

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las Empresas
Confiteras. Distrito de Huancayo - 2019**

Para optar : El Título Profesional de Contador Público
Autor : Bach. KARINA MILAGROS, ALCOCER LARA
Asesor : CPC. LUIS FERNANDO, SANTA MARIA CHIMBOR
Línea de investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos
Fecha de inicio y
Culminación : 28.08.2021 al 27.08.2022

Huancayo – Perú
2023

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela profesional de contabilidad y finanzas
TESIS

Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las Empresas
Confiteras. Distrito de Huancayo - 2019

PRESENTADO POR:

Bach. KARINA MILAGROS, ALCOCER LARA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

PRIMER MIEMBRO : _____
.....

SEGUNDO MIEMBRO : _____
.....

TERCER MIEMBRO : _____
.....

Huancayo,.....de.....del 2023

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las Empresas
Confiteras. Distrito de Huancayo - 2019**

Para optar : Título Profesional de Contador Público
Autor : Bach. KARINA MILAGROS, ALCOCER LARA
Asesor : CPC. LUIS FERNANDO, SANTA MARIA CHIMBOR
Línea de investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos
Fecha de inicio y
Culminación : 28.08.2021 al 27.08.2022

Huancayo – Perú
2023

Asesor:

CPC. LUIS FERNANDO, SANTA MARIA CHIMBOR

Dedicatoria

El presente trabajo, lo dedico a mi padre, madre y a mi familia por el gran apoyo que me dieron en el logro de mi profesión.

Karina

Agradecimiento

A mis padres Raúl y Eda por guiar mi camino a la Universidad Peruana los Andes, a la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, al Asesor por su apoyo en la ejecución de la tesis, a los representantes de las empresas confiteras, por haberme brindado las facilidades para la recolección de datos estadísticos.

Karina

CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0049 - FCAC -2023

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD ECONÓMICA EN LAS EMPRESAS CONFITERAS. DISTRITO DE HUANCAYO - 2019

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. ALCOCER LARA KARINA MILAGROS**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **CPC. SANTA MARIA CHIMBOR LUIS FERNANDO**

Fue analizado con fecha **24/10/2023** con el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

Excluye citas.

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

Otro criterio (especificar)

El documento presenta un porcentaje de similitud de **28** %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°11 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio. Se declara, que el trabajo de investigación: ***Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.***

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 24 de Octubre de 2023.



MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI
JEFA

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

Contenido

Hoja de aprobación de jurados:	ii
Falsa portada:	iii
Asesor:	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento	vi
Contenido.....	vii
Contenido de tablas	x
Contenido de figuras.....	xii
Resumen	xiii
Abstract.....	xiv
Introducción.....	xv

Capítulo I

I. Planteamiento del problema	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Delimitación del problema.....	8
1.2.1. Delimitación Espacial	8
1.2.2. Delimitación temporal.....	8
1.2.3. Delimitación temática o conceptual	8
1.3. Formulación del problema	9
1.3.1. Problema General.....	9
1.3.2. Problemas Específicos	9
1.4. Justificación	10
1.4.1. Social.....	10
1.4.2. Teórica.....	10
1.4.3. Metodológica.....	11
1.5. Objetivos	11
1.5.1. Objetivo General	11
1.5.2. Objetivos Específicos.....	12

Capítulo II

II. Marco Teórico	13
2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales).....	13
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	13
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	18
2.2. Bases Teóricas o Científicas.....	22
2.2.1. Variable 1: Análisis financiero.....	22
2.2.2. Rentabilidad Económica.....	35
2.3. Bases legales.....	41
2.4. Marco Conceptual (de las variables y dimensiones).....	42
2.4.1. Análisis financiero.....	42
2.4.2. Rentabilidad económica.....	44

Capítulo III

III. Hipótesis	46
3.1. Hipótesis General.....	46
3.2. Hipótesis Específicas.....	47
3.3. Variables (definición conceptual y Operacionalización).....	47
3.3.1. Variables.....	47
3.3.4. Operacionalización de las variables.....	48

Capítulo IV

IV. Metodología	53
4.1. Método de Investigación.....	53
4.2. Tipo de Investigación.....	55
4.3. Nivel de Investigación.....	56
4.4. Diseño de la Investigación.....	56
4.5. Población y muestra.....	58
4.5.1. Población.....	58
4.5.2. Muestra.....	60
4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	63
4.6.1. Técnica de recolección de datos.....	63

4.6.2. Instrumento de recolección de datos.....	65
4.6.2. Validez y confiabilidad.....	66
4.6.2. Trabajo de campo.....	68
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	69
4.7.1. Técnicas de procesamiento de datos.....	69
4.7.2. Análisis estadístico descriptiva.....	70
4.7.3. Análisis estadístico inferencial.....	71
4.8. Aspectos éticos de la Investigación.....	71

Capítulo V

V. Resultados.....	72
5.1. Descripción de resultados.....	72
5.1.1. Explicación de los resultados de la variable análisis financiero y sus dimensiones.....	72
5.1.2. Descripción de resultados respecto a la variable rentabilidad económica.....	80
5.2. Contraste de hipótesis.....	88
5.2.1. Diseño descriptivo correlacional entre variables y dimensiones.....	88
5.2.2. Prueba de hipótesis.....	94
Análisis y Discusión de resultados.....	103
Conclusiones.....	107
Recomendaciones.....	109
Referencias Bibliográficas (APA).....	111
Anexos.....	114
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	115
Anexo 2: Matriz de Operacionalización de variables.....	117
Anexo 3: Matriz de Operacionalización del instrumento.....	119
Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación.....	121
Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento.....	125
Anexo 6: La data de procesamiento de datos.....	142
Anexo 7: Consentimiento informado.....	148
Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento.....	150

Contenido de tablas

Tabla 1 Informe técnico sobre el aumento % de la producción de chocolates, chicle, toffee, manteca de cacao, entre otros.....	4
Tabla 2: Operacionalización de variables.....	51
Tabla 3: Distribución de la población seleccionada	59
Tabla 4 Relación de empresas confiteras del Distrito de Huancayo	62
Tabla 5: Técnicas e instrumento de recolección de datos.	63
Tabla 6 Relación de validez de expertos	66
Tabla 7 Distribución del trabajo de campo	69
Tabla 8 Análisis de la variable Análisis Financiero en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	72
Tabla 9 Análisis de la dimensión métodos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.	74
Tabla 10 Análisis de la dimensión ratios financieros en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	76
Tabla 11 Análisis de la dimensión interpretación de análisis en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	78
Tabla 12 Análisis de la variable rentabilidad económica en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	80
Tabla 13 Análisis de la dimensión margen de utilidad en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	82
Tabla 14 Análisis de la dimensión Rotación de activos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	84
Tabla 15 Análisis de la dimensión gastos generales y salarios en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	86
Tabla 16 Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.....	89
Tabla 17 Correlación de la variable análisis financiero y rentabilidad económica	89
Tabla 18 baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.	90
Tabla 19 correlación de la variable análisis financiero y la dimensión margen de utilidad.	91
Tabla 20 Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.....	92

<i>Tabla 21</i>	<i>Correlación de la variable análisis financiero y la dimensión rotación de activos.</i>	<i>92</i>
<i>Tabla 22</i>	<i>Barreno de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956</i>	<i>93</i>
<i>Tabla 23</i>	<i>correlación entre la variable análisis financiero y la dimensión Gastos generales y salarios</i>	<i>94</i>

Contenido de figuras

Figura 1 Montos alcanzados en México por las empresas confiteras durante los años 2016 - 2017.	2
Figura 2 Entrevista efectuada a los empresarios confiteros del distrito de Huancayo – 2020.....	5
Figura 3 Análisis de la variable Análisis Financiero en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	73
Figura 4 Análisis de la dimensión métodos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.	75
Figura 5 Análisis de la dimensión ratios financieros en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	76
Figura 6 Análisis de la dimensión interpretación de análisis en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	79
Figura 7 Análisis de la variable rentabilidad económica en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.	81
Figura 8 Análisis de la dimensión margen de utilidad en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	82
Figura 9 Análisis de la dimensión Rotación de activos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	85
Figura 10 Análisis de la dimensión gastos generales y salarios en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.....	87

Resumen

¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo en el año 2019? fue la pregunta de tesis. El objetivo de la investigación fue Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019. En cuanto al aspecto metodológico del estudio, se tuvo en cuenta el método científico, descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico, análisis y síntesis, de tipo aplicado, nivel correlacional, diseño no experimental, la muestra lo soportó 89 empresas confiteras de quienes se obtuvieron datos estadísticos; el cual arrojó el siguiente resultado: El 58,43% de los encuestados afirman que el análisis financiero periódico de la empresa le ayuda a comprender su situación contable, financiera y económica y, basándose en los resultados, a tomar decisiones que redunden en beneficio de la empresa; es más, el 46.06% de encuestados manifiestan que el análisis financiero trata de medir la capacidad de una empresa para obtener beneficios en proporción a las ventas, los activos y los fondos propios; para obtener beneficios, ganancias y tesorería; y, sobre todo, para maximizar la rentabilidad; El valor Z se utilizará para comprobar la hipótesis; esto lleva a la conclusión de que el análisis financiero permite calcular las variaciones de los saldos de los Estados Financieros y sus partidas, así como determinar sus porcentajes de variación. También permite estudiar las relaciones entre diversos componentes financieros de una empresa relacionados con el mismo ejercicio; en este sentido, se aconseja realizar evaluaciones periódicas de sus estados financieros utilizando técnicas, métodos y ratios financieros; esto permitirá comprender la situación económica y financiera y tomar decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos deseados.

Términos clave: Análisis financiero y rentabilidad económica.

Abstract

What relationship exists between financial analysis and economic profitability in the confectionery companies of the Huancayo district in 2019? was the thesis question. The objective of the research was to determine how financial analysis is related to economic profitability in the confectionery companies of the Huancayo district, year 2019. Regarding the methodological aspect of the study, the scientific, descriptive, hypothetical method was taken into account. - deductive, statistical, analysis and synthesis, applied type, correlational level, non-experimental design, the sample was supported by 89 confectionery companies from whom statistical data was obtained; which yielded the following result: 58.43% of those surveyed affirm that the periodic financial analysis of the company helps them to understand their accounting, financial and economic situation and, based on the results, to make decisions that benefit the company. the company; Furthermore, 46.06% of respondents state that financial analysis tries to measure a company's ability to obtain benefits in proportion to sales, assets and equity; to obtain benefits, profits and treasury; and, above all, to maximize profitability; The Z value will be used to test the hypothesis; This leads to the conclusion that the financial analysis allows calculating the variations of the balances of the Financial Statements and their items, as well as determining their percentages of variation. It also allows studying the relationships between various financial components of a company related to the same financial year; In this sense, it is advisable to carry out periodic evaluations of its financial statements using techniques, methods and financial ratios; This will allow you to understand the economic and financial situation and make decisions that allow you to achieve the desired goals and objectives.

Key terms: Financial analysis and economic profitability.

Introducción

El análisis financiero es una herramienta que permite calcular las variaciones en los estados financieros y sus partidas, así como determinar sus porcentajes de cambio; y estudiar las relaciones que existen entre diversos elementos financieros de un negocio, pertenecientes a un mismo ejercicio; mediante estas técnicas se entiende y comprende lo que señalan los estados financieros. Es más, el análisis permite corregir desequilibrios, así como analizar y anticipar riesgos; es decir, permite conocer el estado económico y financiero de la empresa.

Mediante el análisis se conoce la rentabilidad económica de la empresa; es decir, los resultados, su calidad, composición, evolución, liquidez y tendencia, para anticipar el horizonte al que se enfrenta en su calidad y composición, su evolución, si presentan una trayectoria estable y consistente; anticipando si los mismos previsiblemente mantendrán el nivel actual, lo incrementarán o si por el contrario decrecerán.

Pues bien, la rentabilidad económica es una medida al rendimiento de los activos en un determinado periodo de tiempo; ya que mide la rentabilidad del activo y/o producto que se viene ofreciendo a la sociedad, con independencia del financiamiento sean estos internos o externos; por otro lado, alineando la investigación a la población de estudio, las empresas confiteras del distrito de Huancayo, mantienen un conocimiento bajo o nulo referente a los beneficios que se obtendrían si se realiza análisis a los estados financieros y la incidencia que esto tiene en la rentabilidad económica, prevención de riesgos y la toma de decisiones.

Por otro lado, en la parte metodológica se consideró el método científico, descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico, análisis y síntesis, tipo aplicada, nivel correlacional, diseño no experimental; la muestra lo conformaron 89 empresas confiteras del distrito de Huancayo.

La investigación se divide en los (5) cinco capítulos siguientes:

Capítulo I, en esta fase se anota el planteamiento del problema, la descripción de la realidad problemática; respecto al problema de estudio, es oportuno disertar que a falta de un análisis financiero las empresas confiteras del distrito de Huancayo, desconocen el margen de utilidad que obtienen por cada volumen de venta realizada, el tiempo que tardan en rotar sus inventarios y tipo de productos más cotizados y/o consumidos por la sociedad; es decir, trabajan empíricamente; de igual forma, la investigación se desarrolla en las empresas confiteras ubicados en el distrito de Huancayo, en el periodo comprendido de enero a diciembre del 2020, se ha formulado el problema general, la justificación y los objetivos.

Capítulo II, en esta parte se describe el marco teórico, el cual se encuentra categorizado por los antecedentes nacionales e internacionales, referente a trabajos pertenecientes a investigaciones antepuestos; de igual forma, se utilizó un marco que anota información u estudio de interés acorde al desarrollo de los temas de investigación, los cuales estuvieron empleados y trabajados en las bases teóricas. Se fijó una cantidad de conceptos para que ayude explicar mejor la información, normas, oficios que están asociados con nuestras variables de estudio.

Capítulo III, está representada por la hipótesis general y específico, en este caso la hipótesis planteada dio una respuesta a priori o tentativa a las variables de estudio análisis financiero y rentabilidad económica, con la intención de contribuir con una conclusión adecuada. Considerando que las variables de estudio fueron desagregadas deductivamente de lo general a lo más específico, o sea, las variables son divididas en dimensiones e indicadores.

Capítulo IV, está compuesto por la metodología de la investigación, como: el método de investigación, tipo de investigación, nivel de investigación y el diseño de investigación; de igual

forma, la muestra estuvo conformada por 89 empresas confiteras, a las cuales se les aplicaron los instrumentos de medición (cuestionario); para lo cual se formularon preguntas respecto a cada variable en una escala de valoración tipo Likert.

Capítulo V, está compuesta por los resultados en las que se describieron lo hallado en el trabajo de campo, explicados en tablas y figuras, la correlación de las variables con las que se medió la relación entre sí, la contratación de hipótesis con las que se aprueban o rechazan, resultado que se ha llevado a una discusión, plantear nuevas interrogantes, concluir, recomendar, añadiendo a ello los anexos y referencias bibliográficas.

La autora

Capítulo I

I. Planteamiento del problema

1.1. Descripción de la realidad problemática

El análisis financiero se divide en distintos métodos, herramientas, técnicas y criterios que se encarga generalmente medir el rendimiento de las empresas, por lo que se considera esencial que cada una de las operaciones económicas que se efectúen en los interiores de las empresas y componen una parte la administración de las finanzas, los cuales fortalecen la toma de decisiones, a través de combinaciones, interpretación y el uso de información del Estado Financiero, a efectos de que se implementen normativas estratégicas y correctivas; todo ello con la finalidad de maximizar el índice de rentabilidad formulando estrategias conforme a la realidad empresarial.

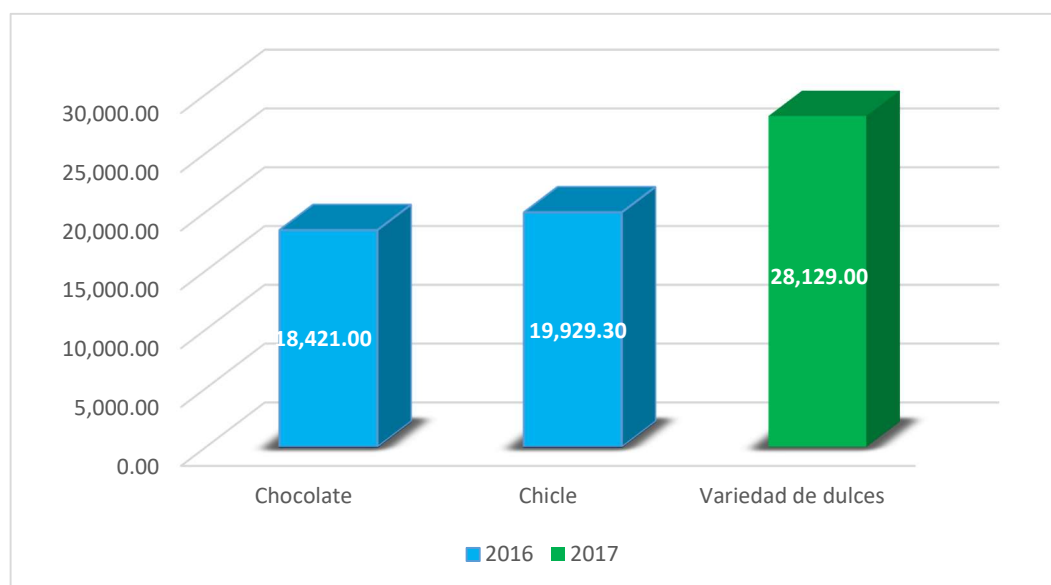
En ese sentido, mediante la interpretación, análisis de los estados financieros, el directorio estudia el rendimiento de su entidad en sus respectivos ejercicios económicos, siendo una herramienta determinante en la definición del nivel de

rentabilidad, además le permita conocer si estos resultados son positivos o negativos y si mejorara con el pasar del tiempo.

En México las empresas de mayor éxito y mejor solvencia económica en el mercado son aquellas que llevan el correspondiente a análisis a sus Estados Financieros de forma periódica, entre ello se tiene a las empresas de confiterías, que según el diario el Economista publicado por Rodríguez (2018), señala que en México la venta de chocolates en el 2016 ascendió a 18,421.00 millones de pesos con la proyección de un crecimiento de 23.9% en el 2021; igualmente, el de chicle en el mismo año mostro un ascenso de 19,929.30 millones de pesos, con proyección en el 2021 a 1.9%. Resumiendo, el sector confitería es una actividad rentable en aquel País.

Figura 1

Montos alcanzados en México por las empresas confiteras durante los años 2016 - 2017.



Nota: Rodríguez María Alejandra, datos obtenidos de <https://www.economista.com.mx/empresas/Industria-de-la-confiteria-espera-un-crecimiento-de-15-en-2018-20180428-0015.html>

En efecto, para mantener una empresa exitosa es indispensable llevar un análisis periódico de los estados financieros, ya que esta herramienta ayuda

pronosticar, contrasta y examinar la situación de la empresa en un determinado tiempo, con el fin de que conozcan la situación propia y compararla con las demás empresas del mismo sector.

En el Perú las empresas posicionadas en el sector comercio, que muestran mayores índices de rentabilidad, han logrado gracias al conocimiento de la situación económica y financiera que atraviesa la empresa y toman decisiones encaminadas a mantenerse solventes y rentables en el mercado; puesto que el análisis financiero les sirve como herramienta determinante al momento de seleccionar la dirección de la actividad.

Por su parte, el informe técnico presentado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI (2019) muestra como la producción productos de confitería aumentó en un 30,55% respecto a los demás sectores, este aumento se dio por la producción mayor de chocolate, manteca de cacao, chicle o goma de mascar y toffee; los cuales son distribuidos en el mercado interno y externo (Alemania, Francia, Bolivia y Colombia), conforme se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1

Informe técnico sobre el aumento % de la producción de chocolates, chicle, toffee, manteca de cacao, entre otros.

Subsector Fabril No Primario: Enero 2019 (Año base 2007)			
Actividad	Ponderación	Variación porcentual	
		Enero 2019/2018	Feb 2018-Ene 2019/ Feb 2017-Ene 2018
Sector Fabril No Primario	75,05	3,49	4,24
Bienes de Consumo	37,35	2,84	3,36
3211 Fabricación de joyas y artículos conexos	0,44	88,73	61,52
1101 Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas	0,22	40,18	23,13
1073 Elaboración de cacao y chocolate y de productos de confitería	0,39	30,55	6,96
1430 Fabricación de artículos de punto y ganchillo	1,39	22,72	0,00
1050 Elaboración de productos lácteos	1,86	22,45	3,97
1071 Elaboración de productos de panadería	2,54	9,91	0,92
3100 Fabricación de muebles	2,70	6,78	8,41
1520 Fabricación de calzado	1,23	-29,33	-29,55
1512 Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, y de artículos de talabartería y guarnicionería	0,47	-60,84	6,20
Bienes Intermedios	34,58	4,83	4,88
1610 Aserrado y acepilladura de madera	2,26	17,32	19,83
2022 Fabricación de pinturas, barnices y productos de revestimiento similares, tintas de imprenta y masillas	1,40	15,63	5,04
2220 Fabricación de productos de plástico	3,08	15,23	5,90
2511 Fabricación de productos metálicos para uso estructural	1,83	10,59	16,97
1061 Elaboración de productos de molinería	2,61	-11,55	9,70
2410 Industrias básicas de hierro y acero	1,72	-11,69	1,45
Bienes de Capital	1,82	-19,01	1,36
2710 Fab. de motores, generadores y transformadores eléctricos y aparatos de distrib. y control de la energía elé	0,40	-78,56	47,81
2824 Fabricación de maquinaria para la explotación de minas y canteras y para obras de construcción	0,25	-57,10	-12,03
3091 Fabricación de motocicletas	0,15	9,72	12,95
2920 Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	0,17	18,96	2,69

Nota: Instituto Nacional de Estadística e Informática año 2019; tomado de https://www.inei.gob.pe/media/principales_indicadores/03-informe-tecnico-n03_produccion-nacional-ene2019.pdf

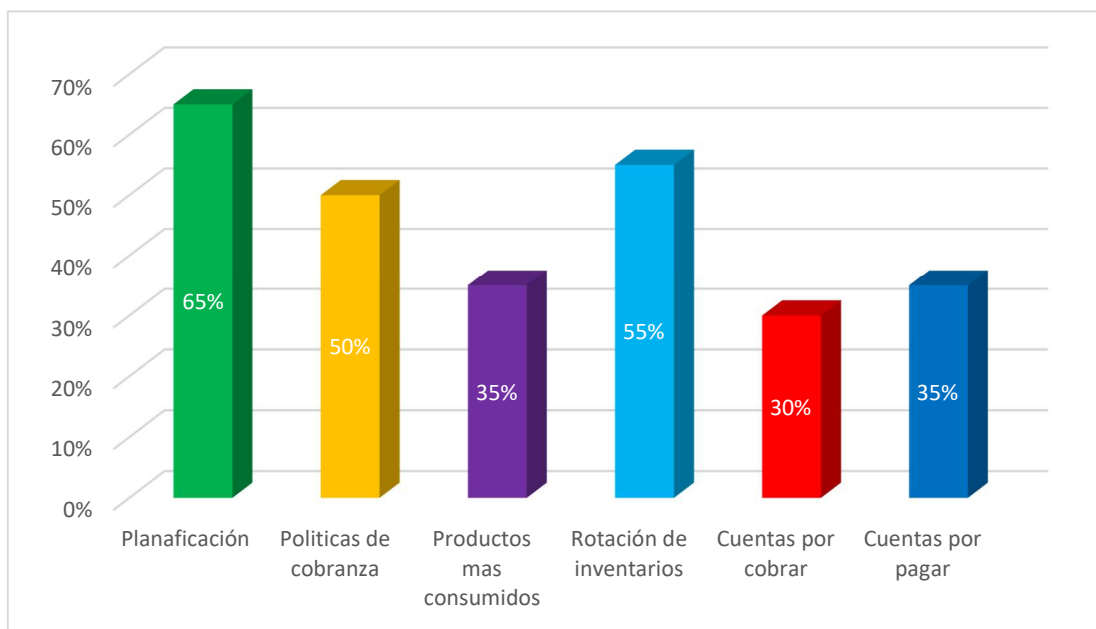
Generalmente los resultados de estos sectores se producen por que llevan de forma constante análisis de sus estados financieros , puesto que esta herramienta permite evaluar la situación económica y financiera, detectar a tiempo las dificultades, predecir los resultados a alcanzar; a su vez, implementar las acciones correctivas que ayude obtener el crecimiento empresarial, mejorar la rentabilidad económica, liquidez, el capital de trabajo, rotación de inventario y la rotación de cuentas por cobrar.

Enfocando la investigación al ámbito local, distrito de Huancayo se ha realizado una entrevista estructurada a las empresas confiteras del distrito de

Huancayo, a efectos de determinar el diagnóstico de la investigación; tal como se muestra en la siguiente figura:

Figura 2

Entrevista efectuada a los empresarios confiteros del distrito de Huancayo – 2020.



Nota: Muestra los resultados de la entrevista efectuada a las empresas confiteras del distrito de Huancayo.

Se tomaron como referencia 20 empresas confiteras para la entrevista estructura, respecto al tema de investigación.

A partir de los resultados de la entrevista estructurada a los representantes de las empresas confiteras del distrito de Huancayo, respecto a la aplicación del análisis financiero en sus empresas durante los periodos de enero a diciembre de 2019, se obtuvieron los siguientes resultados. El 65% de encuestados, señalaron que no aplican la planificación, para proyectar la rentabilidad que esperan alcanzar en sus actividades comerciales durante un ejercicio económico; es decir, administran su negocio empíricamente, generando el desconocimiento de la utilidad que produce cada producto vendido y la cantidad de ventas efectuados en un periodo de tiempo; mientras

que el 50% señalaron que no aplican políticas de cobranza para los productos vendidos al crédito; el 35% de los entrevistados señalan que desconocen respecto a productos más consumido por la sociedad; el 55% de entrevistados desconocen el periodo de rotación de los inventarios, el 30% de entrevistados señalaron desconocer el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar y el 35% de los entrevistados no llevan un cronograma respecto a las fechas de la cuentas por pagar a proveedores.

En base a los resultados de la entrevista, se detectaron los síntomas, causas, consecuencias y el control del pronóstico:

a) Síntomas

- ✓ Suspensión, baja definitiva o temporal de actividad empresarial; vale decir, a efectos de no sumar la carga tributaria suspenden su actividad.
- ✓ Extensión empresarial (desaparecen repentinamente del mercado); cierran de la noche a la mañana su establecimiento.

b) Causas

- ✓ Incremento repentino de los precios en los productos, que no generan ganancia.
- ✓ Disminución en las ventas.
- ✓ Ausencia de políticas de control relacionados con las cuentas por cobrar.
- ✓ Desconocimiento de los productos más solicitados por los clientes.
- ✓ Baja rotación de inventarios; es decir, no renuevan su inventario con productos novedosos.

- ✓ Falta de planificación para conocer el margen de utilidad que pretenden y/o esperan obtener durante un ejercicio económico.

c) Consecuencias

- ✓ Disminución de ingresos y baja rentabilidad.
- ✓ Reducción del capital de trabajo, liquidez, rentabilidad, utilidades.
- ✓ Cierre del establecimiento comercial o cambio de actividad económica.

d) Control del pronóstico

De lo expuesto, es necesario que las empresas confiteras opten por realizar análisis a sus estados financieros al cierre del ejercicio, ya que a través de ello podrían conocer y corregir los problemas mencionados; puesto que, el análisis es una herramienta que ayuda verificar el comportamiento que tiene cada uno de estos componentes como el margen de utilidad, la rotación de los activos, la rotación de efectivos, la rotación de cuentas por cobrar, gastos generales, liquidez, rentabilidad, entre otros y los riesgos que se podrían estar produciendo sin que se dé cuenta los directivos de la empresa; tomando la opinión de Flores (2019) el análisis financiero, consiste en realizar una serie de operaciones matemáticas para calcular las variaciones de los saldos de las partidas a lo largo del tiempo, así como sus porcentajes de variación; se generarán ratios financieros y porcentajes integrales.

De manera similar, la tesis pretende establecer una conexión o grado de asociación entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas de confitería del distrito de Huancayo.

1.2. Delimitación del problema

Cada una de este proceso nos oriento sobre la zona geográfica en la que se llevó a cabo la investigación, en lo espacial, temporal y conceptual, y el periodo que comprendió la investigación del problema.

1.2.1. Delimitación Espacial

La investigación se realizó en empresas confiteras del distrito de Huancayo.

1.2.2. Delimitación temporal

El tiempo que comprendió el desarrollo de la investigación fue durante enero a diciembre del año en curso 2019.

1.2.3. Delimitación temática o conceptual

Implicó ordenar los temas clavee o principales que conformaron el marco teórico que limita las variables del problema de estudio en una secuencia lógica, orgánica y deductiva.

a. Análisis financiero

Según Flores (2019) el análisis financiero, “consiste en realizar una serie de operaciones matemáticas para calcular las variaciones de los saldos de las partidas a lo largo del tiempo, así como sus porcentajes de variación; se calcularán ratios financieros y porcentajes integrales [...]”. (p. 85).

b. Rentabilidad económica

Sánchez (2015) la rentabilidad económica o de la inversión “es una medida del rendimiento de los activos de una organización durante un periodo de tiempo específico, independientemente de cómo se financien dichos activos”. [...].”

1.3. Formulación del problema

Permitió relacionar las dos variables, la población de estudio, la ubicación y el año de la investigación, en forma de interrogante.

1.3.1. Problema General

La investigación pretende establecer la relación entre las variables análisis financiero y rentabilidad económica en las empresas de confitería del distrito de Huancayo; en base a ello se han planteado las siguientes interrogantes:

¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo en el año 2019?

1.3.2. Problemas Específicos

1. ¿Cómo se relaciona el análisis financiero con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?
2. ¿De qué forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?
3. ¿Cómo el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?

1.4. Justificación

Mediante la justificación se explicó los motivos de la investigación, demostrando la necesidad y la importancia del estudio.

1.4.1. Social

La investigación es muy importante para las empresas comerciales de confitería, empresas de otros rubros, inversionistas; ya que va contribuir con la evaluación de la situación financiera y su incidencia en la rentabilidad; además, sirve de base para realizar nuevas investigaciones relacionados con el problema de investigación y dejar un modelo que ayude a los futuros investigadores a utilizar los instrumentos del análisis financiero y rentabilidad.

1.4.2. Teórica

Como lo define Valderrama, (2019) la justificación teórica se refiere al deseo del investigador de aprender más sobre una o varias teorías que puedan aplicarse a la situación que se está debatiendo. [...] se esperan avanzar en el conocimiento planteado o encontrar nuevas explicaciones que modifiquen o complementen el conocimiento. (p.140).

Se justifica teóricamente, porque se analiza el problema de investigación con fundamentos teóricos obtenidos en libros, artículos científicos, páginas de internet, blog, revistas, a efecto de profundizar el conocimiento respecto el análisis financiero y sus técnicas y métodos que estos emplean para evaluar la situación financiera y el desempeño económico de la empresa relacionado al capital de trabajo, coordinar aportes financieros,

evaluar la efectividad de la administración financiera, rentabilidad, utilidad y los riesgos inesperados. Por otro lado, permite generalizar los resultados alcanzados en el proceso de investigación.

1.4.3. Metodológica

En la presente investigación se aplicó los métodos propuestos por la Metodología de investigación; teniendo en cuenta los procedimientos que permita demostrar la validez de la hipótesis de investigación a partir de la realidad problemática, la formulación del problema, estableciendo los objetivos que permita obtener resultados y contrastar las hipótesis de investigación, para caso se utilizó instrumentos de recolección de datos como las encuestas, el cual sirvió para desarrollar los objetivos y plantear conclusiones y recomendaciones, en base a los resultados se sugieres realizar estudios con diseño descriptivo y explicativo.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

El siguiente objetivo se ha desarrollado para que los resultados de la investigación sean el centro de atención:

Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

1.5.2. Objetivos Específicos

Para tal efecto se ha formulado los siguientes objetivos específicos, en base a las variables y dimensiones.

1. Determinar como el análisis financiero se relaciona con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.
2. Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.
3. Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Capítulo II

II. Marco Teórico

2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales)

En este caso, se ha evaluado estudios anteriores a la investigación, que contengan como mínimo una de las variables de estudio y que va permitir contrastar los resultados alcanzados en la investigación y formular la discusión de resultados; los cuáles, se detalla a continuación:

2.1.1. Antecedentes nacionales

Laos (2021) en su trabajo de investigación “*Análisis Financiero y Rentabilidad de las empresas Comerciales del rubro Accesorios de Moda, distrito de Surquillo-Lima 2019*”, para optar el título de contador público de la Universidad Cesar Vallejo; tuvo como objetivo Análisis Financiero y la Rentabilidad de las empresas comerciales del rubro accesorios de moda,

distrito de Surquillo-Lima 2019; el diseño de la investigación fue no experimental de corte transversal, el instrumento aplicado fue el cuestionario, la muestra lo conformo 80 trabajadores de la empresa; entre su resultado fue que la hipótesis general y las hipótesis específicas representan una tendencia positiva o directa y una fuerza de asociación muy alta, por lo que a mayor análisis financiero, mayor técnicas o métodos financieros y mayor presentación de estados financieros existe mayor rentabilidad; en base a ello el autor concluye que la aplicación de técnicas o métodos financieros adecuados permite tener mayor rentabilidad, dirigiendo y gestionando correctamente las operaciones totales de la empresa, utilizando 3 métodos de técnicas; el método Horizontal o evolutivo, el método vertical u estructural y el método de coeficiente o ratio financiero; estos métodos aplicados contribuyeron oportunamente para cambio de política en la ubicación de producir lo productos en las empresas, cuyo análisis realizado, resultó que la empresa estaba creciendo en ventas porque la competencia vendía productos similares a menor precio, debido a que todos sus productos eran producido en Asia a un menor costo; por cuanto recomienda evaluar con mayor frecuencia las rentabilidades netas, usos del activo, financiaciones, impuesto, gasto; originado acerca del activo de la entidad.

La empresa de transportes San Luis Sociedad de Responsabilidad Limitada quiere cuantificar la rentabilidad a través de un análisis financiero en la tesis utilizada como telón de fondo para conocer su posición actual y prever su evolución futura. En consecuencia, la exactitud de los datos financieros y de

la información utilizada como base del análisis determinará si se alcanzan estos objetivos. Un amplio abanico de usuarios puede utilizar la información sobre la situación financiera, los resultados y los cambios de una empresa que proporciona esta tesis para ayudarles a tomar decisiones económicas y financieras.

García (2020) en su tesis *“Análisis financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa de servicios digitales S.A.C, Chiclayo 2015-2017”*, para optar el título profesional de contador público de la Universidad Señor de Sipan, Pimentel, Perú; el propósito fue determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017; el diseño utilizado en la investigación fue la investigación no experimental, el instrumento utilizado fue la hoja de registro y la muestra lo conformo los archivos documentales como los estados financieros de los años 2015-2017; el resultado al que llegó el investigador es que la empresa no tiene un alto índice de deudas pero está corriendo muchos riesgos al usar en su mayor parte al patrimonio como financiamiento, es por eso que es necesario que tenga un equilibrio de gastos que le permita mejorar y realizar sus procesos minimizando riesgos de pérdidas, entre otras el autor concluye que A través del análisis financiero se ha determinado que estos inciden en la rentabilidad de la empresa, puesto que proporciona las razones y valores relativos de las cuentas al finalizar un ciclo contable y así estimar y calcular los ratios que se relacionan con la rentabilidad, así como también permite realizar análisis comparativos con respecto al entorno de la empresa, es decir la competencia.

Según la citada investigación, el análisis financiero permite comprobar la información contable de la empresa para conocer su estado actual y su evolución futura. La investigación presentada ayuda a identificar y/o comprender que mediante aplicación de un análisis financiero una empresa puede conocer cómo va evolucionando su estructura económica y financiera.

Medina (2019) en su tesis “*Análisis de los estados Financieros y la Rentabilidad Económica de las empresas de metal mecánica en la ciudad de Juliaca, Región Puno 2017*”, para optar el título profesional de contador público en la Universidad Privada Telesup, Lima, Perú; cuyo objetivo fue Evaluar los estados financieros y su relación con la rentabilidad económica dentro de las empresas de metal mecánica en la ciudad de Juliaca, Región Puno, 2017, con diseño de investigación no experimental de corte transversal; se aplicó como instrumento, un Cuestionario, la muestra lo conformo 50 personas que laboran en la empresa; Los resultados de la presente investigación fueron a través de tablas y gráficos, y para comprobar la hipótesis se llevó a cabo la técnica denominada estadística Chi cuadrado; el autor concluye que sí realizan un adecuado análisis de los estados financieros para determinar la rentabilidad a corto y largo plazo; de los cuales se recomienda deben realizar trimestralmente un análisis de los estados financieros para así tener, conocimiento de la rentabilidad económica para realizar una buena toma de decisiones tanto a corto como a largo plazo.

Rabanal (2019) en su tesis titulado “*Análisis financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa consorcio Textil Cajamarca, en Cajamarca*”

2017”, para optar el título profesional de contador público de la Universidad Señor de Sipan, Pimentel, Perú; tuvo como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017; la empresa consorcio textil Cajamarca empleo el diseño de investigación fue transversal no experimental; como muestra tuvo 9 colaboradores; y del cual concluye que es necesario rentabilizar los recursos propios, estudio de las fuentes y aplicación de la financiación.

En la investigación indicada, el análisis financiero permite medir la rentabilidad de una empresa a través de sus resultados y de acuerdo con su situación financiera, lo que permite determinar la situación actual de la empresa y prever su evolución futura. Esta investigación aporta al presente proyecto de tesis a conocer los tipos de métodos y ratios que se aplican al efectuar el análisis financiero.

Fernandez (2017) en su investigación *“Análisis de los EEFF y su Relación con la Rentabilidad en la empresa Aguasistec SAC, en el distrito de San Borja - Lima, Periodo 2010, 2016”*, para optar el título profesional de contador público en la Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú, quien tuvo como objetivo Determinar la relación entre el análisis de los EEFF y rentabilidad en la empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Borja- Lima, periodo 2010-2016, y de diseño de investigación no experimental de corte longitudinal; la muestra estuvo representado por los Estados Financieros de los años 2010-2016, por lo que se concluye que se determinó que no existe relación entre la rotación de inventarios y la rentabilidad sobre la inversión en la empresa

AGUASISTEC SAC en el Distrito de San Borja; de los cuales se recomienda evaluar un mejor control de sus cuentas por cobrar, para que tenga la capacidad de invertir y obtener más beneficios económicos.

En la presente tesis se verifica que del análisis financiero a los estados financieros de la empresa AGUASISTEC SAC, tiene una baja rotación de activos, generando ratios desfavorables referente al margen de rotación. Se debe tener en cuenta, que cuanto mayor es la rotación de los activos, será más favorable para la empresa por cuanto le permitirá tener mayor rentabilidad. Por consiguiente, la citada investigación contribuye a un mejor entendimiento del uso de los métodos del análisis financiero y de los beneficios que trae consigo su implementación.

2.1.2. Antecedentes internacionales

Correa (2018) en su trabajo denominado: *“Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa “El Pollo Serrano”, de la Ciudad de Loja, Periodos 2015-2016.”*, para optar el título de Contador Público Autorizado, Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Loja, Ecuador; el autor llega a la conclusión de que el análisis horizontal mostró que la empresa tiene un mayor peso en el activo no circulante, y el estudio vertical confirmó la fluctuación ocurrida en la cuenta de propiedad, planta y equipo, \$ (36,164.45), que equivale a -22.10% debido a la venta de tres automóviles en 2016.

Según la investigación de Correa, El Pollo Serrano también presenta un mayor peso en el activo no corriente y una desviación en la cuenta de inmovilizado material. Estos resultados son atribuibles a la venta de los vehículos de la empresa, que se utilizaron para saldar deudas. En consecuencia, la investigación indicada se suma a la mayor relevancia de los enfoques a la hora de evaluar los estados financieros.

Gómez (2017) en su tesis titulado: *“Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los nevados Cia. LTDA.”*, para optar el título de ingeniero en contabilidad superior, auditoría y finanzas, CPA de la Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ambato, Ecuador, cuyo objetivo fue elaborar un modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones en la Empresa Comercial “LOS NEVADOS CIA. LTDA, cuyo método de investigación el científico, inductivo, síntesis, la muestra lo conformo 5 accionistas de la empresa; de los cuales se concluye que los resultados revelaron que del 100% de las ventas de la sociedad, generan una utilidad del 9%; un promedio bajo en comparación a empresas del mismo sector. La utilidad operacional de la organización se ve afectada por los elevados gastos de administración que principalmente corresponden a los sueldos y salarios elevados.

La citada tesis hace mención que la empresa comercial “Los nevados Cia. LTDA”, debidos al alto gasto que viene efectuando en el personal administrativo, relacionado con el pago de sueldos; la utilidad de la empresa se ve afectada. La investigación mencionada servirá de apoyo al presente

proyecto, en la forma más objetiva, en cuanto al análisis del gasto administrativo y como estos repercuten en la utilidad de la empresa.

Supe (2017) en su trabajo de investigación titulado: *“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”*. para optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, Ambato, Ecuador, el objetivo de la investigación fue realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar las mejores decisiones, el tipo de investigación fue exploratorio, la muestra lo conformaron las fuentes documentales; de los cuales se concluyeron que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, aluden a su vez que necesitan ayuda para establecer herramientas que ayuden a identificar los errores existente y poderlos corregir a tiempo; por lo que se debe construir estadísticas que permitan identificar la problemática existente en la cooperativa para de esta manera manejar una toma de decisiones estratégica, que permita vincular la realidad y la solución a las problemáticas y errores presentados en la entidad financiera.

El autor de la tesis en mención, señala que Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. cuenta con una posición económica muy aceptada, esto se llegó a conocer después de haber realizado el análisis financiero el mismo que permitió corregir falencias que en futuro estos pueden ser perjudicial para la cooperativa. La investigación citada aporta información clave respecto a la

aplicación de herramientas que ayudan a prevenir e identificar errores que en el futuro sería perjudicial.

Carrillo (2016) en su tesis: “*Análisis financiero de la cooperativa de AHORRO y crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, período contable 2014*”. Se examinó el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito aupa Kausay del periodo contable 2014, para optar el título de contador de la Universidad Nacional de Chimborazo, Ecuador. El diseño de la investigación fue no experimental, la muestra fue de tipo censal y estuvo conformada por 6 personas, se concluyó que para realizar el análisis financiero se utilizaron técnicas verticales, horizontales y de inferencia.

La investigación que sirvió de base a nuestro estudio fue realizada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito aupa Kausay con el objetivo de establecer la calidad de los activos, la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia financiera de la entidad. Dicha investigación ayuda en la aplicación de métodos e indicadores en el análisis para elegir la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia financiera de una entidad.

Merino y Hernandez (2016) en su tesis “*Analisis Financiero de la empresa ACRUXC.A Guayaquil 2016*”, para optar el título de contador público en la Universidad de Gauyaqil, Guayaquil, Ecuador, El objetivo principal de esta tesis es realizar un análisis financiero de la empresa con el fin de recopilar datos pertinentes para la futura toma de decisiones. Uno de los instrumentos utilizados para recoger los datos fue una encuesta, con la que analizamos la situación financiera de la empresa utilizando indicadores financieros e

investigación de campo, lo que nos permitió concluir que la entidad carece de un sistema de control interno y de procedimientos financieros claramente definidos que le permitan mantener el orden.

Los gastos corrientes de la empresa se han visto afectados por el alto porcentaje en comparación con el dinero generado, según la investigación de Merino y Hernández, que ofrecen. Dado que los gastos corrientes deben aplicarse en función de los ingresos generados por la empresa, la investigación será eficaz en la medida en que puedan controlarse.

2.2. Bases Teóricas o Científicas

Según Pino (2018) las bases teóricas se tratan de argumentos sobre los componentes de una hipótesis. Suelen incluir variables macro y micro. (p.116).

Llegado a este punto, se ha citado las opiniones de autores plasmada en libros, artículos científicos, revistas, blog, páginas de internet, entre otros., respecto a las variables de estudio; los cuales son la base de la investigación con las que se darán respuesta a la formulación del problema.

2.2.1. Variable 1: Análisis financiero

Para Alvarez (2018) Una empresa puede necesitar el análisis financiero para llevar a cabo negociaciones con terceros, tomar decisiones de gestión relativas a los accionistas de la empresa, generar más capital para la empresa, evaluar las circunstancias financieras, coordinar las aportaciones financieras, evaluar la eficacia de la gestión financiera de un proyecto, evaluar la rentabilidad económica y financiera del proyecto y para otros muchos fines.

Zambrano (2017) significa “descomponer el todo en sus elementos; así como realizar el estudio minucioso, severo, critico, riguroso, exhaustivo sobre la situación financiera de una empresa mostrado en un estado financiero; aplicando métodos, ratios financieras que permite interpretar el análisis”. (p.149).

Conforme señala Ricra (2015) el análisis financiero se define como,

Una interpretación de la situación actual de la empresa, en otras palabras, trata de hacer un diagnóstico, permitiendo la elaboración de una proyección del desempeño futuro de la empresa considerando para ello escenarios alternativos; a su vez ayuda establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios (proyección). (p.10).

Como definen Flores (2019) el análisis financiero, consiste en realizar una serie de operaciones matemáticas para calcular las variaciones de los saldos de las partidas a lo largo del tiempo, así como sus porcentajes de variación; se calcularán ratios financieros y porcentajes integrales. (p.85).

En cuanto a lo expuesto por (Actualidad Empresarial, 2018) el análisis financiero,

Se utiliza como herramienta para recaudar fondos adicionales para la empresa, evaluar las ramificaciones financieras, coordinar las contribuciones financieras, evaluar la eficiencia de la gestión financiera de un proyecto y evaluar los incentivos locales para determinar si sería

más conveniente para la empresa asumir un cambio a la luz de los ingresos adicionales que dejaría. (p.2).

Conforme señala Prieto (2010) el análisis financiero es un procedimiento que consiste en recopilar, interpretar, contrastar e investigar las cuentas financieras y los datos operativos de una empresa. Calcular y analizar porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares forma parte de este proceso [...]. (p.78).

Para determinar la situación actual de una empresa y prever su evolución futura, el análisis financiero se centra, por tanto, en la búsqueda de formas de medir la rentabilidad económica y financiera de la empresa a través de sus resultados y en presentar la realidad de la situación financiera. También ayuda a corregir errores y prevenir riesgos poniendo de relieve la realidad financiera de la situación.

Las empresas confiteras del distrito de Huancayo generalmente no realizan análisis a sus estados financieros, por el sobre costo que estos le originan; generando como resultado el desconocimiento de la totalidad de utilidades que obtienen al cierre de cada ejercicio económico.

a. Presentación de estados financieros en base a la NIIF

La presentación de estados financieros basados en las NIIF es exigida por las normas contables. Según Ferrer y Ferrer (2019), la organización deberá adoptar procedimientos o etapas específicos para

preparar estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

- a. Indique la fecha del cambio y los primeros estados financieros de la empresa conformes con las NIIF.
- b. Decidir sobre las prácticas contables de conformidad con las NIIF y los PCGA.

La situación financiera debe evaluarse de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y someterse al escrutinio de expertos experimentados del sector. Para ello, deben crear el uso de métodos y equipos que permitan al especialista evaluar el rendimiento financiero y tomar decisiones basadas en datos financieros pertinentes, comprensibles y fiables, que en última instancia conduzcan a la consecución de los objetivos.

En realidad, el análisis financiero se encarga de recopilar toda la información disponible sobre la organización analizada, evaluar su veracidad y fiabilidad, seleccionar los datos que considera más importantes y convertirlos en ratios, indicadores económicos, etc. A continuación, evaluará los datos de acuerdo con los intereses del agente con respecto a dichos intereses, centrándose principalmente en la rentabilidad, la liquidez o la solvencia de la organización investigada. A continuación, pasará a evaluar los datos en función de los intereses del agente con respecto a dichos intereses, concentrándose sobre todo en la rentabilidad, liquidez o solvencia de la organización investigada.

2.2.1.1. Dimensión 1: Métodos

Según (Flores, 2019, pág. 88) los métodos son procesos utilizados para reducir, separar o simplificar los datos descriptivos y numéricos que componen los estados financieros se denominan métodos.

León (2019) define a los métodos técnicas que sirve para identificar los ratios críticas que deben revisarse, por ejemplo, podrían examinarse las partidas del estado de situación financiera y del estado del resultado global. En primer lugar, debe realizarse un análisis vertical y horizontal, en el que debe calcularse la información que figura en los estados financieros que la empresa ha facilitado durante al menos dos ejercicios fiscales.

En efecto, los métodos en un proceso de análisis financiero permiten definir la estructura del balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en la que se miden los porcentajes correspondientes de cada uno de los componentes, tomándose como base las ponderaciones pertinentes de todos los componentes o del conjunto de componentes en relación con una totalidad, siendo útiles para la evaluación e interpretación de los datos numéricos y descriptivos de los Estados Financieros.

2.2.1.1.1. Indicador 1: Análisis vertical

Flores (2019) señala que, mediante dos técnicas la reducción de los estados financieros por ciento y los métodos de razones o coeficiente, se examina las conexiones entre los componentes de un mismo grupo de estados financieros.

León (2019) señala que, el análisis vertical “son aquellos que determinan los rubros en los cuales su relación con el todo, no resulta razonable siendo materia de un análisis profundo”. (p.239).

De hecho, el análisis vertical permite determinar si han cambiado las cuentas de activo, pasivo y patrimonio neto, así como la composición de cada componente de los Estados Financieros.

2.2.1.1.2. Indicador 2: Análisis horizontal

Flores (2019) define, son los que utiliza el enfoque de aumento y disminución, el método de tendencia y el método gráfico para analizar las relaciones entre las partidas de dos o más grupos de estados financieros con fechas secuenciales.

León (2019) manifiesta que, el análisis horizontal intenta identificar y estudiar las cosas que han cambiado

repentinamente a lo largo de los años objeto de evaluación, así como confirmar las causas de dicho comportamiento. (p.239).

Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios relativos a lo largo del tiempo y detectar tendencias positivas o posibles problemas, ya que este método se centra en las tendencias y los cambios de las partidas de los estados financieros a lo largo del tiempo, junto con los importes en soles.

2.2.1.1.3. Indicador 3: Análisis especiales

Flores (2019) los análisis especiales “están compuesto por ciertos instrumentos los cuales son: las series de tendencia, los estados de base cien y las ratios; estos instrumentos están diseñados para el análisis de estados financieros específicos” (p.99).

[...] o para el análisis de las condiciones de explotación especificados de determinados sectores. Por ejemplo: el análisis de capacidad de un hotel, hospital, entre otros.

Las técnicas permiten medir los ratios a lo largo de un periodo, así como los cambios absolutos o relativos que han experimentado las distintas partidas de los estados financieros de un periodo a otro;

además, de identificar la participación de cada cuenta de los estados financieros en relación con el total de activos, el total de fondos propios o el total de ventas del balance y la cuenta de resultados, respectivamente. Además, ofrece detalles sobre la capacidad de endeudamiento, la rentabilidad, la liquidez y la salud o debilidad financiera de la empresa. Saber si la empresa ha aumentado o disminuido en un periodo de tiempo concreto es crucial.

2.2.1.2. Dimensión 2: Ratios financieros

Flores (2019) menciona que los ratios [...] representan el valor de una cantidad en función de otra. Sobre esta base, también podemos determinar la frecuencia de inclusión de una cantidad que hemos introducido tanto en el denominador como en el numerador. (p.187).

Un diagnóstico rápido basado en la gestión económica y financiera de la organización resulta muy útil. Cuando pueden compararse utilizando ejemplos históricos, lo que permite examinar la evolución histórica e identificar tendencias, se consideran una herramienta útil para la previsión económica y financiera.

Generalmente las ratios proveen información que ayuda tomar decisiones acertadas a los interesados en la empresa, estos podrían ser dueños, socios, entidades financieras, entre otros.

2.2.1.2.1. Indicador 1: Ratios de liquidez

Flores (2019) señala que demuestra el nivel de solvencia financiera a corto plazo de una empresa en función de su capacidad para pagar sus compromisos inmediatos derivados del ciclo de producción. (p.193).

Estos ratios se crean utilizando medidas como los indicadores, cuyo objetivo es determinar si la empresa suele tener capacidad para suministrar efectivo o, más exactamente, si tiene capacidad para convertir activos en solvencia a corto plazo.

Por otro lado, los ratios financieros ayudan a determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus responsabilidades inmediatas. A partir de ellos se puede determinar la solvencia de caja actual de la empresa y su capacidad para mantener su solvencia en caso de catástrofe financiera.

Las empresas confiteras normalmente adquieren sus productos al crédito en plazos de pago o fechas determinadas, por lo que tienen que dar salida a sus productos lo más rápido posible, a efectos de que les permita cumplir sus obligaciones con los proveedores, trabajadores, entidades financieras, servicios básicos, entre otros gastos.

2.2.1.2.2. Indicador 2: Ratios de gestión

Según Flores (2019) este ratio,

permite evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo de número de rotaciones de determinadas partidas del estado de situación financiera durante el año, de la estructura de inversiones y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que la empresa genera a través de sus ventas. (p.193).

Este ratio mide los resultados de la inversión de la empresa en cuentas de activo; también mide la eficacia de la gestión del capital circulante, que expresa las políticas y decisiones seguidas por la empresa en relación con las ventas al contado, las existencias, los cobros y las ventas totales.

2.2.1.2.3. Indicador 3: Ratios de endeudamiento

Flores (2019) explica que este ratio,

La empresa se considerará financieramente sólida durante un periodo de tiempo suficiente para satisfacer sus obligaciones de forma regular, siempre que el periodo de recuperación de la

inversión y el vencimiento de sus recursos financieros propios o de terceros coincidan. (p.195).

Este indicador permite medir la proporción del financiamiento hecho por terceros, pueden ser entidades financieras, aportes de socios, aumento del capital, entre otros, destinados al financiamiento e inversión para la compra de mercaderías.

Se considera que la Sociedad goza de solidez financiera durante un periodo de tiempo suficiente para satisfacer sus obligaciones de forma regular, siempre que el periodo de recuperación de las inversiones y el vencimiento de los recursos financieros propios o ajenos coincidan.

2.2.1.3. Dimensión 3: Interpretación del análisis

Según el análisis que efectuó Flores (2019) la interpretación “es el proceso de utilizar los datos contables como punto de partida para conocer los hechos económicos de una empresa, observando e interpretando la capacidad de pago, la estructura financiera y la capacidad de endeudamiento de la organización”. (p.141).

Los datos financieros permiten comparar, determinar o medir los cambios a lo largo del tiempo, los cambios en el estado operativo y los cambios en relación con una norma. Por lo tanto, el estado financiero ofrece ante todo la información fundamental que debe compararse y analizarse con los datos de otras fuentes a fin de

proporcionar los hechos necesarios para establecer y constatar la eficacia de la gestión.

2.2.1.3.1. Indicador 1: Capacidad de pago

Es la cantidad de dinero prevista que se generará por el curso regular de las actividades operativas de una empresa durante un periodo de tiempo predeterminado y que se utilizará para cumplir la obligación acordada.

Se refiere a la liquidez que las empresas mantienen para el cumplimiento de obligaciones con sus acreedores, y el nivel de exposición a una posible reducción de capacidad de cobertura de las obligaciones contraídas conforme los plazos previstos.

Por lo que normalmente las empresas confiteras recurren a financiamiento externo para conseguir recursos alternativos o en su defecto venden sus activos a precios que no dejan ganancias; pero que les permita cubrir sus obligaciones.

2.2.1.3.2. Indicador 2: Estructura financiera

Describe la proporcionalidad entre el patrimonio y el pasivo de la empresa; la actividad al que se dedica la empresa no definirá con precisión la proporción que debe existir entre el patrimonio y el pasivo.

Está relacionado con el capital de trabajo de la empresa y las obligaciones con proveedores que estos mantienen, es decir, en caso la empresa fracase con sus ventas de mercaderías; la gran mayoría cubren sus obligaciones con el capital de trabajo, a fin de no aumentar los intereses.

2.2.1.3.3. Indicador 3: Capacidad de endeudamiento

se refiere a la necesidad de utilizar dinero prestado para la financiación con el fin de aumentar la rentabilidad preservando al mismo tiempo la liquidez de la empresa.

Según Córdova (2012) se refiere al impacto que tiene la deuda en el rendimiento de los fondos propios, o el uso del dinero obtenido mediante préstamos a un coste fijo máximo con el fin de optimizar los beneficios netos de una empresa. También se considera como la proporción de títulos de renta fija (deuda y acciones preferentes) que se utilizan. (p.160).

El nivel de endeudamiento de la empresa, o si será capaz de pagar sus deudas a las instituciones financieras si busca financiación externa, viene determinado por el análisis financiero.

2.2.2. Rentabilidad Económica

Sánchez (2015) La rentabilidad económica o de la inversión,

Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa durante un periodo de tiempo específico, independientemente de cómo se hayan financiado dichos activos. Además de mostrar la rentabilidad de la empresa, la rotación de activos, los gastos generales y los salarios, también se considera una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor independientemente de cómo se hayan financiado. Esto permite comparar la rentabilidad entre empresas sin el impacto de las distintas estructuras financieras, como demuestran los pagos de intereses.

CEUPE (2020) la rentabilidad económica permite comparar la rentabilidad entre empresas sin tener en cuenta las diferencias en las distintas estructuras financieras como medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor independientemente de cómo se hayan financiado.

Conforme Rueda (2016) la rentabilidad económica es independientemente de la financiación, el resultado de la rentabilidad de los activos de una empresa, la rotación de las existencias, la rotación de las cuentas por cobrar, los gastos generales y el coste de las ventas durante un periodo determinado. (p.12).

Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica es un término empresarial que se refiere al rendimiento operativo de la empresa. También

viene determinado por los beneficios de explotación antes de intereses e impuestos como porcentaje de los activos o de la inversión de explotación. (p.15).

La rentabilidad económica evalúa la capacidad de una empresa para ganar dinero con los recursos que utiliza, ya sean propios o de terceros, así como la eficacia de sus operaciones durante un periodo de tiempo determinado. Evalúa si la empresa emplea sus recursos con eficacia y obtiene mayores beneficios de cada unidad de activos que posee. También permiten evaluar lo bien que se gestionan y administran los recursos financieros de la empresa.

2.2.2.1. Dimensión 1: Margen de utilidad

Según CEUPE (2020) El margen de utilidad,

Depende de lo que cueste vender un producto o servicio por unidad en comparación con lo que cueste comercializarlo y ofrecer un servicio de atención al cliente después de la compra; el margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, volumen de venta, precio de venta unitario, costo por unidad; es decir, la rentabilidad de las ventas.

2.2.2.1.1. Indicador 1: Volumen de venta

Cantidad total de ventas que ha realizado una Empresa durante cierto Tiempo. Se puede medir monetariamente o por el volumen físico de ellas.

2.2.2.1.2. Indicador 2: Precio de venta unitario

Según (Méndez, 2018) el precio de venta “representa el precio al que se vende el producto. También es el costo por una sola unidad de medida del artículo o producto, el cual se vende en mayor o menor cantidad que esa unidad individual”.

2.2.2.1.3. Indicador 3: Costo por unidad

Se refiere al coste total en que incurre una empresa para crear, mantener y vender una unidad de un bien o servicio específico.

El margen de utilidad se relaciona con el volumen de ventas y cuantifica la cantidad de beneficios obtenidos por la empresa por cada unidad de dinero vendida. Por tanto, la empresa estará en mejor situación financiera cuanto mayor sea su valor.

2.2.2.2. Dimensión 2: Rotación de activos:

(Wild, 2015, pág. 432) La rotación de activos cuantifica el grado en que las empresas utilizan sus recursos. Las ventas son el indicador más pertinente de la utilización de activos porque son cruciales para la rentabilidad. El examen de la rotación de efectivo, la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de inventario debe tener en cuenta la mayor parte de la dedicación de los activos a futuras operaciones empresariales en determinadas circunstancias, "como las

empresas de nueva creación o en desarrollo. Los problemas inusuales de suministro o las interrupciones del trabajo son variables adicionales que repercuten en la utilización de los activos y exigen un examen y una interpretación únicos.

2.2.2.2.1. Indicador 1: Rotación de efectivo

según Wild (2015) la rotación de efectivo de una empresa determina la frecuencia con la que se repone el saldo de caja con los ingresos de las ventas cada año. Evaluar la eficiencia del flujo de caja de tu empresa mediante el análisis de la rotación de efectivo puede ser útil.

2.2.2.2.2. Indicador 2: Rotación de cuenta por cobrar

Wild (2015) es el tiempo típico de cobro, que muestra el tiempo típico que las cuentas por cobrar permanecen impagadas. La duración media del cobro suele ser mayor cuanto menor es el índice de rotación de las cuentas por cobrar. (p.433).

Las empresas confiteras trabajan o realizan ventas al crédito, que se convierten en cuentas por cobrar por plazos determinados entre el comprador; por lo que tienen que aplicar políticas de control para hacer efectivos dichas cuentas.

2.2.2.2.3. Indicador 3: Rotación de inventarios

Wild (2015) la rotación del inventario o rotación de existencias “es uno de los parámetros que se utilizan para el control de gestión de la función logística o del departamento comercial de una empresa. Asimismo, expresa el número de veces que se han renovado las existencias durante un período”. (p.434).

Por otro lado, este refleja el promedio de días de circulación; es decir, cada que cierto tiempo los inventarios están disponibles para su venta.

La rotación de activos señala que cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo y cuantas veces la empresa renueva el saldo que existen en caja con los ingresos provenientes de las ventas; de igual forma, referente a los créditos otorgados a clientes, cuantos días de vigencia tienen para hacer el cobro de los respectivos créditos o también denominado cuentas por cobrar.

2.2.2.3. Dimensión 3: Gastos generales y salarios:

Como lo define Wild (2015) los gastos generales “son gastos fijos, porque incluyen partidas como los salarios, alquiler y servicios básicos. Estos gastos tienden a aumentar, en épocas de prosperidad; el

análisis debe prestar atención tanto a la tendencia de estos gastos como al porcentaje de ingresos”.

Está relacionado con los gastos secundarios pero necesarios para el funcionamiento de la empresa.

2.2.2.3.1. Indicador 1: Sueldos y beneficios laborales

Hace referencia al sueldo que se debe pagarse a un trabajador, a cambio de un período de trabajo contemplado en horas, días o el mes.

Además, el trabajador goza de beneficios que el empleador les ofrece, por la labor que este desempeña; estos gastos salariales y de beneficios, le resta ingresos a la empresa.

2.2.2.3.2. Indicador 2: Alquiler de local

Muchas empresas para desarrollar sus actividades alquilan espacios denominado local comercial; por lo que a cambio del uso de ese inmueble desembolsa un monto de dinero; que, a su vez, esto le resta ingresos a la empresa.

Por lo que, a través del análisis a los estados financieros podría la empresa verificar, si es rentable o no el alquilar un local.

2.2.2.3.3. Indicador 3: Servicios básicos

Toda empresa requiere de servicios básicos para el desarrollo de su actividad, como energía eléctrica, internet, cable, agua y desagüe, entre otros; no obstante, el descontrol de estos servicios podría subvaluar los gastos, a causa de ello desembolsar mayor efectivo para su liquidación, a su vez esto afecta la rentabilidad de la empresa.

A fin de canalizar la actividad operativa de la empresa, es necesario contar con los servicios básicos (energía eléctrica, teléfono, agua, entre otros) y los servicios de terceros o también llamados trabajadores a cambio de sueldos y beneficios salariales, en fin, si estos gastos no son aplicados adecuadamente de acuerdo a los ingresos que la empresa viene obteniendo, reducirá la utilidad económica empresarial.

2.3. Bases legales

En este capítulo se esbozó la amplitud del marco jurídico de las leyes, directivas supremas y resoluciones pertinentes para la investigación, entre otras cosas:

- Ley N° 26887, ley general de sociedades, en su artículo 223, especifica la preparación y presentación de los estados financieros, con las disposiciones legales sobre la materia.
- Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10, publicada el 26 de noviembre de 1999, se aprobó el reglamento de información financiera, en el cual refiere la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros revelan hechos o acontecimientos económicos que causan flujos financieros en una empresa durante un periodo de tiempo determinado, los cuales revelan y dan a conocer la situación financiera y los resultados operativos de la empresa. Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), los sujetos del Régimen General y Tributario de la MYPE que, al 31 de diciembre de 2019, hayan obtenido rentas superiores a 1,700 UIT (S/. 7'140,000), correspondientes al referido ejercicio, están obligados a incluir en la declaración jurada un balance de comprobación. Las firmas que cotizan en el mercado bursátil también deben presentar cuentas financieras auditadas, según la Superintendencia del Mercado de Valores (SVS).

2.4. Marco Conceptual (de las variables y dimensiones)

2.4.1. Análisis financiero

1. **Análisis horizontal:** Consiste en contrastar estados financieros similares en dos o más periodos consecutivos, a fin de comprobar si hubo aumento y disminución o variación de las cuentas.
2. **Análisis vertical:** Determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general.
3. **Análisis especial:** El análisis espacial incluye un conjunto de herramientas que amplían las capacidades del análisis del estado financiero.
4. **Capacidad de pago:** Es la cantidad máxima de tus ingresos que puedes destinar al pago de gastos fijo y deudas.

5. **Capacidad de endeudamiento:** hace referencia a la deuda máxima que un individuo o empresa puede asumir sin llegar a tener problemas de insolvencia.
6. **Interpretación del análisis:** Es el proceso mental mediante el cual se trata de encontrar un significado más amplio de la información financiera recabada.
7. **Ratios financiero:** Son coeficientes que permite al empresario comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos.
8. **Ratios de liquidez:** verifica las posibilidades de una empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo.
9. **Ratios de gestión:** Estos ratios permiten verificar cómo funciona las políticas relacionadas con las ventas totales, las cuentas por cobrar y los inventarios.
10. **Ratios de endeudamiento:** Estas ratios miden el nivel de endeudamiento de la empresa en relación a su patrimonio neto; es decir, si la empresa tiene la capacidad de endeudar.
11. **Métodos:** Se considera el proceso utilizado para aislar, reducir o simplificar la información numérica y descriptiva que compone los estados financieros.

2.4.2. Rentabilidad económica

1. **Costo por unidad:** Se refiere al gasto en el que incurre una empresa para producir, y vender una unidad de un producto o servicio en particular.
2. **Margen de utilidad:** Es la diferencia entre el precio de venta y todos los gastos fijos y variables relacionados con el mantenimiento y la promoción de la empresa.
3. **Gastos generales:** Son el total de gastos que un negocio o comercio debe pagar para mantenerse en funcionamiento.
4. **Precio de venta por unidad:** Es el valor monetario sujeto a un producto o servicio, el cual se expresa en dinero.
5. **Sueldos y beneficios laborales:** Se refieren a la remuneración que un trabajador recibe de parte de un empleador a cambio de su trabajo o sus servicios. De igual forma, el emperador establece ciertos beneficios en favor del trabajador.
6. **Alquiler de local:** pagar una suma convenida entre las partes para hacer uso de un inmueble durante un determinado periodo de tiempo.
7. **Servicios básicos:** Están comprendidos por la energía eléctrica, teléfono, agua, entre otros; los cuales son indispensables en un establecimiento o empresa.

8. **Volumen de venta:** se refiere al importe contable que totaliza todos los ingresos que una empresa o unidad contable ha experimentado en relación con sus operaciones regulares durante un periodo de tiempo específico.

Capítulo III

III. Hipótesis

3.1. Hipótesis General

De acuerdo con Carrasco (2017) la hipótesis general son las conclusiones que abordan de forma completa y exhaustiva el problema de estudio, dirigen cómo concluirá todo el proyecto de investigación y se basan en uno o varios factores. (p.204).

Hipótesis correlacional:

Pino (2018) Son predicciones y explicaciones parciales que permiten determinar tanto el vínculo entre dos o más variables como la forma en que están relacionadas. (p.75).

En consecuencia, en esta investigación se formuló la siguiente hipótesis general:

El análisis financiero se relaciona directamente con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

3.2. Hipótesis Específicas

1. Existe una relación directa entre el análisis financiero y la mejora del margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.
2. El análisis financiero se relaciona directamente con el nivel de rotación de activos en las empresas confitera del distrito de Huancayo, año 2019.
3. El análisis financiero se relaciona positivamente con la gestión de los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

3.3. Variables (definición conceptual y Operacionalización)

3.3.1. Variables

Sanchez y Reyes (2015) señala que se denomina variable a un rasgo, atributo o propiedad de un fenómeno o acontecimiento que tiende a variar y puede medirse o evaluarse. (p.73).

Las variables "análisis financiero y rentabilidad económica" y sus correspondientes dimensiones conforman la investigación.

V.1. Análisis Financiero

D.1. Métodos

D.2. Ratios financieros

D.3. Interpretación de análisis

V.2. Rentabilidad Económica

D.1. Margen de utilidad

D.2. Rotación de activos

D.3. Gastos generales y salarios

3.3.4. Operacionalización de las variables

Valderrama (2019) señala que, para especificar las dimensiones, sus dimensiones y sus indicadores, que funcionan mediante la definición conceptual, hay que buscar las partes o elementos que componen estas variables. (p.160).

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“Análisis financiero y rentabilidad económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”

Tabla 2: Operacionalización de variables.

Variables	D. Conceptual	D. Operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de valoración
V1 Análisis Financiero	Según (Alvarez, 2018) el análisis financiero “se le denomina así al estudio e <u>interpretación</u> que se realiza de la información contable (Estados Financieros) mediante la utilización de <u>métodos, ratios financieras</u> que permiten realizar un correcto análisis para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa”.	(León , 2019, pág. 239) los métodos “comprenden el examen de los rubros del estado de situación financiera y el estado de resultados integrales, con la finalidad de determinar las razones críticas de revisión. Esto deben iniciar con el <u>análisis vertical, horizontal</u> y <u>análisis especial</u> , en ello se debe tabular los datos contenidos en los estados financieros presentados por la empresa, de por lo menos, dos ejercicios gravables”. (Flores, 2019, pág. 187) menciona que “los ratios [...], expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De esta forma, también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud que hemos puestos en un numerador y en un denominador”. Los ratios más empleadas son: <u>ratios de liquidez, ratios de gestión</u> y <u>ratios de endeudamiento</u> . Estos ratios permitirán estudiar los recursos propios y ajenos con los que se financia la empresa”. Según el análisis que efectuó (Flores, 2019, pág. 141) la interpretación “consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos un negocio, en ello se anota e interpreta la <u>capacidad de pago</u> con el que cuenta la empresa, <u>estructura financiera</u> y <u>capacidad de endeudamiento</u> ”. Los datos financieros permiten comparar, determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo”.	D1. Métodos	I1. Análisis vertical	Encuesta	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
				I2. Análisis horizontal		
				I3. Análisis especiales		
			D2. Ratios Financieros	I2,1. Ratios de liquidez		
				I2,2. Ratios de gestión		
				I2,3. Ratios de endeudamiento		
			D3. Interpretación del Análisis	I3,1. Capacidad de pago		
				I3,2. Estructura financiera		
				I3,3. Capacidad de endeudamiento		

<p>V₂ Rentabilidad Económica</p>	<p>Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica “se relaciona con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa; puesto que mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, el <u>margen de utilidad</u>, <u>rotación de activos</u>, <u>gastos generales</u> y el activo o la inversión operativa”. (p.15).</p>	<p>Según (CEUPE, 2020) El margen de utilidad “es una función del precio de venta unitario del producto o servicio comparado con el costo unitario de llevar dicho producto o servicio al mercado y satisfacer las necesidades de servicio de los clientes después de la venta”. Asimismo, El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, <u>volumen de venta</u>, <u>precio de venta unitario</u>, <u>costo por unidad</u>; es decir, la rentabilidad de las ventas”.</p>	<p>D4. Margen de utilidad</p>	<p>I4,1. Volumen de venta</p> <hr/> <p>I4,2. Precio de venta unitario</p> <hr/> <p>I4,3. Costo por unidad</p>	
		<p>(Wild, 2015, pág. 432) La rotación de activos “mide la intensidad con que las empresas utilizan los activos. La medida más relevante de la utilización de los activos son las ventas, puesto que éstas son esenciales para las utilidades”. En casos concretos, como empresas que acaban de iniciar operaciones o compañías en desarrollo, el análisis de la <u>rotación de efectivo</u>, <u>rotación de cuentas por cobrar</u>, <u>rotación de inventarios</u>, tiene que reconocer que la mayor parte de los activos están dedicados a actividades empresariales futuras”.</p>		<p>D5. Rotación de activos</p>	<p>I5,1. Rotación de efectivo</p> <hr/> <p>I5,2. Rotación de cuenta por cobrar</p> <hr/> <p>I5,3. Rotación de inventarios</p>
		<p>(Wild, 2015, pág. 432) La mayoría de “los gastos generales son fijos, en buena medida porque estos gastos incluyen partidas como los <u>salarios</u>, el <u>alquiler</u> y <u>servicios básicos</u>. Estos gastos tienden a aumentar, en especial en épocas de prosperidad”.</p>			<p>D6. Gastos generales y salarios</p>

Nota: Muestra la matriz de Operacionalización de variables de forma detallada.

Capítulo IV

IV. Metodología

4.1. Método de Investigación

El Método general científico

Según Sanchez y Reyes (2015) señala que, es el camino a seguir mediante una serie de actividades y normas definibles que permiten llegar a un resultado u objetivo; es un medio para alcanzar un fin. Es un método para utilizar o expresar el orden.

El método científico ha permitido llevar a cabo la investigación, seguir los procedimientos de la metodología de investigación, de los cuales se derivaron métodos particulares, con las que se pudo explorar, describir, definir o demostrar la realidad del problema de investigación.

El método básico – Descriptivo

Por su parte Sanchez y Reyes (2015) define al método descriptivo como conjunto de informaciones o fenómenos, junto con los factores que los definen en el presente.

Para explicar, analizar y comprender la importancia del análisis financiero en el desarrollo de la rentabilidad económica de las empresas confiteras del distrito de Huancayo, se utilizó el enfoque descriptivo, que explica hechos y circunstancias.

El método hipotético – deductivo:

Al respecto, Valderrama (2019) dice lo siguiente: se refiere a una teoría de un proceso de inducción y afirma que se puede presentar una cuestión a partir de la observación de situaciones concretas.

Por lo que sigue, este método se utilizará en el proyecto para predecir y explicar los acontecimientos y/o situación del problema de estudio; es decir, de las variables análisis financiero y rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, proponiendo una explicación coherente, mediante la formulación de las hipótesis.

Método estadístico:

Valderrama (2019) describe que, este método utiliza datos numéricos para producir resultados aplicando reglas y acciones específicas. (p.98).

Los datos sobre las variables de estudio (análisis financiero y rentabilidad económica) se recogieron en este contexto y mediante este método aplicando el

instrumento (cuestionario) a la muestra estimada para posteriormente totalizar los datos obtenidos en SPSS vs. 25.

El método de análisis:

Valderrama (2019) señala lo siguiente que es el proceso de observar y analizar un hecho determinado. Para comprender la esencia del fenómeno o cosa objeto de estudio, hay que ser consciente de su naturaleza. (p.98).

Utilizando este enfoque, se examinó y aclaró las ventajas del análisis financiero en las empresas de confitería del distrito de Huancayo, lo que ayuda a aumentar la rentabilidad económica.

El método de síntesis

Valderrama (2019) el método de síntesis es un estilo de razonamiento que pretende ofrecer una exposición metódica y sucinta, o un resumen, partiendo de los aspectos identificados por el análisis. (p.98).

Con este método se diagnosticaron los síntomas de las variables "análisis financiero y rentabilidad económica" y su repercusión en las actividades de explotación de la empresa.

4.2. Tipo de Investigación

Investigación aplicada

Sanchez y Reyes (2015) la investigación aplicada se caracteriza por centrarse en la aplicación de los conocimientos teóricos a una situación concreta específica y en

las repercusiones prácticas que de ello se derivan. También se conoce como constructivista o utilitarista. (p.37).

La investigación aplicada busca poner en práctica teorías que beneficien a la sociedad. Este tipo de investigación se empleó porque ayudo a dar respuesta al problema de investigación y reveló la verdad de un planteamiento económico, social e intelectual.

4.3. Nivel de Investigación

Correlacional

Hernández y Mendoza (2018) señala que, “es un tipo de estudio que trata de relacionar ideas, hechos, fenómenos u otras variables. En palabras estadísticas, mide la relación entre las variables. También trata de comprender el grado en que dos o más conceptos, categorías o variables están relacionados entre sí en una situación determinada”.

Correlacional porque permitió medir hasta qué punto están relacionadas y cómo se comportan las variables análisis financiero y rentabilidad económica.

4.4. Diseño de la Investigación

Diseño no experimental

Hernández y Mendoza (2018) llama la atención sobre el hecho de que estos estudios se realizan sin manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su entorno natural para analizarlos. (p.175).

Asimismo, Hernández y Mendoza (2018) hace mención que los diseños no experimentales se dividen en dos categorías Transaccional o transversal y Longitudinal, en este caso se optara por el diseño de investigación Transaccional, el cual se define “como estudios que recolectan información estadística en solo momento o tiempo”. (p.176).

En la investigación se optó por el diseño de investigación no experimental transaccional, porque los datos estadísticos fueron recolectados en solo periodo, además las variables no fueron manipuladas deliberadamente.

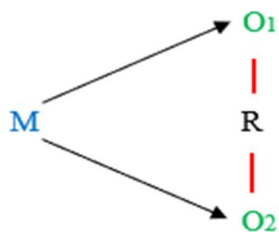
Descriptivo – correlacional

Sánchez y Reyes (2015) Para definir el diseño descriptivo se utiliza la frase que permite al investigador describir sistemáticamente un conjunto de hechos o fenómenos tal y como se originan. (p.50).

Sanchez y Reyes (2015) define que se orienta al grado de relación existente entre dos o más variables de interés en una misma muestra de sujetos o al grado de relación existente entre dos fenómenos o sucesos observados. (p.105).

La investigación cataloga descriptivo, ya que ayudo describir las características tal como se originaron de las variables; además, permitió entablar la correlación de las variables.

Debido a que la investigación fue correlacional, se ha decidido por el siguiente diseño:



Dónde:

M = Muestra en la que se realiza el estudio.

O1 = Análisis financiero

O2 = Rentabilidad económica.

O = Observaciones.

4.5. Población y muestra

4.5.1. Población

Es un conjunto formado por todos los elementos a estudiar, como señala Pino (2018). A cada componente de la población se le denomina individuo. Un individuo no tiene por qué ser necesariamente un ser físico; sino una familia, un día, una empresa, entre otros. (p.449).

Por otra parte, la población se clasifica entre la población finita, porque se cuenta con el padrón de contribuyentes dedicados al rubro confiterías, esta información fue proporcionada por SUNAT; por lo que se considera a 115 trabajadores.

Tabla 3: Distribución de la población seleccionada

N.º	RUC	APELLIDOS Y NOMBRES/DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	REGIMEN	TOTAL A ENCUESTRA
1	20486288184	SAIN ALIMENTOS S.R.L.	Régimen Mype	3
2	20486587769	INVERSIONES EDIALCA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
3	20486751402	DISTRIBUIDORA GIULIANA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
4	20600040295	ANDEAN AMAZON EXPORT E.I.R.L.	Régimen Mype	3
5	20602829881	CORPORACION YOMEY E.I.R.L.	Régimen Mype	3
6	20602868045	GRUPO EMPRESARIAL D'RACHA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
7	20602450105	INVERSIONES RIQUIDUL E.I.R.L.	Régimen Mype	3
8	20602954057	EMPRESA AGROINDUSTRIAL DE INSUMOS ALIMENTICIOS GENERALES SAN JUDAS TADEO E.I.R.L.	Régimen Mype	3
9	20602988849	INVERSIONES DIAZ ORTEGA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
10	20603011920	NEGOCIOS GENERALES F&S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
11	20603242263	GRUPO VILLAFUERTE S.A.C.	Régimen Mype	3
12	20568494084	INVERSIONES EL PUMA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
13	20603538839	SERVICIOS GENERALES CHALET S.A.C.	Régimen Mype	3
14	20603558287	LA ESTACION DE LOS LICORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
15	20603772165	ESPECIAS Y FRUTOS MANTARO S.A.C.	Régimen General	3
16	20603796846	MULTISERVICIOS DRINKS & MORE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
17	20603956762	AM MULTISERVICIOS ALEXANDER EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
18	20281224116	GRANOR'S S.R.LTDA.	Régimen General	3
19	20604085056	B & B MISKY SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
20	20604225630	NEGOCIACIONES H Y J SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-NEGOCIACIONES H Y J S.R.L.	Régimen Mype	3
21	20604236992	INVERSIONES GENERALES COQUITO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
22	20604240663	ALDANA INGENIEROS CONSULTORES CONTRATISTAS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA (ALICONSAC)	Régimen Mype	3
23	20604246327	D'IRA DISTRIBUCIONES S.R.L.	Régimen General	3
24	20604347701	INVERSIONES VALKOR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - INVERSIONES VALKOR S.R.L.	Régimen Mype	3
25	20604524742	CORPORATIVO PERU AGRO ZUTIZA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
26	20604552410	INVERSIONES RODRIGUEZ PORRAS E.I.R.L.	Régimen Mype	3
27	20486500400	INVERSIONES ALDAIR E.I.R.L.	Régimen Mype	3
28	20605133437	INVERSIONES KAOTA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
29	20605265708	TRANSPORTES H & O FENIX EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
30	20605582436	INVERSIONES & NEGOCIACIONES HNOS DIAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
31	20605654755	JS & ANHIED DISTRIBUIDORA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
32	10198087764	QUINTO AYALA HILDA	Nuevo RUS	1
33	10198013451	MOLINA DE PALPAN PRIMITIVA	Nuevo RUS	1
34	10199991570	LAGONES DE ARAUJO ANA MARIA	Nuevo RUS	1
35	10200890251	ZARATE GRANADOS ALFREDO	Nuevo RUS	1
36	10199243611	BERROCAL VILLALVA MARCELINA	Nuevo RUS	1
37	10198967110	PEREZ ARRECE CARMELA	Nuevo RUS	1
38	10200458759	AGUILAR CARDENAS ZARICH SPRIN	Nuevo RUS	1

39	10201133918	QUINTE RAMON ROCIO SOLEDAD	Nuevo RUS	1
40	10198102186	CAMPOSANO COLONIO MARTHA FELICITA	Nuevo RUS	1
41	10200745421	CORDOVA MERINO JULIO CESAR	Nuevo RUS	1
42	10198539045	PALOMINO RIOS LUIS JOSE	Nuevo RUS	1
43	10198560044	SEDANO RAMOS DE PEREZ MAGDALENA CAROLINA	Nuevo RUS	1
44	10207238959	BALTAZAR ROJAS YOLANDA ROSA	Nuevo RUS	1
45	10200501026	TORRES YAURI MARISOL MARIELA	Nuevo RUS	1
46	10199922837	ARIZAPANA CRISPIN ZONIA	Nuevo RUS	1
47	10424851774	SUASNABAR APOLINARIO LUIS IVAN	Nuevo RUS	1
48	10233621311	YANGALI VILLALTA JULIA	Nuevo RUS	1
49	10198400705	DIEGO SANCHEZ MARIA DOLORES	Nuevo RUS	1
50	10423663907	ROJAS GARCIA EDWIN HUGO	Nuevo RUS	1
51	10431014888	JOAQUIN ROMERO JANET MARINA	Nuevo RUS	1
52	10416016769	BARONI ORELLANA DANIEL ANGEL	Nuevo RUS	1
53	10407533548	TAIPE OLULO OFELIA SILVIA	Nuevo RUS	1
TOTAL, POBLACIÓN				115

Nota: Muestra la Relación de empresas confiteras del distrito de Huancayo, información proporcionada por SUNAT.

4.5.2. Muestra

Según Carrasco (2017) la muestra es una porción o componente representativo de la población, cuyas características esenciales son ser imparcial y una representación fiel de la población, lo que permite generalizar los resultados de la muestra a todos los segmentos de la población. (p.237).

Conforme se aprecia, la población se considera finita, para tal efecto se ha optado aplicar la siguiente formula, a efectos de calcular la muestra.

Para la selección de la muestra se aplicó la siguiente formula:

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

Dónde:

- n: Muestra por determinar
- N: Total de elementos que conforman la población.
- Z: nivel de confianza. (95% ≤ confianza ≤ 99) 1.96

- ϵ : Error o nivel de precisión, varía entre ($1\% \leq \epsilon \leq 10\%$ para el caso del presente trabajo se está considerando un error del 5%)
- $P = 50\% = 0.5$
- $Q = 50\% = 0.5$

$$n = \frac{1.96^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 115}{0.05^2 (115 - 1) + 1.96^2 \times 0.5 \times 0.5}$$

$$n = \frac{110.446}{1.2454} = 89$$

La muestra de la investigación estuvo conformada por 89 trabajadores de empresas confiteras del distrito de Huancayo.

8.5.2.1. Muestreo no probabilístico

Según Hernández y Mendoza (2018) en el muestreo no probabilístico la elección de las unidades se basa en factores relacionados con la naturaleza y el contexto de la investigación y no en el azar. (p.200).

Este estudio ayudo determinar a los sujetos que formaron parte de la muestra a través de una exhaustiva selección, por decir, las empresas tenían que estar activo habido, acogidos al Régimen General y Régimen Mype para formar parte de la muestra.

Los criterios de inclusión y exclusión deben establecerse antes de determinar la muestra:

a. Criterio de inclusión:

- Se tomó en cuenta a los contribuyentes del distrito de Huancayo que se dedican principalmente a la venta de confiterías u otros dulces, acogidos al Régimen Mype Tributario y el Régimen General.

b. Criterios de exclusión

- No se ha tenido en cuenta a los contribuyentes que han sido dados de baja de oficio, suspendidos temporalmente o no han tenido ninguna situación fiscal.

Asimismo, el proceso de inclusión y exclusión permitió seleccionar al total de empresas que forman parte de la muestra, por otro lado, debo aclarar que se tomaron a 3 personas para la encuesta entre (gerente, contador y asistente contable) por cada empresa confitera.

En función a la tabla siguiente:

Tabla 4
Relación de empresas confiteras del Distrito de Huancayo

N.º	RUC	APELLIDOS Y NOMBRES/DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	REGIMEN	TOTAL A ENCUESTRA
1	20486288184	SAIN ALIMENTOS S.R.L.	Régimen Mype	3
2	20486587769	INVERSIONES EDIALCA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
3	20486751402	DISTRIBUIDORA GIULIANA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
4	20600040295	ANDEAN AMAZON EXPORT E.I.R.L.	Régimen Mype	3
5	20602829881	CORPORACION YOMEY E.I.R.L.	Régimen Mype	3
6	20602868045	GRUPO EMPRESARIAL D'RACHA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
7	20602450105	INVERSIONES RIQUIDUL E.I.R.L.	Régimen Mype	3
8	20602954057	EMPRESA AGROINDUSTRIAL DE INSUMOS ALIMENTICIOS GENERALES SAN JUDAS TADEO E.I.R.L.	Régimen Mype	3
9	20602988849	INVERSIONES DIAZ ORTEGA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
10	20603011920	NEGOCIOS GENERALES F&S SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
11	20603242263	GRUPO VILLAFUERTE S.A.C.	Régimen Mype	3
12	20568494084	INVERSIONES EL PUMA E.I.R.L.	Régimen Mype	3
13	20603538839	SERVICIOS GENERALES CHALET S.A.C.	Régimen Mype	3

14	20603558287	LA ESTACION DE LOS LICORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
15	20603772165	ESPECIAS Y FRUTOS MANTARO S.A.C.	Régimen General	3
16	20603796846	MULTISERVICIOS DRINKS & MORE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
17	20603956762	AM MULTISERVICIOS ALEXANDER EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
18	20281224116	GRANOR'S S.R.LTDA.	Régimen General	3
19	20604085056	B & B MISKY SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
20	20604225630	NEGOCIACIONES H Y J SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-NEGOCIACIONES H Y J S.R.L.	Régimen Mype	3
21	20604236992	INVERSIONES GENERALES COQUITO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
22	20604240663	ALDANA INGENIEROS CONSULTORES CONTRATISTAS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA (ALICONSAC)	Régimen Mype	3
23	20604246327	D'IRA DISTRIBUCIONES S.R.L.	Régimen General	3
24	20604347701	INVERSIONES VALKOR SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - INVERSIONES VALKOR S.R.L.	Régimen Mype	3
25	20604524742	CORPORATIVO PERU AGRO ZUTIZA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
26	20604552410	INVERSIONES RODRIGUEZ PORRAS E.I.R.L.	Régimen Mype	3
27	20486500400	INVERSIONES ALDAIR E.I.R.L.	Régimen Mype	3
28	20605133437	INVERSIONES KAOTA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
29	20605265708	TRANSPORTES H & O FENIX EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	3
30	20605582436	INVERSIONES & NEGOCIACIONES HNOS DIAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Régimen Mype	2
TOTAL, POBLACIÓN				89

Nota: Muestra la Relación de empresas confiteras del distrito de Huancayo, información proporcionada por SUNAT.

4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnica de recolección de datos

Nos recuerdan Hernández y Mendoza (2018) que recolectar datos implica desarrollar un plan detallado de procedimientos que nos lleven a recolectar datos con un propósito específico. (p.226).

En este estudio se utilizará el método de encuesta para recoger información sobre las variables de estudio.

Tabla 5:

Técnicas e instrumento de recolección de datos.

FUENTES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Primarias	Encuesta	Cuestionario
Secundarias	Revisión documental	Guía de revisión documental

Nota: Muestra las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de datos estadísticos

A. Fuentes primarias

a. Encuesta:

Carrasco (2017) define como método de investigación social para la indagación, exploración y obtención de datos a través de preguntas formuladas a los sujetos que conforman la unidad de análisis del estudio de investigación. (p.314).

La utilización del cuestionario obligaba a comunicarse directamente con los representantes de las empresas de confiterías.

B. Fuentes secundarias

b. La revisión documental.

Que según Vara (2015) es un método cualitativo de recogida de datos utilizado, entre otras cosas, en la investigación bibliográfica histórica y exploratoria. (p.310).

Los registros del estudio se evaluaron minuciosamente utilizando este método.

4.6.2. Instrumento de recolección de datos

según Vara (2015) son las herramientas físicas que el investigador utiliza para recopilar y conservar los datos. (p.195).

A. Fuentes primarias

a. Cuestionario

Un cuestionario, según Hernández y Mendoza (2018), consiste en un conjunto de preguntas pertenecientes a una o más variables a medir. Se requiere congruencia con el planteamiento del problema y la hipótesis. (p.250).

Se compone de preguntas creadas para la muestra en cuestión, formada por representantes de las empresas de confitería, y aplicadas a cada característica en una escala de Likert.

B. Fuente secundaria

b. Guía de revisión documental:

Según Torrealba (2016), la guía de revisión documental permite recopilar datos e información de fuentes documentales para utilizarlos en un trabajo de investigación.

4.6.2. Validez y confiabilidad

4.6.2.1. Validez

La validez se define como el grado en que la medida refleja con precisión el rasgo, característica o dimensión que pretende medir, según Torre, referenciado por Valderrama (2019). Existen diferentes niveles de validez, por lo que es importante definir el tipo de variable de la prueba. Validez de contenido, de constructo y de criterio. (p.206).

Bajo esa misma línea el autor determina tres tipos de validez de contenido entre validez de contenido, criterio y constructo. Por lo que según Valderrama (2019) la validez de contenido define hasta qué punto los elementos se parecen al contenido completo que se va a medir. En otras palabras, la consulta debe ser relevante para las partes constituyentes de los indicadores. (p.206).

Tres metodólogos y expertos en la materia han validado los ítems utilizados en este estudio de investigación.

Tabla 6
Relación de validez de expertos

Experto	Grado académico	Opinión
Callupe Marcelo, David	Maestro	Favorable
Diaz Urbano, Richard Victor	Doctor	Favorable
Valentin Elias, Leonel Martin	Maestro	Favorable

Nota: Datos de expertos que validaron los instrumentos de medición.

4.6.2.2. Confiabilidad

Como lo define Valderrama (2019) la confiabilidad es se considera que un instrumento es fiable o digno de confianza si arroja sistemáticamente los mismos resultados cuando se utiliza en distintas ocasiones [...], cuando se evalúa, el instrumento se administra a la misma muestra de sujetos, [...]. (p.215).

El 15% de la población se utilizó como muestra piloto en el presente estudio porque mantenían algunas características con la muestra de estudio pero que no formaban parte de ella.

Variable 1: Análisis Financiero

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,806	18

Variable 2: Rentabilidad económica

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,810	18

Visto los resultados, el coeficiente determina respecto a la variable análisis financiero una confiabilidad de $\alpha=0,806$ y en relación a la variable rentabilidad económica, muestra una confiabilidad de $\alpha=0,810$, determinando una confiabilidad alto, por tanto, el instrumento debe ser aplicado.

4.6.2. Trabajo de campo

Ñaupas et al. (2018) el trabajo de campo es una acción planificada que el investigador emprende para recopilar información. Una vez conocidas las unidades de muestreo de las que se van a recoger los datos. (p.413).

El trabajo de campo consistió en recopilación de información estadística a través de la aplicación de encuesta a los representantes de las empresas confiteras entre los que se incluyeron gerente general, contador y

asistente contable; pero previo a ello se tuvo que coordinar la fecha y hora para la toma del cuestionario, con los resultados en mano se procedió a seleccionar y tabular en una computadora.

Tabla 7
Distribución del trabajo de campo

Nº	Descripción	Fecha	Hora	Numero de encuestados
1	Aplicación de encuesta al grupo 1, del 01 al 20	03/08/2022	10:30 am	20
2	Aplicación de encuesta al grupo 2, del 21 al 40	10/08/2022	10:00 am	20
3	Aplicación de encuesta al grupo 3, del 41 al 60	17/08/2022	10:00 am	20
4	Aplicación de encuesta al grupo 4, del 61 al 89	28/08/2022	10:00 am	29

Nota: Se muestra la aplicación de las encuestas a los representantes de las empresas confiteras.

4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

4.7.1. Técnicas de procesamiento de datos

Terminado el trabajo de campo, se tiene un conjunto de información estadística con el que se dio respuesta al problema de investigación, bajo ese argumento se tomó las técnicas propuestas por Valderrama los cuales son cuatro (4) tipos de técnicas, que fueron empleados en este caso, conforme se detalla:

a. Mediante la consistencia: Valderrama (2019) manifiesta que esta técnica está relacionada con “la utilización de técnicas que va permitir depurar los datos innecesarios o falsos proporcionados por algunos encuestados”.

Su aplicación permitió depurar los resultados del trabajo de campo, seleccionar las respuestas plasmadas en las encuestas por los representantes de las empresas confiteras del distrito de Huancayo; por

haberse identificado borrones, incoherencias, interrogantes que no fueron respondidas.

- b. Clasificación de la información:** Según Valderrama (2019) es la etapa fundamental del tratamiento de datos. Se realizará con el fin de categorizar los datos utilizando la distribución de frecuencias de las variables dependientes e independientes.

Al utilizarlo, se podían crear tablas de frecuencias basadas en límites superiores e inferiores y los datos se podían agrupar en función de cómo se midieran las variables de la investigación.

- c. Tabulación de datos:** Valderrama (2019) establece que esta técnica “nos permitirá organizar los datos en categorías y dimensiones; concretamente, podremos anotar cuántas veces se ha repetido una categoría o distribución para llegar al total de la muestra. Tras esta tabulación se utilizarán programas de análisis estadístico.

Este método facilitó la investigación al ayudar a preparar, guardar en una base de datos informática y vaciar en SPSS vs. 25 los resultados obtenidos.

4.7.2. Análisis estadístico descriptiva

A efectos de procesar la información obtenida se siguieron los siguientes procedimientos:

- Se realizó una revisión de la literatura académica sobre los registros documentales.

- Se elaboraron los siguientes instrumentos para recoger la información.
- Utilizando el juicio profesional, se validó la aplicabilidad de los instrumentos.
- Para fijar la fecha y hora de realización de la encuesta, trabajamos con los responsables de las empresas de confitería.
- Los empleados de las empresas de confitería recibieron los instrumentos (cuestionario).
- Para tabular los resultados de la encuesta se utilizó el programa estadístico SPSS v.25.

4.7.3. Análisis estadístico inferencial

- Se contrastó las hipótesis a efectos de aprobar o rechazar, análisis que se realizó a través el valor de Z .

4.8. Aspectos éticos de la Investigación

El artículos 27 y 28 del Reglamento General de Investigación de la Universidad Peruana los Andes sirvieron de fundamento para el desarrollo de la tesis. La construcción del proyecto siguió la ética de la investigación, por lo que doy fe de su apego a las normas y principios éticos en la investigación.

Capítulo V

V. Resultados

5.1. Descripción de resultados

5.1.1. Explicación de los resultados de la variable análisis financiero y sus dimensiones.

5.1.1.1. Resultado de la variable Análisis Financiero

Tabla 8

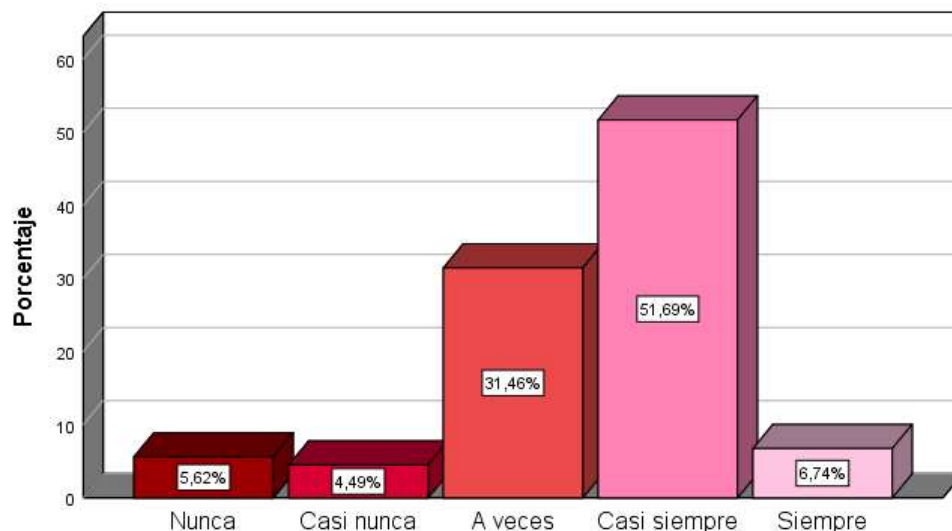
Análisis de la variable Análisis Financiero en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	5,62
Casi nunca	4	4,49
A veces	28	31,46
Casi siempre	46	51,69
Siempre	6	6,74
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 3

Análisis de la variable Análisis Financiero en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 8 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

A la vista de los resultados de la Tabla 8 y la Figura 3, el 10,11% de los encuestados afirma que no es capaz de evaluar los datos contables, económicos y financieros de la empresa mediante el análisis financiero; mientras que el 31.46% de encuestados señalan a veces a través del análisis financiero evalúan periódicamente la estructura económica, financiero de la empresa para tal objetivo aplican métodos, técnicas e instrumento financieros (ratios financieros) a efectos de interpretar la situación en la que se encuentra y en base a ello tomar la mejores decisiones en beneficio de la empresa; el 58.43% de encuestados manifiestan casi siempre y siempre mediante el análisis financiero evalúan la situación de la empresa tanto contable, económica y financiera.

Zambrano (2017) significa “descomponer el todo en sus elementos; así como realizar el estudio minucioso, severo, crítico, riguroso, exhaustivo sobre la situación financiera de una empresa mostrado en un estado financiero; aplicando métodos, ratios financieras que permite interpretar el análisis”.

De lo anterior, el 58.43% de los encuestados afirma que el análisis financiero periódico ayuda a la empresa a conocer la situación en la que se encuentra tanto contable, económica y financiera, en base a los resultados tomar decisiones que beneficien a la empresa.

5.1.1.2. Resultados de la dimensión Métodos de análisis financiero

Tabla 9

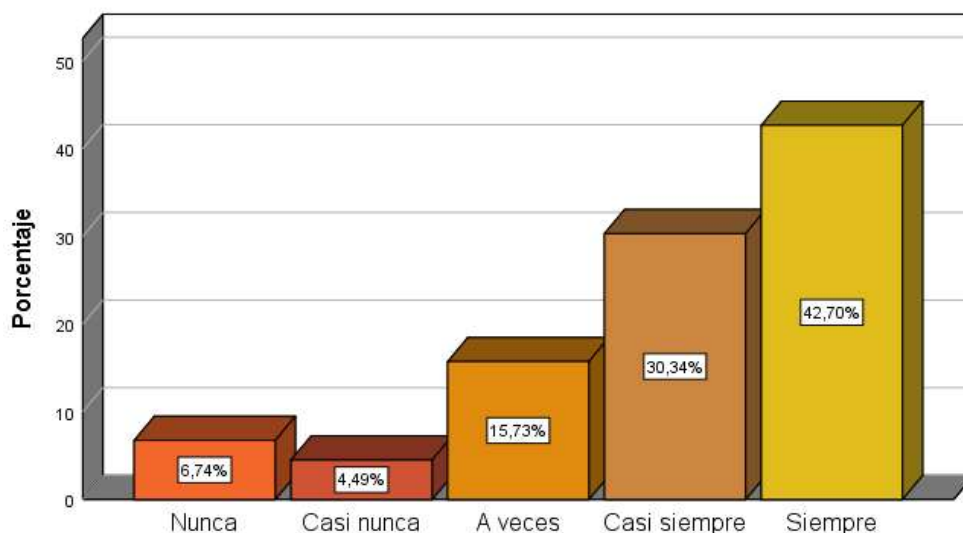
Análisis de la dimensión métodos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	6,74
Casi nunca	4	4,49
A veces	14	15,73
Casi siempre	27	30,34
Siempre	38	42,70
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 4

Análisis de la dimensión métodos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 9 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Los resultados de la Tabla 9 y la Figura 4 indican que el 11,23% de los encuestados afirman no utilizar nunca o casi nunca el método vertical para sugerir nuevas políticas de racionalización de costes, gastos y financiación, mientras que el análisis mediante el método horizontal permite identificar variaciones positivas o negativas en el activo, pasivo y patrimonio de la empresa; El 15,73% de los encuestados afirma utilizar a veces la técnica vertical para sugerir nuevas normativas de racionalización de costes, gastos y finanzas, y a veces utilizan el método horizontal para encontrar cambios positivos y negativos en el activo, el pasivo y los fondos propios; el 73,04% casi siempre y siempre a través de los métodos vertical y horizontal plantean nuevas políticas para racionalizar costos, gastos y financiamiento, y a su vez

identifican las variaciones positivas y negativas en los activos, pasivos y patrimonio.

Según Flores (2019) los procesos utilizados para reducir, separar o simplificar los datos descriptivos y numéricos que componen los estados financieros se denominan métodos.

De lo señalado, el 73.04% manifiestan que los métodos ayudan simplificar, separar y reducir la información descriptiva y numérica que integran los estados financieros, a efectos de medir la relación en solo periodo y los cambios originados en distintos ejercicios contables de la empresa.

5.1.1.3. Resultados de la dimensión ratios financieros

Tabla 10

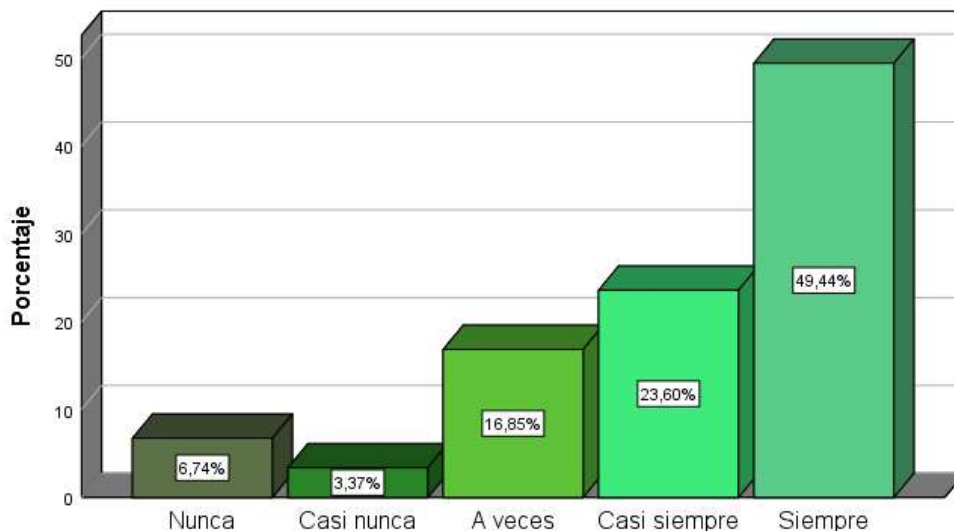
Análisis de la dimensión ratios financieros en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	6,74
Casi nunca	3	3,37
A veces	15	16,85
Casi siempre	21	23,60
Siempre	44	49,44
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 5

Análisis de la dimensión ratios financieros en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 10 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Visto los resultados de la tabla 10 y figura 5, el 10.11% de encuestados manifiestan nunca y casi nunca la empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez a efectos de prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo, para determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas y para determinar el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa; el 16.85% señalan a veces como parte del análisis financiero utilizan los ratios para juzgar la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, para ver los resultados alcanzados de las inversiones y determinar el nivel de endeudamiento con el que cuenta la empresa; el 73.04% de encuestados señalan casi siempre y siempre análisis financiero utilizan los ratios para juzgar la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, para ver los resultados

alcanzados de las inversiones y determinar el nivel de endeudamiento con el que cuenta la empresa.

Flores (2019) menciona que los ratios [...], se crean dividiendo un valor por otro y expresan el valor de una cantidad en función de otra. Esto nos permite comprender cuántas veces está contenida una magnitud que hemos introducido en el denominador y en el numerador.

De lo mencionado, el 73.04% señalan que los ratios lo utilizan para juzgar la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, para ver los resultados alcanzados de las inversiones y determinar el nivel de endeudamiento con el que cuenta la empresa.

5.1.1.4. Resultados de la dimensión Interpretación de análisis

Tabla 11

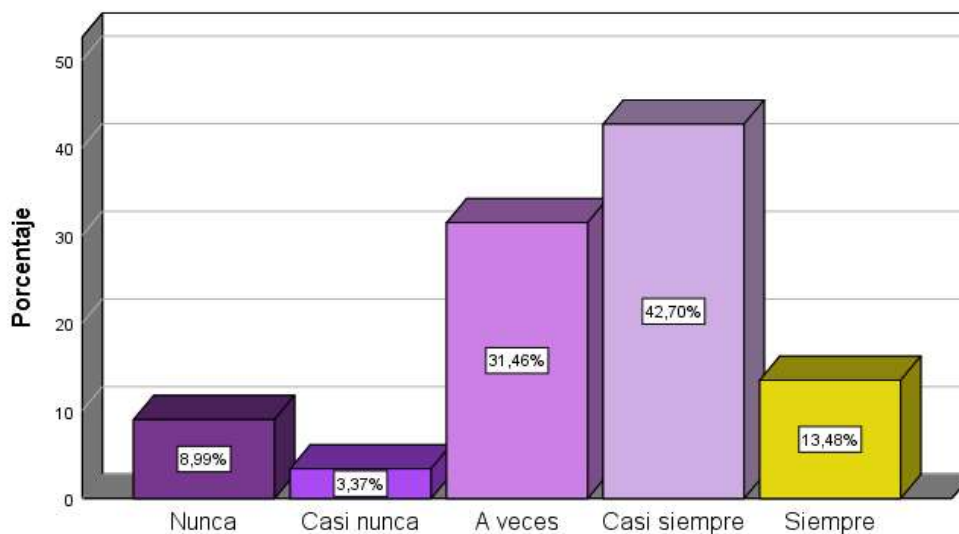
Análisis de la dimensión interpretación de análisis en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	8,99
Casi nunca	3	3,37
A veces	28	31,46
Casi siempre	38	42,70
Siempre	12	13,48
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 6

Análisis de la dimensión interpretación de análisis en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 9 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Visto los resultados de la tabla 11 y figura 6, el 12.36% de encuestados respondieron nunca y casi nunca el análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la empresa, no muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos, no permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento; el 31.46% de encuestados manifiestan a veces a través del análisis financiero interpretan y llegan a conocer la situación real de la empresa, los resultados obtenidos del financiamiento externo e interno y los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento; el 56.18% de encuestados manifiestan casi siempre y siempre mediante el análisis financiero interpretan y conocen la situación real de la empresa, los resultados alcanzados

producto del financiamiento externo e interno y los beneficios de o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento.

Flores (2019) la interpretación es el proceso de utilizar los datos contables como punto de partida para conocer los hechos económicos de una empresa, observando e interpretando la capacidad de pago, la estructura financiera y la capacidad de endeudamiento de la organización.

De lo mencionado, el 56.18% de encuestados manifiestan si se hiciera permanentemente análisis a los estados financieros se conocerían con exactitud la situación real relacionado con lo contable, económico y financiero, nivel de endeudamiento, entre otros, en base a ello tomar decisiones en beneficio de la empresa.

5.1.2. Descripción de resultados respecto a la variable rentabilidad económica

5.1.2.1. Resultados de la variable rentabilidad económica

Tabla 12

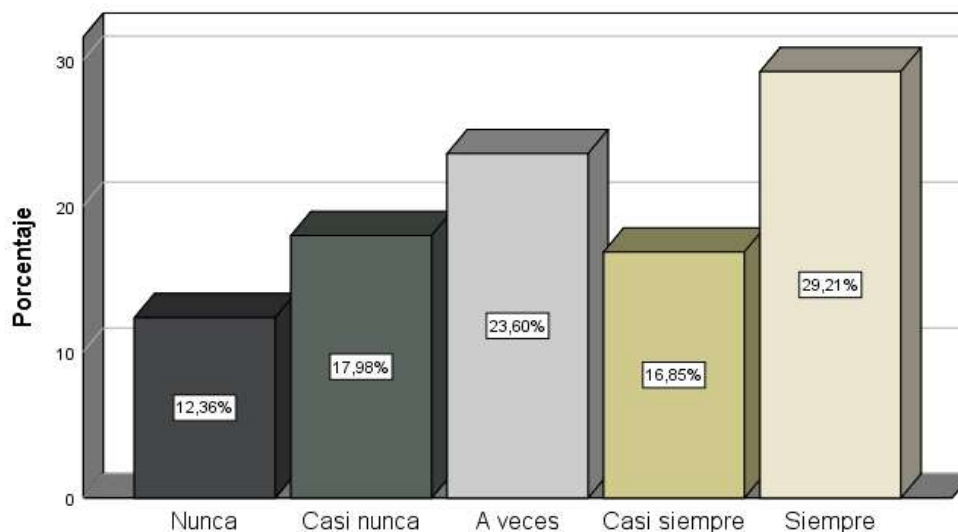
Análisis de la variable rentabilidad económica en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	11	12,36
Casi nunca	16	17,98
A veces	21	23,60
Casi siempre	15	16,85
Siempre	26	29,21
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 7

Análisis de la variable rentabilidad económica en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 12 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Si se observan los resultados de la tabla 12 y la figura 7, el 30,34% de los encuestados afirma que nunca o casi nunca utiliza el análisis financiero para determinar la cantidad de bienes vendidos de forma recurrente, cuándo la empresa repone su cuenta de caja, los productos de los ingresos procedentes de las ventas o si debe aplicar políticas de control para reducir los costes excesivos asociados a la prestación de servicios básicos; el 23.60% de encuestados respondieron a veces el análisis financiero ayuda determinar la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente, las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas y permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos; el 46.06% de encuestados manifiestan casi siempre y siempre

mediante el análisis financiero determinan la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente, las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas y permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos e incrementar la rentabilidad.

Sánchez (2015) La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una organización durante un periodo de tiempo específico, independientemente de cómo se financien dichos activos.

El 46,06% de los encuestados afirma que el análisis financiero permite analizar la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con las ventas, los activos y los fondos propios.

5.1.2.2. Resultados de la dimensión margen de utilidad

Tabla 13

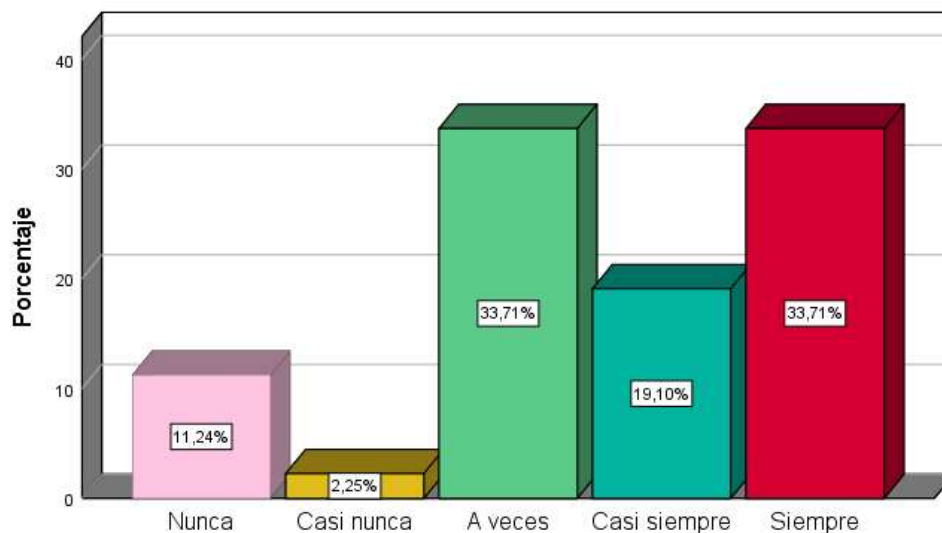
Análisis de la dimensión margen de utilidad en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	10	11,24
Casi nunca	2	2,25
A veces	30	33,71
Casi siempre	17	19,10
Siempre	30	33,71
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 8

Análisis de la dimensión margen de utilidad en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 13 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

De acuerdo a los resultados de la tabla 13 y figura 8, el 13.49% de encuestados respondieron nunca y casi nunca aplican métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos, tampoco analizan la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida y no adicionan al precio del producto los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros, producto a ello desconocen la rentabilidad que se genera en un determinado periodo; el 33.71% de encuestados respondieron a veces para determinar el precio unitario de los productos aplican métodos y técnicas y esto también ayuda a determinar la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida; el 52.18% de encuestados casi siempre y siempre aplican métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos, analizar la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida,

adicionándole al precio del producto los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros.

Según CEUPE (2020) El margen de utilidad es el resultado del precio de venta unitario del producto o servicio en relación con el coste unitario de llevarlo al mercado y satisfacer las demandas de servicio del cliente tras la venta; en otras palabras, el margen evalúa la rentabilidad de las ventas teniendo en cuenta factores como el volumen de ventas, el precio de venta unitario y el coste por unidad.

Según el 52,18% de los encuestados, si se realizara sistemáticamente un análisis financiero utilizando los métodos y técnicas mencionados, los precios unitarios de los productos se determinarían con precisión, se examinaría la rentabilidad obtenida por cada producto vendido y los beneficios obtenidos por estos productos.

5.1.2.3. Resultados de la dimensión rotación de activos

Tabla 14

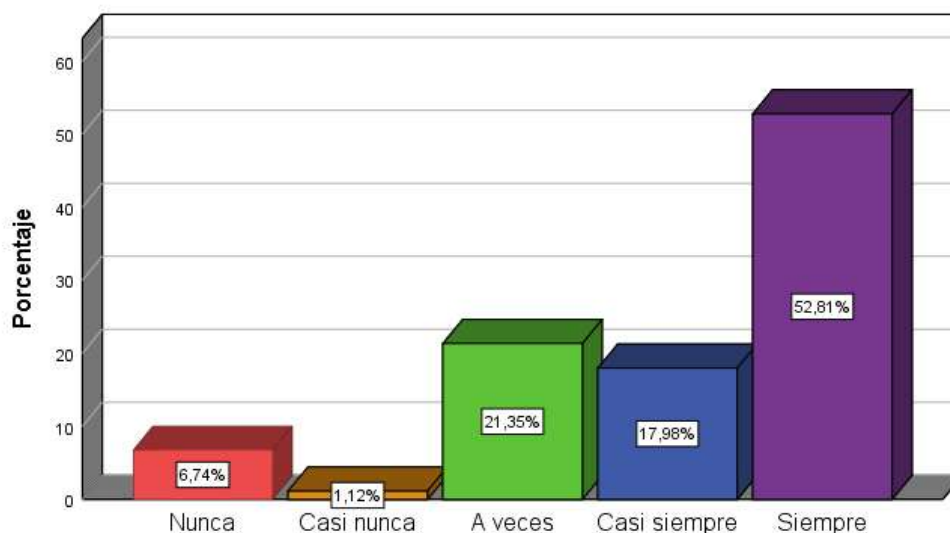
Análisis de la dimensión Rotación de activos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	6,74
Casi nunca	1	1,12
A veces	19	21,35
Casi siempre	16	17,98
Siempre	47	52,81
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 9

Análisis de la dimensión Rotación de activos en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 14 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Visto los resultados de la tabla 14 y figura 9, el 7.86% de encuestados respondieron nunca y casi nunca realizan la verificación periódica o constante de las cuentas por cobrar, por lo que no verifican si las cuentas por cobrar superan el volumen de las ventas, producto a la falta de control desconocen si en todo momento disponen de los productos necesarios para la venta y el número de veces que han renovado los productos de la empresa; el 21.35% respondieron a veces controlan periódicamente la cuentas por cobrar y que si estos cuentas por cobrar superan el volumen de ventas; el 70.79% de encuestados respondieron casi siempre y siempre aplican políticas de control a efectos de conocer el total de las cuentas por cobrar y que si las cuentas por cobrar son superiores al volumen de las ventas, si se disponen los productos más cotizados en el almacén y las veces que estos han sido rotados.

Wild (2015) La rotación de activos cuantifica el grado en que las empresas utilizan sus recursos. Las ventas son el indicador más pertinente de la utilización de los activos porque son necesarias para obtener beneficios.

En respuesta a la pregunta anterior, el 70,79% de los encuestados afirman que, si se aplicaran políticas de control, podrían identificar las cuentas por cobrar que están a punto de vencer para poder tomar las precauciones oportunas. También podrían determinar si el importe de las cuentas por cobrar supera el volumen de ventas y si la empresa dispone de todos los productos necesarios para la venta a fin de evitar la pérdida del cliente.

5.1.2.4. Resultado de la dimensión Gastos generales y salarios

Tabla 15

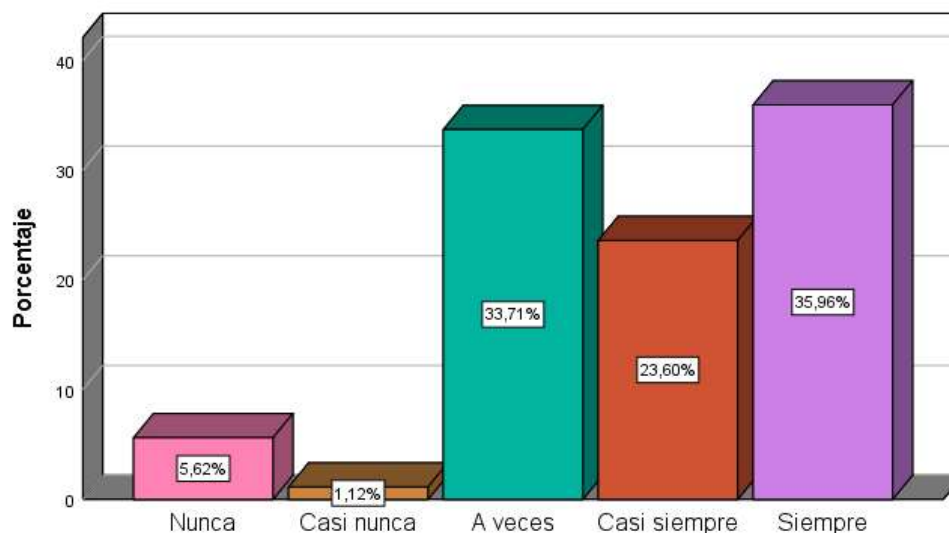
Análisis de la dimensión gastos generales y salarios en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	5,62
Casi nunca	1	1,12
A veces	30	33,71
Casi siempre	21	23,60
Siempre	32	35,96
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Figura 10

Análisis de la dimensión gastos generales y salarios en las empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.



Nota: Tabla 15 Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas confiteras del Distrito de Huancayo – 2019.

Interpretación

Conforme a los resultados de la tabla 15 y figura 10, el 6.74% de encuestados respondieron nunca y casi nunca realizan análisis financiero para determinar los salarios de sus trabajadores conforme al valor de mercado y de acuerdo a la labor que estos desempeñan, no analizan si el costo del local por el alquiler supera los ingresos obtenidos, afectando la utilidad de la empresa; el 33.71% de encuestados respondieron a veces aplican análisis financiero a efectos de determinar los salarios de los trabajadores, el costo del local por alquiler, el costo de los servicios básicos, a fin de verificar que no afecten la utilidad de la empresa; el 59.56% de encuestados respondieron casi siempre y siempre a través del análisis financiero determina el monto de los salarios de

sus trabajadores, el costo que pagan por el alquiler del local y servicios básicos, con el fin de que no afecta la utilidad de la empresa al cierre de cada ejercicio.

Como lo define Wild (2015) los gastos generales son costes fijos, ya que cubren aspectos como los salarios, el alquiler y los servicios públicos. Estos costes tienden a aumentar en épocas de prosperidad, por lo que el estudio debe tomar nota tanto de su tendencia como de la proporción de ingresos que consumen.

En relación con todo lo anterior, el 59,56% de los encuestados afirman que, si se realizara un análisis financiero al final de cada ejercicio fiscal, serían plenamente conscientes de los costes gastados en salarios, alquiler de inmuebles y servicios esenciales, así como de la medida en que ello repercute en los beneficios de la empresa.

5.2. Contraste de hipótesis

5.2.1. Diseño descriptivo correlacional entre variables y dimensiones

5.2.1.1. *Correlación entre las variables análisis financiero y rentabilidad económica.*

A efectos de realizar la correlación entre ambas variables se utilizó el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall.

Objetivo general

Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Tabla 16

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Tabla 17

Correlación de la variable análisis financiero y rentabilidad económica

Correlaciones				
			Análisis Financiero	Rentabilidad económica
Tau_b de Kendall	Análisis Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,811**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Rentabilidad económica	Coefficiente de correlación	,811**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Nota: Muestra la correlación de las variables análisis financiero y rentabilidad económica.

Interpretación

El coeficiente calculado, C, es igual o inferior a 0,811, y la significación bilateral es igual o inferior a 0,000. El coeficiente

calculado es significativo, y el índice de interpretación muestra que indica una asociación directa.

5.2.1.2. Correlación entre la variable *Análisis financiero* y la *dimensión margen de utilidad*.

Objetivo específico N° 1

Determinar como el análisis financiero se relaciona con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Tabla 18
baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25

Tabla 19

correlación de la variable análisis financiero y la dimensión margen de utilidad.

Correlaciones				
			Análisis Financiero	Margen de Utilidad
Tau_b de Kendall	Análisis Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,602**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Margen de Utilidad	Coefficiente de correlación	,602**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Nota: Muestra la correlación de las variables análisis financiero y la dimensión margen de utilidad.

Interpretación

Coefficiente C determinado es $\tau = 0.602$ y la significancia bilateral es igual a $p = 0.000$, el coeficiente determinado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una relación directa y moderada.

5.2.1.3. Correlación entre la variable Análisis Financiero y la dimensión rotación de activos

Objetivo específico N° 2

Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Tabla 20

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956.

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25

Tabla 21

Correlación de la variable análisis financiero y la dimensión rotación de activos.

Correlaciones				
			Análisis Financiero	Rotación de activos
Tau_b de Kendall	Análisis Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,626**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Rotación de activos	Coefficiente de correlación	,626**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Nota: Muestra la correlación de las variables análisis financiero y la dimensión rotación de activos

Interpretación

Coefficiente C determinado es $\tau = 0.626$ y la significancia bilateral es igual a $p = 0.000$, el coeficiente determinado es significativo, y de

acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una relación directa y moderada.

5.2.1.4. Correlación entre la variable análisis financiero y la dimensión gastos generales y salarios

Objetivo específico N° 3

Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Tabla 22

Barreno de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Tabla 23
correlación entre la variable análisis financiero y la dimensión
Gastos generales y salarios

Correlaciones				
			Análisis Financiero	Gastos generales y salarios
Tau_b de Kendall	Análisis Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,615**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Gastos generales y salarios	Coefficiente de correlación	,615**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Nota: Muestra la correlación de las variables análisis financiero y la dimensión gastos generales y salarios.

Interpretación

Coefficiente C determinado es $\tau = 0.615$ y la significancia bilateral es igual a $p = 0.000$, el coeficiente determinado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una relación directa y moderada.

5.2.2. Prueba de hipótesis

5.2.2.1. Prueba de hipótesis de la variable Análisis financiero y rentabilidad económica.

Hipótesis general

El análisis financiero se relaciona directamente con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

Prueba de hipótesis: significancia estadística

1. Hipótesis nula

H₀ = El análisis financiero no se relaciona directamente con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_0: \tau = 0}$$

2. Hipótesis alterna

H_a = El análisis financiero se relaciona directamente con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_a: \tau \neq 0}$$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Cálculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

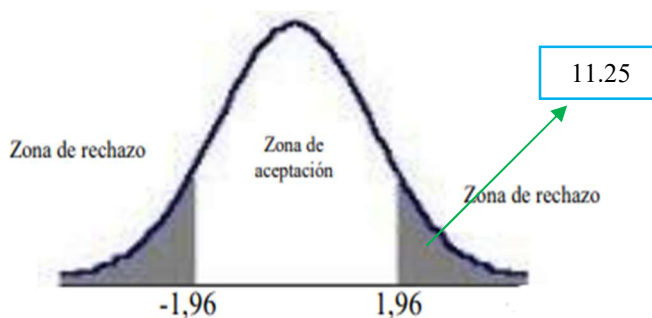
Remplazando datos en la formula se tiene **Z = 11.25**.

Donde:

$$\mathbf{Z \text{ critico} = 1.96}$$

$$\mathbf{\tau = 0.811}$$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Cuando se compara la Z calculada con la Z crítica, se observa que $11,25 > 1,96$, lo que indica que la Z calculada está en la zona de rechazo positivo.

6. Conclusión

Conclusiones y en base a los resultados de la prueba de hipótesis, se acepta la hipótesis H_a porque se puede inferir que existe una relación positiva entre la rentabilidad económica y el análisis financiero.

5.2.2.2. Prueba de hipótesis de la variable análisis financiero y la dimensión margen de utilidad.

Hipótesis específico N° 1

Existe una relación directa entre el análisis financiero y la mejora del margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

1. Hipótesis nula

H₀ = No existe una relación directa entre el análisis financiero y la mejora del margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_0: \tau = 0}$$

2. Hipótesis alterna

H_a = Existe una relación directa entre el análisis financiero y la mejora del margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_a: \tau \neq 0}$$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Cálculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

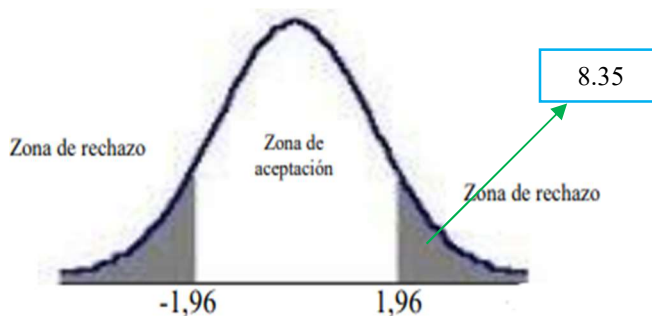
Remplazando datos en la formula se tiene **Z = 8.35**.

Donde:

$$\mathbf{Z \text{ crítico} = 1.96}$$

$$\mathbf{\tau = 0.602}$$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al realizar la verificación entre Z calculada y Z crítica se observa que $8.35 > 1.96$, en la que se observa que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo.

6. Conclusión

En conclusión, de acuerdo a los resultados de la prueba de hipótesis se acepta la Hipótesis **H_a**, por cuanto se concluye que el análisis financiero mantiene relación positiva con el margen de utilidad.

5.2.2.3. Prueba de hipótesis de la variable análisis financiero y la dimensión rotación de activos.

Hipótesis específico N° 2

El análisis financiero se relaciona directamente con el nivel de rotación de activos en las empresas confitera del distrito de Huancayo, año 2019.

1. Hipótesis nula

H₀ = El análisis financiero no se relaciona directamente con el nivel de rotación de activos en las empresas confitera del distrito de Huancayo, año 2019.

H₀: $\tau = 0$

2. Hipótesis alterna

H_a = El análisis financiero se relaciona directamente con el nivel de rotación de activos en las empresas confitera del distrito de Huancayo, año 2019.

H_a: $\tau \neq 0$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Cálculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

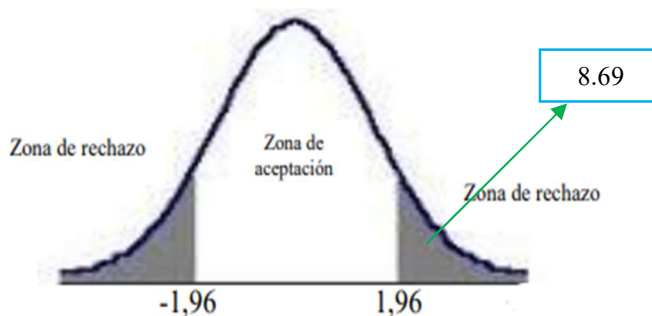
Remplazando datos en la formula se tiene **Z = 8.69**

Donde:

Z crítico = 1.96

$\tau = 0.626$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al realizar la verificación entre Z calculada y Z crítica se observa que $8.69 > 1.96$, en la que se observa que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo.

6. Conclusión

En conclusión, de acuerdo a los resultados de la prueba de hipótesis se acepta la Hipótesis **H_a**, por cuanto se concluye que el análisis financiero está relacionado de manera positiva con la rotación de activos.

5.2.2.4. Prueba de hipótesis de la variable análisis financiero y la dimensión gastos generales y salarios.

Hipótesis específica N° 3

El análisis financiero se relaciona positivamente con la gestión de los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

1. Hipótesis nula

H₀ = El análisis financiero no se relaciona positivamente con la gestión de los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_0: \tau = 0}$$

2. Hipótesis alterna

H_a = El análisis financiero se relaciona positivamente con la gestión de los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.

$$\mathbf{H_a: \tau \neq 0}$$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Cálculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

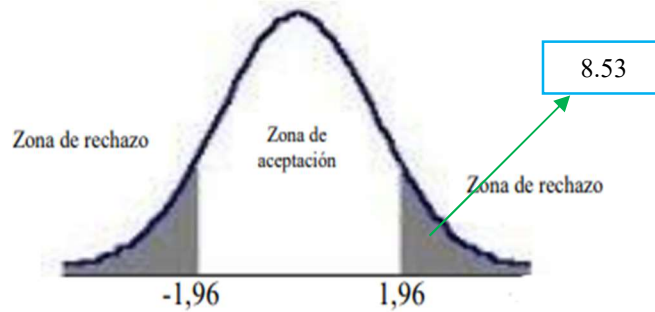
Remplazando datos en la formula se tiene **Z = 8.53**

Donde:

$$\mathbf{Z \text{ crítico} = 1.96}$$

$$\mathbf{\tau = 0.615}$$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al realizar la verificación entre Z calculada y Z crítica se observa que $8.53 > 1.96$, en la que se observa que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo.

6. Conclusión

En conclusión, de acuerdo a los resultados de la prueba de hipótesis se acepta la Hipótesis **H_a**, por cuanto se concluye que el análisis financiero está relacionado de forma positiva con los gastos generales y salarios.

Análisis y Discusión de resultados

Trata sobre la comparación de los hallazgos con los resultados anteriores; el cual permitió construir juicios críticos sobre la validez y confiabilidad de los resultados obtenidos en el trabajo de campo, con el cual se dio respuesta a las hipótesis.

Objetivo general; determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, los resultados de la tabla 17 indican que existe una fuerte asociación positiva entre el análisis financiero y la rentabilidad económica ($r= 0,811$), resumiendo que el análisis financiero permite interpretar la situación actual de la empresa y elaborar proyecciones a futuro considerando las consecuencias en todo los escenarios futuros del negocio como en el capital de trabajo, rentabilidad económica, las utilidades, las inversiones, el financiamiento, entre otros; hallazgo que al ser comparado con los resultados de Medina (2019) en su tesis "*Análisis de los estados Financieros y la Rentabilidad Económica de las empresas de metal mecánica en la ciudad de Juliaca, Región Puno 2017*", quien señala que sí realizan un adecuado análisis de los estados financieros se conocería con exactitud la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con sus ventas, los activos y el patrimonio; obtener ganancias utilidades, flujo de efectivos, maximizar la rentabilidad económica en base a ello tomar decisiones tanto a corto como a largo plazo; por otro lado, Prieto (2010) menciona al análisis financiero como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio; para conocer el comportamiento económico y financiero, la rentabilidad económica y financiera, la utilidad y los posibles riesgos que se podrían estar produciendo a lo largo del ejercicio económico.

Objetivo específico 1; establecer como el análisis financiero se relaciona con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, visto el resultado en la tabla 19, se tiene una correlación positiva moderada ($r= 0,602$), entre análisis financiero y margen de utilidad, en resumen, el análisis financiero permite aplicar conjunto de técnicas e instrumentos que ayuda deducir el precio unitario de los productos, la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente, la rentabilidad que se obtiene por cada producto vendido, las utilidades que estos generan al finalizar el ejercicio económico y la prevención de riesgos relacionado con el giro de negocio; resultado que al ser contrastado con lo hallado por Supe (2017) en su trabajo de investigación titulado: “*El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*”; quien señala que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, a vincular la realidad y la solución a las problemáticas y errores presentados en la empresa, asimismo Para Álvarez (2018) el análisis financiero en una empresa puede solicitarse para llevar a cabo una negociación entre la empresa y un tercero o para tomar decisiones de dirección y sobre los accionistas de la empresa; o para generar mayor capital en la empresa, evaluar las situaciones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar la rentabilidad económica y financiera y la utilidad al cierre del ejercicio.

Objetivo específico 2; señalar de que forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, de acuerdo a la tabla 21 se verifica una correlación positiva moderada ($r= 0,626$), entre análisis financiero y rotación de activo, en resumen el análisis financiero como herramienta de control permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas, el vencimiento de las cuentas por cobrar, verificar si las cuentas por

cobrar son superiores al volumen de las ventas, y el número de veces que han renovado los productos de la empresa, para establecer conclusiones que permitan tomar decisiones adecuadas; hallazgo comparado con lo alcanzado por Merino y Hernández (2016) en su tesis “Análisis Financiero de la empresa ACRUX C.A Guayaquil 2016”, quien concluye que la entidad no cuenta con un sistema de control interno, procedimientos financieros definida que le permita mantener un orden en las actividades realizadas a diario, adicional a esto carece de políticas propiamente estructuradas los cuales no han permitido el desarrollo deseado por sus propietarios y establecidos en los objetivos organizacionales; además Wild (2015) menciona que la rotación de activos “mide la intensidad con que las empresas utilizan los activos; entre la medida más relevante de la utilización de los activos son las ventas, puesto que éstas son esenciales para generar las utilidades y mejorar la rentabilidad económica y financiera.

Objetivo específico 3; señalar de que forma el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, visto el resultado en la tabla 23 se observa una correlación positiva moderada ($r= 0,615$) entre el análisis financiero y gastos generales y salarios, en conclusión a través del análisis financiero se determina con exactitud el total de los gastos incurridos por concepto de salario, alquiler de local, servicios básicos, y en qué porcentaje esto afecta la utilidad y rentabilidad de la empresa; datos que al ser comparados con lo hallado por Gómez (2017) en su tesis titulado: “Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los nevados Cia. LTDA.”, quien concluye que la utilidad operacional de la empresa se ve afectada por los elevados gastos de administración que principalmente corresponden a los sueldos y salarios elevados, ante ello el análisis financiero a través de sus métodos y herramientas ayuda determinar los gastos administrativos en base a la proporción de los ingresos; asimismo, Wild (2015) señala que los gastos generales se consideran

gastos fijos, porque incluyen partidas como los salarios, alquiler y servicios básicos. Estos gastos tienden a aumentar, en épocas de prosperidad; el análisis debe prestar atención tanto a la tendencia de estos gastos como al porcentaje de ingresos, de tal forma permita apreciar la situación financiera actual de la empresa y a través de ello realizar un diagnóstico.

De lo expuesto surgieron algunas interrogantes:

¿El análisis financiero permite evaluar la situación financiera actual de la empresa y a través de ello realizar un diagnóstico con proyección a futuro?

¿El análisis financiero como herramienta permite evaluar las situaciones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto y la rentabilidad?

Conclusiones

1. Objetivo General; determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, conforme al resultado se ha determinado que existe correlación positiva elevada entre análisis financiero y rentabilidad económica, de acuerdo al coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.811$, y al realizar la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula porque el valor de Z calculada es mayor que Z crítica ($11,25 > 1.96$) por tanto existe una correlación positiva elevada entre análisis financiero y rentabilidad económica, por tanto el análisis financiero permite calcular las variaciones en los saldos de los estados financieros y sus partidas, así como determinar sus porcentajes de cambio; y estudiar las relaciones que existen entre diversos elementos financieros de un negocio, pertenecientes a un mismo ejercicio; mediante estas técnicas se entiende y comprende lo que señalan los estados financieros; así como analizar y anticipar riesgos; es decir, permite conocer el estado económico y financiero de la empresa.
2. Objetivo específico 1; establecer como el análisis financiero se relaciona con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, de acuerdo a los resultados se determina una correlación positiva moderada entre análisis financiero y margen de utilidad, según muestra el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.602$, y al realizar la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula porque el valor de Z calculada es mayor que Z crítica ($8,35 > 1.96$); por lo que, el análisis financiero a través de los métodos y técnicas permite determinar con exactitud el precio unitario de los productos, analizar la rentabilidad que se obtiene por cada producto vendido y las utilidades que estos generan al finalizar el ejercicio.

3. Objetivo específico 2; señalar de que forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, visto los resultados se determinó que existe una correlación positiva moderada entre análisis financiero y margen de utilidad conforme muestra el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.626$, al efectuar la contratación de hipótesis se rechaza la hipótesis nula porque el valor de Z calculada es mayor que Z crítica ($8,69 > 1.96$), por tanto el análisis financiero como herramienta de control ayuda llevar un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar que están por vencerse y a evaluar si las cuentas por cobrar son superiores al volumen de las ventas, y que, si la empresa dispone de todos los productos necesarios para la venta, a efectos de no perder al cliente.

4. Objetivo específico 3; señalar de que forma el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019, los resultados determinan que existe una relación entre positiva entre análisis financiero y gastos generales y salarios conforme muestra el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.615$, al realizar la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula puesto que Z calculada es mayor que Z crítica ($8,53 > 1.96$), el análisis financiero a través de sus técnicas e instrumentos analiza y deduce los datos contables y financieros de los estados financieros entre ellos los gastos en las que se incurren por concepto de salario, alquiler de local, servicios básicos, entre otros estén conforme a la proporción de los ingresos y al valor de mercado.

Recomendaciones

1. El análisis financiero permite al empresario conocer el rendimiento de la empresa en términos de capital circulante, dividendos y otros parámetros económicos y financieros; por ello, se aconseja realizar análisis periódicos de sus estados financieros utilizando métodos, técnicas y ratios financieros; esto permitirá al empresario comprender la situación económica y financiera de la empresa y tomar decisiones que permitan alcanzar las metas y objetivos fijados; además, se sugiere que los resultados obtenidos en la tesis sean publicados de libre acceso.
2. El margen de utilidad mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus materiales y mano de obra para producir y vender productos de forma rentable, por lo que se recomienda verificar periódicamente el volumen de mercancías vendidas mensualmente, las variaciones que éstas sufren anualmente respecto al año anterior y comprobar si el traslado de mercancías forma parte del coste unitario del producto que venden; de igual forma, se recomienda llevar a delante estos resultados; puesto que, se considera como modelo para las empresas confiteras del distrito de Huancayo y de otros lugares.
3. Se recomienda llevar a cabo análisis financieros para gestionar eficazmente la rotación de efectivo a fin de determinar la eficacia del flujo de caja de la empresa, supervisar continuamente las cuentas por cobrar que se acercan a su vencimiento y determinar si estas cuentas superan el volumen de ventas, evaluar si la empresa siempre dispone de los bienes necesarios para la venta e implantar controles sobre la frecuencia con la que han renovado los bienes de la empresa a fin de maximizar el potencial comercial; también se sugiere tener cuidado con los resultados alcanzados, ya que esto conllevará a que estos problemas se generalicen, en perjuicio de la empresa.

4. El análisis financiero permite determinar si los gastos generales, como los salarios de los empleados, se determinan en función del valor de mercado e incluyen todas las prestaciones sociales obligatorias por ley, si la ubicación donde una empresa desarrolla su actividad es adecuada en términos de distribución y espacio para atender a los clientes, si el coste del alquiler del espacio repercute en los ingresos de la empresa y si el uso excesivo de servicios básicos repercute en el beneficio económico; por otro lado, sugerimos futuras investigaciones en base a los resultados con diseño descriptivo y explicativo.

Referencias Bibliográficas (APA)

- Actualidad Empresarial. (2018). *Análisis financiero en las empresas*. Lima: Instituto pacífico. Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/libro/analisis-financiero-en-las-empresas/664e3cfe-9ef9-4795-9b20-8e6409ddafb1>
- Acuña, R. D., & Cristanto, L. I. (2016). *Análisis de la Rentabilidad Económica y Social de la Producción de Huevos de codornices de la ciudad de Chiclayo*". Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Alvarez, M. (2018). Métodos de análisis financiero. *Actualidad Empresarial*, 1. Obtenido de <https://actualidadempresarial.pe/revista/edicion/actualidad-empresarial-391/metodos-de-analisis-financiero-parte-i>
- Benique, M. V. (2017). *Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa de Transportes San Luis Sociedad de Responsabilidad Limitada Periodos 2014-2015* . Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Carrasco, S. (2017). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.
- Carrillo, X. P. (2016). *Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, período Contable 2014* . Ecuador: Univeridad Nacional de Chimborazo.
- CEUPE. (2020). *Centro Europeo de Postgrado*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-rentabilidad-economica.html>
- Chang, J. C., & Quintanilla, J. (2017). *Análisis financiero comparativo de la industria cementera en Colombia y Perú: el caso de Argos y Unacem*. Surco: Pontificia Universidad Católica del Peru Escuela de Posgrado.
- Effio, F., & Valdiviezo, J. (2018). *Contabilidad sectorial, comercial, servicios, industrial, construccion, educacion y amazonia*. Lima: Instituto Pacífico.
- El Comercio. (19 de 09 de 2016). Consumo per cápita de golosinas en Perú es de 3,5 kilos al año. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/consumo-per-capita-golosinas-peru-3-5-kilos-ano-225536-noticia/?ref=ecr>
- Fernandez, Z. K. (2017). *Análisis de los EEFF y su Relación con la Rentabilidad en la empresa Aguasistec SAC, en el distrito de San Borja - Lima, Periodo 2010, 2016*. Lima: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/8950/Fernandez_VSK.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ferrer, A., & Ferrer, A. O. (2019). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Lima: Instituto Pacífico.


- Flores, J. (2019). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas.
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa de servicios digitales S.A.C, Chiclayo 2015-2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/Garc%c3%ada%20Alb%c3%bajar%20Mar%c3%ada%20De%20Los%20c3%81ngeles_.pdf?sequence=6&isAllowed=y
- Gómez, C. M. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "los nevados CIA. LTADA"*. Ecuador: Universidad Regional Autónoma de los Andes. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: BEST SELLER.
- INEI. (03 de Marzo de 2019). *Instituto Nacional de Estadística e Informática*. Obtenido de https://www.inei.gov.pe/media/principales_indicadores/03-informe-tecnico-n03_produccion-nacional-ene2019.pdf
- Laos, J. A. (2021). *Análisis Financiero y Rentabilidad de las empresas Comerciales del rubro Accesorios de Moda, distrito de Surquillo-Lima 2019*. Lima: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77355/Laos_BJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, M. (2019). *Auditoría tributaria preventiva y procedimiento de fiscalización*. Lima: Instituto Pacífico.
- Medina, D. (2019). *Análisis de los estados Financieros y la Rentabilidad Económica de las empresas de metal mecánica en la ciudad de Juliaca, Región Puno 2017*. Lima: Universidad Privada Telesup. Obtenido de <https://repositorio.utelesup.edu.pe/bitstream/UTELESUP/847/1/MEDINA%20COILA%20ODIANA.pdf>
- Méndez, D. (14 de Agosto de 2018). *Economía Simple.net*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/precio-unitario>
- Merino, I. M., & Hernandez, C. J. (2016). *Análisis Financiero de la empresa ACRUX C.A Guayaquil 2016*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13968/1/Tesis%20Análisis%20Financiero%20de%20la%20empresa%20ACRUX%20C.A.pdf>
- Pino, R. (2018). *Metodología de la investigación elaboración de diseños para contrastar Hipótesis*. Lima: San Marcos.

- Pinto, O. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 Y 2015*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Rabanal, T. S. (2019). *Analisis financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa consorcio Textil Cajamarca, en Cajamarca 2017*. Pimentel Perú: Universidad señor de Sipan. Obtenido de [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5984/Rabanal%20Baz%
%a1n%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5984/Rabanal%20Baz%c3%a1n%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ricra, M. (2015). *Analisis financiero en las empresas*. Lima: Instituto Pacífico.
- Rodas, J. F. (2019). *analisis financiero y toma de decisiones en la empresa Autopartes Ferroso SRL*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Rodríguez, M. A. (2018). Industria de la confitería espera un crecimiento de 15% en 2018. *El Economista*. Obtenido de <https://www.economista.com.mx/empresas/Industria-de-la-confiteria-espera-un-crecimiento-de-15-en-2018-20180428-0015.html>
- Sanchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y diseños en la investigación científica*. Lima: Visión Universitaria.
- Sánchez, J. P. (2015). Analisis de rentabilidad de la empresa. *Analisis contable*.
- Sierra, R. (2004). *tecnicas de investigacion social*. España: Paraninfo.
- Supe, W. M. (2017). “*El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.*”. Ecuador: Univerisidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25200/1/T3969i.pdf>
- Torrealba, C. (2016). *La recopilación documental como Técnica de Investigación*.
- Valderrama, S. (2019). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica*. Lima: San Marcos.
- Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El desarrollo de la tesis descriptiva-comparativa, correlacional y cuasiexperimental*. Lima: San Marcos.
- Vara, A. A. (2015). *7 Pasos para Elaborar una Tesis*. Lima : Macro E.I.R.L.
- Vara, A. A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis cómo elaborar una tesis para ciencias administrativa, finanzas, ciencias sociales y humanidades*. Lima: Macro.
- Wild, J. (2015). *analisis de estados financieros* . España: Mc Graw Hill.
- Zambrano, A. (2017). *Estados financieros*. Lima: Grijley.

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

“Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”

Problema General	Objetivo	Hipótesis	Variables Dimensiones	Metodología
Problema General:	Objetivo General:	Hipótesis General:	V1. Análisis Financiero D1. Métodos I1. Análisis vertical I2. Análisis horizontal I3. Análisis especiales D2. Ratios Financieros I2,1. Ratios de liquidez I2,2. Ratios de Gestión I2,3. Ratios de endeudamiento D3. Interpretación del Análisis I3,1. Capacidad de pago I3,2. Estructura financiera I3,3. Capacidad de endeudamiento	Método - Método general: Científico - Método específico: descriptivo - Método hipotético deductivo - Método estadístico - Método de análisis - Método de síntesis
¿Qué relación existe entre el Análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo en el año 2019?	Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	El análisis financiero se relaciona directamente con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.		Tipo: Aplicada
Problema Específico:	Objetivo Específico:	Hipótesis Específico:	V2. Rentabilidad Económica	Nivel: Correlacional
¿Cómo se relaciona el análisis financiero con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?	Determinar como el análisis financiero se relaciona con el margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	Existe una relación directa entre el análisis financiero y la mejora del margen de utilidad en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.		Diseño Descriptivo-Correlacional 
				Dónde: M = Muestra del estudio. O1 = Análisis Financiero O2 = Rentabilidad Económica. O = Observaciones. r = Relación, tau_b de Kendall, entre las dos variables
				Población N= 115 empresas confiteras

¿De qué forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?	Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con la rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	El análisis financiero se relaciona directamente con el nivel de rotación de activos en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	D1. Margen de Utilidad I4,1. Volumen de venta I4,2. Precio de venta unitario I4,3. Costo por unidad	Muestra N= 89 empresas confiteras
¿Cómo el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019?	Determinar de qué forma el análisis financiero se relaciona con los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	El análisis financiero se relaciona positivamente con la gestión de los gastos generales y salarios en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.	D2. Rotación de activos I5,1. Rotación de efectivo I5,2. Rotación cuentas por cobrar I5,3. Rotación de inventarios D3. Gastos Generales y Salarios I6,1. Sueldos y beneficios laborales I6,2. Alquiler del local I6,3. Servicios básicos	Técnicas - Encuesta - Revisión documental Instrumentos - Cuestionario Técnicas de procesamiento y análisis de datos. - Técnicas de procesamiento - Mediante la consistencia - Clasificación de la información. - Tabulación de datos. - Análisis de datos - Análisis descriptivo - Análisis inferencial

Anexo 2: Matriz de Operacionalización de variables

“Análisis Financiero y Rentabilidad Económica de las empresas confiteras. Distrito de Huancayo-2019”

Variables	D. Conceptual	D. Operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de valoración
V ₁ Análisis Financiero	Según (Alvarez, 2018) el análisis financiero “se le denomina así al estudio e interpretación que se realiza de la información contable (Estados Financieros) mediante la utilización de métodos, ratios financieras que permiten realizar un correcto análisis para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa”.	(León , 2019, pág. 239) los métodos “comprenden el examen de los rubros del estado de situación financiera y el estado de resultados integrales, con la finalidad de determinar las razones críticas de revisión. Esto deben iniciar con el análisis vertical, horizontal y análisis especial , en ello se debe tabular los datos contenidos en los estados financieros presentados por la empresa, de por lo menos, dos ejercicios gravables”.	D1. Métodos	I1. Análisis vertical	Encuesta	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
				I2. Análisis horizontal		
				I3. Análisis especiales		
V ₂	Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica “se relaciona con	(Flores, 2019, pág. 187) menciona que “los ratios [...], expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De esta forma, también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud que hemos puestos en un numerador y en un denominador”. Los ratios más empleadas son: ratios de liquidez, ratios de gestión y ratios de endeudamiento . Estos ratios permitirán estudiar los recursos propios y ajenos con los que se financia la empresa”.	D2. Ratios Financieros	I2,1. Ratios de liquidez	Encuesta	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
				I2,2. Ratios de gestión		
				I2,3. Ratios de endeudamiento		
V ₂	Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica “se relaciona con	Según el análisis que efectuó (Flores, 2019, pág. 141) la interpretación “consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos un negocio, en ello se anota e interpreta la capacidad de pago con el que cuenta la empresa, estructura financiera y capacidad de endeudamiento ”. Los datos financieros permiten comparar, determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo”.	D3. Interpretación del Análisis	I3,1. Capacidad de pago	Encuesta	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
				I3,2. Estructura financiera		
				I3,3. Capacidad de endeudamiento		
V ₂	Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica “se relaciona con	Según (CEUPE, 2020) El margen de utilidad “es una función del precio de venta unitario del		I4,1. Volumen de venta		

Rentabilidad Económica	los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa; puesto que mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, el margen de utilidad, rotación de activos, gastos generales y el activo o la inversión operativa". (p.15).	producto o servicio comparado con el costo unitario de llevar dicho producto o servicio al mercado y satisfacer las necesidades de servicio de los clientes después de la venta". Asimismo, El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, volumen de venta, precio de venta unitario, costo por unidad ; es decir, la rentabilidad de las ventas".	D4. Margen de utilidad	I4,2. Precio de venta unitario		
			I4,3. Costo por unidad			
		(Wild, 2015, pág. 432) La rotación de activos "mide la intensidad con que las empresas utilizan los activos. La medida más relevante de la utilización de los activos son las ventas, puesto que éstas son esenciales para las utilidades". En casos concretos, como empresas que acaban de iniciar operaciones o compañías en desarrollo, el análisis de la rotación de efectivo, rotación de cuentas por cobrar, rotación de inventarios , tiene que reconocer que la mayor parte de los activos están dedicados a actividades empresariales futuras".	D5. Rotación de activos	I5,1. Rotación de efectivo		
			I5,2. Rotación de cuenta por cobrar			
			I5,3. Rotación de inventarios			
		(Wild, 2015, pág. 432) La mayoría de "los gastos generales son fijos, en buena medida porque estos gastos incluyen partidas como los salarios , el alquiler y servicios básicos . Estos gastos tienden a aumentar, en especial en épocas de prosperidad".	D6. Gastos generales y salarios	I6,1. Sueldos y beneficios laborales		
I6,2. Alquiler del local						
I6,3. Servicios básicos						

Anexo 3: Matriz de Operacionalización del instrumento

“Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo-2019”

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Índice
V1. Análisis financiero	D1. Métodos	I1. Análisis vertical	1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
			2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?	
			3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?	
		I2. Análisis horizontal	4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?	
			5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?	
			6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?	
	D2. Ratios financieros	I2,1. Ratios de liquidez	7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?	
			8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?	
		I2,2. Ratios de gestión	9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?	
			10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?	
		I2,3. Ratios de endeudamiento	11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?	
			12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?	
	D3. Interpretación de análisis	I3,1. Capacidad de pago	13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?	
			14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?	
		I3,2. Estructura financiera	15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?	
			16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?	
		I3,3. Capacidad de endeudamiento	17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?	
			18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?	

V2. Rentabilidad Económica	D4. Margen de utilidad	I4,1. Volumen de venta	1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?	Nunca, Casi Nunca, A Veces, Casi Siempre, Siempre
		I4,2. Precio de venta unitario	2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?	
			3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?	
			4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	
		I4,3. Costo por unidad	5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?	
		D5. Rotación de activos	I5,1. Rotación de efectivo	
	7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?			
	I5,2. Rotación de cuenta por cobrar		8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?	
			9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimiento de las cuentas por cobrar?	
	I5,3. Rotación de inventarios		10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?	
			11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?	
	D6. Gastos generales y salarios	I6,1. Sueldos y beneficios laborales	12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?	
			13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?	
		I6,2. Alquiler del local	14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?	
			15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?	
		I6,3. Servicios básicos	16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?	
			17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?	
			18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?	

Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención,

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: **Bach. Karina Milagros Alcocer Lara**. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Título del cuestionario: ANÁLISIS FINANCIERO

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?					
2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?					
3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?					
4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?					
5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?					
6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?					
7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?					
8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?					

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?					
10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?					
11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?					
12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?					
13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?					
14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?					
15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?					
16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?					
17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?					
18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?					

Gracias por su colaboración

ANEXO 5: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención,

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Bach. Karina Milagros Alcocer Lara. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Título del cuestionario: RENTABILIDAD ECONÓMICA

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?					
2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?					
3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?					
4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?					
5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?					
6. ¿Adiciona al precio de los productos los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros?					
7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?					
8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?					
9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimiento de las cuentas por cobrar?					
10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?					
11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?					

PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?					
13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?					
14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?					
15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?					
16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?					
17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?					
18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?					

Gracias por su colaboración

Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento

Confiabilidad del instrumento

Escala de fiabilidad de la variable: Análisis Financiero

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo con las necesidades financieras y operativas?	65,20	47,171	,453	,793
2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?	64,60	44,257	,723	,776
3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?	65,07	50,352	,122	,815
4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?	64,93	49,495	,255	,805
5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?	65,13	50,410	,199	,807
6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?	64,87	50,552	,079	,820

7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?	65,20	45,600	,536	,788
8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?	64,73	45,210	,589	,784
9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?	65,40	48,543	,267	,805
10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?	65,27	44,924	,584	,784
11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?	65,00	42,857	,715	,774
12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?	64,87	45,981	,661	,783
13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?	65,13	47,124	,476	,792
14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?	64,93	52,495	-,015	,817
15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?	65,40	47,686	,530	,791

16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?	65,20	51,743	,008	,823
17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?	65,47	43,267	,720	,774
18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?	65,47	49,410	,270	,804

Confiabilidad del instrumento

Escala de fiabilidad de la variable: Rentabilidad económica

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?	65,400	43,686	,345	,805
2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?	65,600	38,829	,621	,786
3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?	66,067	42,067	,261	,811
4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	65,800	41,314	,540	,795
5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?	65,733	37,781	,562	,789
6. ¿Adiciona al precio de los producto los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros?	65,667	40,381	,443	,798
7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?	65,333	44,524	,284	,808
8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?	65,333	42,238	,330	,805
9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimientos de las cuentas por cobrar?	65,467	43,695	,283	,807

10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?	66,067	40,210	,428	,799
11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?	65,667	39,238	,556	,790
12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?	65,600	41,400	,421	,800
13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?	65,333	46,952	-,157	,828
14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?	65,133	41,552	,418	,800
15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?	65,667	38,952	,665	,785
16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?	65,800	42,029	,237	,814
17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?	65,667	40,667	,416	,800
18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?	65,600	40,971	,468	,797

Validez de los instrumentos a través de juicio de expertos

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General, Contabilidad Gubernamental, Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem es comprendido fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Métodos	1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?	4	4	3	4	4	
	3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?	3	4	4	4	4	
	4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?	4	4	3	4	4	
	5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?	3	4	4	4	4	
D2. Ratios financieros	7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?	4	4	4	3	4	
	8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?	4	4	4	3	4	
	9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?	4	3	4	4	4	
	10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?	4	4	4	4	4	
	11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?	4	4	4	3	4	
	12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?	4	4	4	4	4	

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

D3. Interpretación de análisis	13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?	4	4	4	3	4	
	14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?	4	4	4	3	4	
	15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?	4	4	4	4	4	
	16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?	4	3	4	3	4	
	17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?	4	4	4	4	4	
	18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?	4	4	4	3	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Maestro David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	18	Nivel alto

Sello y Firma:



CPC David Callupe Marcelo
MAT. 08-1115 GCPJ

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General, Contabilidad Gubernamental, Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta.	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: "Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019"

Variable: Rentabilidad Económica

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D4. Margen de utilidad	1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?	4	4	4	4	4	
	3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?	4	4	4	4	4	
	4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	4	3	4	4	4	
	5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?	4	4	4	3	4	
	6. ¿Adiciona al precio de los productos los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros?	4	3	4	4	4	
D5. Rotación de activos	7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?	4	4	3	4	4	
	8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?	4	4	4	4	4	
	9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimientos de las cuentas por cobrar?	4	3	4	4	4	
	10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?	4	4	4	4	4	
	11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?	4	4	4	4	4	
	12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?	4	4	4	4	4	
D6. Gastos generales y salarios	13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?	3	4	4	4	4	
	14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?	4	4	3	4	4	
	15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?	3	4	4	4	4	

16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?	4	4	4	3	4	
17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?	4	4	4	4	4	
18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?	4	3	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS	4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Maestro David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	18	Nivel alto

Sello y Firma:



CPC David Callupe Marcelo
MAT. 08-1115 GCPJ

ANEXO 6

HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General, Contabilidad Gubernamental, Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

PREGUNTAS	SUFICIENCIA		COHERENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1. ¿Usted realiza planificación de los resultados económicos que pretende obtener en un ejercicio económico?	X		X		X		X			
2. ¿Usted emplea políticas de cobranza por las ventas otorgados al crédito?	X		X		X		X			
3. ¿Cuenta con un control que le permite saber cuál es el producto con mayor demanda por parte de sus clientes?	X		X		X		X			
4. ¿Identifica mensualmente el periodo de rotación de los productos que comercializa?	X		X		X		X			
5. ¿Tiene conocimiento acerca del periodo de rotación de los inventarios de su empresa; es decir, que tiempo se demora en vender sus productos?	X		X		X		X			

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Maestro David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	18	Nivel alto

Sello y Firma:



ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y Apellidos del juez: **LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS**

Formación académica: **MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLITICA FISCAL**

Áreas de experiencia profesional: **TRIBUTACIÓN**

Tiempo: **12 años** Cargo actual: **Docente**

Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Métodos	1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?	4	4	4	4	ALTO	
	2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?	4	4	4	4	ALTO	
	4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?	4	4	4	4	ALTO	
	5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?	4	4	4	4	ALTO	
D2. Ratios financieros	7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?	4	4	4	4	ALTO	
	8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?	4	4	4	4	ALTO	
	9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?	4	4	4	4	ALTO	
	10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?	4	4	4	4	ALTO	
	11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?	4	4	4	4	ALTO	
	12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	

D3. Interpretación de análisis	13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?	4	4	4	4	ALTO	
	14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?	4	4	4	4	ALTO	
	15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?	4	4	4	4	ALTO	
	17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?	4	4	4	4	ALTO	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS						ALTO	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por criterios y items, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MTRO. CPC. LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS	MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL	18	ALTO

Sello y Firma:



MTC. CPC. LEONEL M. VALENTÍN ELÍAS
 DOCENTE

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras, Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y Apellidos del juez: **LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS**
 Formación académica: **MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLITICA FISCAL**
 Áreas de experiencia profesional: **TRIBUTACIÓN**
 Tiempo: **12 años** Cargo actual: **Docente**
 Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: "Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019"

Variable: Rentabilidad Económica

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D4. Margen de utilidad	1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?	4	4	4	4	ALTO	
	2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?	4	4	4	4	ALTO	
	3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?	4	4	4	4	ALTO	
	4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	4	4	4	4	ALTO	
	5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?	4	4	4	4	ALTO	
	6. ¿Adiciona al precio de los productos los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros?	4	4	4	4	ALTO	
D5. Rotación de activos	7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?	4	4	4	4	ALTO	
	8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimientos de las cuentas por cobrar?	4	4	4	4	ALTO	
	10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
	11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?	4	4	4	4	ALTO	
	12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
D6. Gastos generales y salarios	13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?	4	4	4	4	ALTO	
	14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?	4	4	4	4	ALTO	
	15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?	4	4	4	4	ALTO	

16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?	4	4	4	4	ALTO	
17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?	4	4	4	4	ALTO	
18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?	4	4	4	4	ALTO	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS					ALTO	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospital

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MTRO. CPC. LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS	MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL	18	ALTO

Sello y Firma:

Handwritten signature and official stamp of Mtro. CPC. Leonel Martín Valentín Elías, Docente.

ANEXO 6

HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y Apellidos del juez: **LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS**

Formación académica: **MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL**

Áreas de experiencia profesional: **TRIBUTACIÓN**

Tiempo: **12 años** Cargo actual: **Docente**

Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES.**

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

PREGUNTAS	SUFICIENCIA		COHERENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEMES	OBSERVACIONES
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1. ¿Usted realiza planificación de los resultados económicos que pretende obtener en un ejercicio económico?	4		4		4		4		ALTO	
2. ¿Usted emplea políticas de cobranza por las ventas otorgados al crédito?	4		4		4		4		ALTO	
3. ¿Cuenta con un control que le permite saber cuál es el producto con mayor demanda por parte de sus clientes?	4		4		4		4		ALTO	
4. ¿Identifica mensualmente el periodo de rotación de los productos que comercializa?	4		4		4		4		ALTO	
5. ¿Tiene conocimiento acerca del periodo de rotación de los inventarios de su empresa; es decir, que tiempo se demora en vender sus productos?	4		4		4		4		ALTO	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MTRO. CPC. LEONEL MARTÍN VALENTÍN ELÍAS	MAESTRO EN TRIBUTACIÓN Y POLÍTICA FISCAL	5	ALTO

Sello y Firma:



MG. CPC. LEONEL M. VALENTIN ELIAS
DOCENTE

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras, Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Dr. Richard Victor Diaz Urbano**

Formación académica: **Contador Público / Economista.**

Áreas de experiencia profesional: **Financiero – Tributario – Contabilidad Gubernamental**

Tiempo: **25 años SUNAT Cargo actual: Docente / Auditor**

Institución: **SUNAT - UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”

Variable: Análisis Financiero

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Métodos	1. ¿El análisis vertical contribuye que la empresa distribuya equitativamente sus activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?	4	4	3	4	4	
	2. ¿Mediante el análisis vertical se determina el peso proporcional que tiene los rubros (cuentas) dentro de la estructura financiera de la empresa?	4	4	4	4	4	
	3. ¿El análisis vertical permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y financiamiento?	4	4	3	4	4	
	4. ¿Aplica el análisis horizontal para determinar el incremento o decremento de los rubros del estado financiero respecto al año base?	4	4	4	4	4	
	5. ¿Realiza análisis horizontal de los Estados Financieros a fin de identificar las variaciones positivas o negativas en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa?	4	4	4	3	4	
	6. ¿El análisis horizontal permite medir los resultados financieros que se obtienen, como consecuencia de las decisiones tomadas en ejercicios anteriores?	4	4	4	4	4	
D2. Ratios financieros	7. ¿La empresa realiza el análisis financiero mediante el ratio de liquidez permitiendo prever el cumplimiento del pago de sus deudas contraídas a corto plazo?	4	4	4	4	4	
	8. ¿El análisis financiero permite determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo?	4	4	4	4	4	
	9. ¿Mediante el análisis financiero su representada identifica la proporción de los gastos respecto a los ingresos generados de las ventas?	4	3	4	4	4	
	10. ¿A través del análisis financiero su representada determina los resultados alcanzados de las inversiones realizadas?	4	4	4	4	4	
	11. ¿Los ratios de endeudamiento permite evaluar qué porcentaje de sus actividades económicas depende de sus acreedores?	4	4	4	4	4	
	12. ¿Mediante el análisis financiero su representada determina el nivel de endeudamiento con el que cuenta la estructura de la empresa?	4	4	4	4	4	

D3. Interpretación de análisis	13. ¿La empresa analiza e interpreta la capacidad de pago para cumplir oportunamente las deudas de su representada?	3	4	4	4	4
	14. ¿Los ingresos obtenidos producto de la explotación de la actividad, son suficientes para cubrir las obligaciones con terceros?	4	4	4	4	4
	15. ¿El análisis financiero permite interpretar y conocer la situación real de la estructura financiera de la empresa?	3	4	4	4	4
	16. ¿En la estructura financiera se muestra los resultados obtenidos del financiamiento externo y el uso de recursos internos?	4	4	4	3	4
	17. ¿Mediante el análisis financiero mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa?	4	4	3	4	4
	18. ¿El análisis financiero permite medir los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento?	4	3	4	4	4
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal


Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. Richard Victor Diaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	18	Nivel alto


 Dr. CPCC, Richard V. Diaz Urbano
 MAT. 534

ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Dr. Richard Victor Diaz Urbano**

Formación académica: **Contador Público / Economista.**

Áreas de experiencia profesional: **Financiero – Tributario – Contabilidad Gubernamental**

Tiempo: **25 años SUNAT Cargo actual: Docente / Auditor**

Institución: **SUNAT - UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Ficha informe de evaluación a cargo del experto

Cuestionario 1: título: "Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019"

Variable: Rentabilidad Económica

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D4. Margen de utilidad	1. ¿A través del análisis financiero su representada determina la cantidad de mercaderías vendidas periódicamente?	4	3	4	4	4	
	2. ¿Su representada aplica controles periódicos, para determinar las variaciones producidos en las ventas respecto a ejercicios anteriores?	4	4	4	4	4	
	3. ¿Su representada aplica métodos y técnicas estratégicas para determinar el precio unitario de los productos?	3	4	4	4	4	
	4. ¿Los precios de las ventas unitarias trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	4	4	3	4	4	
	5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por los costos aplicados a cada unidad vendida?	4	4	4	4	4	
	6. ¿Adiciona al precio de los productos los costos incurridos en fletes, almacenamiento, entre otros?	3	4	4	4	4	
D5. Rotación de activos	7. ¿El análisis financiero permite determinar las veces en que la empresa renueva el saldo de su caja, productos de los ingresos obtenidos por las ventas?	4	4	4	3	4	
	8. ¿La rotación de efectivo ayuda a la determinar qué tan eficiente es el flujo de caja de la empresa?	4	4	4	3	4	
	9. ¿Existe una vigilancia constante y efectiva sobre el vencimientos de las cuentas por cobrar?	4	3	4	4	4	
	10. ¿El saldo de cuentas por cobrar superan el volumen de ventas de la empresa?	4	4	4	4	4	
	11. ¿La empresa dispone en todo momento de los productos necesarios para la venta?	4	4	4	3	4	
	12. ¿Lleva un control del número de veces que han renovado los productos de la empresa?	4	4	4	4	4	
D6. Gastos generales y salarios	13. ¿Determina los sueldos de sus trabajadores conforme al valor de mercado, y de acuerdo a las funciones que estos desempeñan?	4	4	4	3	4	
	14. ¿Establece los beneficios laborales de sus trabajadores conforme estipula la ley?	4	4	4	3	4	
	15. ¿El local en el cual se desarrolla la actividad, es la adecuada para captar mayor clientela, y como resultado maximizar ingresos?	4	4	4	4	4	

16. ¿El monto que paga por el alquiler del local, no supera los ingresos obtenidos?	4	3	4	3	4	
17. ¿Un análisis financiero permite aplicar políticas de control para reducir gastos excesivos relacionados con los servicios básicos?	4	4	4	4	4	
18. ¿El consumo de manera descontrolada de los servicios básicos afecta la utilidad de la empresa?	4	4	4	3	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS	4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal


Evaluación final por el experto: por criterios y ítems, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. Richard Victor Diaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	18	Nivel alto



 Dr. CPCC. Richard V. Diaz Urbano
 - MAT. 534

ANEXO 6

HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fiscalización tributaria” que hace parte de la investigación: “Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019”. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Dr. Richard Victor Diaz Urbano**
 Formación académica: **Contador Público / Economista.**
 Áreas de experiencia profesional: **Financiero – Tributario – Contabilidad Gubernamental**
 Tiempo: **25 años SUNAT Cargo actual: Docente / Auditor**
 Institución: **SUNAT - UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

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

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
SUFICIENCIA Los items que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los items no son suficientes para medir la dimensión 2. Los items miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos items para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los items son suficientes
CLARIDAD El item se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El item no es claro 2. El item requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy especifica de algunos de los términos del item 4. El item es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El item tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El item no tiene relación lógica con la dimensión 2. El item tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El item tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El item se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El item es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El item puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El item tiene alguna relevancia, pero otro item puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El item es relativamente importante 4. El item es muy relevante y debe ser incluido

PREGUNTAS	SUFICIENCIA		COHERENCIA		RELEVANCIA		CLARIDAD		EVALUACION CUALITATIVA POR ITEMS	OBSERVACIONES
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1. ¿Usted realiza planificación de los resultados económicos que pretende obtener en un ejercicio económico?	X		X		X		X			
2. ¿Usted emplea políticas de cobranza por las ventas otorgados al crédito?	X		X		X		X			
3. ¿Cuenta con un control que le permite saber cuál es el producto con mayor demanda por parte de sus clientes?	X		X		X		X			
4. ¿Identifica mensualmente el periodo de rotación de los productos que comercializa?	X		X		X		X			
5. ¿Tiene conocimiento acerca del periodo de rotación de los inventarios de su empresa; es decir, que tiempo se demora en vender sus productos?	X		X		X		X			

Observaciones (precisar si hay suficiencia):


Evaluación final por el experto: por criterios y items, tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Cuadro 1
Evaluación final

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. Richard Victor Diaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	5	Nivel alto


 Dr. CPCC. Richard V. Diaz Urbano
 MAT. 534

Anexo 6: La data de procesamiento de datos
Base de datos de la variable: Análisis financiero

VARIABLE 1: ANÁLISIS FINANCIERO																							
Empresas Confiteras	Encuestados	ITEMS																				Total	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18				
		PUNTAJE																					
1	1	1	2	3	4	5	6	21	5	5	3	3	5	4	25	5	4	3	4	5	4	25	71
2	2	4	5	5	4	3	4	25	4	5	4	4	4	4	25	3	4	4	5	3	3	22	72
3	3	4	5	5	5	4	2	25	3	5	3	5	5	4	25	5	5	4	2	4	4	24	74
4	4	4	4	4	5	4	4	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	3	4	4	3	21	70
5	5	3	5	5	5	4	3	25	3	3	5	5	5	4	25	4	5	4	4	3	2	22	72
6	6	5	5	3	3	4	5	25	5	5	3	3	5	4	25	3	3	3	2	3	4	18	68
7	7	2	3	3	4	5	5	22	2	3	3	3	2	3	16	3	4	3	3	2	2	17	55
8	8	3	3	3	3	3	3	18	3	3	3	3	3	3	18	4	4	4	5	2	3	22	58
9	9	4	5	4	3	4	3	23	4	5	4	3	4	5	25	4	4	3	4	4	3	22	70
10	10	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	3	4	21	3	4	3	4	3	4	21	63
11	11	4	3	4	4	3	4	22	4	3	4	4	3	3	21	4	4	3	4	3	4	22	65
12	12	4	4	5	4	4	4	25	4	4	2	2	4	4	20	3	4	3	3	4	4	21	66
13	13	3	4	4	5	3	4	23	3	4	4	3	3	5	22	4	5	4	4	4	4	25	70
14	14	5	5	2	4	4	5	25	5	5	2	4	5	4	25	5	3	3	3	5	4	23	73
15	15	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	5	25	3	4	4	4	3	4	22	72
16	16	3	2	3	5	5	5	23	3	2	3	5	5	5	23	5	5	4	4	3	4	25	71
17	17	4	4	4	4	4	3	23	4	4	4	4	4	4	24	4	3	3	2	2	3	17	64
18	18	3	3	5	5	4	5	25	3	3	3	5	5	5	24	4	5	4	3	4	3	23	72
19	19	5	5	3	3	4	5	25	5	5	3	3	5	4	25	3	3	3	2	3	3	17	67
20	20	2	3	3	3	2	3	16	2	3	3	3	2	3	16	3	2	3	3	2	4	17	49
21	21	3	3	3	4	4	5	22	3	3	3	4	4	5	22	4	3	3	3	5	4	22	66
22	22	4	5	3	4	3	5	24	4	5	3	4	4	4	24	4	4	3	4	4	4	23	71
23	23	3	4	3	3	3	4	20	3	4	3	3	3	4	20	3	4	4	4	3	4	22	62
24	24	4	3	4	4	4	3	22	4	3	4	4	4	3	22	4	4	3	4	2	4	21	65
25	25	4	2	3	4	4	5	22	4	2	3	4	4	2	19	3	4	3	4	5	4	23	64
26	26	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	3	4	21	4	4	4	4	3	2	21	63
27	27	5	4	4	5	4	3	25	5	2	4	5	5	4	25	5	4	4	3	2	4	22	72
28	28	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	4	24	3	4	4	4	4	4	23	72
29	29	3	5	3	3	3	5	22	3	5	3	5	5	4	25	5	5	4	4	2	3	23	70
30	30	4	4	5	4	4	4	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	5	3	3	3	21	70
31	31	3	3	3	4	5	5	23	3	3	3	5	5	5	24	4	5	4	4	4	4	25	72
32	32	5	4	3	3	5	3	23	5	5	3	3	3	3	22	3	2	3	3	3	3	17	62
33	33	2	3	3	3	2	3	16	2	3	3	3	2	3	16	3	2	3	3	5	5	21	53

34	34	3	3	4	3	4	5	22	3	3	4	3	4	5	22	4	4	4	5	2	3	22	66
35	35	4	5	2	2	4	5	22	4	5	4	3	4	3	23	4	4	3	4	2	4	21	66
36	36	3	4	2	3	3	4	19	3	4	3	2	5	5	22	3	4	3	4	4	4	22	63
37	37	4	3	3	2	4	3	19	4	3	3	2	4	3	19	4	4	3	2	3	2	18	56
38	38	4	4	3	4	4	4	23	4	4	2	5	4	4	23	3	4	5	5	3	4	24	70
39	39	3	4	5	5	4	4	25	3	4	4	3	3	4	21	4	5	4	2	3	2	20	66
40	40	5	2	5	4	4	5	25	5	2	5	4	5	4	25	5	4	4	5	4	2	24	74
41	41	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	5	25	3	4	4	3	3	4	21	71
42	42	3	5	5	4	3	5	25	3	5	5	5	3	4	25	5	5	4	4	3	3	24	74
43	43	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	4	5	2	3	21	70
44	44	3	3	4	3	5	5	23	3	5	3	5	5	4	25	4	3	4	3	4	5	23	71
45	45	5	5	3	3	5	3	24	5	5	3	3	5	4	25	3	4	5	3	3	3	21	70
46	46	2	3	3	3	2	4	17	2	3	3	5	5	4	22	3	4	5	3	4	4	23	62
47	47	3	3	5	3	3	4	21	3	3	5	3	3	3	20	4	4	4	4	2	4	22	63
48	48	4	5	4	3	3	4	23	4	5	4	3	4	3	23	4	4	3	4	4	4	23	69
49	49	3	4	3	2	2	4	18	3	4	3	3	3	4	20	3	4	3	4	4	4	22	60
50	50	4	3	4	3	4	3	21	4	3	4	2	4	3	20	4	4	3	3	3	4	21	62
51	51	4	4	3	2	4	4	21	4	4	3	2	4	4	21	3	4	3	4	4	4	22	64
52	52	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	5	4	23	4	5	4	3	3	3	22	66
53	53	5	5	2	4	4	5	25	5	5	2	4	4	5	25	5	4	3	3	3	4	22	72
54	54	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	5	25	3	4	3	4	3	4	21	71
55	55	3	5	5	3	4	5	25	3	5	3	5	4	5	25	5	5	3	4	3	2	22	72
56	56	4	4	5	4	4	4	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	5	4	2	3	21	70
57	57	3	3	4	5	5	3	23	3	3	5	5	4	5	25	4	3	4	5	5	4	25	73
58	58	5	5	3	3	4	5	25	5	5	3	3	4	5	25	3	3	3	2	3	3	17	67
59	59	2	3	3	3	2	3	16	2	3	3	3	2	3	16	3	4	5	3	2	3	20	52
60	60	3	3	3	4	5	5	23	3	3	5	5	4	5	25	4	4	4	2	4	4	22	70
61	61	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	5	25	4	4	3	2	4	4	21	71
62	62	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	3	4	21	3	4	3	4	4	4	22	64
63	63	4	3	2	4	5	3	21	4	3	2	4	5	3	21	4	4	3	3	3	4	21	63
64	64	4	4	2	2	4	5	21	4	4	3	3	4	4	22	3	4	4	4	4	4	23	66
65	65	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	4	4	22	4	5	5	2	3	4	23	66
66	66	5	2	5	4	4	5	25	5	2	5	4	5	2	23	5	4	3	5	2	4	23	71
67	67	4	5	3	4	4	5	25	4	5	3	4	4	5	25	3	4	4	3	3	3	20	70
68	68	3	5	3	5	4	5	25	3	5	5	4	3	5	25	5	5	3	2	3	5	23	73
69	69	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	3	3	5	3	21	70
70	70	3	3	5	5	4	5	25	3	3	4	5	5	3	23	4	5	4	4	4	2	23	71
71	71	5	5	3	3	2	5	23	5	5	3	3	5	5	26	3	3	2	3	3	2	16	65
72	72	2	3	3	3	2	3	16	2	3	3	3	2	3	16	3	4	3	3	4	4	21	53
73	73	3	3	3	3	5	5	22	3	3	3	3	5	5	22	4	4	5	4	4	4	25	69

74	74	4	5	3	4	4	3	23	4	5	3	4	4	5	25	4	4	3	2	3	2	18	66
75	75	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	3	4	21	3	4	3	2	5	5	22	64
76	76	4	3	4	4	4	5	24	4	3	4	4	4	5	24	4	4	3	3	3	4	21	69
77	77	4	4	5	4	4	4	25	4	4	3	4	4	4	23	3	4	3	4	5	4	23	71
78	78	3	4	5	5	4	4	25	3	4	4	3	5	4	23	4	5	4	4	4	2	23	71
79	79	5	5	2	4	4	5	25	5	5	2	4	4	5	25	5	4	2	4	2	4	21	71
80	80	4	5	3	4	4	3	23	4	5	3	4	4	3	23	3	4	4	4	4	4	23	69
81	81	3	2	3	5	5	5	23	3	3	3	5	5	5	24	5	5	4	4	3	4	25	72
82	82	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	4	4	4	24	4	3	3	3	5	3	21	70
83	83	3	3	3	4	5	5	23	3	3	3	5	5	5	24	4	5	4	4	4	4	25	72
84	84	5	5	3	3	4	5	25	5	5	3	4	4	4	25	3	3	3	3	2	3	17	67
85	85	2	3	3	3	2	3	16	2	3	3	3	2	3	16	3	4	3	5	2	4	21	53
86	86	3	3	3	4	5	5	23	3	3	4	5	5	3	23	4	4	4	5	2	4	23	69
87	87	4	5	3	4	3	5	24	4	5	3	4	3	5	24	4	4	3	4	2	4	21	69
88	88	3	4	4	3	3	4	21	3	4	4	3	3	4	21	3	4	3	4	3	4	21	63
89	89	4	3	4	5	4	3	23	4	3	4	4	3	3	21	4	4	3	4	2	4	21	65

Base de datos de la variable Rentabilidad Económica

VARIABLE 2: RENTABILIDAD ECONÓMICA																							
Empresas Confiteras	Encuestados	ITEMS																				Total	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18				
		PUNTAJE																					
1	1	5	5	3	4	4	3	24	4	5	4	4	3	4	24	4	5	5	3	4	4	25	73
2	2	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	5	4	4	25	4	5	4	4	4	4	25	75
3	3	4	5	4	4	3	5	25	5	5	5	2	4	4	25	5	5	4	3	4	4	25	75
4	4	4	4	4	4	5	3	24	4	4	4	4	4	5	25	5	4	4	4	4	4	25	74
5	5	4	5	4	4	5	3	25	5	4	4	4	4	4	25	4	4	5	3	5	4	25	75
6	6	4	3	3	3	5	5	23	4	3	3	3	5	3	21	4	4	3	3	4	5	23	67
7	7	4	4	5	4	2	3	22	4	3	3	2	2	3	17	4	3	4	3	3	3	20	59
8	8	4	3	2	2	2	3	16	4	5	4	3	2	4	22	5	4	3	3	3	3	21	59
9	9	3	4	4	3	3	3	20	4	4	4	4	4	4	24	3	3	3	4	5	5	23	67
10	10	4	3	2	3	3	3	18	4	4	4	3	4	2	21	4	5	3	3	3	3	21	60
11	11	4	3	3	4	3	3	20	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	62
12	12	4	3	2	4	4	4	21	4	5	5	2	4	5	25	5	5	3	5	2	3	23	69
13	13	4	3	3	4	5	4	23	4	4	4	4	4	4	24	4	4	4	5	3	4	24	71
14	14	5	5	3	4	4	4	25	4	5	4	4	4	4	25	4	5	5	2	4	5	25	75
15	15	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	4	5	4	25	3	5	4	5	4	4	25	75
16	16	4	3	4	5	3	5	24	5	5	2	4	5	4	25	5	5	4	3	4	4	25	74
17	17	4	4	3	2	4	3	20	4	4	4	4	2	4	22	3	3	3	2	2	4	17	59
18	18	4	5	3	4	4	5	25	5	3	4	4	5	4	25	4	5	5	3	4	4	25	75
19	19	4	3	3	4	5	4	23	4	3	5	4	3	3	22	4	4	3	5	5	4	25	70
20	20	4	4	3	2	4	4	21	4	4	3	5	3	2	21	4	3	4	3	3	4	21	63
21	21	4	3	3	2	3	3	18	4	5	4	4	4	4	25	5	5	4	3	2	4	23	66
22	22	3	3	4	4	4	3	21	4	4	4	4	4	4	24	3	3	5	4	5	3	23	68
23	23	4	3	2	2	3	3	17	4	4	2	3	2	2	17	4	5	3	4	5	4	25	59
24	24	4	3	3	4	3	3	20	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	62
25	25	4	3	2	4	4	4	21	4	5	5	3	4	4	25	5	4	3	3	3	3	21	67
26	26	4	3	3	4	3	3	20	4	4	4	3	2	4	21	4	4	4	3	2	4	21	62
27	27	5	4	5	4	3	4	25	4	5	3	5	4	4	25	4	5	5	3	4	4	25	75
28	28	4	4	4	4	5	4	25	4	4	4	4	4	5	25	3	4	5	5	4	4	25	75
29	29	4	4	4	3	5	5	25	5	5	2	5	3	2	22	5	5	4	3	4	4	25	72
30	30	4	2	3	4	4	4	21	4	4	4	4	4	5	25	3	3	4	4	5	4	23	69
31	31	4	4	3	5	4	5	25	5	4	3	4	4	5	25	4	5	5	3	4	4	25	75
32	32	4	3	3	2	2	3	17	4	3	3	4	4	3	21	4	4	3	3	4	3	21	59

33	33	4	4	3	2	4	4	21	4	4	4	4	3	2	21	4	3	4	3	3	4	21	63
34	34	4	3	3	4	3	3	20	4	5	4	4	3	4	24	5	5	4	3	3	2	22	66
35	35	3	3	4	5	5	3	23	4	4	4	4	4	4	24	3	3	3	2	3	3	17	64
36	36	4	3	2	3	2	3	17	4	4	2	3	4	5	22	4	5	3	3	5	3	23	62
37	37	4	3	3	3	2	2	17	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	59
38	38	4	4	5	4	2	4	23	4	5	4	4	4	4	25	5	5	3	3	4	3	23	71
39	39	4	5	5	4	3	3	24	4	4	4	4	2	4	22	4	4	4	4	2	4	22	68
40	40	5	5	3	4	3	5	25	4	5	4	4	4	4	25	4	5	5	3	4	4	25	75
41	41	4	4	3	4	4	4	23	4	4	4	5	4	4	25	3	3	5	5	4	5	25	73
42	42	4	5	4	4	3	5	25	5	5	5	2	4	4	25	5	5	4	3	4	4	25	75
43	43	4	3	3	3	4	4	21	4	4	4	4	4	4	24	3	3	4	5	5	4	24	69
44	44	4	5	3	4	2	5	23	5	4	4	4	4	4	25	4	5	4	3	4	5	25	73
45	45	4	3	3	3	5	5	23	4	3	4	5	5	4	25	4	4	3	3	5	5	24	72
46	46	4	4	5	4	4	2	23	4	4	4	3	2	4	21	4	3	4	3	3	4	21	65
47	47	4	3	3	2	2	3	17	4	5	4	2	2	4	21	5	5	4	3	2	4	23	61
48	48	3	3	4	5	5	3	23	4	4	4	4	5	4	25	3	3	3	2	3	3	17	65
49	49	4	3	2	2	3	3	17	4	4	4	3	4	2	21	4	5	3	3	3	3	21	59
50	50	3	3	3	2	3	3	17	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	59
51	51	4	4	2	3	4	4	21	4	5	4	2	3	4	22	5	5	3	3	2	3	21	64
52	52	4	5	5	3	3	3	23	4	4	4	4	2	4	22	4	4	4	5	2	4	23	68
53	53	4	5	4	3	5	4	25	4	5	4	4	4	4	25	4	5	5	3	4	4	25	75
54	54	4	3	2	4	4	4	21	4	4	4	4	4	4	24	3	3	5	5	3	4	23	68
55	55	4	5	3	4	5	4	25	5	5	5	2	4	4	25	5	5	4	3	4	4	25	75
56	56	4	4	3	2	4	4	21	4	4	4	4	4	5	25	3	3	4	3	5	5	23	69
57	57	4	5	4	4	4	4	25	4	4	4	4	4	5	25	4	5	4	3	4	5	25	75
58	58	4	3	3	3	5	5	23	4	3	3	4	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	65
59	59	4	4	3	2	4	4	21	4	2	3	3	2	3	17	4	3	4	4	3	3	21	59
60	60	4	3	3	4	4	3	21	4	5	4	4	4	4	25	5	5	4	3	4	4	25	71
61	61	3	3	4	4	4	3	21	4	4	4	4	4	5	25	3	3	3	4	5	3	21	67
62	62	4	3	2	4	5	3	21	4	2	4	3	2	2	17	4	5	3	3	5	3	23	61
63	63	4	3	3	3	2	2	17	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	4	5	3	23	61
64	64	4	3	2	4	4	4	21	4	5	4	4	2	4	23	5	5	3	3	5	3	24	68
65	65	4	5	5	3	3	3	23	4	4	4	4	4	4	24	4	4	4	3	4	4	23	70
66	66	5	4	3	3	4	4	23	4	5	4	4	4	4	25	4	5	5	3	4	4	25	73
67	67	4	4	4	5	4	4	25	4	2	5	4	5	3	23	3	3	4	4	4	4	22	70
68	68	5	5	4	4	3	4	25	5	5	5	2	4	4	25	5	5	4	3	4	4	25	75
69	69	4	2	3	4	4	4	21	4	4	4	4	4	5	25	3	3	4	3	4	4	21	67
70	70	4	5	3	4	4	5	25	5	4	4	3	2	4	22	4	5	4	3	4	5	25	72
71	71	4	3	3	3	4	4	21	4	3	3	4	4	3	21	4	4	3	3	4	3	21	63
72	72	4	4	5	4	4	4	25	3	2	3	4	2	3	17	4	3	4	3	4	4	22	64

73	73	4	3	3	4	3	3	20	4	5	4	4	4	4	25	5	4	4	3	5	4	25	70
74	74	3	3	4	4	3	4	21	4	4	4	4	4	5	25	3	3	3	3	2	3	17	63
75	75	4	3	2	4	4	4	21	4	4	5	3	4	2	22	4	5	3	3	4	3	22	65
76	76	4	3	3	4	4	3	21	4	3	4	3	3	5	22	4	4	3	4	5	3	23	66
77	77	4	4	4	3	4	4	23	4	5	5	3	4	4	25	5	5	3	3	5	4	25	73
78	78	4	5	5	4	3	3	24	4	4	4	4	4	4	24	4	4	4	5	4	4	25	73
79	79	5	4	5	4	3	4	25	4	5	3	5	3	3	23	4	5	5	3	4	4	25	73
80	80	4	4	4	4	5	4	25	4	2	3	4	2	3	18	3	3	4	4	3	5	22	65
81	81	4	4	5	4	4	4	25	5	5	4	3	2	4	23	5	5	4	3	4	4	25	73
82	82	4	4	4	4	4	5	25	4	4	4	5	4	4	25	3	2	4	3	5	4	21	71
83	83	4	5	3	4	4	5	25	5	4	2	5	4	3	23	4	5	5	2	4	5	25	73
84	84	4	3	3	3	5	5	23	4	3	3	4	3	4	21	4	4	3	3	4	4	22	66
85	85	4	4	5	2	4	4	23	4	2	3	2	2	3	16	3	3	2	3	3	4	18	57
86	86	4	3	3	4	3	3	20	4	5	4	4	4	4	25	5	3	2	3	4	4	21	66
87	87	3	3	4	4	3	3	20	4	4	4	4	4	4	24	3	3	3	5	5	3	22	66
88	88	4	3	2	4	2	2	17	4	4	4	5	2	2	21	4	5	3	3	5	3	23	61
89	89	4	3	3	4	3	4	21	4	3	4	3	3	4	21	4	4	3	3	4	3	21	63

Anexo 7: Consentimiento informado

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por la Bach. Karina Milagros Alcocer Lara, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: **"Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo – 2019"**.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Bach. Karina Milagros Alcocer Lara. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación es: **Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.**

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador: Bach. Karina Milagros Alcocer Lara; al siguiente número celular:

Nombres y apellidos:

Katty Jaquiri Tinoco

Firma:



Fecha: Huancayo... 23 / 08 / 22

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por la Bach. Karina Milagros Alcocer Lara, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: "Análisis Financiero y Rentabilidad Económica en las empresas confiteras. Distrito de Huancayo - 2019".

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

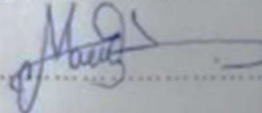
Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: Bach. Karina Milagros Alcocer Lara. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación es: **Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas confiteras del distrito de Huancayo, año 2019.**

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador: Bach. Karina Milagros Alcocer Lara; al siguiente número celular:

Nombres y apellidos: Manuel Vilanova Avela

Firma: 

Fecha: Huancayo... 03/08/22

Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento





