÍA.....	22
1.1 Tipo y diseño de investigación.....	23
Tipo de investigación.....	23
Diseño de investigación.....	23
1.2 Variables y Operacionalización.....	24
Definición conceptual.....	24
Definición operacional.....	24
Indicadores.....	25
Escala de medición.....	25
1.3 Población, muestra y muestreo.....	25
Población.....	25
Muestra.....	26
Unidad de análisis.....	26
1.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos.....	26
Técnica.....	26
Análisis documental.....	26
Instrumento de recolección de datos.....	26
1.5 Procedimiento estadístico.....	27
1.6 Método de análisis de datos.....	27
Estadística descriptiva.....	27
Estadística de prueba o inferencial.....	27
Prueba de hipótesis.....	28
1.7 Aspectos éticos.....	28

IV. RESULTADOS	29
V. DISCUSIÓN.....	53
VI. CONCLUSIONES.....	57
VII. RECOMENDACIÓN	61
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	64
ANEXOS.....	70

Índice de tablas

<i>Tabla 01. Variables e Indicadores financieros</i>	25
<i>Tabla 02. Medida de tendencia central</i>	30
<i>Tabla 03. prueba de normalidad</i>	32
<i>Tabla 04. Interpretación del coeficiente de Correlación Pearson</i>	33
<i>Tabla 05. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y ROA</i>	34
<i>Tabla 06. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y ROE</i>	35
<i>Tabla 07. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y Margen de utilidad bruta</i>	36
<i>Tabla 08. Aplicación de ratio de rotación de inventario</i>	37
<i>Tabla 09. Aplicación de ratio de rentabilidad económica</i>	38
<i>Tabla 10. Aplicación de ratio de rotación de inventario</i>	39
<i>Tabla 11. Aplicación de ratio de rentabilidad financiera</i>	40
<i>Tabla 12. Aplicación de ratio de rotación de inventario</i>	41
<i>Tabla 13: Aplicación de ratio de margen bruto de utilidad</i>	42
<i>Tabla 14: Aplicación de ratio del activo total</i>	43
<i>Tabla 15. Aplicación de ratio de rentabilidad económica</i>	44
<i>Tabla 16. Aplicación de ratio del activo total</i>	45
<i>Tabla 17. Aplicación de ratio de rentabilidad financiera</i>	46
<i>Tabla 18. hipótesis específico correlación Pearson entre Activo total y Margen de utilidad bruta</i>	47
<i>Tabla 19. hipótesis específico correlación Pearson entre Grado de endeudamiento y ROA</i>	48
<i>Tabla 20. Aplicación de ratio del grado de endeudamiento</i>	49
<i>Tabla 21. Aplicación de ratio de rentabilidad financiera</i>	50
<i>Tabla 22. Aplicación de ratio del grado de endeudamiento</i>	51
<i>Tabla 23: Aplicación de ratio de margen bruto de utilidad</i>	52

RESUMEN

La investigación tiene como objetivo general determinar la relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores 2016-2020. La metodología aplicada es de tipo descriptivo correlacional, diseño no experimental y de corte longitudinal. La población son empresas industriales registradas en la superintendencia mercado de valores, la muestra es 9 empresas con sus estados financieros, se aplicó la técnica documental, asimismo se procesó los datos en el SPSS 25. Los resultados obtenidos son el siguiente, la razón corriente y la ROA tiene una correlación significativa positiva moderada, la razón corriente y la ROE tiene una correlación positiva moderada, la rotación de inventario y la ROA tiene una correlación negativa muy baja, la rotación de inventario y la ROE tiene una correlación negativa muy baja. En conclusión, la razón corriente y la ROA si existe una relación significativa, la razón corriente y la ROE si tiene una relación significativa, no existe relación entre la rotación de inventario y la ROA, la rotación de inventario y la ROE no existe una relación entre ambos indicadores.

Palabra clave: Gestión, financiera, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of the research is to determine the relationship between financial management and profitability in industrial companies registered in the superintendency of the securities market 2016-2020. The applied methodology is descriptive correlational, non-experimental design and longitudinal cut. The population is industrial companies registered in the stock market superintendency, the sample is 9 companies with their financial statements, the documentary technique was applied, the data was also processed in SPSS 25. The results obtained are as follows, the current ratio and ROA has a moderate positive significant correlation, current ratio and ROE have a moderate positive correlation, inventory turnover and ROA have a very low negative correlation, inventory turnover and ROE have a very low negative correlation. In conclusion, the current ratio and ROA if there is a significant relationship, the current ratio and ROE if it has a significant relationship, there is no relationship between inventory turnover and ROA, inventory turnover and ROE there is no relationship between both indicators.

Keywords: Financial, management, profitability.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la gestión financiera cumple un rol sustancial, en el entorno de todas las empresas, ya que vivimos en un mundo mayormente globalizado, es vital administrar bien los recursos propios y de terceros. Ochoa y Gómez (2016), Las empresas buscan mantenerse en el mercado mediante gestiones, estrategias, mejorando sus finanzas para así crear más valor competitivo en el mundo empresarial, mediante instrumentos financieros se logra mejorar la rentabilidad de una empresa por medio de datos históricos y garantizar una adecuada toma de decisiones.

En el Perú, la temática que cumple los gerentes financieros es controlar todas las finanzas de la empresa, como el desarrollo financiero, flujo de caja, el presupuesto, el pago de sus clientes, como solventar deudas y todas las estrategias, para operar en buenas condiciones la actividad empresarial, dicho esto, un inadecuado manejo o como también un control descuidado de estas, la rentabilidad de la empresa tendría un decrecimiento. Chávez y Córdoba (2017), una inadecuada dirección en la organización tendría una disminución en sus recursos ya sea propios o de terceros, de manera que la gestión financiera radica en identificar el nivel de solvencia, liquidez y la eficiencia para el crecimiento de la economía de la organización.

Una gestión financiera ineficiente puede provocar muchas pérdidas en los recursos de la empresa, ya que muchas veces la empresa maneja recursos como propios y de terceros, por ende, un descuidado manejo de estas hasta puede ocasionar un final en su actividad empresarial, se incrementarían las deudas, no fluiría la liquidez. Salazar, Alvear y Sampedro (2019), Es necesario mencionar que la gestión financiera o la buena optimización en las finanzas interviene en la rentabilidad, de modo que esto controla todo el nivel de actividad que realiza la empresa.

Resulta importante precisar que todas las áreas administrativas que se enfocan en maximizar la rentabilidad deben tener en cuenta o conocer la gestión financiera. Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017), es esencial, ayudar al buen manejo de la organización, por medio de estrategias medibles y una constante participación activa para lograr un desarrollo sostenible en la economía y financiera de esta.

Teniendo en cuenta la problemática existente, se plantea el siguiente problema general: ¿Qué relación existe entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? Asimismo, los problemas específicos que se plantean: (a) ¿Qué relación existe entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (b) ¿Qué relación existe entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (c) ¿Qué relación existe entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (d) ¿Qué relación existe entre rotación de inventarios y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (e) ¿Qué relación existe entre rotación de inventarios y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (f) ¿Qué relación existe entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (g) ¿Qué relación existe entre rotación de activo total y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (h) ¿Qué relación existe entre rotación de activo total y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (i) ¿Qué relación existe entre rotación de activo total y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (j) ¿Qué relación existe entre grado de endeudamiento y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (k) ¿Qué relación existe entre grado de endeudamiento y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (l) ¿Qué relación existe entre grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020?

El presente estudio de investigación, se justifica mediante la relevancia teórica, que busca dar a conocer mediante los conceptos de las variables, para obtener una gestión financiera eficiente y buen manejo de recursos, manteniendo la

maximización de la rentabilidad empresarial. La justificación práctica, es importante porque permite lograr el incremento en la rentabilidad y a su vez una buena utilización del dinero, obteniendo excelentes resultados de estas gestiones financieras. Así también la justificación metodológica, mediante el uso de un método de nivel aplicado y técnicas e instrumento que ayudaran en el recojo de información, permitirá verificar la relación entre la gestión financiera y rentabilidad existentes en las empresas industriales.

Como objetivo general de la investigación tenemos: Determinar la relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. Asimismo, se plantean los objetivos específicos: (a) Determinar la relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (b) Determinar la relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (c) Determinar la relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (d) Determinar la relación entre rotación de inventarios y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (e) Determinar la relación entre rotación de inventarios y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (f) Determinar la relación entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (g) Determinar la relación entre rotación de activo total y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (h) Determinar la relación entre rotación de activo total y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (i) Determinar la relación entre rotación de activo total y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (j) Determinar la relación entre grado de endeudamiento y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (k) Determinar la relación entre grado de endeudamiento y ROE en empresas industriales

registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (l) Determinar la relación entre grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Como hipótesis general se planteó lo siguiente: Existe relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. Asimismo, se plantean las hipótesis específicas: (a) Existe relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (b) Existe relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (c) Existe relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (d) Existe relación entre rotación de inventarios y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (e) Existe relación entre rotación de inventarios y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (f) Existe relación entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (g) Existe relación entre rotación de activo total y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (h) Existe relación entre rotación de activo total y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (i) Existe relación entre rotación de activo total y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (j) Existe relación entre grado de endeudamiento y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (k) Existe relación entre grado de endeudamiento y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020. (l) Existe relación entre grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

II. MARCO TEÓRICO

Se realizaron búsquedas semejantes al tema de investigación, asimismo se consideró algunas investigaciones relacionadas, a continuación, se citan los estudios encontrados:

Como antecedentes internacionales, Morales, Bajaña y Briones (2017). En la revista titulada *“Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos”*. El objetivo fue analizar la gestión financiera de grupos agrarios en las provincias del país. La metodología empleada fue de análisis documental, los análisis obtenidos fueron mediante ratios financieros. Se concluyó, para mantener un equilibrio deben realizar una constante evaluación, y planeación organizacional. El resultado fue referente a la prueba acida el indicador de la variable, muestra un respaldo para pagar de 1.90 y 2.09 respectivamente. De las haciendas bananeras.

Rodríguez, et al. (2017). En la revista titulada *“La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior”*. El objetivo del trabajo previo fue explorar la relación potencial entre la gestión financiera y la calidad de instituciones. El método empleado fue complementaria a estudios equivalentes, basadas en cuatro casos de análisis, unidad y nivel, variables, fuentes de recolección, procesamiento de información. Se concluyó, según el análisis de inducción existe una relación potencial entre las dos variables gestión financiera y la calidad. El resultado fue revelar mediante inducción y replica literal y teoría que existe relación causal entre las variables investigadas.

Fernando, López y Muñoz (2018) En el artículo titulado *“Análisis de la relación entre rentabilidad y riesgo en la planeación de las finanzas personales”*. El objetivo de la revista fue analizar la relación entre rentabilidad y riesgo a las inversiones de finanzas personales. La metodología empleada fue una muestra de 97 estudiantes del curso de ingeniería económica durante los años 2016 y 2017, enfoque cualitativo. Concluyo, las finanzas desempeñan un rol muy importante para el logro y bienestar del estudiante, tomen conciencia en las alternativas de inversión con rentabilidad extraordinarias y como también asumir riesgos de cada persona. El resultado fue, la rentabilidad obtenido en las inversiones personales, de las cuales se logró reunir el 75% de capital deseado.

Como antecedentes nacionales, Alvaron (2018). En su tesis titulada *“Gestión financiera para el elevar la rentabilidad de la empresa vivero frutícola vifrush E.I.R.L*

en el distrito de Huaral año 2014-2016". El objetivo de la investigación fue analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad de la empresa vivero frutícola VIFRUSH E.I.R.L. en el distrito de Huaral año 2014-2016. La metodología de dicha investigación fue de diseño no experimental y de corte longitudinal, nivel descriptivo. Se concluyó una asociación ente la gestión financiera y rentabilidad en la empresa vivero frutícola VIFRUSH. Como resultado fue que el coeficiente alfa de cronbach de la variable gestión financiera indica un nivel de confiabilidad buena de esta primera variable.

Rodríguez y Yauri (2018). "*La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa lucho tours S.R.L-Huaraz, periodo 2018*". Como objetivo de la investigación fue demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa lucho tours S.R.L. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, diseño no experimental, descriptiva correlacional. Se concluyó, que se obtuvo una correlación entre las variables de 0.857 según el coeficiente de correlación de spearman, esto indica que las dos variables tienen una relación alta. El resultado fue que existe una rentabilidad de nivel alto, la gestión financiera considero el mismo nivel con 44.44%.

Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) en su revista denominado "*La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras*". Objetivo del trabajo de estudio, fue diseñar un sistema, basado en inteligencia de negocios en el departamento comercial del astillero. El método aplicado fue de enfoque cuantitativo y cualitativo, de diseño no experimental de nivel correlacional, como también de tipo aplicado. Se concluyó, la primera variable incide significativamente con la segunda variable, concluyendo el nivel deficiente de 35.71%. El resultado de la investigación fue que se aprecia según de los datos estadísticos rho spearman, muestra una existencia positiva altamente significativa entre las dos variables.

Como teorías relacionadas al tema de investigación, la gestión financiera es el tema por el cual la compañía incrementa eficientemente los recursos, ya que usualmente utiliza recursos propios y de terceros. Para Fajardo y Soto (2018), La gestión financiera se basa en administrar algo, así mismo es todo un conjunto de acciones que realiza una persona para administrar su negocio propio o una organización, con el fin de cumplir los objetivos que se enmarcan, y el crecimiento

que esperan, y a su vez es el encargado de controlar las adquisiciones del financiamiento.

Es decir, que una organización debe contar con un control adecuado de sus recursos para ello la gestión financiera es una acción a seguir para llevar a cabo un eficiente control de estas. Por otro lado, una administración adecuada de los activos de la organización basados en la gestión financiera ayudaría a cumplir con los objetivos.

La gestión financiera es muy importante para cada organización, ya que ayuda a la buena utilización del dinero y los financiamientos adquiridos. Para Arévalo y Pastrano (2016), la gestión financiera es el pilar de toda la organización, un inadecuado control de estas tendría consecuencias irremediables a la larga. Cabe entender que un adecuado control de los recursos optimizaría el dinero.

Rodríguez (2016), permite identificar todos los niveles en que se encuentra una empresa, en aspecto económicos y como también en lo financiero, de tal forma muestra en qué condiciones esta dicha organización tanto en la liquidez, endeudamiento, solvencia, rentabilidad y rendimiento para una toma de decisiones empresariales.

Por otro, lado Ochoa. et al. (2018), es un estudio que todas las entidades deben de realizar para mejorar y maximizar eficazmente sus recursos, asimismo es necesario que las empresas tengan indicadores financieros que los ayude a evaluar la salud de la empresa, para una toma de decisiones empresariales. Es decir que una buena dirección de la gestión financiera ayudaría a mejorar efectivamente los recursos de la entidad.

Para poder medir la gestión financiera es necesario aplicar diversos indicadores financieros.

Según Maldonado, Zambrano y Bernal (2017), una empresa con liquidez disponible es solvente, asimismo tener liquidez en una organización es para cubrir sus obligaciones con el efectivo disponible. Es decir, la liquidez es necesario para pagar sus obligaciones, y solventar cada uno de sus gastos.

La fórmula es:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Por lo tanto, esta fórmula brinda el resultado de la liquidez de la empresa, es decir por cada solo que tiene la empresa puede subsanar sus deudas y/o obligaciones.

Según Carrillo. et al. (2018), La rotación de inventarios es un ratio que se aplica a los estados financieros de las empresas para determinar la eficiencia de las ventas y así evitar mercaderías o materias de poco movimiento. Es decir, mide las rotaciones que se da en el almacén.

La formulas es:

$$\text{Rotación de inventario} \quad \frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$$

Este ratio mide las veces que rota el inventario de la empresa es decir mientras más veces rota el inventario de mercaderías mejor se maneja las existencias.

Según Muñoz (2018), la rotación del activo es para medir la velocidad de las cuentas que opera la empresa y las cuales se convierten en ventas o en efectivo. Es decir que mide las rotaciones de las cuentas que posee la organización y a la larga se convertirán en efectivo o ventas según su naturaleza.

La fórmula es:

$$\text{Rotación del activo total} \quad \frac{\text{Venta}}{\text{activo total}}$$

Este indicador financiero muestra de cómo la empresa refleja sus ventas es decir como los activos generan ventas, mientras sea mayor mejor productividad tiene el activo.

Según Armijos. et al. (2020), el endeudamiento, tiene como finalidad medir el grado de participación de acreedores, por la adquisición de un préstamo otorgado a la empresa, en otras palabras, el financiamiento. Es decir que mide el grado de endeudamiento en base a un financiamiento que realizó la empresa.

La fórmula es:

$$\text{Grado de endeudamiento} \quad \frac{\text{Total pasivo}}{\text{total activo}}$$

Este indicador da a conocer la deuda que tiene la empresa frente a su acreedor, es decir cuanta deuda puede soportar la empresa según sus activos o recursos.

Asimismo, se complementa con las bases teóricas de la rentabilidad, según Puente, et al. (2017), la rentabilidad antiguamente era medible por utilidad, hoy en día se calcula de forma diferente por el valor económico más conocido como EVA. Es decir que muestra el resultado que queda después de los gastos.

Según Cruz, et al. (2016), es un objetivo de las empresas que deben alcanzar a corto plazo, relacionado a lograr un beneficio, asimismo es una acción que se aplica por los movimientos humanos y financiero, como también los recursos invertidos. Por ende, es la ganancia esperada por una inversión.

Ochoa y Gómez (2016), identifican que es el beneficio lucro que se obtiene de una inversión de recursos que se ha desarrollado en un periodo, de tal manera es la utilidad que espera los inversionistas.

Por otro lado, según Delgado (2016), es la capacidad de medir con eficacia la administración de la empresa, y como las ventas se convierten en utilidad para sus respectivos dueños. Es decir que expresa el buen control de los recursos y como estas generan ganancias.

Para poder evaluar una rentabilidad es necesario aplicar indicadores financieros, como ROA. Según Jara, et al. (2018), es la capacidad de los activos disponibles de la organización para obtener ganancia, asimismo mide las ganancias adquiridas sobre el total de activos. Es decir, nos determina como los activos generan beneficio para la empresa.

La fórmula es:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{activos totales}}$$

Este ratio muestra el beneficio generado por el total de activos dentro de un periodo.

El indicador ROE según, Arteaga y Ponce de león (2019) calcula la ganancia que tienen los accionistas frente a sus inversiones realizadas a una empresa. Es decir, mide el beneficio que esperan los accionistas en base a su inversión realizadas en un periodo.

La fórmula es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Este indicador muestra el beneficio que espera el accionista y que tan rentable es la empresa luego de realizar su inversión.

Por otro lado, tenemos el indicador de Margen bruto de utilidad, según Gutiérrez y Tapia (2016), es la proporción que muestra la empresa frente a sus ingresos y costos, asimismo indica el beneficio a corto plazo según el riesgo, determina cuanto se consiguió por cada sol vendido. Cabe decir que brinda el beneficio de las actividades a corto plazo.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$$

Este indicador brinda el beneficio de la empresa, para atender otras obligaciones y gastos.

Asimismo, se mencionan los enfoques conceptuales relacionados a la investigación sobre gestión financiera y rentabilidad.

Apalancamiento financiero, Salazar y Belén (2017), es un mecanismo por el cual las empresas intentan aumentar su dinero para una inversión, por ende, está relacionado al capital propio.

Análisis financiero, Arroba y Solís (2017), es la técnica de analizar y estudiar la información financiera de las empresas mediante indicadores.

Solvencia, Puerta Vergara y Huerta (2018), mediante este indicador se puede observar si la empresa puede solventar deudas a largo plazo.

Financiamiento, Torres, Guerrero y Paradas (2017), es un recurso por el cual las empresas optan para incrementar su capital para futuras inversiones y desarrollo de nuevos proyectos por falta de recursos propios.

Liquidez, Rojas (2020), es la capacidad que tienen las entidades para subsanar las deudas mediante el activo corriente dentro de un periodo.

EVA, Rodríguez et. al. (2018), es el valor agregado que le da a la empresa, como también la capacidad de incrementar el patrimonio del accionista.

Factoring financiero, Chulde, Iza y Vaca (2018), es la acción de recuperar la liquidez de la empresa, por ende, la empresa vende sus facturas a otra entidad para acelerar su flujo de efectivo.

Leasing financiero, Huacchillo y Atoche (2020), es un medio por el cual las pequeñas empresas arriendan equipos a entidades financieras mediante un contrato ya sea para una futura compra o solo arriendo.

Análisis vertical, Puerta, Vergara y Huerta (2018), es un procesamiento estático que determina la situación actual de la empresa expresadas en porcentajes, por ende, se conoce el peso de cada parte.

Análisis horizontal, Puerta, Vergara y Huerta (2018), es un análisis de tendencia o cambio en el tiempo, por el cual muestra cómo va evolucionando la empresa a medida que pasa el tiempo.

III. METODOLOGÍA

1.1 Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

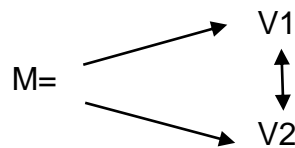
La investigación se encuentra dentro del tipo aplicada, porque se pretende analizar las variables a profundidad, como también buscar la utilización de los indicadores en los estados financieros de la empresa y así ayudar a identificar los problemas comunes de las empresas industriales.

Gabriel (2017), su finalidad del tipo aplicado o empírica es buscar la aplicación de la investigación que se adquieren.

Diseño de investigación

Tiene como diseño no experimental y de corte longitudinal, porque no se modifica ni se manipula ninguna variable de estudio, como también se recolectar información de diferentes años o periodos transcurridos. Hernández, Carro y Martínez (2017), debido a que se observa y analiza las variables y no se modifica ninguna de estas. Fernández y Cid (2018), Requieren un fenómeno temporal, asimismo un seguimiento de los periodos estudiados.

El diseño es la siguiente:



Dónde:

M = simboliza las nueve empresas industriales registradas en la superintendencia de mercado de valores.

V1 = corresponde a la variable de gestión financiera

V2 = corresponde a la variable de rentabilidad

Esta investigación tiene un nivel descriptivo correlacional, se enmarca en describir la variable de gestión financiera y rentabilidad, como también buscar la relación que existe.

Suarez, Sáenz y Mero (2016), Correlacional busca la relación, como también la asociación de uno o más variables de investigación.

La investigación tiene un enfoque cuantitativo en sus variables, porque estudia con fenómenos o variables que se pueden medir o tiene su propia forma de medición numérica mediante datos procesados. Sánchez (2019). Trata con fenómenos que se pueden medir, a través de datos estadísticos, asimismo tiene su propia forma de medición.

La investigación es de corte longitudinal, porque se recogió información de diferentes tiempos, es decir se realiza una retrospectiva de toda la información financiera de las empresas industriales que realicen actividades de transformación de materias prima y estén dentro del periodo establecido.

1.2 Variables y Operacionalización

Las variables son conceptualizaciones de las cuales se constituye teorías que ayuden a identificar el desarrollo de la investigación.

Definición conceptual

Variable 1: Gestión financiera

Rodríguez (2016), permite identificar todos los niveles en que se encuentra una empresa, en aspecto económicos y como también en lo financiero, de tal forma muestra en qué condiciones esta dicha organización tanto en la liquidez, endeudamiento, solvencia, rentabilidad y rendimiento para una toma de decisiones empresariales.

Variable 2: Rentabilidad

Ochoa y Gómez (2016), identifican que es el beneficio lucro que se obtienen de una inversión de recursos que se ha desarrollado en un periodo, de tal manera es la utilidad esperada por los inversionistas.

Definición operacional

Para poder calcular la variable de gestión financiera se le aplica los ratios financieros como razón corriente, rotación de inventarios, rotación del activo total y grado de endeudamiento.

Por otro lado, la aplicación para determinar la rentabilidad será medido mediante los ratios principales y más conocido a nivel nacional tales como la ROA, ROE y margen bruto de utilidad.

Indicadores

Es una herramienta que mide las variables vinculadas al objetivo de la investigación, por ende, es uno de los medios por el cual se determina las variables investigadas.

Por ellos se evidencian los indicadores mediables de las siguientes variables de gestión financiera y rentabilidad.

Tabla 01. Variables e Indicadores financieros

Gestión financiera	Rentabilidad
Razón corriente	ROA
Rotación de inventario	ROE
Rotación del activo total	Margen bruto de utilidad
Grado de endeudamiento	

Elaboración propia

Escala de medición

La escala que se implementa es la medición de razón, porque viene a ser un dato cuantitativo, que conlleva de un punto cero, ya que cada número puede expresarse en su totalidad, asimismo expresa la relación de las variables, lo cual no tienen limitaciones donde se permite operaciones y técnicas estadísticas.

Cienfuegos (2018), proporciona características de intervalo en donde el cero es absoluto y proporciona cualquier operación aritmética, tales como pruebas estadísticas, geometría y coeficiente de variación.

1.3 Población, muestra y muestreo

Población

Se considera una población de nueve empresas industriales registradas en la superintendencia mercado de valores dentro del periodo 2016-2020, las cuales continúan con su actividad hasta el presente año.

A. Criterio de inclusión

El estudio se engloba solo en las empresas industriales, lo cual su actividad empresarial es la elaboración de productos y como también la transformación de materias primas, es decir que la materia sufre cambios a lo largo del proceso.

B. Criterio de exclusión

Se excluye a todas las empresas que no sean del rubro industriales, asimismo empresas que su actividad empresarial sea la extracción de minerales, textil, etc. Es decir, se excluye todas las empresas que no realicen la transformación de materia prima o la elaboración de productos.

Muestra

Está conformada por los estados financieros específicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados de las empresas industriales registradas en la superintendencia mercado de valores, dentro del periodo 2016-2020.

Magdalena (2018), es una parte de la población o sub conjunto de individuos para determinar las propiedades.

Unidad de análisis.

Los documentos es el reporte de los estados financieros de las empresas industriales registradas en la superintendencia de mercado de valores.

1.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Es un medio por el cual se recolecta información para una investigación, asimismo es la obtención de fuentes de acuerdo a los objetivos.

Sánchez y Reyes (2017), es un medio que permite la identificación y recolección de toda la información que un investigador necesita.

Análisis documental

Se empleó el análisis documental, para revisar y analizar toda la información financiera de años anteriores, mediante los indicadores financieros, es un trabajo extenso en analizar la data de las empresas, es una técnica de recojo de información financiera de manera virtual y física.

Gabriel (2017), es la técnica de recolección de datos ya sea manual o sistemática que permite identificar las variables con confiabilidad mediante revistas, documentos históricos y artículos.

Instrumento de recolección de datos

El instrumento consiste en recolectar la información para determinar las variables estudiadas es decir que es un medio por el cual se calculan las variables implementadas por el investigador.

López y Fachelli (2015), se refieren al cuestionario elaborado por el investigador como herramienta de medición la cual se realiza de la población o muestra determina a través de entrevistas.

Por lo tanto, en la investigación no existen un instrumento que realiza el investigador para determinar las variables ya que cada variable estudiada contiene su propia forma de medición.

1.5 Procedimiento estadístico

Los datos obtenidos de la superintendencia del mercado de valores fue ordenada y clasificada en excel para ello se elabora tablas para un mejor análisis y gráficos de tendencia y dispersión.

Asimismo, la presente investigación se calcula en Microsoft Excel 2016, en otras palabras, los estados financieros obtenidos se aplicaron las ratios financieros, asimismo los datos resultantes según los indicadores pasaran a través de estadística descriptiva correlacional.

1.6 Método de análisis de datos

El método es de un enfoque cuantitativo de sus variables ya que los datos recolectados se procesarán en un análisis estadístico, llamado SPSS versión 25.

Estadística descriptiva

Es el análisis mediante el cual se describe y se analiza los gráficos resultantes que brinda la prueba estadística de una muestra determinada por el investigador.

Por lo tanto, esta investigación fue analizada mediante los gráficos y números obtenidos de los indicadores financieros, lo cual, en el estudio descriptivo se analizaron medidas de tendencia central y dispersión, asimismo se realizaron tablas y gráficos correspondientes, sobre los resultados aplicados a los estados financieros que fueron elegidos para la investigación.

Estadística de prueba o inferencial

Es la técnica por el cual se utilizan las muestras para comprobar si las afirmaciones son ciertas o no, es decir es el medio por el cual determinaremos las variables de estudios según las afirmaciones de la hipótesis.

Por ende, se aplicó la prueba de normalidad para determinar las hipótesis si es nula o afirmativa

Asimismo, mediante la cantidad de la muestra obtenida de los indicadores en el SPSS se efectuó la prueba de normalidad según los rusos kolmogórov-Smimov y Shapiro-wilk.

Prueba de hipótesis

Es una regla específica que determina si las afirmaciones son nulas o aceptadas, es decir que la prueba determina si la hipótesis es rechazada o aceptada.

El método por el cual se determinó la hipótesis de la investigación será por uno de los métodos ya sea R-Pearson y Rho-Spearman.

1.7 Aspectos éticos

Los aspectos éticos son importantes para una investigación, se maneja de manera confiable la información de los estados financieros, con fines académicos, por ende, la investigación se realizó con honestidad y se mantendrá en silencio y reserva todas las fuentes de información.

Al desarrollar la investigación se cumple la ética profesional y moral, respetando las normas y conductas de acuerdo a la universidad cesar vallejo, la estructura implantada en la investigación es acorde a la norma brindada por la universidad y el modelo designado.

Según la normatividad del código de ética en la investigación de la universidad cesar vallejo en el artículo 6° se refiere a la transparencia de la investigación y también divulgar los hechos investigados para nuevos investigadores, estrictamente en estudios diferentes.

Artículo 9° nos indica que el investigador debe asegurar estrictamente los requisitos éticos, legales asimismo respetar los términos que nos brinda la casa de estudios en el proyecto.

IV. RESULTADOS

En este capítulo se muestra todo el análisis de la investigación, dichos resultados son en base al objetivo propuesto, de esta manera profundizar el problema planteado. para ello se siguieron ciertos pasos para llegar a buenos y confiables resultados.

Determinar la relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 02. Medida de tendencia central

Estadístico descriptivos

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Suma	Media	Desv. Desviación
RAZON CORRIENTE	45	4,10	,80	4,90	83,10	1,8467	1,05262
ROTACION DE INVENTARIO	45	21,30	,00	21,30	248,40	5,5200	5,09298
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	45	1,80	,30	2,10	29,10	,6467	,50254
GRADO DE ENDEUDAMIENTO	45	,30	,20	,50	15,80	,3511	,09444
ROA	45	,20	-,10	,10	1,11	,0246	,04280
ROE	45	,30	-,10	,20	1,77	,0393	,05937
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	45	,35	,05	,40	9,35	,2078	,09883
N válido (por lista)	45						

Al realizar la medida de tendencia central se observa que el promedio o la media de la razón corriente es 1.8467, el rango o la diferencia es el 4.10 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 1.05262 nos indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En la rotación de inventarios se observa que el promedio o la media es 5.5200, el rango o la diferencia es el 21.30 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 5.09298 nos indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En la rotación del activo total se observa que el promedio o la media es 0.6467, el rango o la diferencia es el 1.80 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 0.50254 nos indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En el ratio de endeudamiento nos expresa que el promedio o la media es 0.3511, el rango o la diferencia es el 0.30 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 0.09444 indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En ROA se observa que el promedio o la media es 0.246, el rango o la diferencia es el 0.20 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 0.4280 indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En ROE se observa que el promedio o la media es 0.0393, el rango o la diferencia es el 0.30 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 0.05937 indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

En margen de utilidad bruta se observa que el promedio o la media es 0.2078, el rango o la diferencia es el 0.35 del dato más alto y del más bajo, la desviación resultante es 0.09883 indica la separación que existe entre los valores del resultado obtenido de las ratios aplicados a los estados financieros de las empresas industriales registradas en la SMV.

Tabla 03. prueba de normalidad

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RAZON CORRIENTE	,205	45	,000	,771	45	,000
ROTACION DE INVENTARIO	,222	45	,000	,770	45	,000
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	,259	45	,000	,654	45	,000
GRADO DE ENDEUDAMIENTO	,239	45	,000	,876	45	,000
ROA	,209	45	,000	,873	45	,000
ROE	,202	45	,000	,907	45	,002
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	,242	45	,000	,871	45	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Los datos analizados son una muestra de todo el análisis realizado de los estados financieros de las empresas industriales, en donde el análisis estadístico de la prueba de normalidad arroja valores de 0.000 y también de 0.002, estos datos son menores al 0.05, por ende, se afirman que los datos analizados en el cuadro estadístico spss 25, cuentan con normalidad.

La investigación cuenta con 45 datos, de tal manera que kolmogorov no es aplicable ya que es inferior a los 50 datos que permite. Por lo tanto, se aplica la prueba de normalidad shapiro-wilk.

Validación de hipótesis

Tabla 04. Interpretación del coeficiente de Correlación Pearson

valor	significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0.9 a -0.99	Correlación negativa muy alta
-0.7 a -0.89	Correlación negativa alta
-0.4 a -0.69	Correlación negativa moderada
-0.2 a -0.39	Correlación negativa baja
-0.01 a -0.19	Correlación negativa muy baja
0.00	Correlación nula
0.01 a 0.19	Correlación positiva muy baja
0.2 a 0.39	Correlación positiva baja
0.4 a 0.69	Correlación positiva moderada
0.7 a 0.89	Correlación positiva alta
0.9 a 0.99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: García, et al. (2019).

Para la comprobación de la hipótesis aplicada en la investigación se realizó la correlación Pearson para determinar la fuerza de la asociación o relación entre las variables a investigar, con esta prueba se logrará obtener el nivel de relación entre la variable gestión financiera y rentabilidad y sus respectivos indicadores. Por lo tanto, el (sig.) es el valor, es decir el (sig.) debe ser menor a 0.05 para aceptar la hipótesis alterna (H1) y rechaza la hipótesis nula (H0).

Prueba de hipótesis general

(H1): Existe relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

La prueba de hipótesis se debe aplicar según el nivel de significancia del 0.05 como margen máximo de error.

se aplica la regla de decisión: $P(\text{sig.}) \geq \alpha$ se acepta la hipótesis nula (H0)

$P(\text{sig.}) \leq \alpha$ se acepta la hipótesis alterna (H1)

Prueba de hipótesis específico 01.

(H1): Existe relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No Existe relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 05. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y ROA

Correlaciones

		RAZON	
		CORRIENTE	ROA
RAZON CORRIENTE	Correlación de Pearson	1	,459**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	45	45
ROA	Correlación de Pearson	,459**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	45	45

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

El resultado que muestra la correlación Pearson entre la razón corriente y ROA el valor sig. Es 0.002 es menor al 0.05, por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y rechaza la nula. En síntesis, la razón corriente y la ROA si existe una relación significativa positiva moderada, ya que el resultado es 0.459.

Prueba de hipótesis específico 02.

(H1): Existe relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 06. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y ROE

Correlaciones

		RAZÓN	
		CORRIENTE	ROE
RAZÓN CORRIENTE	Correlación de Pearson	1	,415**
	Sig. (bilateral)		,005
	N	45	45
ROE	Correlación de Pearson	,415**	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	45	45

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

El resultado que muestra la correlación Pearson entre la razón corriente y ROE el valor sig. Es 0.005 es menor al 0.05, por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y rechaza la nula. En síntesis, la razón corriente y la ROE si existe una relación significativa positiva moderada, ya que el resultado es 0.415.

Prueba de hipótesis específico 03.

(H1): Existe relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 07. hipótesis específico correlación Pearson entre Razón corriente y Margen de utilidad bruta

Correlaciones

		RAZÓN CORRIENTE	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA
RAZÓN CORRIENTE	Correlación de Pearson	1	,346*
	Sig. (bilateral)		,020
	N	45	45
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	Correlación de Pearson	,346*	1
	Sig. (bilateral)	,020	
	N	45	45

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

El resultado que muestra la correlación Pearson entre la razón corriente y margen de utilidad bruta el valor sig. Es 0.020 es menor al 0.05, por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y rechaza la nula. En síntesis, la razón corriente y margen de utilidad bruta si existe una relación significativa positiva baja, ya que el resultado es 0.346.

Prueba de hipótesis específico 04.

(H1): Existe relación entre rotación de inventarios y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de inventarios y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre la Rotación de inventarios y ROA

Tabla 08. Aplicación de ratio de Rotación de inventarios.

ROTACIÓN DE INVENTARIO					
$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	2016	2017	2018	2019	2020
		4.47	6.28	3.82	5.61

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales tienen una rotación de 4 veces anualmente podemos decir la mercadería roto y se vendió 4 veces en el año 2016, 6 veces en el año siguiente, y tuvo una disminución en el año 2018 con 4 veces la rotación, 6 veces en el año 2019 y por último en el año 2020 tuvo una drástica disminución a comparación de años anteriores.

Comentario:

Las empresas industriales tendrán que considerar un control en sus inventarios esto podrá generar una ventaja en la rentabilidad, asimismo podrá crecer significativamente al pasar los periodos ya que la rotación de sus inventarios incrementara periódicamente.

Por lo tanto, según el análisis documental podemos determinar que, si existe relación entre ambos indicadores, a mayor rotación de inventario las empresas generarían más beneficio según su salida de mercadería. Carrillo. et al. (2018), La rotación de inventarios es un ratio que se aplica a los estados financieros de las empresas para determinar la eficiencia de las ventas y así evitar mercaderías o materias de poco movimiento.

Tabla 09. Aplicación de ratio de Rentabilidad económica.

RENTABILIDAD ECONÓMICA					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i><u>Beneficio neto</u></i> <i><u>activos totales</u></i>	0.03	0.01	0.03	0.01	0.02

Elaboración: propia

Descripción:

Las compañías industriales mediante este ratio financiero mide la capacidad que tiene sus activos de generar rentabilidad, se excluyen todo tipo de impuesto que no estén relacionados a su actividad empresarial, en el año 2016 las empresas generaron una rentabilidad del 3% a su vez en el años siguiente tuvo una disminución del 2% para el 2017, en el año 2018 aumento esa pérdida que tuvo en el años anterior, podemos decir que en el 2019 de nuevo las empresa industriales tuvieron una pérdida del 2%, finalmente en el año 2020 aumento el 1% intentando recuperar la rentabilidad que tuvo en años anteriores.

Comentario:

Las empresas cuentan con la capacidad de generar rentabilidad con sus activos, el rendimiento que ellos tuvieron fue en el año 2016 un 3% por cada sol invertido en los activos, asimismo el 2017 el 1%, el 2018 tuvo un crecimiento al año anterior del 2%. Mencionar que las empresas si generan rentabilidad al finalizar cada periodo tal como se muestra en el resultado obtenido.

Prueba de hipótesis específico 05.

(H1): Existe relación entre rotación de inventarios y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de inventarios y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre la Rotación de inventarios y ROE

Tabla 10. Aplicación de ratio de Rotación de inventarios.

ROTACIÓN DE INVENTARIO					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	4.47	6.28	3.82	5.61	3.36

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales tienen una rotación de 4 veces anualmente podemos decir la mercadería roto y se vendió 4 veces en el año 2016, 6 veces en el año siguiente, y tuvo una disminución en el año 2018 con 4 veces la rotación, 6 veces en el año 2019 y por último en el año 2020 tuvo una drástica disminución a comparación de años anteriores.

Comentario:

Las empresas industriales tendrán que considerar un control en sus inventarios esto podrá generar una ventaja en la rentabilidad, asimismo podrá crecer significativamente al pasar los periodos ya que la rotación de sus inventarios incrementara periódicamente.

Tabla 11. Aplicación de ratio de Rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD FINANCIERA					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i>$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$</i>	0.04	0.02	0.05	0.02	0.03

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales observan por este ratio lo que genera la inversión, lo cual se refiere a las finanzas en términos de dinero, por ende, podemos apreciar que en el año 2016 tuvo un rendimiento financiero de 4% en el año siguiente tuvieron una disminución del 2%, pero en el año 2018 maximizaron su rentabilidad como resultado obtuvieron un 5%, en el 2019 se generó una disminución de 3% al año anterior, lo cual intentaron levantar al año siguiente y obtuvieron una rentabilidad del 3%.

Comentario:

Los accionistas tuvieron una rentabilidad mayor en el año 2018 con el 5% a consecuencia de las inversiones realizadas, podemos decir que las empresas que asumen más riesgo pueden tener mayor rentabilidad al finalizar un periodo, lo cual sirve para solventar las inversiones de sus propietarios.

Por otro tanto, según el análisis documental podemos apreciar que si existe relación entre ambos indicadores ya que a mayor movimiento de los inventarios la empresa genera más rentabilidad. Arteaga y Ponce de León (2019) calcula la ganancia que tienen los accionistas frente a sus inversiones realizadas a una empresa. Es decir, muestra la rentabilidad que un accionista espera, durante la actividad de la empresa.

Prueba de hipótesis específico 06.

(H1): Existe relación entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre la Rotación de inventarios y Margen bruto de utilidad

Tabla 12. Aplicación de ratio de Rotación de inventarios.

ROTACIÓN DE INVENTARIO					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{costo de venta}}{\text{inventario}}$	4.47	6.28	3.82	5.61	3.36

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales tienen una rotación de 4 veces anualmente podemos decir la mercadería roto y se vendió 4 veces en el año 2016, 6 veces en el año siguiente, y tuvo una disminución en el año 2018 con 4 veces la rotación, 6 veces en el año 2019 y por último en el año 2020 tuvo una drástica disminución a comparación de años anteriores.

Comentario:

Las empresas industriales tendrán que considerar un control en sus inventarios esto podrá generar una ventaja en la rentabilidad, asimismo podrá crecer significativamente al pasar los periodos ya que la rotación de sus inventarios incrementara periódicamente.

Tabla 13. Aplicación de ratio de Margen bruto de utilidad.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Utilidad bruta</i> <i>ventas netas</i>	0.23	0.19	0.25	0.20	0.25

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales tuvieron como resultado en margen bruto de utilidad en el año 2016 un 23% eso quiere decir que tiene ese resultado por las ventas realizadas, en el año 2017 tuvieron una disminución del 4% frente al años anterior, lo cual en el año 2018 incremento el porcentaje a un 25%, en el año 2019 tuvieron como resultado el 20% al año siguiente esa cifra aumento el 5%, finalmente podemos decir que la salud financiera de las empresas industriales es eficiente.

Comentario:

Podemos decir que la salud financiera de las empresas evaluadas está eficientemente estable y tienen buenas cifras en sus ventas realizadas, ya que estas cifras nos permiten comparar con la competencia y hacer cambio si fuese necesario, asimismo mencionar que la mayor ganancia que tuvieron las empresas industriales fueron en los años 2018 y 2020.

Por otro tanto, según análisis documental se puede decir si existe relación entre rotación de inventarios y margen bruto de utilidad, expresa que la rotación de los inventarios de las empresas industriales es la fuente de ingreso para la empresa ya que a mayor salida de mercadería tendría utilidad disponible al finalizar cada periodo. Gutiérrez y Tapia (2016), es la proporción que muestra la empresa frente a sus ingresos y costos, asimismo indica el beneficio a corto plazo según el riesgo, determina cuanto se consiguió por cada sol vendido. Cabe decir que brinda el beneficio de las actividades a corto plazo.

Prueba de hipótesis específico 07.

(H1): Existe relación entre rotación de activo total y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de activo total y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre el activo total y ROA

Tabla 14. Aplicación de ratio del Activo total

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Venta}}{\text{activo total}}$	0.43	0.45	0.46	0.45	0.41

Elaboración: propia

Descripción:

Las empresas industriales obtuvieron en la rotación del activo total en el año 2016 0.4 veces, asimismo en el año 2017 aumento las veces que genera beneficio el activo con un resultado de 0.5 veces al año, podemos decir observando la tabla que los años siguientes tuvieron un equilibrio en las veces que genera beneficio los activos de la empresa, finalmente en el año 2020 tuvieron una drástica disminución a los años anteriores con un resultado de 0.4 podemos agregar que la rotación del activo total nos muestra que tan eficientemente trabajan los activos y de cómo estas generan más ingreso.

Comentario:

Podemos decir que las empresas industriales tienen un equilibrio en la operación de sus activos tal como muestra la tabla, eso significa que las empresas si están generando rentabilidad gracias a sus activos y estas operan de la mejor forma posible.

Tabla 15. Aplicación de ratio de Rentabilidad económica.

RENTABILIDAD ECONÓMICA					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i><u>Beneficio neto</u></i> <i><u>activos totales</u></i>	0.03	0.01	0.03	0.01	0.02

Elaboración: propia

Descripción:

Las compañías industriales mediante este ratio financiero mide la capacidad que tiene sus activos de generar rentabilidad, se excluyen todo tipo de impuesto que no estén relacionados a su actividad empresarial, en el año 2016 las empresas generaron una rentabilidad del 3% a su vez en el años siguiente tuvo una disminución del 2% para el 2017, en el año 2018 aumento esa pérdida que tuvo en el años anterior, podemos decir que en el 2019 de nuevo las empresa industriales tuvieron una pérdida del 2%, finalmente en el año 2020 aumento el 1% intentando recuperar la rentabilidad que tuvo en años anteriores.

Comentario:

Las empresas cuentan con la capacidad de generar rentabilidad con sus activos, el rendimiento que ellos tuvieron fue en el año 2016 un 3% por cada sol invertido en los activos, asimismo el 2017 el 1%, el 2018 tuvo un crecimiento al año anterior del 2%. Mencionar que las empresas si generan rentabilidad al finalizar cada periodo tal como se muestra en el resultado obtenido.

Por otro tanto, la rotación del activo total si se relaciona con la rentabilidad económica según el análisis documental, el activo total son las cuentas que a la larga se convertirán en dinero disponible, y estas según el análisis de ratios si está generando ganancia para la empresa. Jara, et al. (2018), es la capacidad de los activos disponibles de la organización para obtener ganancia, asimismo mide las ganancias adquiridas sobre el total de activos. Es decir, nos determina como los activos generan beneficio para la empresa.

Prueba de hipótesis específico 08.

(H1): Existe relación entre rotación de activo total y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de activo total y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre el activo total y ROE

Tabla 16. Aplicación de ratio del Activo total

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Venta}}{\text{activo total}}$	0.43	0.45	0.46	0.45	0.41

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales obtuvieron en la rotación del activo total en el año 2016 0.4 veces, asimismo en el año 2017 aumento las veces que genera beneficio el activo con un resultado de 0.5 veces al año, podemos decir observando la tabla que los años siguientes tuvieron un equilibrio en las veces que genera beneficio los activos de la empresa, finalmente en el año 2020 tuvieron una drástica disminución a los años anteriores con un resultado de 0.4 podemos agregar que la rotación del activo total nos muestra que tan eficientemente trabajan los activos y de cómo estas generan más ingreso.

Comentario:

Podemos decir que las empresas industriales tienen un equilibrio en la operación de sus activos tal como muestra la tabla, eso significa que las empresas si están generando rentabilidad gracias a sus activos y estas operan de la mejor forma posible.

Tabla 17. Aplicación de ratio de Rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD FINANCIERA					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$	0.04	0.02	0.05	0.02	0.03

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales observan por este ratio lo que genera la inversión, lo cual se refiere a las finanzas en términos de dinero, por ende, podemos apreciar que en el año 2016 tuvo un rendimiento financiero de 4% en el año siguiente tuvieron una disminución del 2%, pero en el año 2018 maximizaron su rentabilidad como resultado obtuvieron un 5%, en el 2019 se generó una disminución de 3% al año anterior, lo cual intentaron levantar al año siguiente y obtuvieron una rentabilidad del 3%.

Comentario:

Los accionistas tuvieron una rentabilidad mayor en el año 2018 con el 5% a consecuencia de las inversiones realizadas, podemos decir que las empresas que asumen más riesgo pueden tener mayor rentabilidad al finalizar un periodo, lo cual sirve para solventar las inversiones de sus propietarios.

Por otro tanto, según el análisis documental podemos determinar que, si existe relación entre los indicadores, el activo total de la empresa son los bienes que operan, en donde se observa que si están generando beneficio significativo a la rentabilidad de la empresa. Muñoz (2018), la rotación del activo es para medir la velocidad de las cuentas que opera la empresa y las cuales se convierten en ventas o en efectivo. Es decir que mide las rotaciones de las cuentas que posee la organización y a la larga se convertirán en efectivo o ventas según su naturaleza.

Prueba de hipótesis específico 09.

(H1): Existe relación entre rotación de activo total y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre rotación de activo total y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 18: hipótesis específico correlación Pearson entre Rotación del activo total y Margen bruto de utilidad

Correlaciones

		ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	Correlación de Pearson	1	-,293
	Sig. (bilateral)		,050
	N	45	45
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	Correlación de Pearson	-,293	1
	Sig. (bilateral)	,050	
	N	45	45

El resultado que muestra la correlación Pearson entre la rotación del activo total y margen de utilidad bruta, el valor sig. Es 0.050 es igual al 0.05, por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y rechaza la nula. En síntesis, la rotación del activo total y margen de utilidad bruto si existe una relación, pero de manera negativa baja ya que el resultado obtenido es -0.293.

Prueba de hipótesis específico 10.

(H1): Existe relación entre grado de endeudamiento y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre grado de endeudamiento y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Tabla 19. hipótesis específico correlación Pearson entre Grado de endeudamiento y ROA

Correlaciones

		GRADO DE ENDEUDAMIENTO	
		O	ROA
GRADO DE ENDEUDAMIENTO	Correlación de Pearson	1	-,345*
	Sig. (bilateral)		,020
	N	45	45
ROA	Correlación de Pearson	-,345*	1
	Sig. (bilateral)	,020	
	N	45	45

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

El resultado que muestra la correlación Pearson entre el grado de endeudamiento y roa el valor sig. Es 0.020 es menor al 0.05, por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y rechaza la nula. En síntesis, el grado de endeudamiento y la ROA si existe una relación significativa, pero de manera negativa baja, ya que el resultado es -0.345.

Prueba de hipótesis específico 11.

(H1): Existe relación entre grado de endeudamiento y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre grado de endeudamiento y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre el Grado de endeudamiento y ROE

Tabla 20. Aplicación del Grado de endeudamiento

GRADO DE ENDEUDAMIENTO					
	2016	2017	2018	2019	2020
$\frac{\textit{Total pasivo}}{\textit{total activo}}$	0.40	0.39	0.40	0.41	0.42

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales abstuvieron como resultado en el año 2016 un 40%, en el 2017 disminuyó un 39%, eso quiere decir que las empresas han financiado sus activos, en el año 2018 aumentaron el financiamiento consecutivamente para los años siguientes, cabe recalcar que el grado de endeudamiento nos permite observar que las empresas financiaron sus activos o que porcentaje está financiado. En el año 2019 se incrementó un 1% frente al año anterior, finalmente en el año 2020 se obtuvo como resultado un 42% de financiamiento de un tercero.

Comentario:

Podemos mencionar que las empresas industriales tienen a recurrir a sus acreedores para poder financiar sus activos, tal como se muestra en la tabla, las empresas financiaron sus activos para poder seguir generando rentabilidad, lo cual se fue incrementando después del año 2017. Eso quiere decir que las empresas industriales requieren mucho de un tercero para poder generar más beneficio.

Tabla 21. Aplicación de ratio de Rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD FINANCIERA					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i><u>Beneficio neto</u></i> <i>Fondos propios</i>	0.04	0.02	0.05	0.02	0.03

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales observan por este ratio lo que genera la inversión, lo cual se refiere a las finanzas en términos de dinero, por ende, podemos apreciar que en el año 2016 tuvo un rendimiento financiero de 4% en el año siguiente tuvieron una disminución del 2%, pero en el año 2018 maximizaron su rentabilidad como resultado obtuvieron un 5%, en el 2019 se generó una disminución de 3% al año anterior, lo cual intentaron levantar al año siguiente y obtuvieron una rentabilidad del 3%.

Comentario:

Los accionistas tuvieron una rentabilidad mayor en el año 2018 con el 5% a consecuencia de las inversiones realizadas, podemos decir que las empresas que asumen más riesgo pueden tener mayor rentabilidad al finalizar un periodo, lo cual sirve para solventar las inversiones de sus propietarios.

Por otro tanto, se puede determinar según el análisis que si existe relación entre ambos indicadores según el análisis documental, el grado de endeudamiento brinda la información de la carga que tiene la empresa frente a un tercero, por ende las empresas solicitan la participación de acreedores para seguir generar rentabilidad financiera. Armijos. et al. (2020), el endeudamiento, tiene como finalidad medir el grado de participación de acreedores, por la adquisición de un préstamo otorgado a la empresa, en otras palabras, el financiamiento. Es decir que mide el grado de endeudamiento en base a un financiamiento que realizó la empresa.

Prueba de hipótesis específico 12.

(H1): Existe relación entre grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

(H0): No existe relación entre grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020.

Determinar la relación que existe entre el Grado de endeudamiento y Margen bruto de utilidad

Tabla 22. Aplicación del Grado de endeudamiento

GRADO DE ENDEUDAMIENTO					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i>$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{total activo}}$</i>	0.40	0.39	0.40	0.41	0.42

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales abstuvieron como resultado en el año 2016 un 40%, en el 2017 disminuyó un 39%, eso quiere decir que las empresas han financiado sus activos, en el año 2018 aumentaron el financiamiento consecutivamente para los años siguientes, cabe recalcar que el grado de endeudamiento nos permite observar que las empresas financiaron sus activos o que porcentaje está financiado. En el año 2019 se incrementó un 1% frente al año anterior, finalmente en el año 2020 se obtuvo como resultado un 42% de financiamiento de un tercero.

Comentario:

Podemos mencionar que las empresas industriales tienen a recurrir a sus acreedores para poder financiar sus activos, tal como se muestra en la tabla, las empresas financiaron sus activos para poder seguir generando rentabilidad, lo cual se fue incrementando después del año 2017. Eso quiere decir que las empresas industriales requieren mucho de un tercero para poder generar más beneficio.

Tabla 23. Aplicación de ratio de Margen bruto de utilidad.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD					
	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Utilidad bruta</i> <i>ventas netas</i>	0.23	0.19	0.25	0.20	0.25

Elaboración: Propia

Descripción:

Las empresas industriales tuvieron como resultado en margen bruto de utilidad en el año 2016 un 23% eso quiere decir que tiene ese resultado por las ventas realizadas, en el año 2017 tuvieron una disminución del 4% frente al años anterior, lo cual en el año 2018 incremento el porcentaje a un 25%, en el año 2019 tuvieron como resultado el 20% al año siguiente esa cifra aumento el 5%, finalmente podemos decir que la salud financiera de las empresas industriales es eficiente.

Comentario:

Podemos decir que la salud financiera de las empresas evaluadas está eficientemente estable y tienen buenas cifras en sus ventas realizadas, ya que estas cifras nos permiten comparar con la competencia y hacer cambio si fuese necesario, asimismo mencionar que la mayor ganancia que tuvieron las empresas industriales fueron en los años 2018 y 2020.

Por otro tanto, según el análisis documental podemos determinar que existe relación entre ambos indicadores ya que para saber la salud de la empresa es necesario ver como se manejó anteriormente las decisiones financieras. Asimismo, el grado de endeudamiento nos determinar que las empresas industriales si están acompañado de un acreedor para poder incrementar la utilidad, tal como se muestra en la salud de las empresas.

V. DISCUSIÓN

La presente investigación dedujo una serie de discusiones e interpretaciones de los resultados. El margen debe ser menor o igual al 0.05 son reglas que se encargan de validar si los resultados tienen relación, y la correlación es la fuerza de asociación entre los indicadores.

El resultado obtenido de la hipótesis específica 1, la razón corriente y ROA tiene una relación significativa ya que tenemos como resultado un P valor de 0.002 lo cual es menor al 0.05 del margen de error, por lo tanto, acepta la hipótesis alterna, además se realizó un análisis de correlación Pearson que tuvo como resultado un 0.459, hace referencia a la relación que existe entre razón corriente y ROA, lo cual tiene una relación positiva moderada. Lo cual confirma la investigación de Alvaron (2018), señala que existe una asociación entre las variables, ya que para elevar la rentabilidad se tienen que gestionar los recursos mediante presupuesto de ingreso y gasto.

La hipótesis específica 2, la razón corriente y ROE tiene una relación, el resultante obtenido del P valor es de 0.005 lo cual es menor al 0.05 por ende se acepta la hipótesis alterna, asimismo tenemos el coeficiente de correlación Pearson un 0.415, hace referencia que existe una relación positiva moderada. Esto afirma la investigación de Rodríguez y Yauri (2018), que obtuvo una correlación de 0.857, eso indica que tiene una relación alta, lo cual la gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L.

Asimismo, se muestra la hipótesis específica 3, la razón corriente y margen de utilidad bruta, existe relación ya que tenemos como resultado del P valor de 0.020 es menor al 0.05, por ende, se acepta la hipótesis alterna y rechaza la hipótesis nula, asimismo se muestra coeficiente de correlación Pearson de 0.346 esto indica que tiene una relación positiva baja. Esto afirma la investigación de Huacchillo, Ramos y Pulache (2020), muestra que existe una relación positiva significativa alta con un coeficiente de 0.903, indica que si existe relación entre la gestión financiera y la toma de decisiones financieras.

Resultado de la hipótesis específica 4, la rotación de inventario y ROA si existe una relación, ya que los inventarios de las empresas industriales son la fuente de ingreso. Por ende, cuando aumenta la rotación de inventario genera más beneficio a la rentabilidad económica de la empresa, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Esto difiere la investigación de Alvaron (2018), indica que el beneficio no

se elevaría a menos que lleve un control de los gastos y deudas financieras, por ende, esto estaría afectando directamente al beneficio de la empresa.

Por otro lado, tenemos la hipótesis específica 5, rotación de inventario y ROE, indica el resultado que si existe relación entre ambos indicadores mientras más rota el inventario de las empresas industriales mayor beneficio tendrá la empresa por ende se incrementaría la rentabilidad financiera, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Este resultado afirma la investigación de Rodríguez y Yauri (2018), ya que los autores indican que tiene una correlación moderada, se afirma que la capacidad patrimonial contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Asimismo, la hipótesis específica 6, rotación de inventarios y margen de utilidad bruta, se relacionan entre ambos indicadores ya que el resultado nos muestra una significativa rotación en los inventarios de las empresas industriales y estas generan ganancia con las veces que rota dicho inventario. Por ende, el margen de utilidad que tiene la empresa incrementa por la rotación de inventarios que tiene la empresa. Por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. El resultado afirma la investigación de Huacchillo Ramos y Pulache (2020), los autores indica que tiene una relación positiva alta de un P valor 0.933, entre los medios financieros y toma de decisiones, ya que esto permite tomar la decisión de la empresa.

La hipótesis específica 7, indica si existe relación entre rotación del activo total y ROA, podemos decir observando la tabla que en los años analizados tuvieron un equilibrio en las veces que genera beneficio los activos de la empresa y de esta manera se incrementa la rentabilidad económica. Por ende, se acepta la hipótesis alterna. El resultado coincide con la investigación de Rodríguez y Yauri (2018), los autores indican que, si existe una relación, con un resultado del P valor de 0.003 y el coeficiente de correlación de 0.857, el control financiero contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa.

El resultado de la hipótesis específica 8, si existe relación entre rotación del activo total y ROE, el análisis establecido se muestra que los activos de las empresas industriales si están generando ganancia para la empresa y esto se ve reflejado en la buena rentabilidad financiera que se obtiene en cada periodo. Por ende, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Estos resultados afirman la investigación de Huacchillo Ramos y Pulache (2020), los autores indican

que existe una relación positiva ya que el coeficiente de correlación es 0.911 y su P valor es 0.000 entre las herramientas financiera y la toma de decisiones.

Asimismo, la hipótesis específica 9, rotación del activo total y margen de utilidad bruta si existe evidencia de la relación entre ambos indicadores, tenemos como resultado del P valor 0.050 es igual a 0.05 lo cual afirma la hipótesis alterna, además mencionar el coeficiente de correlación Pearson -0.293 indica que la relación es negativa baja. Dicho resultado tiene similitud con la investigación de Huacchillo Ramos y Pulache (2020), los autores indican que, si existe una relación positiva, el coeficiente obtenido es 0.931 con un p valor de 0.000 entre los indicadores financieros y la toma de decisiones.

Resultados de la hipótesis específica 10, grado de endeudamiento y ROA, existe una relación significativa, el resultado obtenido es 0.020 es menor al 0.05 por ende se acepta la hipótesis altera, el análisis de coeficiente de correlación es -0.345 hace referencia que tiene una relación negativa baja. Afirma la investigación de Rodríguez y Yauri (2018), los autores indican que, si existe una relación entre la rentabilidad y solvencia de acuerdo a su investigación cual la solvencia sube y la rentabilidad sube, lo cual la empresa posee deuda financiera lo está llevando a ser solvente.

Asimismo, la hipótesis específica 11, grado de endeudamiento y ROE, si existe relación entre los indicadores, Las empresas industriales tuvieron en el año 2016 un 40%, eso quiere decir que las empresas han financiado sus activos, en el año 2018 aumentaron el financiamiento consecutivamente para los años siguientes para poder maximizar la rentabilidad financiera, los cual se acepta la hipótesis alterna. Esto difiere de la investigación de Huacchillo, Ramos y Pulache (2020), muestra que existe una relación positiva significativa alta, indica que si existe relación entre la gestión financiera y la toma de decisiones financieras.

Por último, la hipótesis específica 12, grado de endeudamiento y margen de utilidad bruta, si existe relación, las empresas recurrieron a la participación de un tercero para poder incrementar la utilidad y eso se ve reflejado en la buena salud de la empresa. por ende, se afirma la hipótesis alterna. Estos resultados coinciden con la investigación de Huacchillo Ramos y Pulache (2020), los autores indican que existe una relación positiva ya que el coeficiente de correlación es 0.911 y su P valor es 0.000 entre las herramientas financiera y la toma de decisiones.

VI. CONCLUSIONES

Los resultados obtenidos de la investigación en base al análisis realizado nos permiten determina una serie de conclusiones.

1. Se puede concluir en el primer objetivo específico, si existe relación entre la razón corriente y ROA, tal como muestra la tabla 4, donde el P valor es 0.002, quiere decir que las empresas industriales incrementan su liquidez para poder cubrir obligaciones con el efectivo disponible que tiene a la mano, cabe mencionar que mucha liquidez es innecesario para las empresas industriales, asimismo poder cubrir cada una de sus obligaciones incrementaría de manera significativa la rentabilidad económica ya que los activos generarían beneficio para la empresas.
2. Se puede concluir en el segundo objetivo específico, si existe relación entre la razón corriente y ROE, tal como muestra la tabla 5, donde el P valor es 0.005, es decir que las empresas industriales tiene liquidez para poder cubrir las obligaciones, es por ello que las empresas mantienen una cantidad necesaria para cubrir esas obligaciones, asimismo la rentabilidad financiera tendría un crecimiento significativo ya que dichas empresas no tendrían gastos extras que cubrir, por ende los acciones tendrían ganancias de sus inversiones.
3. Se puede concluir en el tercer objetivo específico, si existe relación entre la razón corriente y margen de utilidad bruta, tal como muestra la tabla 6, donde el P valor es 0.020, las empresas mantienen su liquidez acorde a sus obligaciones, adicionalmente el margen de utilidad bruta nos proporciona la salud de las empresas industriales asimismo nos revela un porcentaje en relación a los costos de las empresas.
4. Se puede concluir en el cuarto objetivo específico, en el análisis podemos determinar que, si existe relación entre rotación de inventario y ROA, a mayor rotación de inventario las empresas generan más beneficio según su salida de mercadería. Asimismo, podemos decir como rotan cada uno de los productos o mercaderías de las empresas industriales, estos movimientos son las que generan utilidad a las empresas industriales
5. Se puede concluir en el quinto objetivo específico, en el análisis podemos determinar que existe relación entre rotación de inventario y ROE, mientras más rota el inventario periódicamente, mayor es la rentabilidad financiera de

las empresas industriales a mayor movimiento de los inventarios mayor ganancia para la organización.

6. Se puede concluir en el sexto objetivo específico, en el análisis podemos apreciar si existe relación entre rotación de inventario y margen bruto de utilidad, ya que a mayor movimiento de los inventarios la empresa genera más rentabilidad, la salud de las empresas tiene variación en su utilidad, a su vez no es malo ya que los inventarios son la fuente de ingreso de las empresas industriales, y lo cual las industrias si poseen utilidad al culminar cada periodo
7. Se puede concluir en el séptimo objetivo específico, si existe relación entre la rotación de activo total y ROA según el análisis documental, el activo total son las cuentas que a la larga se convertirán en dinero disponible, y estas según el análisis de ratios si está generando ganancia para la empresa, se observa que los activos tienen la capacidad de generar rentabilidad económica anualmente.
8. Se puede concluir en el octavo objetivo específico, si existe relación entre la rotación del activo total y ROE el análisis determinar que, el activo total de la empresa son los bienes que operan, en donde si están generando beneficio significativo a la rentabilidad de la empresa como se observa en los resultados.
9. Se puede concluir en el noveno objetivo específico, si existe una relación entre la rotación del activo total y margen de utilidad bruta, tal como muestra la tabla 12, donde el P valor es 0.050, los activos pueden ser productivos y estas pueden generar ventas para las empresas industriales, a su vez se refleja ese beneficio en la salud de la empresa antes de descontar los impuestos.
10. Se puede concluir en el décimo objetivo específico, si existe relación entre el grado de endeudamiento y ROA, tal como muestra la tabla 13, donde el P valor es 0.020, mide el grado de participación de los acreedores es decir si el préstamo otorgado puede soportar la empresa y esto a su vez indica la resistencia que tiene la empresa mediante su rentabilidad económica en otras palabras cuanta deuda puedes soportar en base a sus recursos.

11. Se puede concluir en el onceavo objetivo específico, si existe relación entre el grado de endeudamiento y ROE se determinar según el análisis documental, el grado de endeudamiento brinda la información de la carga que tiene la empresa frente a un tercero, por ende, las empresas solicitan la participación de acreedores para seguir generar rentabilidad financiera.
12. Se puede concluir en el doceavo objetivo específico, si existe relación entre el grado de endeudamiento y margen bruto de utilidad en el análisis se determinar que para saber la salud de la empresa es necesario ver como se manejó anteriormente las decisiones financieras. Asimismo, el grado de endeudamiento nos determinar que las empresas industriales si están acompañado de un acreedor para poder incrementar la utilidad, tal como se muestra en la salud de las empresas y de tal manera las empresas industriales analizadas si poseen utilidad en cada periodo transcurrido.

VII. RECOMENDACIÓN

La investigación presenta una serie de recomendaciones.

Se recomienda a las empresas industriales, en razón corriente y ROA, sostener una estructura eficiente de liquidez, cabe recalcar que una exagerada liquidez, es dinero no trabajado por ende no genera beneficio, es necesario que las empresas tengan un control adecuado del dinero disponible y estas como pueden ser de utilidad para cubrir las obligaciones.

Se recomienda que las empresas industriales, en razón corriente y ROE, manejen una serie de gestiones financiera para prever el dinero disponible en exceso, ya que el dinero disponible en sus cuentas no generaría a la larga una utilidad o ganancia a favor de los accionistas.

Se recomienda, en razón corriente y margen de utilidad bruta, el buen control de la liquidez mensualmente, y analizar dichas cuentas, para poder generar con estas un beneficio para la empresa, cabe recalcar que el buen manejo de estas cuentas, aumentaría significativamente la salud de la empresa, dicho esto, se beneficiarían tanto la parte económica y financiera de las empresas industriales.

Se recomienda a las empresas industriales, en rotación de inventarios y ROA, el control preventivo de sus inventarios ya que dichas empresas tienen una acelerada rotación en sus almacenes tanto como productos o mercaderías, tal como se muestra en las estadísticas, es necesario invertir más en el conocimiento de sus colaboradores las que se encargan de realizar las gestiones de control de inventario para poder seguir maximizando la rentabilidad.

Se recomienda, en rotación de inventarios y ROE, una gestión de inventarios para el control eficientemente de cada uno de sus productos elaborados, ya que el buen manejo de estos inventarios, controlaría que productos están en poco movimiento y que productos están en pausa y gestionar de manera eficiente cada producto en su época.

Se recomienda, en rotación de inventarios y margen de utilidad bruta, una evaluación semanal y sistemática de los inventarios de las empresas industriales, para identificar que productos están en tendencia de oferta y que productos no generan ingreso para así generar valor agregado al producto.

Se recomienda, en rotación del activo total y ROA, es necesarios el análisis adecuado de los activos ya que estas cuentas identifican si las empresas van

generando ventas o dinero disponible, asimismo son los activos que nos brindan si la empresa tiene cuentas por cobrar a sus clientes.

Se recomienda, en rotación del activo total y ROE, una interacción más sostenible con los accionistas sobre los activos que tiene las empresas para que estas propongan estrategias adecuadas y mejor decisión, ya que los activos pueden medir si la empresa sigue generando beneficios tanto económica y financiera, estas decisiones pueden ser muy importantes para maximizar la rentabilidad.

Se recomienda, en rotación del activo total y margen de utilidad bruta, una planificación financiera de los activos totales, ya que son la principal fuente de que los recursos de la empresa estén trabajando y como están generarían beneficios o ingreso para la empresa, mediante estas planificaciones la rentabilidad de las empresas industriales tendrá un incremento significativo.

Se recomienda a las empresas, en grado de endeudamiento y ROA, medir el endeudamiento constantemente, para poder identificar si dicha empresa podrá soportar otra adquisición de nuevos préstamos bancarios, asimismo si la empresa tendrá la capacidad de poder solventar una deuda.

Se recomienda, en grado de endeudamiento y ROE invertir más en nuevas tecnologías, ya que la producción de las empresas industriales es constante y por dicha razón cada préstamo adquirido debe ser acorde a su capacidad de poder cubrir esas obligaciones financieras. Ya que mayormente las empresas industriales adquieren préstamos para maquinarias nuevas y que estas trabajen para maximizar la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, se recomienda en grado de endeudamiento y margen de utilidad bruta, medir el endeudamiento, de manera periódica para tener esa información precisa si la empresa tendrá en la capacidad de sostener una obligación financiera fuerte, ya que no medir ese detalle puede provocar a la larga una deuda impagable y esto perjudicaría de manera económica y financiera, ignorar las capacidades de pago a llevado a muchas empresas a su fin de su actividad empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvaron, A. (2018). *Gestión financiera para el levar la rentabilidad de la empresa vivero frutícola vifrush E.I.R.L en el distrito de Huaral año 2014-2016*. (tesis para obtener el título profesional de contador público, universidad cesar vallejo). (lima 2018).
- Arévalo, K., y Pastrano, E. (2016). Propuesta para el mejoramiento de la gestión financiera. Caso estudio inmobiliaria de Guayaquil. *Revista publicando*, 3(7), 492-502. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833487>.
- Arteaga, J. y Ponce de león, G. (enero 2018). ¿Qué explica la relación positiva entre rentabilidad y concentración en las casas de bolsa de México? *Revista mexicana de economía y finanzas*. 13(3). 363-386. <https://www.remef.org.mx/index.php/remef/article/view/328>.
- Aníbal Salazar Escobar y Gisella Belén Bajaña Andrade (2017): "Apalancamiento Financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas Agencies C. A.", *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Ecuador, (abril 2017). <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/overseas.html>.
- Armijos, J., Narváez, C., Ormaza, J., Erazo, J. (febrero 2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista dominio de las ciencias*, 6(1), 466-497 (marzo 2020). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>.
- Cienfuegos Velasco, María de los Angeles, & Cienfuegos Velasco, Adriana. (2016). Lo cuantitativo y cualitativo en la investigación. Un apoyo a su enseñanza. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 7(13), 15-36. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-74672016000200015&lng=es&tlng=es.
- Cabrera, C., Fuentes M. y Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista dominio de las ciencias*, 3(4), 220-232.

- Chávez, N., Córdoba, C. (2017) medición del riesgo de la gestión financiera de las compañías con la utilización del análisis discriminante: el caso de las industrias de la región 7 del ecuador. Revista publicando, 4(13), 90-107. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/779>.
- Carrillo, E., Pérez, G., Orna, L. y Pesantez, J. (julio 2018). El análisis financiero como herramienta para medir la gestión financiera eficiente de las empresas rurales. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio 2018). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-empresas.html>.
- Cruz, P., Torres, A., Cruz, G. y Juárez, J. (2016). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. 3c empresa: Revista investigación y pensamiento crítico. 5(4) 1-11. <http://dx.doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11/>.
- Chulde, Iza y Vaca. (2016). Factoring financiero. Estado del arte y perspectivas. Revista publicando, 3(8).256-265. ISSN 1390-9304.
- Delgado, D. (julio 2016). Análisis econométrico de la rentabilidad de los inversionistas en la industria panificadora y de pastas colombiana, 2000-2013. Revista Cuadernos de Administración, 32(55),19-32. (fecha de Consulta 16 de octubre de 2020). ISSN: 0120-4645. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2250/225047031003>.
- Fernando Villada, López Lezama, Muñoz Galeano. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales, Formación universitaria, 11(6), 41-52. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062018000600041>.
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Editorial UTMACH-Machala-ecuador. Primera edición en español. P.45.
- Fernández Sino y Cid Fernández. (2018). Análisis longitudinal de la transición a la vida adulta de las personas segregadas del sistema de protección a la infancia y a la adolescencia. Revista de pedagogía, 70(2), 25-38. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6397979>.

- García, I., Ruiz, R., Rodríguez, M., y Cruz, L. (agosto 2019). Correlación: no toda correlación implica causalidad. *Revista Alerg. México*. 66(3): 354-360.
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (abril 2016). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de lima, 2005-2014. *Revista de investigación universitaria*, 6(1), 89-111. <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>.
- Gutiérrez, J. y Tapia, J. (noviembre 2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de investigación valor contable*, 3(1), 9-32. Digital: ISSN 2413-5860.
- Gabriel Ortega, Julio. (2017). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. *Journal of the Selva Andina Research Society*, 8(2), 155-156. http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2072-92942017000200008&lng=es&tlng=es.
- Huacchillo Pardo, L. A., & Atoche Falcón, N. J. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paíta, Perú. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 97-101.
- Huacchillo, Ramos y Pulache (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6 ed.). México.
- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., Garcia, J. (noviembre 2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el ecuador a partir de la dolarización. *Revista Compendium*, 5(12), 54-76. (15 de noviembre 2018). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>.
- Josefa Esther Arroba Salto y Tatiana Solis Cabrera (2017): Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez, *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Ecuador, (septiembre 2017). <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cuentas-cobrar-liquidez.html>.

- López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). Metodología de la investigación social cuantitativa. Barcelona: Creative Commons.
- Morales, Bajaña y Briones (2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Revista ciencia e investigación*, 2(8), 16-21.
- Maldonado, A., Zambrano, R. y Bernal, A. (junio 2017). Consideraciones importantes para la gestión financiera y planificación estratégica. *revista científica multidisciplinaria arbitrada yachasun*, 1(1), 1-8. ISSN: 2697-3456. <https://doi.org/10.46296/yc.v1i1.0001>.
- Muñoz, J. (junio 2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *Revista INNOVA Research Journal*, 3(9), 112-125. (15 de setiembre 2018). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6777810>.
- Magdalena castro. (2018). Bioestadística aplicada en investigación clínica: conceptos básicos. *Revista médica clínica las condes*, 30(1), 50-65. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0716864019300045>.
- Ochoa, A. y Gómez, E. (2016). Comprensión de la gestión financiera en las entidades sin ánimo de lucro, sustentada desde el presupuesto. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 1 (2), 121-138.
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H. y Medina, D. (abril 2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (abril 2018). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>.
- Puente, M., Solís, D., Guerra, C. y Carrasco, V. (abril 017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Revista Contribuciones a la Economía* (abril-junio 2017). <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>.
- Puerta Guardo Fabio, Vergara Arrieta José, Huertas Cardozo Netty. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución *Criterio Libre*, 16 (28),85-104 ISSN 1900-0642.

- Pino Gotuzzo, R. (2018). Metodología para la investigación. Lima: Editorial San Marcos.
- Rodríguez, P., Pedraja, R., Delgado, A., Ganga, C. (2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior. *Interciencia*, 42(2), 119-126. (fecha de Consulta 16 de octubre de 2020). ISSN: 0378-1844. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=339/33949912008>.
- Rodríguez J y Yauri s. (2018) *La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa lucho tours s.r.l.-Huaraz, periodo 2018*. (tesis para optar el título profesional de contador público, universidad nacional Santiago Antúnez de mayolo). (Huaraz 2018).
- Rodríguez, P. (2016). Gestión financiera en pymes. *Revista publicando*, 3(8), 588-596. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833410>.
- Rojas campos. (2020). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. *Revista innova research journal*, 5(1), 129-137.
- Rodríguez, Cardozo, Monroy y Gonzales. (2019). El impacto del valor económico agregado (EVA) en la valoración accionaria de las empresas colombianas entre los años 2015 al 2018. *Revista espacios*, 40(43). 24-31. <https://www.revistaespacios.com/a19v40n43/19404324.html>.
- Sánchez Carlessi, H., & Reyes Meza, C. (2017). Metodología y diseños en la investigación científica. Lima: Business Support Aneth SRL.
- Salazar, Alvear y Sampedro. (2020). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Artículo ciencia digital*, 3(2), 78-97.
- Suarez Montes, Sáenz Gavilanes y Mero Vélez. (2016). Elementos esenciales del diseño de la investigación. Sus características. *Dominio de las ciencias*, 2(3), 72-85. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5802935>.
- Sánchez Flores, Fabio Anselmo. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: consensos y disensos. *Revista Digital*

de Investigación en Docencia Universitaria, 13(1), 102-122.
<https://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>.

Torres, guerrero y paradas. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales, 14(2), 284-303.

ANEXOS

ANEXO 01: Matriz de Operacionalización

Título: “Gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020”

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ITEMS	TECNICA
GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN EMPRESAS INDUSTRIALES REGISTRADAS EN LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES, PERIODO 2016-2020	GESTION FINANCIERA	(Rodríguez, 2016, p. 591) se refiere que: Radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera una empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.	Para poder calcular la variable de gestión financiera se le aplicaran los ratios financieros como razón corriente rotación de inventarios, rotación del activo total y grado de endeudamiento	Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	Análisis documental
				Rotación de inventario	$\frac{\text{costo de venta}}{\text{Inventario}}$	
				Rotación del activo total	$\frac{\text{Venta}}{\text{activo total}}$	
				Grado de endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{total activo}}$	
	RENTABILIDAD	(Ochoa, Gómez, 2016, p. 127) Se refiere que: al hablar de rentabilidad al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se obtiene de un recurso que se pone en el desarrollo de una actividad, es la retribución que se recibe por la inversión.	Los indicadores medibles para calcular la rentabilidad es la ROA, ROE y margen bruto de utilidad.	ROA	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{activos totales}}$	
				ROE	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$	
				Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$	

ANEXO 02: Matriz de consistencia

Título: "Gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020"

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
General	General	General	GESTIÓN FINANCIERA	Razón corriente	Enfoque: cuantitativo
¿Qué relación existe entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020?	¿Determinar la relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020?	¿existe relación entre gestión financiera y rentabilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020?		Rotación de inventario	Tipo: aplicado
Especifico	Especifico	Especifico		Rotación del activo total	Nivel: descriptivo correlacional
				Grado de endeudamiento	Diseño de investigación: no experimental
(a) ¿Qué relación existe entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (b) ¿Qué relación existe entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (c) ¿Qué relación existe entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo	(a) ¿Determinar la relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (b) ¿Determinar la relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (c) ¿Determinar la relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo	(a) ¿Existe relación entre razón corriente y ROA en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (b) ¿Existe relación entre razón corriente y ROE en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2016-2020? (c) ¿Existe relación entre razón corriente y margen bruto de utilidad en empresas industriales registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo	RENTABILIDAD	ROA	Corte: longitudinal
				ROE	Población: empresas industriales registradas en la superintendencia de mercado de valores
				Margen bruto de utilidad	Técnica: análisis documental Escala de medición: razón

		GESTION FINANCIERA											
AÑO	EMPRESAS	RAZON CORRIENTE	activo corriente	pasivo corriente	ROTACION DE INVENTARIO	costo de venta	inventario	ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	venta	activo total	GRADO DE ENDEUDAMIENTO	total pasivo	total activo
2016	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.0036	68,140	67,898	14.7911	-242,071	16,366	0.4105	330,817	805,816	0.3276	263,996	805,816
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	1.0115	105,104	103,907	4.0445	-154,533	38,208	0.4767	198,954	417,365	0.4123	172,066	417,365
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.6690	88,759	53,182	7.9712	-191,580	24,034	0.4401	232,632	528,567	0.3399	179,656	528,567
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.9872	256,679	260,016	2.6471	-320,282	120,993	0.3608	398,406	1,104,344	0.5441	600,857	1,104,344
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.5794	82,015	51,928	4.2206	-120,731	28,605	0.8317	156,753	188,471	0.4320	81,417	188,471
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.2896	39,710	17,344	4.6920	-82,762	17,639	1.7562	95,896	54,604	0.3337	18,221	54,604
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.6800	37,791	8,075	1.7214	-37,271	21,652	0.8517	58,865	69,118	0.2140	14,794	69,118
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.5030	41,703	27,747	2.3518	-44,774	19,038	0.3680	49,726	135,122	0.3016	40,757	135,122
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	2.3713	252,202	106,358	8.6900	-178,197	20,506	0.3046	258,880	849,878	0.3555	302,096	849,878	
2017	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.1036	86,754	78,613	14.9273	-242,971	16,277	0.3724	295,669	793,933	0.3330	264,401	793,933
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.9833	98,357	100,031	3.6476	-138,164	37,878	0.4428	176,969	399,683	0.4173	166,790	399,683
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.3490	88,625	65,697	6.8129	-177,142	26,001	0.3661	188,941	516,046	0.3260	168,218	516,046
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.7612	177,487	233,165	9.9797	-395,236	39,604	0.4686	469,197	1,001,281	0.5186	519,310	1,001,281
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	2.0768	63,920	30,778	3.2008	-100,708	31,463	0.7181	123,885	172,508	0.3480	60,040	172,508
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	1.9691	51,161	25,982	6.8898	-125,387	18,199	2.1009	138,165	65,764	0.4137	27,205	65,764
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.9202	39,406	8,009	2.1812	-40,131	18,399	0.8720	60,458	69,331	0.2097	14,540	69,331
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.5766	43,162	27,377	2.5911	-51,092	19,718	0.4289	57,294	133,572	0.3042	40,639	133,572
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.9443	206,513	106,217	7.8863	-163,837	20,775	0.3210	255,503	796,056	0.3313	263,714	796,056	
2018	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.8505	85,943	46,444	21.2757	-229,203	10,773	0.3356	264,263	787,391	0.3489	274,743	787,391
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.9664	95,749	99,080	3.8353	-144,973	37,800	0.5102	179,215	351,244	0.4339	152,388	351,244
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.3793	111,289	80,688	4.8509	-135,942	28,024	0.2863	147,427	514,871	0.3203	164,932	514,871
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	1.7270	328,792	190,383	1.9207	-346,907	180,617	0.5445	621,389	1,141,229	0.4862	554,817	1,141,229
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.8508	69,511	37,558	3.0107	-111,302	36,969	0.7128	131,429	184,390	0.3892	71,770	184,390
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	1.7651	56,515	32,018	5.0568	-139,027	27,493	2.0502	146,702	71,554	0.4751	33,992	71,554
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.6028	42,815	9,302	2.0468	-36,832	17,995	0.7829	56,596	72,294	0.2131	15,406	72,294
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.5075	39,976	26,518	2.6382	-50,963	19,317	0.4472	58,497	130,814	0.3131	40,956	130,814
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.1630	149,598	128,636	0.0000	-175,043	0	0.3079	225,979	733,843	0.3602	264,364	733,843	
2019	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.0671	78,946	73,985	19.6061	-219,373	11,189	0.3100	250,676	808,616	0.3389	274,052	808,616
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.9492	92,582	97,542	3.2707	-139,009	42,501	0.4766	166,644	349,628	0.4403	153,941	349,628
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.4808	112,176	75,754	7.0598	-145,009	20,540	0.3218	164,882	512,451	0.3109	159,334	512,451
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.9851	236,036	239,602	4.4782	-472,233	105,452	0.5850	623,725	1,066,177	0.5086	542,260	1,066,177
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.6123	64,512	40,012	4.2296	-113,619	26,863	0.7372	139,121	188,715	0.3738	70,534	188,715
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.5728	41,402	16,092	6.0029	-107,284	17,872	2.0670	114,225	55,261	0.3192	17,638	55,261
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	3.8440	39,309	10,226	2.2658	-34,596	15,269	0.8127	55,598	68,409	0.2374	16,243	68,409
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.5576	31,284	20,085	2.7562	-39,389	14,291	0.3847	45,083	117,200	0.2940	34,460	117,200
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.4860	155,829	104,866	0.0000	-154,439	0	0.2653	209,779	790,586	0.4268	337,425	790,586	
2020	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.1696	91,480	78,217	19.7243	-244,660	12,404	0.3586	292,932	816,963	0.3329	271,985	816,963
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.8150	97,472	119,598	3.6197	-159,156	43,969	0.5271	187,702	356,135	0.4960	176,644	356,135
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.2156	114,488	94,182	6.9002	-150,872	21,865	0.3886	206,995	532,644	0.2681	142,811	532,644
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	1.7155	285,880	166,644	1.7586	-311,692	177,242	0.4247	454,920	1,071,256	0.5125	549,014	1,071,256
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	2.1333	82,173	38,520	3.1664	-93,587	29,556	0.5851	121,263	207,252	0.3928	81,418	207,252
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.2274	44,664	20,052	4.5388	-90,608	19,963	1.6640	95,059	57,126	0.4088	23,355	57,126
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.3794	38,504	8,792	2.2658	-39,233	17,315	0.5853	59,085	100,954	0.2437	24,607	100,954
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	2.0622	27,170	13,175	2.8126	-29,870	10,620	0.3179	35,245	110,873	0.2460	27,278	110,873
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.9358	165,469	176,826	0.0000	-141,698	0	0.2878	238,002	826,900	0.4951	409,420	826,900	

		RENTABILIDAD								
AÑO	EMPRESAS	ROA	beneficio neto	activo total	ROE	beneficio neto	fondos propios	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	utilidad bruta	ventas netas
2016	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.0429	34,535	805,816	0.0637	34,535	541,820	0.2683	88,746	330,817
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.0280	11,697	417,365	0.0477	11,697	245,299	0.2233	44,421	198,954
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.0878	46,422	528,567	0.1330	46,422	348,911	0.1765	41,052	232,632
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	-0.0231	-25,539	1,104,344	-0.0507	-25,539	503,487	0.1961	78,124	398,406
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	0.0711	13,409	188,471	0.1253	13,409	107,054	0.2298	36,022	156,753
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	0.0131	718	54,604	0.0197	718	36,383	0.1370	13,134	95,896
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	0.0948	6,555	69,118	0.1207	6,555	54,324	0.3668	21,594	58,865
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	0.0248	3,347	135,122	0.0355	3,347	94,365	0.0996	4,952	49,726
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.0174	14,804	849,878	0.0270	14,804	547,782	0.3117	80,683	258,880	
2017	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.0209	16,619	793,933	0.0314	16,619	529,532	0.1782	52,698	295,669
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.0089	3,550	399,683	0.0152	3,550	232,893	0.2193	38,805	176,969
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.0057	2,917	516,046	0.0084	2,917	347,828	0.0624	11,799	188,941
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	-0.0215	-21,516	1,001,281	-0.0446	-21,516	481,971	0.1576	73,961	469,197
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	0.0314	5,414	172,508	0.0481	5,414	112,468	0.1871	23,177	123,885
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	0.0387	2,543	65,764	0.0660	2,543	38,559	0.0925	12,778	138,165
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	0.0945	6,554	69,331	0.1196	6,554	54,791	0.3362	20,327	60,458
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	0.0104	1,394	133,572	0.0150	1,394	92,933	0.1082	6,202	57,294
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.0436	34,674	796,056	0.0651	34,674	532,342	0.3588	91,666	255,503	
2018	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.0013	1,039	787,391	0.0020	1,039	512,648	0.1327	35,060	264,263
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	-0.0286	-10,040	351,244	-0.0505	-10,040	198,856	0.1911	34,242	179,215
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.0104	5,351	514,871	0.0153	5,351	349,939	0.0779	11,485	147,427
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.0915	104,441	1,141,229	0.1781	104,441	586,412	0.4417	274,482	621,389
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	0.0317	5,838	184,390	0.0518	5,838	112,620	0.1531	20,127	131,429
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	0.0067	477	71,554	0.0127	477	37,562	0.0523	7,675	146,702
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	0.1049	7,582	72,294	0.1333	7,582	56,888	0.3492	19,764	56,596
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	0.0173	2,269	130,814	0.0253	2,269	89,858	0.1288	7,534	58,497
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.0025	1,811	733,843	0.0039	1,811	469,479	0.2254	50,936	225,979	
2019	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.0092	7,430	808,616	0.0139	7,430	534,564	0.1249	31,303	250,676
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	-0.0172	-6,003	349,628	-0.0307	-6,003	195,687	0.1658	27,635	166,644
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.0082	4,178	512,451	0.0118	4,178	353,117	0.1205	19,873	164,882
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.0197	21,016	1,066,177	0.0401	21,016	523,917	0.2429	151,492	623,725
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	0.0476	8,983	188,715	0.0760	8,983	118,181	0.1833	25,502	139,121
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	0.0045	251	55,261	0.0067	251	37,623	0.0608	6,941	114,225
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	0.1079	7,379	68,409	0.1415	7,379	52,166	0.3777	21,002	55,598
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	-0.0258	-3,025	117,200	-0.0366	-3,025	82,740	0.1263	5,694	45,083
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.0111	8,789	790,586	0.0194	8,789	453,161	0.2638	55,340	209,779	
2020	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	0.0127	10,414	816,963	0.0191	10,414	544,978	0.1648	48,272	292,932
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	-0.0062	-2,208	356,135	-0.0123	-2,208	179,491	0.1521	28,546	187,702
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	0.0650	34,642	532,644	0.0889	34,642	389,833	0.2711	56,123	206,995
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.0001	144	1,071,256	0.0003	144	522,242	0.3148	143,228	454,920
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	0.0369	7,653	207,252	0.0608	7,653	125,834	0.2282	27,676	121,263
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	-0.0576	-3,291	57,126	-0.0975	-3,291	33,771	0.0468	4,451	95,059
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	0.0605	6,111	100,954	0.0800	6,111	76,347	0.3360	19,852	59,085
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	0.0077	855	110,873	0.0102	855	83,595	0.1525	5,375	35,245
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.0224	18,557	826,900	0.0445	18,557	417,480	0.4046	96,304	238,002	

AÑO	EMPRESAS	GESTION FINANCIERA				RENTABILIDAD		
		RAZON CORRIENTE	ROTACION DE INVENTARIO	ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	GRADO DE ENDEUDAMIENTO	ROA	ROE	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA
2016	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.00	14.79	0.41	0.33	0.04	0.06	0.27
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	1.01	4.04	0.48	0.41	0.03	0.05	0.22
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.67	7.97	0.44	0.34	0.09	0.13	0.18
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.99	2.65	0.36	0.54	-0.02	-0.05	0.20
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.58	4.22	0.83	0.43	0.07	0.13	0.23
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.29	4.69	1.76	0.33	0.01	0.02	0.14
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.68	1.72	0.85	0.21	0.09	0.12	0.37
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.50	2.35	0.37	0.30	0.02	0.04	0.10
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	2.37	8.69	0.30	0.36	0.02	0.03	0.31	
2017	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.10	14.93	0.37	0.33	0.02	0.03	0.18
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.98	3.65	0.44	0.42	0.01	0.02	0.22
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.35	6.81	0.37	0.33	0.01	0.01	0.06
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.76	9.98	0.47	0.52	-0.02	-0.04	0.16
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	2.08	3.20	0.72	0.35	0.03	0.05	0.19
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	1.97	6.89	2.10	0.41	0.04	0.07	0.09
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.92	2.18	0.87	0.21	0.09	0.12	0.34
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.58	2.59	0.43	0.30	0.01	0.02	0.11
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.94	7.89	0.32	0.33	0.04	0.07	0.36	
2018	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.85	21.28	0.34	0.35	0.00	0.00	0.13
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.97	3.84	0.51	0.43	-0.03	-0.05	0.19
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.38	4.85	0.29	0.32	0.01	0.02	0.08
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	1.73	1.92	0.54	0.49	0.09	0.18	0.44
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.85	3.01	0.71	0.39	0.03	0.05	0.15
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	1.77	5.06	2.05	0.48	0.01	0.01	0.05
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.60	2.05	0.78	0.21	0.10	0.13	0.35
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.51	2.64	0.45	0.31	0.02	0.03	0.13
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.16	0.00	0.31	0.36	0.00	0.00	0.23	
2019	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.07	19.61	0.31	0.34	0.01	0.01	0.12
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.95	3.27	0.48	0.44	-0.02	-0.03	0.17
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.48	7.06	0.32	0.31	0.01	0.01	0.12
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	0.99	4.48	0.59	0.51	0.02	0.04	0.24
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	1.61	4.23	0.74	0.37	0.05	0.08	0.18
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.57	6.00	2.07	0.32	0.00	0.01	0.06
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	3.84	2.27	0.81	0.24	0.11	0.14	0.38
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	1.56	2.76	0.38	0.29	-0.03	-0.04	0.13
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	1.49	0.00	0.27	0.43	0.01	0.02	0.26	
2020	AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.	1.17	19.72	0.36	0.33	0.01	0.02	0.16
	AGROINDUSTRIAS AIB S.A.	0.81	3.62	0.53	0.50	-0.01	-0.01	0.15
	AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.	1.22	6.90	0.39	0.27	0.07	0.09	0.27
	AUSTRAL GROUP S.A.A.	1.72	1.76	0.42	0.51	0.00	0.00	0.31
	INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.	2.13	3.17	0.59	0.39	0.04	0.06	0.23
	INDUSTRIAS ELECTRO QUIMICAS S.A. IEQSA	2.23	4.54	1.66	0.41	-0.06	-0.10	0.05
	CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.	4.38	2.27	0.59	0.24	0.06	0.08	0.34
	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	2.06	2.81	0.32	0.25	0.01	0.01	0.15
AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A.	0.94	0.00	0.29	0.50	0.02	0.04	0.40	