



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“El análisis Dupont en la rentabilidad de la empresa AGD
ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021”

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORAS:

Pérez Castillo, Milagros de Jesús (0000-0003-1443-8583)

Rodríguez Contreras, Shirley Paola (0000-0003-0859-6577)

ASESOR:

MBA. Carlos Roberto Mendoza Torres (ORCID: 0000-0002-7684-5195)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHIMBOTE – PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios por tener salud, guiar mi camino y por tener en mi vida a personas que son mi soporte a lo largo de estos años de estudio que me impulsaron a terminar mi carrera. También dedicárselo a mis padres Carlos y Miniranda por la educación y ejemplo que me dan día a día, por su apoyo constante en alcanzar nuevas metas tanto profesionales y personales.

Milagros de Jesús, Pérez Castillo

Dedico el presente trabajo a mi esposo Alfredo Medina por su apoyo en todos los aspectos desde el inicio de mi carrera hasta el día de hoy impulsándome a ser una excelente profesional, también en especial a mi hija Sara Medina por ser siempre mi motivación a no rendirme siendo yo su ejemplo para ser una futura profesional y así cumpla todas sus metas.

Shirley Paola, Rodríguez Contreras

Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios por darnos la oportunidad de estar con vida y por guiar cada paso que damos.

A nuestro docente MBA Carlos Mendoza por su dedicación y sus enseñanzas, impulsándonos a cada una a ser mejores en cada proyecto propuesto.

Por último, a la empresa AGD ESTACIONES S.A.C. por depositar su confianza en nosotras para desarrollar el presente trabajo.

Milagros de Jesús, Pérez Castillo
Shirley Paola, Rodríguez Contreras

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de Contenidos	iv
Índice Tablas	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	2
2.1. Antecedentes.....	2
2.2. Bases Teóricas:	5
2.3. Marco Conceptual:	11
III. METODOLOGÍA.....	13
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	13
3.2. Variables y operacionalización.....	14
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis....	15
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	16
3.5. Procedimientos	16
3.6. Método de análisis de datos.....	16
3.7. Aspectos éticos	16
IV. RESULTADOS	17
MODELO DUPONT	39
RATIOS DE RENTABILIDAD	42
ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL	45
V. DISCUSIÓN	
VI. CONCLUSIONES.....	55
VII. RECOMENDACIONES.....	57
REFERENCIAS	58
ANEXOS.....	64

Índice Tablas

VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DUPONT

- RATIOS

TABLA 01.....	17
TABLA 02.....	18
TABLA 03.....	19
TABLA 04.....	20
TABLA 05.....	21
TABLA 06.....	22
TABLA 07.....	23
TABLA 08.....	24

- LEVERAGE

TABLA 09.....	25
TABLA 10.....	26

- ANÁLISIS HORIZONTAL

TABLA 11.....	27
TABLA 12.....	28
TABLA 13.....	29

- ANÁLISIS VERTICAL

TABLA 14.....	30
TABLA 15.....	31
TABLA 16.....	32

VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

- EVALUACION ECONOMICA

TABLA 17.....	33
TABLA 18.....	34
TABLA 19.....	35

- EVALUACION FINANCIERA

TABLA 20.....	36
TABLA 21.....	37
TABLA 22.....	38

Índice de gráficos y figuras

VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DUPONT

- RATIOS	
FIGURA 01.....	17
FIGURA 02.....	18
FIGURA 03.....	19
FIGURA 04.....	20
FIGURA 05.....	21
FIGURA 06.....	22
FIGURA 07.....	23
FIGURA 08.....	24
- LEVERAGE	
FIGURA 09.....	25
FIGURA 10.....	26
- ANALISIS HORIZONTAL	
FIGURA 11.....	27
FIGURA 12.....	28
FIGURA 13.....	29
- ANALISIS VERTICAL	
FIGURA 14.....	30
FIGURA 15.....	31
FIGURA 16.....	32

VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

- EVALUACION ECONOMICA	
FIGURA 17.....	33
FIGURA 18.....	34
FIGURA 19.....	35
- EVALUACION FINANCIERA	
FIGURA 20.....	36
FIGURA 21.....	37
FIGURA 22.....	38

Resumen

Este trabajo de investigación el objetivo general es crear una propuesta enfocada en el análisis Dupont para conocer los niveles de rentabilidad de la empresa AGD Estaciones SAC, Chimbote 2021 de la ciudad de Chimbote, esta entidad cuenta con el apoyo de una población de 15 trabajadores, los cuales 05 fueron requeridos de manera no probalística, en este caso es por beneficio que la población no sea aleatoria y por conveniencia para la muestra del estudio. A esta muestra se le realizó un cuestionario dirigida a todo el personal administrativo de la empresa.

A través de la interpretación de documentos, se evaluó la situación contable y financiera de la empresa AGD Estaciones SAC, la cual contribuyo para el cálculo de ratios financieros para los años 2020 y 2021. Esta propuesta tiene como variable independiente el enfoque Dupont, y como variable dependiente la rentabilidad del ROE (return on equity).

De acuerdo a la interpretación de los análisis realizados, se determinó el impacto en la rentabilidad de la empresa AGD Estaciones SAC, son el alto costo de ventas, los gastos de comercialización y los resultados acumulados de años anteriores reflejan un resultado negativo de nuestro patrimonio. Por ende, al realizar el análisis Dupont nos generó un ROE para el año 2021 un -2.004 y un ROA de 0.067. Asimismo, se concluye integrar una propuesta e implementación capacitando a la plana gerencial en técnicas de medición del enfoque Dupont para dar medidas oportunas en la toma de decisiones, generando la mejora en la economía del negocio.

Palabras Claves: Análisis, Rentabilidad de empresas, análisis de empresas

Abstract

The general objective of this research work is to create a proposal focused on the DuPont analysis to know the profitability levels of the company AGD Estaciones SAC, Chimbote 2021 in the city of Chimbote, this entity has the support of a population of 15 workers, which 05 were required in a non-probalist way, in this case it is for the benefit that the population is not random and for convenience for the study sample. This sample was given a questionnaire addressed to all administrative staff of the company.

Through the interpretation of documents, the accounting and financial situation of the company AGD Estaciones SAC was evaluated, which contributed to the calculation of financial ratios for the years 2020 and 2021. This proposal has the DuPont approach as an independent variable, and as dependent variable the profitability of the ROE (return on equity).

According to the interpretation of the analyzes carried out, it was possible to determine the impact on the profitability of the company AGD Estaciones SAC, are the high cost of sales, the marketing expenses and the accumulated results of previous years reflect a negative result of our equity. Therefore, when performing the DuPont analysis, we generated an ROE for the year 2021 of -2.004 and an ROA of 0.067. Likewise, it is concluded to integrate a proposal and implementation, training the management team in measurement techniques of the DuPont approach to give timely measures in decision-making, generating improvement in the business economy.

Keywords: Analysis, Business profitability, business analysis

I. INTRODUCCIÓN

La rentabilidad es la eficiencia en que la entidad obtiene utilidades y de esta manera se pueda saber el porcentaje de la rentabilidad en las ventas, y si es adecuado para el alcance de las obligaciones, así hacerse cargo de las mismas sin afectar el patrimonio de la entidad, por lo que se busca solucionar el margen de rentabilidad a través del análisis Dupont utilizando los ratios financieros para su incremento, con este aporte se encontrará un punto estable entre la rentabilidad y el análisis de los estados financieros, con la investigación que tiene como título: “El Análisis Dupont en la Rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021”

Asimismo, se planteó propósitos específicos y determinó factores que afectan en la utilidad de la empresa, para así no correr el riesgo con sus ingresos, al no cumplir con sus obligaciones podrá incurrir en deudas y pérdidas, y sin una solución inmediata no tomar la decisión correcta.

En este trabajo se pretende conocer la importancia del margen de rentabilidad obteniendo información necesaria para evaluar a los resultados de los estados financieros y comprobar la rentabilidad en la empresa AGD ESTACIONES S.A.C.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

A nivel internacional, Guapisaca y Toral (2019), en su artículo científico, donde el objetivo fue el análisis financiero para facilitar el desempeño económico y gerencial en la toma de decisiones, la metodología fue utilizar los ratios financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, identificando 150 entidades del sector de Cuenca que se utilizan de estudio analizando los periodos 2013-2017, en sus resultados los ingresos más representativos fueron de las provincias de Pichincha y Guayas, existen pérdidas para lo cual han trabajado con recursos de acreedores, en sus conclusiones las fuentes de financiamiento se enfocan en la adquisición de créditos y en el análisis financiero consigue mejores niveles de rentabilidad y menores niveles de endeudamiento debido al manejo de presupuestos.

Rodríguez (2019), en su estudio, el objetivo fue analizar la rentabilidad de las entidades del sector transporte de rubro en carga pesada periodos 2013-2018, la metodología a través del modelo Dupont mediante los índices financieros, tuvo como estudio a las sociedades de la provincia del Carchi en Ecuador, entre sus resultados la utilidad disminuyó durante estos 6 años, generando una pérdida económica, analizando que para los accionista no es rentable invertir, sus activos están siendo financiados por terceros, concluyendo que no es atractivo para el inversor este sector, porque la ganancia es mínima en los periodos 2013 al 2017 siendo los más complicados a diferencia del año 2018 donde recién los inversionistas empiezan a recuperar su inversión.

Atuesta (2021), en su investigación, su objetivo fue identificar las variables precisas de rentabilidad, su metodología fue a través del análisis estadístico mediante ratios y la revisión de la base de datos, entre sus resultados la data fue totalmente insuficiente, se empleó el Software Estadístico iniciando la revisión de datos, se realiza la depuración eliminando los errores con la información financiera de los años 2017-2020, calculando para el año 2021 que la rentabilidad tiene una relación positiva lo cual indica mayor eficiencia de costos y gastos, existe fuente de endeudamiento con sus proveedores y la rotación de inventarios fue positiva optimizando los recursos que tiene en stock, concluyendo que el modelo Dupont determina la rentabilidad de los inversionistas siendo positiva gracias a la data de las empresas del sector.

Cendon y Zúñiga (2021), en su artículo científico, el objetivo fue armonizar los registros contables en la presentación de los estados financieros el cual es obligatorio para las cooperativas de ahorro y crédito en los periodos 2016-2019, su metodología como método básico es el sistema Dupont, realizando el estudio en 26 instituciones, en sus resultados revela que el rendimiento es mediante el conjunto de indicadores del sistema Dupont, y representa mayor eficiencia con un apropiado manejo de sus costos y gastos, se concluye que las 26 cooperativas se han mantenidos constantes durante estos periodos, las cooperativas administran sus recursos, obtienen resultados y esto persiste en el tiempo.

Mora (2021), el investigador en su estudio, cuyo objetivo fue aplicar el análisis Dupont a los estados financieros en los últimos tres años para establecer valores predictivos de crisis financiera 2017-2019, su metodología después de aplicar el método Dupont fue determinar el FODA de la empresa, entre sus resultados se identificó que los elementos más significativos para que no se genere una crisis financiera son los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, identificándolos en una tendencia decreciente, en sus conclusiones se identificó los puntos fuertes, aumento en los índices de liquidez, aumento de capital, disminución de costos y los puntos débiles que es la disminución del patrimonio, el 2018 la empresa tuvo un año favorable a comparación del 2017, siendo necesario adquirir financiamiento para mantener el valor de sus activos en el 2019.

A nivel nacional, Flores (2018), en su artículo científico, el objetivo fue detallar la utilidad y el progreso financiero de la empresa, el método de investigación fue el uso de datos y se basa en la utilización de la estadística para demostrar sus resultados es de tipo descriptivo-transaccional, su finalidad fue describir las variables, en sus resultados indica que no hubo mucha variación en el margen de utilidad por lo tanto demuestra que si obtuvo ganancias por cada sol invertido durante los 3 años, la producción de capital fue buena hubo aumento en cada año, en sus conclusiones respecto a la rentabilidad fue positiva, evidenciando las ventas, y el margen de utilidad, respecto al crecimiento financiero existe una mejora en el activo y en sus ingresos.

López (2018), en su investigación, el objetivo del autor fue demostrar el planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa, la metodología fue la adaptación de un planeamiento financiero mediante el incremento de liquidez y rentabilidad a través de la reducción de costos, en sus resultados las ventas de los 2 últimos años disminuyeron, la entrada de nuevas estaciones de servicio lograron captar gran porcentaje de clientes, existe ineficiencia en las funciones del área de contabilidad en el control de pagos a

proveedores, concluye que las ventas por cada año disminuyen progresivamente, la informalidad al delegar funciones obstaculiza los deberes y responsabilidades, el área de ventas es la más perjudicada por no existir un control diario de flujo de efectivo y el capital de trabajo ha sido administrado adecuadamente.

Velásquez (2018), en su artículo científico, el objetivo fue desarrollar una interpretación de liquidez y rentabilidad, para elaborar una nueva propuesta de proyección financiera, la metodología es el análisis documental y entrevista de tipo estadística descriptiva y conseguir dicho resultado en porcentajes estratégicos, proyectados en gráficos y cuadros, en sus resultados la entidad ejecuta sus diligencias de una manera empírica obteniendo como consecuencia limitadas ventas, restringiéndose de tener una buena rentabilidad, en sus conclusiones se interpretó a través de los ratios la liquidez de la entidad el efectivo que falta para cumplir con sus obligaciones, se formuló un plan financiero para la mejora de la gestión de la empresa través del presupuesto de ventas y cobranzas para el año 2018.

Bardales (2019), en su tesis, su objetivo fue plantear una nueva propuesta estratégica basada en el modelo Dupont para incrementar los niveles de rentabilidad, en su metodología empleó criterios cuantitativos en relación a los ratios permitiendo plantear estrategias a nivel económico y financiero, en sus resultados analizó los años 2017-2018, existió un saldo elevado en las cuentas por cobrar, el activo corriente incrementó por la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo (vehículo) y se tuvo un incremento en los gastos financieros reflejando un resultado negativo en el ejercicio, la conclusión a la que llega es que se evidencia el endeudamiento bancario por un aumento desmesurado del nivel de gastos para el mantenimiento de vehículos, por lo tanto se creó una nueva planeación estratégica basada en el modelo Dupont.

Castro (2019), en su estudio, el objetivo fue determinar el desempeño financiero mediante el sistema Dupont analizando y aplicando los indicadores financieros, en la metodología se realizó los ratios, puntos de equilibrio y el nivel de apalancamiento que tiene la empresa para cubrir sus inversiones y financiamiento con terceros, en los resultados obtenidos el personal administrativo tiene un conocimiento mínimo sobre el análisis financiero, se desconoce la ganancia de los activos, ventas y capital, no hay procedimiento ni políticas, esto se dedujo mediante la encuesta realizada, en sus conclusiones determinó que las utilidades han disminuido, no existe un buen

apalancamiento y que para medir la rentabilidad se debe determinar los activos, el capital de trabajo y multiplicador de capital.

Gil (2021), en su investigación, el objetivo fue determinar la estrategia financiera para incrementar la rentabilidad, la metodología es de tipo descriptiva, se analiza los estados financieros y se realiza una entrevista de preguntas abiertas con los trabajadores, en su resultados se analiza los años 2018-2019, en el cual la liquidez disminuye, no tiene para cancelar sus deudas a largo plazo, la utilidad neta y patrimonio desciende considerablemente por cada año 2018 y 2019, en sus conclusiones el nivel de liquidez no fue favorable y la entidad asume un riesgo de no poder afrontar sus deudas.

2.2. Bases Teóricas:

2.2.1. Análisis Dupont

María (2021), la define como una razón financiera de alta utilidad, es importante para el desempeño económico y laboral, con el propósito de tener herramientas para analizar la rentabilidad, así llegar a los resultados requeridos y determinar el grado de eficiencia de la empresa. Según esta autora define al análisis DuPont como un indicador financiero con gran ventaja para poder realizar la combinación de indicadores financieros como multiplicador de capital y capital de trabajo.

Westreicher (2018), define que es una herramienta que permite conocer los niveles y pilares de la rentabilidad, a través del ROI, ROE, ROA y/o APALANCAMIENTO FINANCIERO, también conocer e identificar los principales inductores de rentabilidad por medio de los indicadores y ayuda analizar de donde surgen las ganancias o pérdidas de la empresa. Conocer financieramente la empresa para tomar decisiones, incrementar los rendimientos financieros y medir el crecimiento de la empresa, debido a que las utilidades y la rentabilidad. Elementos:

- **MARGEN NETO:** Son bienes que no gozan de una alta rotación, que se venden en plazos muy largos de tiempo. Las entidades que utilizan este tipo de bienes en venta obedecen en gran medida a sus márgenes de rentabilidad por cada venta. Si este nuevo margen es satisfactorio, se puede obtener un gran beneficio sin utilizar en gran cantidad la salida de este producto. (LOPEZ, 2017)

- **ROTACIÓN DE ACTIVOS:** Es cuando la entidad tiene un bajo margen, pero es compensado por una mayor cantidad de productos que vende y como consecuencia, por el buen manejo de sus bienes. Los productos de baja rentabilidad, pero con rotación diaria son más rentables que los productos con márgenes altos, pero ventas bajas. (LOPEZ, 2017)

DIMENSIONES:

❖ **RATIOS FINANCIEROS**

Philippe (2021), define los ratios financieros como indicadores de los cuales provienen de los estados financieros: estado de situación financiera, estado de resultados por función y estado de resultados por naturaleza; así poder evaluar la situación financiera de la empresa. Con el análisis vertical es posible determinar si la empresa está bien o mal administrada, con el análisis horizontal es posible determinar las proyecciones económicas a corto, mediano y largo plazo

Aching (2006), define que un ratio financiero es la relación que existe entre dos números o indicadores que forman un conjunto donde está relacionado el estado de ganancias y pérdidas y el balance de situación financiera para mostrar entre ambos el resultado esperado. Esta razón permite encontrar información para la toma de decisiones asertivas por el interés del crecimiento de la empresa.

INDICADORES: (Isuiza, 2015)

- **Retorno sobre activos / Return on Assets (ROA):** Es una de las razones más relevante de la entidad, que nos permite observar la capacidad para la obtención de utilidades a través de un bien.

MARGEN NETO x ROTACION DE ACTIVOS

- **Retorno sobre capital / Return on Equity (ROE):** Dicho índice mide la capacidad de los accionistas para generar ingresos a partir de su inversión y lo que produce la propia entidad (capital propio).

ROA x APALANCAMIENTO FINANCIERO

- **Retorno sobre la inversión / Return on Investments (ROI):** Hace referencia al rendimiento de una inversión, es un indicador que nos permite conocer cuánto capital perdió o ganó una empresa con las inversiones que ha realizado.

BENEFICIO – INVERSION / INVERSION

- **APALANCAMIENTO:** Incluye la capacidad de financiar inversiones sin necesidad de recursos propios. Para operar, la empresa necesita activos, y estos activos pueden ser financiados con capital (aportes de los socios) o prestados por un tercero. Cuanto mayor sea el capital financiado, mayores serán los costos de financiamiento, lo que afecta directamente el rendimiento de los activos. (GRANEL, 2021)

Es la capacidad de financiar una inversión sin recursos propios, la empresa necesita activos y pueden ser respaldados por inversión de los socios o préstamos de terceros, cada vez que el capital sea mayor al financiado, mayores serán los costos serán mayores a la utilidad generada por los bienes. Son los siguientes: (LOPEZ, 2017)

- ✓ **Positivo:** Resulta de las ventas mayores a los intereses el cual nos indica que hemos obtenido una rentabilidad positiva.
- ✓ **Neutral:** Se obtiene cuando el rendimiento tiene similitud con los intereses ganados del capital de trabajo.
- ✓ **Negativo:** Solo aparece cuando los intereses son mayores que las ventas.

ACTIVOS TOTALES / PATRIMONIO

❖ **LEVERAGE FINANCIERO:**

Este indicador nos permite analizar cuáles son los niveles de patrimonio de los propietarios los cuales están comprometidos con los acreedores y el financiamiento de la entidad, además nos permite conocer el endeudamiento y financiamiento de los activos, para cualquier entidad, un indicador alto en leverage nos indica que es rentable, a menor leverage menor rentabilidad y a mayor leverage mayor rentabilidad. (Frías, 2019)

INDICADORES:

- ✓ **PORCENTAJE DE ENDEUDAMIENTO:** Es el cálculo del porcentaje de nuestros ingresos que podemos destinar para pagar las cuotas de un préstamo, es decir, la capacidad máxima de endeudamiento que una empresa puede asumir sin poner en riesgo su posición económica. Es fundamental tener en cuenta que para

endeudarnos por encima de nuestras posibilidades y poder conocer de antemano qué cantidad de deuda podemos asumir se tome con responsabilidad y puntualidad, sin afectar la economía de la empresa. (BANKINTER, 2022)

PASIVOS TOTALES / ACTIVOS TOTALES

- ✓ **PORCENTAJE DE RECURSOS PROPIOS:** Es el cálculo del porcentaje que se obtiene al dividir el resultado final, que son los recursos propios y las aportaciones de los socios de la empresa siendo el capital, además de las reservas que forman para hacer frente a obligaciones. Una empresa puede aprender rápidamente sobre su estructura de capital si se puede administrar y es eficiente. La razón de deuda sobre recursos propios nos dice cuánto pidió prestado la empresa (e incurrió una carga de intereses) para todos los accionistas que pusieron su propio dinero. (SANJUAN, 2022)

$$\text{Ratio de endeudamiento (\%)} = \frac{\text{Deudas}}{\text{Pasivo}} \times 100$$

❖ ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son informes y documentos que contienen investigación económica sobre una persona natural o jurídica, dan a conocer las condiciones económicas en las que se encuentra una empresa, y los cambios y modificaciones que ha sufrido a lo largo del tiempo. Es generalmente útil para los grupos de gestión de la empresa, analistas y terceros relacionados (accionistas, propietarios) que actúan como inversores.

Esta investigación financiera que revela una nueva situación económica de la entidad en un plazo determinado. Este elemento consta de tres conceptos ampliamente utilizados en los estados financieros: activo, pasivo y patrimonio neto.

- **El activo.** Consiste en los valores económicos de una entidad, editados con la fecha y todo tipo de recursos financieros que prevean beneficio futuro a la empresa, encontrándose el activo dentro del haber.
- **El pasivo.** Es una deuda u obligación que adquiere una empresa para obtener fondos propios o de un tercero, encontrándose el pasivo dentro del debe.

- **El patrimonio neto.** Son los recursos residuales del activo, luego de deducir el pasivo. El patrimonio se calcula usando la siguiente fórmula (ETECE, 2021)

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Patrimonio}$$

INDICADORES:

- ✓ **ANÁLISIS HORIZONTAL:** Se define en confrontar los estados financieros de dos años o más periodos seguidos, determinando los incrementos, descuentos o variaciones en las cuentas, se informa que cambios hubo en las actividades y si los resultados fueron positivos o negativos para prestarle atención a que cambios se deben realizar. (Giovanny, 2001)
- ✓ **ANÁLISIS VERTICAL:** Consiste en tomar los estados financieros, dividiendo la cuenta que se desea establecer (activo, pasivo y patrimonio) tomando como base el valor total y se procede a multiplicar x 100, esto sirve para una distribución equitativa según las necesidades financieras y operativas. (Cadena, 2014)

2.2.2. Rentabilidad

Marketing Group (2020), se define al beneficio de la empresa como el esfuerzo de haber invertido, midiendo la capacidad de la empresa en aprovechar sus recursos y generar ganancias, para ello se emplean los ratios de rentabilidad con fórmulas matemáticas para develar como esta en marcha la empresa.

Zamora (2011), define que es una información que revela la existencia entre la inversión y la utilidad requerida para alcanzarla, para medir la eficiencia de la gerencia en la empresa, se evidencia en la rentabilidad obtenida de ventas realizadas y el uso de inversiones por accionista. Es beneficioso cuando genera un margen de rentabilidad o porcentaje del capital de la inversión.

IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD: La relevancia de la rentabilidad proviene de la diversidad de propósitos a los que se confronta una entidad, los cuales se basan en el beneficio o utilidad, otros en el incremento, la estabilidad e incluso en el servicio a la población, en toda interpretación empresarial el centro la discusión tiende a centrarse en

las variables de rentabilidad o solvencia pilares de toda actividad económica. (Ledesma, 2011)

RENTABILIDAD EN UNA EMPRESA: La rentabilidad es beneficioso cuando el libro de caja manifiesta que los ingresos de la empresa son mayores que los gastos, lo que muestra la importancia de mantener la empresa con más ingresos que egresos. Otra manera de calcular la rentabilidad es unirlas con las utilidades y los beneficios que genera la entidad con la inversión y los recursos asignados para la función del negocio. (Grullón, 2015)

DIMENSIONES:

- ❖ **EVALUACION ECONOMICA:** Analiza el valor del dinero a lo largo del tiempo, para medir la eficiencia en la inversión total y el probable rendimiento durante su vida útil, es la inversión para llevar a cabo la empresa en el desarrollo de su economía, con ello se lleva a cabo la toma de decisión en un proyecto de inversión. (Baca, 2022)

INDICADORES:

- ✓ **RENTABILIDAD ECONOMICA:** Interpreta la capacidad con la que se cuentan el activo de la estructura productiva: inmuebles y maquinarias para obtener una ganancia bruta, es decir, una ganancia de la que no se deducen intereses e impuestos. (PRANA, 2020)
- ✓ **UTILIDAD:** En economía y finanzas, la utilidad está relacionada con la ganancia obtenida de un bien o inversión. (Galán, 2020)
- ✓ **EVA:** Es el valor económico agregado que brinda información sobre los indicadores financieros cuando se analiza los estados financieros, valora que tiene la empresa financiándose a veces con aportaciones de accionistas. (FEDERICO, 2010)
- ❖ **EVALUACION FINANCIERA:** Es el rendimiento que se consigue al realizar una inversión, no se cuenta la deuda usada para generar la rentabilidad. Es un análisis que se enfoca en un grupo de variables contables que permiten calcular el desempeño de la empresa para la toma decisiones a largo y corto plazo en interés de la empresa enfocadas a la solución de problemas. (Pedrosa, 2016)

INDICADORES:

- ✓ **PARTICIPACION DEL ACTIVO CORRIENTE:** Es un bien que permanece en una entidad por menos de un año. (ARIAS, 2015)
- ✓ **PARTICIPACION DEL ACTIVO NO CORRIENTE:** Es un bien que permanece en una entidad por más de un año. (ARIAS, 2015)

2.3. Marco Conceptual:

2.3.1. Variable independiente: ANALISIS DUPONT

DEFINICION CONCEPTUAL: Es la razón financiera más relevante en la rentabilidad para el análisis económico y operativo de la entidad. (GERENCIE, 2021)

DIMENSIONES:

- ❖ **RATIOS FINANCIEROS:** Son las herramientas que permiten contrastar la realidad financiera de la entidad, obteniendo resultados con valores aprobados o promedios del sector. (FISCAL, 2021)

INDICADORES:

- ✓ **ROI: RETORNO SOBRE LA INVERSIÓN.**
Indica la rentabilidad que la entidad obtiene en la eficiencia del uso del activo.
- ✓ **ROE: RETORNO SOBRE ACTIVOS PROPIOS**
Muestra la obtención del beneficio neto al contrastar con la inversión de los accionistas.
- ✓ **ROA: RETORNO SOBRE ACTIVOS.**
Determina la relación entre beneficio y los activos totales de la entidad.
- ✓ **APALANCAMIENTO:** Es el compromiso en un plan para aumentar las ganancias, indicando si es mejor endeudarse o es preferible usar el dinero ahorrado. (W&K, 2021)

❖ **LEVERAGE FINANCIERO:**

Este indicador nos permite analizar cuáles son los niveles de patrimonio. (Frías, 2019)

INDICADORES:

- ✓ **PORCENTAJE DE ENDEUDAMIENTO:** Es el porcentaje que se destina para el pago de las cuotas de un préstamo, calculando los ingresos y gastos mensuales para cumplir con la obligación financiera. (BBVA, 2017)
- ✓ **PORCENTAJE DE RECURSOS PROPIOS:** Es el porcentaje que representa las deudas de la empresa por recursos propios que es el dinero que aportan los accionistas. (SANJUAN, 2022)
- ❖ **ESTADOS FINANCIEROS:** Para establecer la situación en la que se ve la entidad y analizar las consecuencias financieras de las decisiones gerenciales, es necesario realizar diversas mediciones y así poder determinar conclusiones para que la administración tome decisiones que incrementen el valor de la empresa. (Ríos, 2020)
- ✓ **ANÁLISIS HORIZONTAL:** Se determina los aumentos o disminuciones entre uno o más periodos. (ARIAS, 2015)
- ✓ **ANÁLISIS VERTICAL:** Se determina si la empresa distribuye de manera equitativa el financiamiento. (Cadena, 2014)

2.3.2. Variable dependiente: RENTABILIDAD

DEFINICIÓN CONCEPTUAL: Es toda información económica en la que se mueve un conjunto de medios, materiales y recursos financieros para la obtención de una serie de resultados y se refiere a las ventajas obtenidas o por obtener de las inversiones. (ARIAS, 2015)

DIMENSIONES:

- ❖ **EVALUACION ECONOMICA:** Constituye la inversión en un proyecto examinando el dinero a través del tiempo. (Baca, 2022)

INDICADORES:

- ✓ **RENTABILIDAD:** Es el rendimiento obtenido de una inversión para obtener beneficios en un periodo de tiempo. (RENTABILIDAD, 2022)
- ✓ **UTILIDAD:** Es el aprovechamiento de un bien o servicio obteniendo una ganancia. (DELSOL, 2022)
- ✓ **EVA:** Es la cantidad del saldo en una entidad posterior de cubrir el total de gastos y la rentabilidad mínima esperada. (Bonilla, 2010)
- ❖ **EVALUACION FINANCIERA:** Mide la rentabilidad para la mejora de toma de decisiones en una inversión, verificando si pueden existir riesgos. (Philippe, 2021)

INDICADORES:

- ✓ **PARTICIPACION DEL ACTIVO CORRIENTE:** Son los bienes y derechos menores de un año que se consumen en el día a día en la empresa. (CONTABILIDAE, 2022)
- ✓ **PARTICIPACION DEL ACTIVO NO CORRIENTE:** Son los bienes que no ingresan a la producción perteneciendo a la empresa por un periodo mayor a año: inmuebles, maquinaria y equipo o inversiones. (CONTABILIDAE, 2022)

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Esta investigación fue básica y se divide en descriptiva, porque permite analizar el estudio en la relación que existe entre estas dos variables sobre el Análisis Dupont y la Rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021”

X —————> Y

Donde:

X= Variable Independiente (Análisis Dupont)

Y= Variable Dependiente (Rentabilidad)

3.1.2. Diseño de la investigación

Según su naturaleza y alcance la finalidad de este proyecto de tesis, empleó criterios cuantitativos porque parte de observar y describir la relación de los ratios financieros en la empresa; el diseño fue no experimental porque que no se manipula las variables intencionalmente en la recolección de datos siendo el fenómeno estudiado tal como se muestra en su contexto; el método utilizado fue de corte transversal – correlacional porque describió la relación entre dos variables las cuales están relacionadas entre sí, en un tiempo determinado sobre una población y muestra.

3.2. Variables y operacionalización

3.2.1. VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DUPONT

DEFINICION OPERACIONAL: Es la razón financiera que combina o integra razones financieras con el propósito de mejorar la eficiencia de la entidad utilizando sus bienes, el capital de trabajo y su multiplicador de capital. Reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y su apalancamiento financiero, por lo identificara sus puntos débiles o fuertes. (Gerencie.com, 2021)

DIMENSIONES:

- ✓ Ratios
- ✓ Leverage
- ✓ Financieros Estados

INDICADORES:

- ✓ ROA
- ✓ ROE
- ✓ ROI
- ✓ APALANCAMIENTO
- ✓ PORCENTAJE DE ENDEUDAMIENTO
- ✓ PORCENTAJE DE RECURSOS PROPIOS
- ✓ ANALISIS HORIZONTAL
- ✓ ANALISIS VERTICAL

3.2.2. VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

DEFINICION OPERACIONAL: La relevancia del perímetro empresarial nos indica cómo se determina la inversión generada por la empresa la utilización recursos financieros, la cual mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y los recursos que se utilizaron para obtenerla. (Arias, 2015)

DIMENSIONES:

- ✓ Evaluación económica
- ✓ Evaluación financiera

INDICADORES:

- ✓ RENTABILIDAD
- ✓ UTILIDAD
- ✓ EVA
- ✓ PARTICIPACION DEL ACTIVO CORRIENTE
- ✓ PARTICIPACION DEL ACTIVO NO CORRIENTE

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

3.3.1. POBLACION:

Se constituye por 15 trabajadores de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., el criterio de selección fue solo el área administrativa que lo conforman 05 trabajadores, y no el área operativa que son los 10 griferos.

3.3.2. MUESTRA:

Se conformó por los EE.FF. y 05 trabajadores que pertenecen el área administrativa de le empresa.

- ✓ Gerente general
- ✓ Asistente de gerencia
- ✓ Contadora
- ✓ Administradora
- ✓ Asistente administrativo

3.3.3. MUESTREO:

Se determinó como no probabilístico, porque no se selecciona a toda la población, la selección fue por conveniencia solamente con el área administrativa.

3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.4.1. TECNICA

A esta investigación se aplicó como técnica en la obtención de la información: el cuestionario y los ratios financieros.

3.4.2. INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

Se determinó como instrumento a utilizar el cuestionario y los ratios financieros de rentabilidad para esta investigación, el cual nos ayudó a conocer las respuestas de la gerente general y las personas que gestionan el área de Administración y Contabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C.

3.5. Procedimientos

Se utilizó para la interpretación de datos como instrumento el cuestionario de preguntas, el cual consta de 22 preguntas relacionadas los indicadores y dimensiones de acuerdo a la operacionalización de las variables. Aprobado por expertos el cuestionario se aplicó al personal administrativo de la empresa AGD ESTACIONES SAC, para la recolección de datos.

3.6. Método de análisis de datos

Se desarrolló utilizando el tipo descriptivo, porque se basa en sucesos pasados o hechos históricos los cuales se puedan explicar de manera entendible.

3.7. Aspectos éticos

Se han respetado los aspectos éticos impuestos por la universidad y la empresa la cual es materia de estudio, además de los lineamientos para las citas bibliográficas de los autores citados en todo el informe.

IV. RESULTADOS

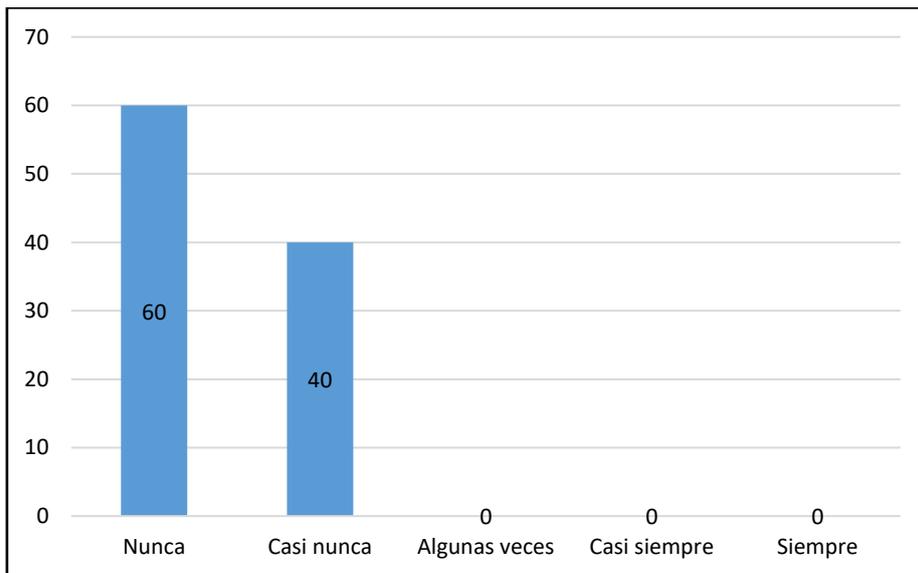
ANALISIS DUPONT

TABLA 01 : La empresa en los últimos años obtuvo un rendimiento positivo en sus activos

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 01



Fuente: Elaboración propia

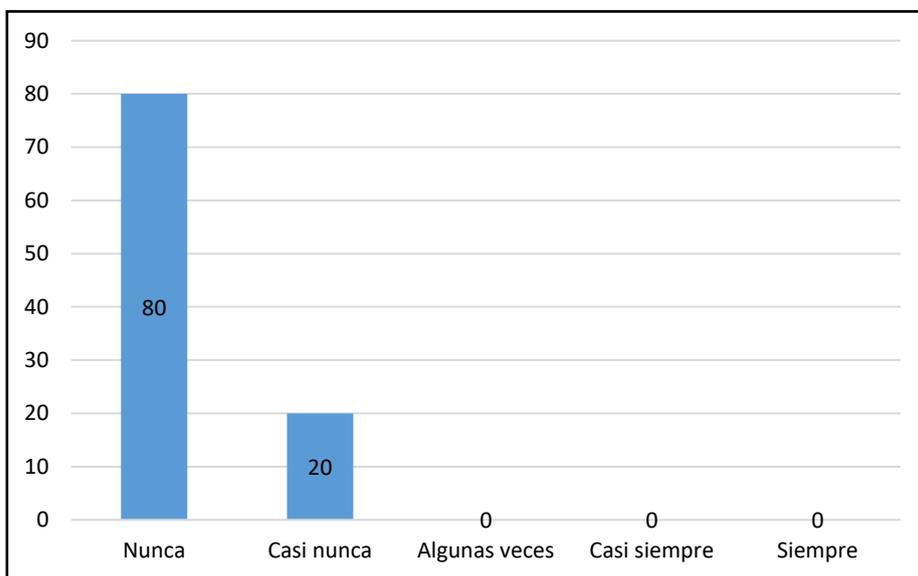
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que en los últimos años nunca y casi nunca se obtuvo un rendimiento positivo.

TABLA 02 : Se utilizó el ROE para conocer si el capital fue favorable en estos últimos años

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	4	80
Casi nunca	1	20
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 02



Fuente: Elaboración propia

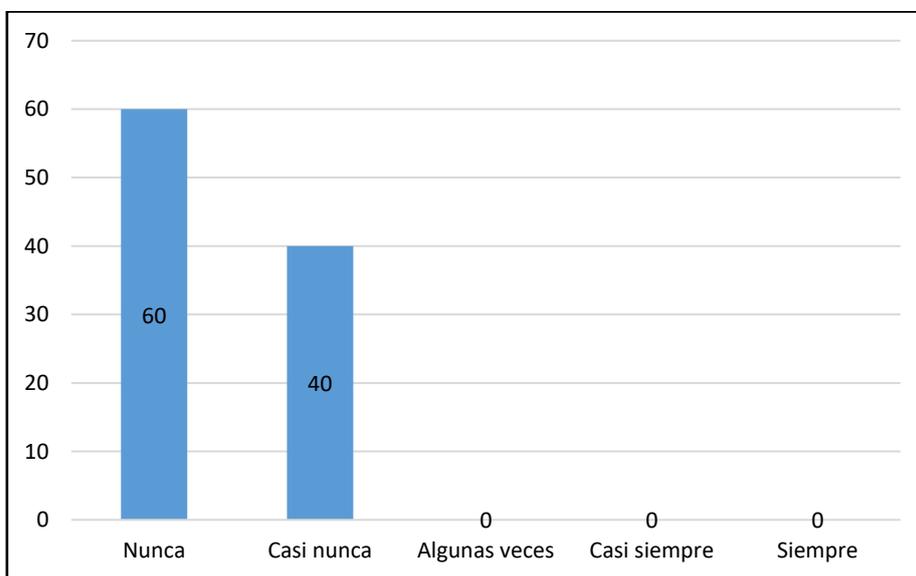
Interpretación: El 80% y 20% de los encuestados indica que nunca y casi nunca se utiliza el ROE para conocer el rendimiento del capital.

TABLA 03 : Se realiza seguimiento en las inversiones de la empresa y se calcula a través del ROI

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 03



Fuente: Elaboración propia

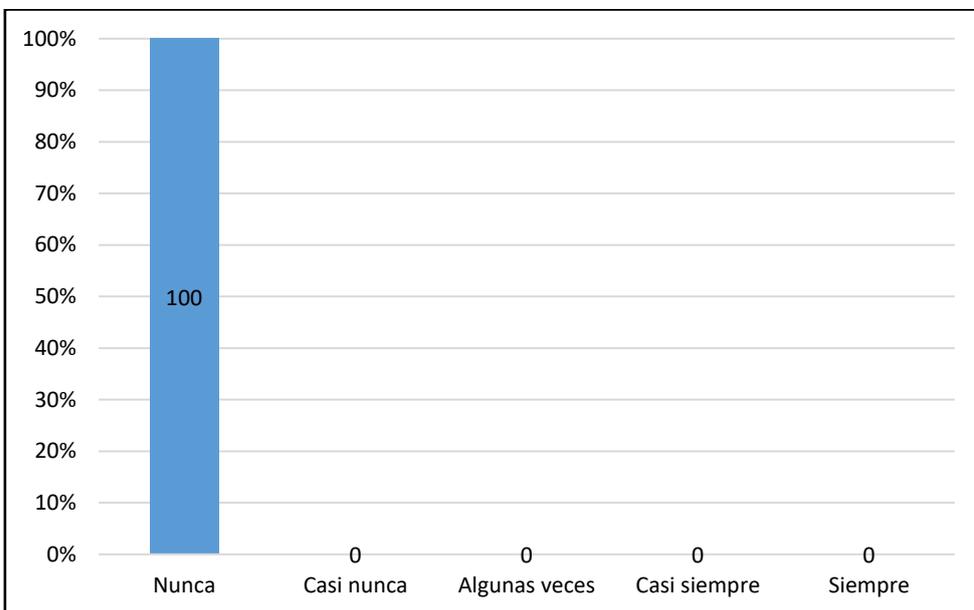
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indicaron que nunca y casi nunca utilizan el ROI para conocer el rendimiento de las inversiones.

TABLA 04 : Ha utilizado usted el Análisis Dupont como herramienta de medición en la rentabilidad de la empresa

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	5	100
Casi nunca	0	0
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 04



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: El 100% de los encuestados indica que nunca ha utilizado el análisis DUPONT para medir la rentabilidad.

TABLA 05 : Utilizaría el Análisis Dupont si supiera que le ayudara a incrementar los niveles de rentabilidad en la empresa

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	0	0
Casi nunca	0	0
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	5	100
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 05



Fuente: Elaboración propia

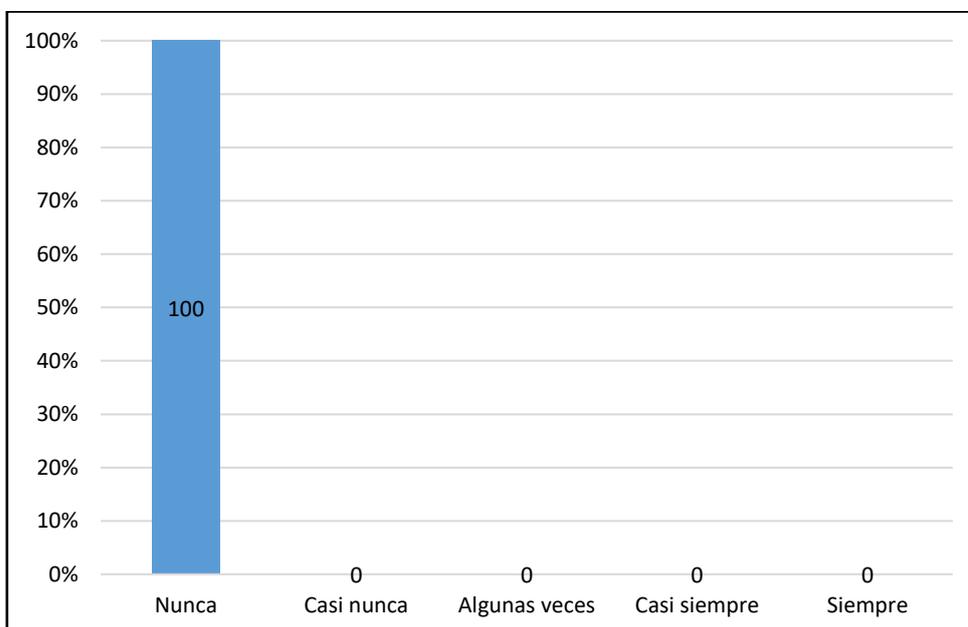
Interpretación: El 100% de los encuestados indica que siempre utilizaría el análisis DUPONT para incrementar la rentabilidad.

TABLA 06 : Conoce usted que el Análisis Dupont es una estrategia utilizada en muchas empresas para la toma de decisiones

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	5	100
Casi nunca	0	0
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 06



Fuente: Elaboración propia

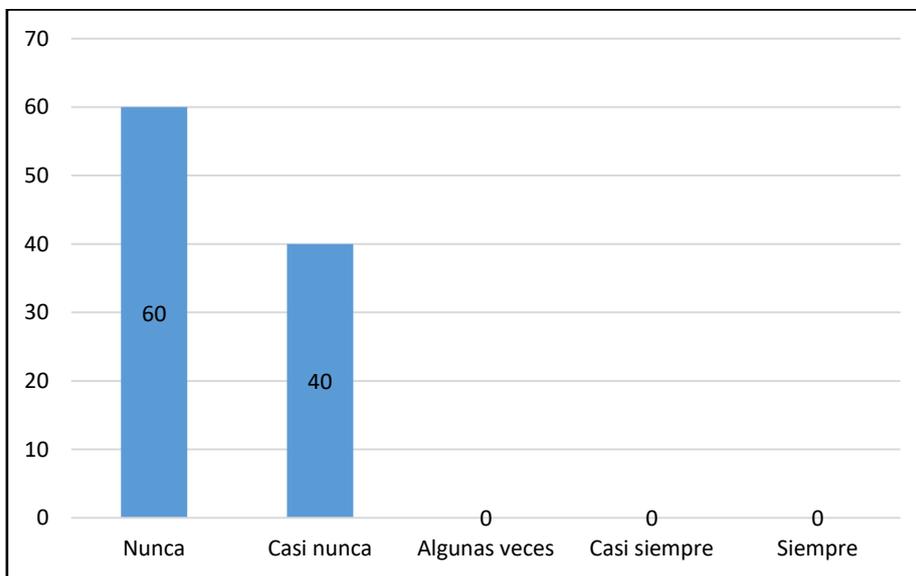
Interpretación: El 100% de los encuestados indica que nunca ha conocido sobre el análisis DUPONT como estrategia para la toma de decisiones.

TABLA 07 : Se toman decisiones en la empresa por medio de interpretaciones en análisis de ratios financieros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 07



Fuente: Elaboración propia

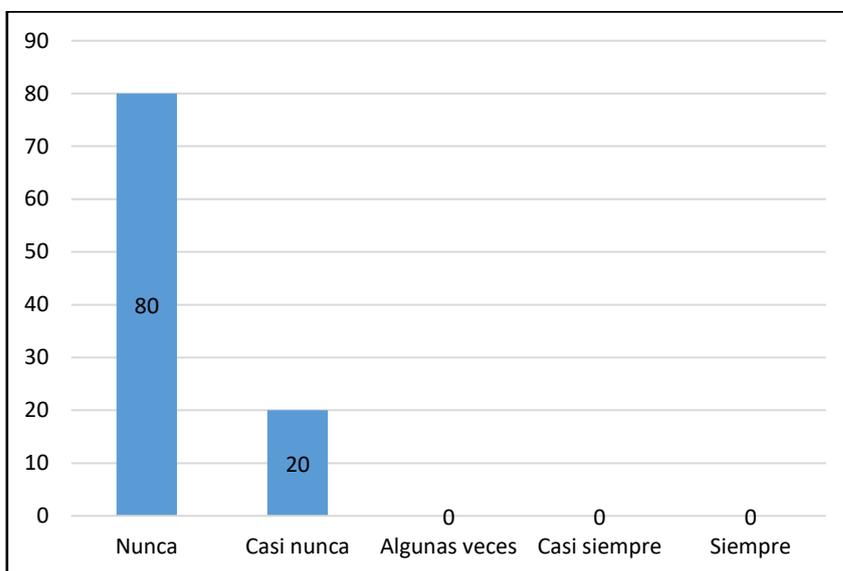
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que nunca y casi nunca se toman decisiones a través del análisis de ratios financieros.

TABLA 08 : Considera usted que el área contable analiza la rentabilidad de la empresa por medio de ratios financieros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	4	80
Casi nunca	1	20
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 08



Fuente: Elaboración propia

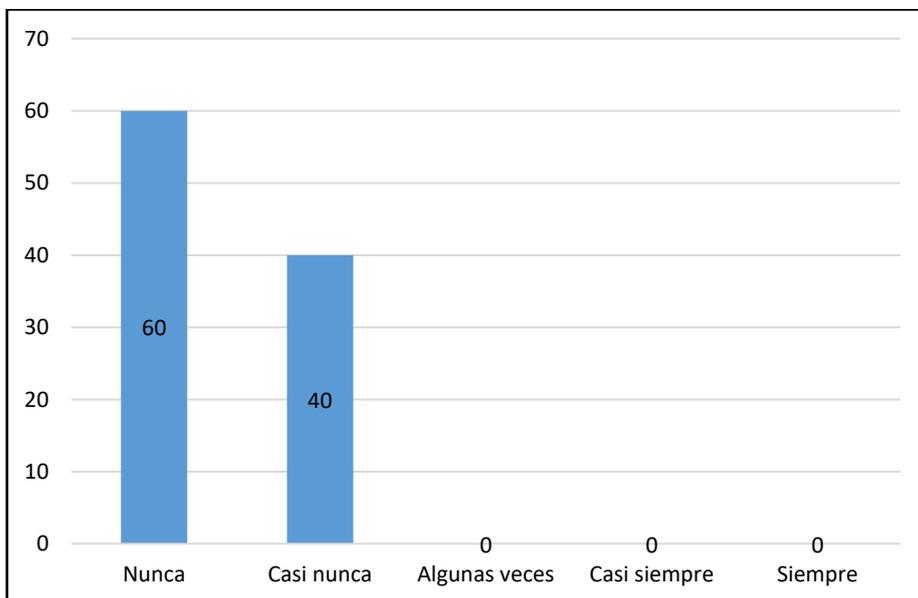
Interpretación: El 80% y 20% de los encuestados indica que nunca y casi nunca se analiza la rentabilidad por medio de ratios financieros.

TABLA 09 : En su opinión, la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con terceros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 09



Fuente: Elaboración propia

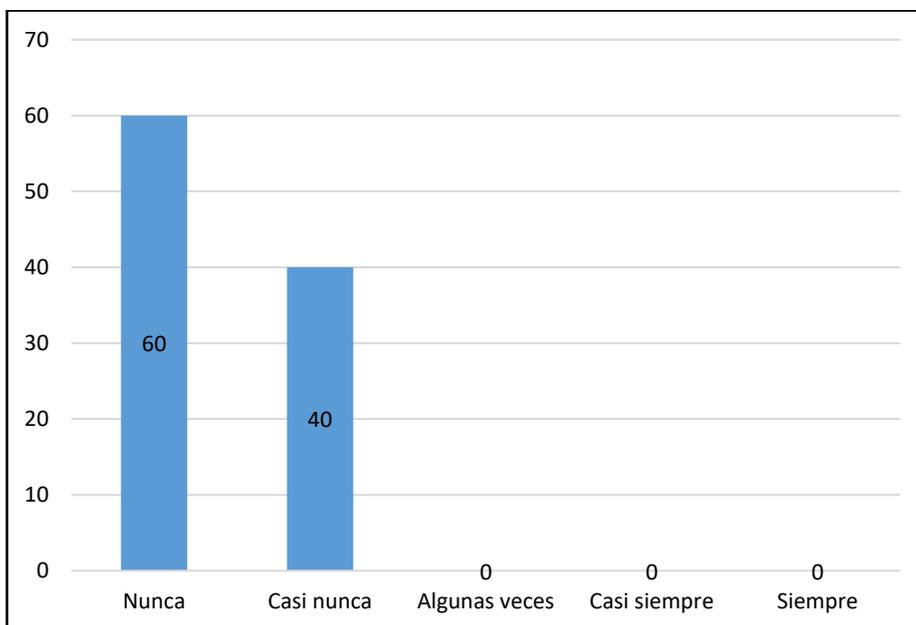
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que nunca y casi nunca tiene conocimiento previo si la empresa puede hacer frente a las obligaciones con terceros.

TABLA 10 : Sabe usted si la empresa posee la capacidad de pagar préstamos a largo plazo

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL		5
		100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 10



Fuente: Elaboración propia

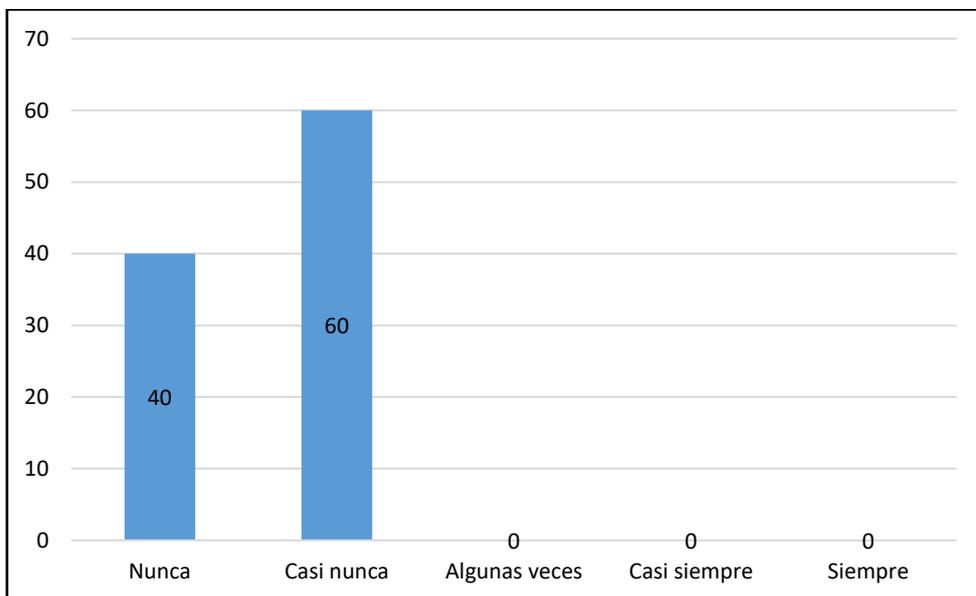
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que nunca y casi nunca desconoce si la empresa posee la capacidad para pagar sus préstamos a largo plazo.

TABLA 11 : En la empresa se utiliza el método de análisis horizontal para la interpretación de los estados financieros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	2	40
Casi nunca	3	60
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 11



Fuente: Elaboración propia

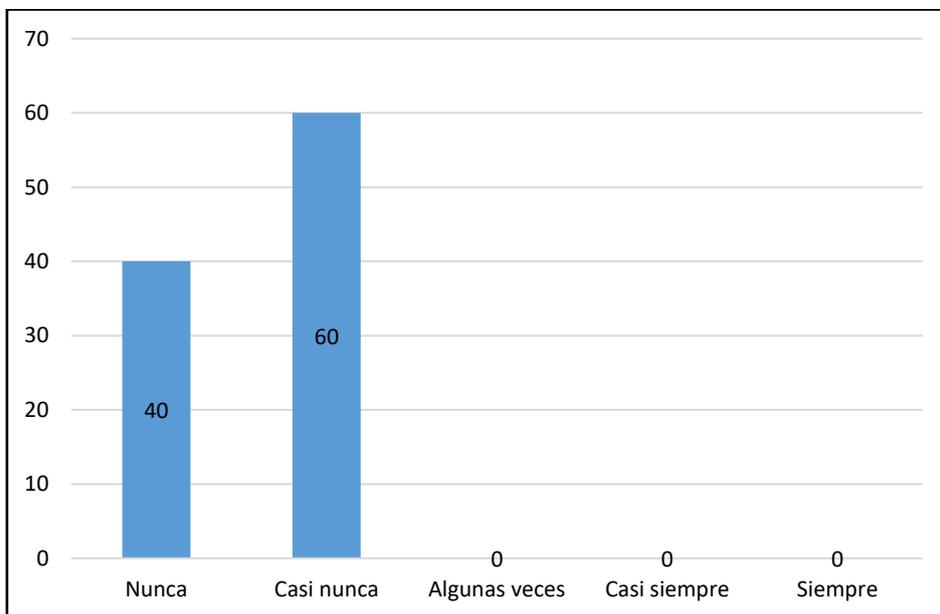
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que casi nunca y nunca utiliza el análisis horizontal para la interpretación de los estados financieros.

TABLA 12 : Se aplica en la empresa el método de análisis financiero para la toma de decisiones

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	2	40
Casi nunca	3	60
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 12



Fuente: Elaboración propia

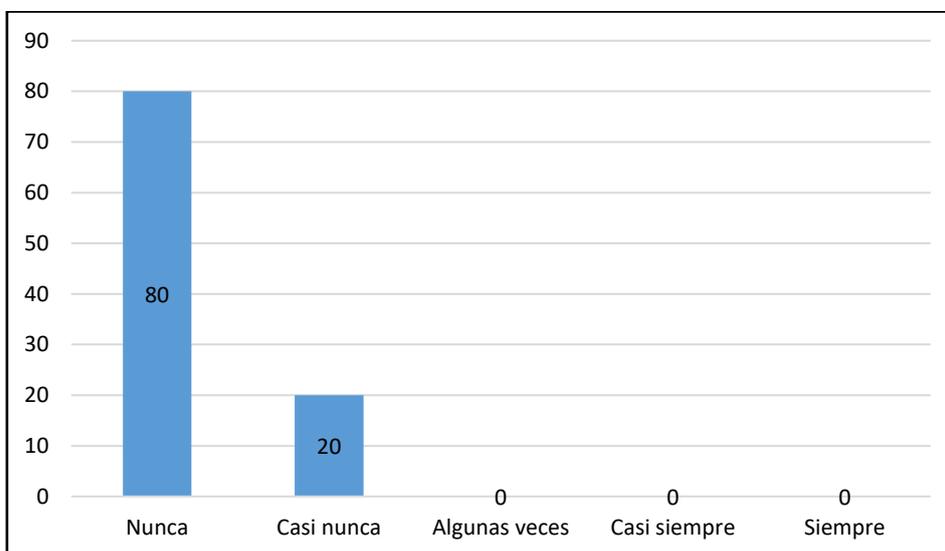
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que casi nunca y nunca se realiza un análisis financiero para la toma de decisiones.

TABLA 13 : En la empresa la interpretación de los estados financieros del análisis horizontal le ayuda a tomar decisiones asertivas

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	4	80
Casi nunca	1	20
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 13



Fuente: Elaboración propia.

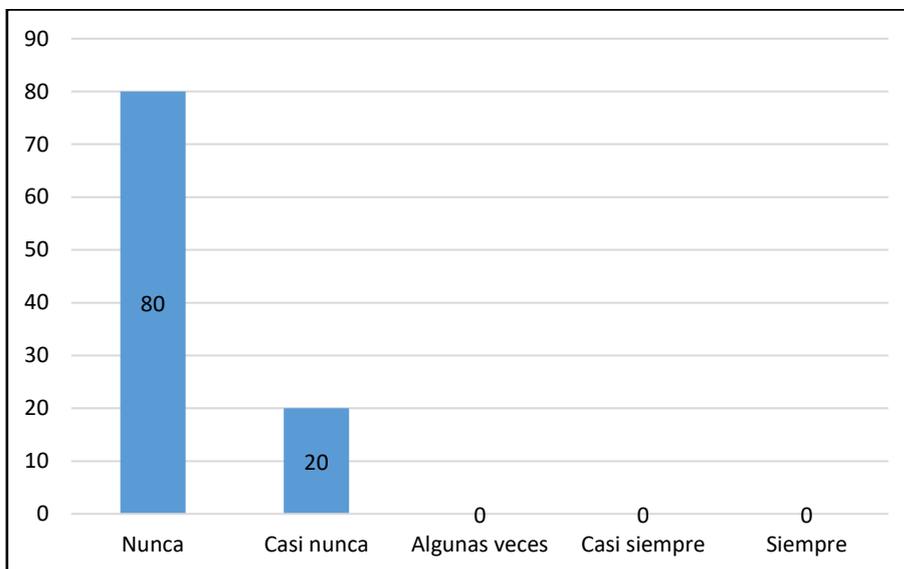
Interpretación: El 80% y 20% de los encuestados indica que nunca y casi nunca utiliza el análisis horizontal para la toma de decisiones.

TABLA 14 : En la empresa se utiliza el método de análisis vertical para la interpretación de los estados financieros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	4	80
Casi nunca	1	20
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 14



Fuente: Elaboración propia.

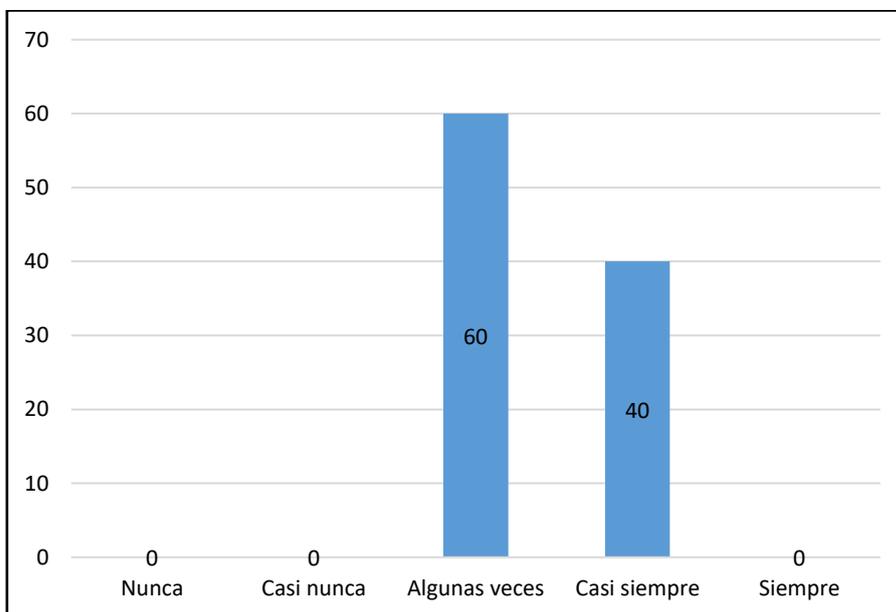
Interpretación: El 80% y 20% de los encuestados indica que nunca y casi nunca se utiliza el análisis vertical para la interpretación de estados financieros.

TABLA 15 : En su opinión, considera que el análisis vertical permite diagnosticar la situación económica de la empresa

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	0	0
Casi nunca	0	0
Algunas veces	3	60
Casi siempre	2	40
Siempre	0	0
TOTAL		5
		100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 15



Fuente: Elaboración propia.

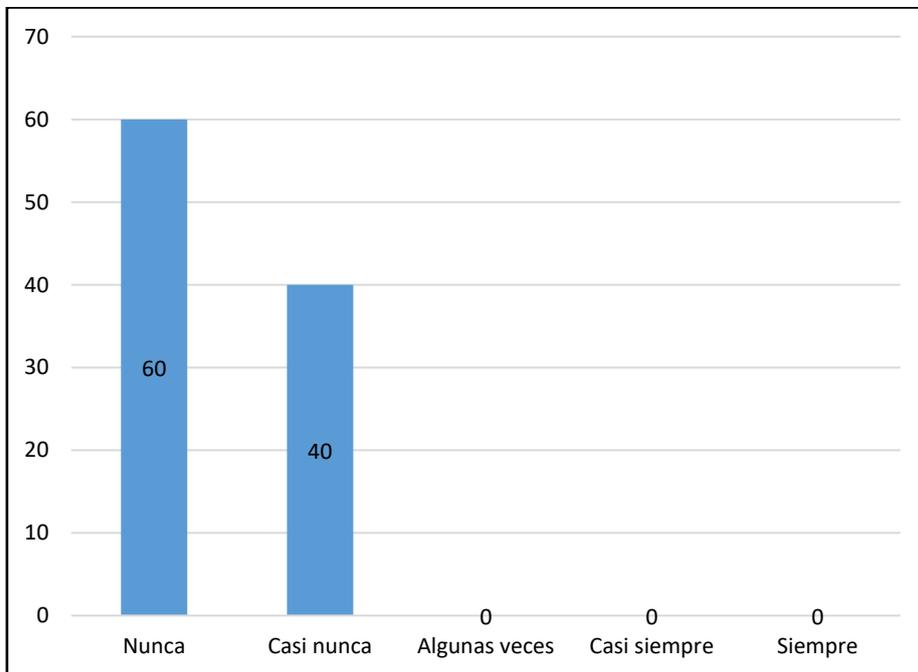
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que si ayudaría si se aplicara el análisis vertical pero no se realiza, por ende, no se sabe a bien se acierta la situación económica de la empresa.

TABLA 16 : Sabe usted que el análisis vertical ayuda a la identificación de las cuentas que tienen mayor rotación

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL		5
		100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 16



Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que nunca y casi nunca conocen o tienen identificados las cuenta con mayor rotación, ya que no cuentan con ningún método de valuación.

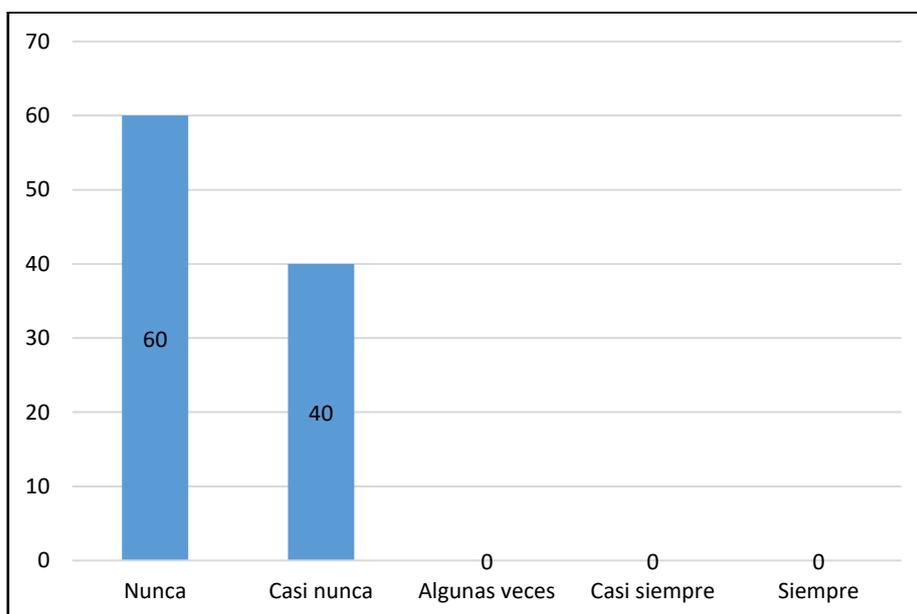
RENTABILIDAD

TABLA 17 : Conoce usted que la rentabilidad económica se calcula con los activos corrientes de la empresa

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 17



Fuente: Elaboración propia.

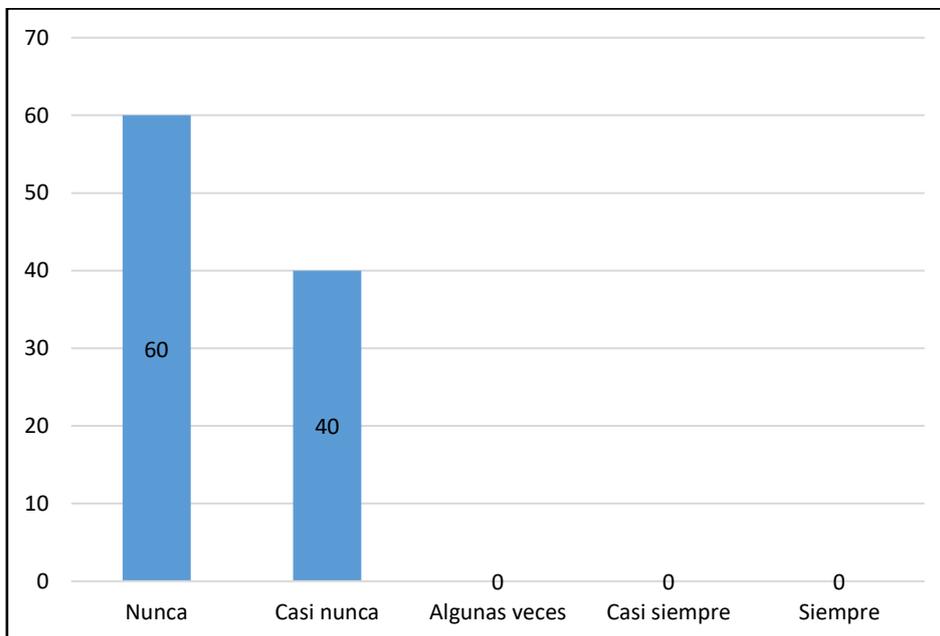
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica nunca y casi nunca sabe cómo se calcula porque solo se utilizan métodos empíricos, mas no de valuación.

TABLA 18 : Considera usted que los activos corrientes se han incrementado en los últimos años

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL		5
		100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 18



Fuente: Elaboración propia.

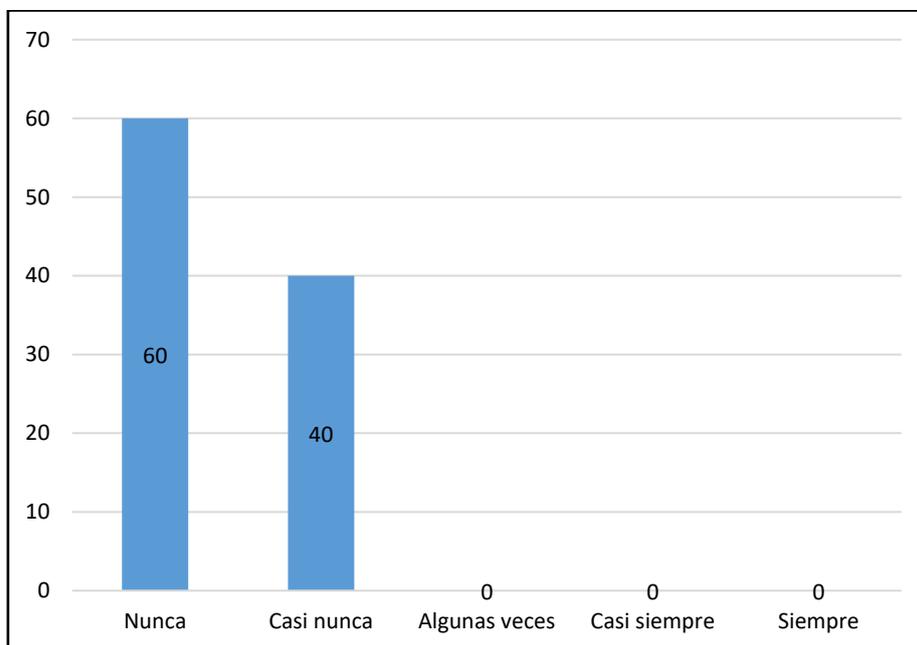
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados indica que nunca y casi nunca saben o tienen conocimiento en cuanto ha incrementado los activos de la empresa para los últimos años.

TABLA 19 : Conoce usted que la rentabilidad económica es la esperada para el año 2021

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 19



Fuente: Elaboración propia.

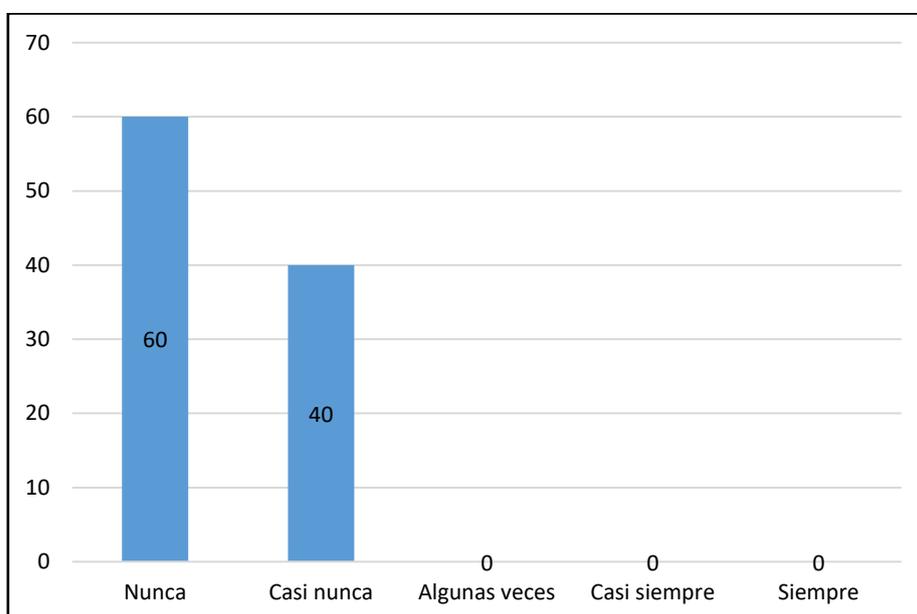
Interpretación: El 60% y 40% indica que casi nunca y nunca se tiene conocimiento de la rentabilidad de la empresa y cuanto es lo esperado ya que no se traza un objetivo por año de lo que se quiere obtener en cuanto a rentabilidad.

TABLA 20 : Cree usted que la rentabilidad financiera es la esperada para el año 2021

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 20



Fuente: Elaboración propia.

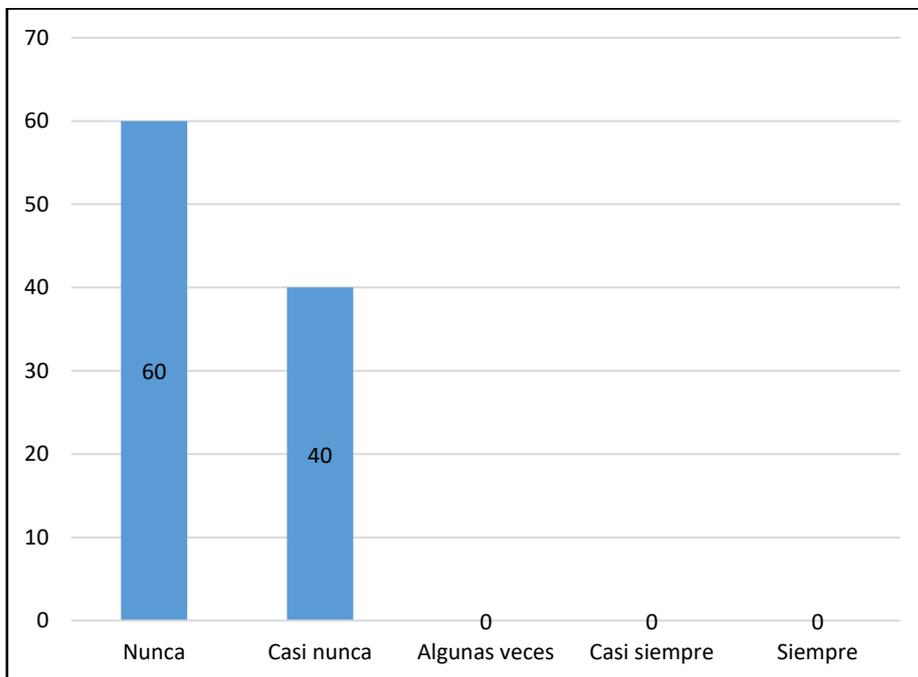
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados considera nunca y casi nunca se tiene conocimiento de la rentabilidad financiera y si es la esperada para el año 2021.

TABLA 21 : Conoce usted que la rentabilidad financiera de la empresa es obtenida por recursos de terceros

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	3	60
Casi nunca	2	40
Algunas veces	0	0
Casi siempre	0	0
Siempre	0	0
TOTAL	5	100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 21



Fuente: Elaboración propia.

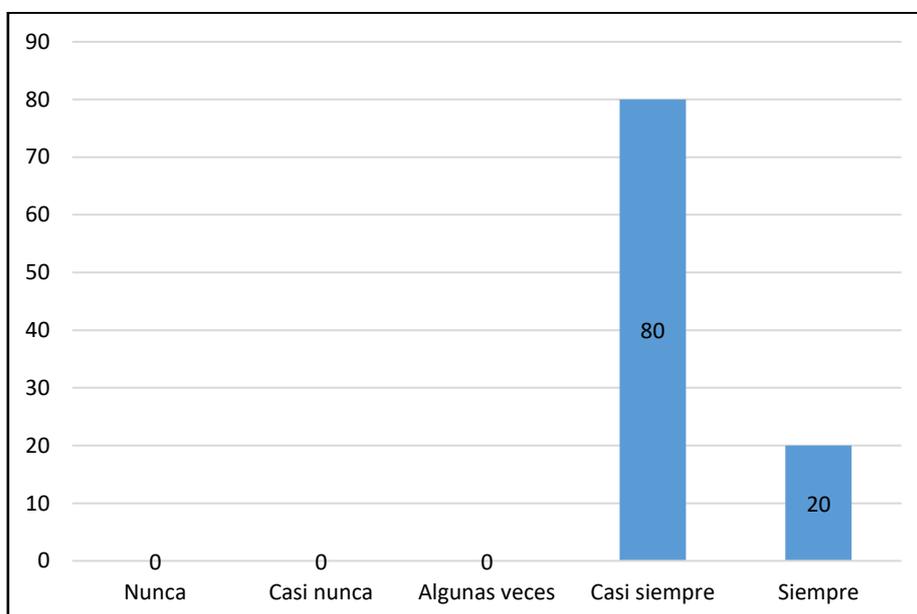
Interpretación: El 60% y 40% de los encuestados considera que nunca y casi nunca tiene conocimiento que la rentabilidad financiera es obtenida por recursos de terceros, no se tienen conocimientos de métodos de valuación para ver la situación de la empresa.

TABLA 22 : Considera usted que al trabajar con recursos de terceros se obtiene más beneficio para la empresa

RANGO	CANTIDAD	PORCENTAJE
Nunca	0	0
Casi nunca	0	0
Algunas veces	0	0
Casi siempre	4	80
Siempre	1	20
TOTAL		5
		100

Fuente: Elaboracion propia

Fig. 22

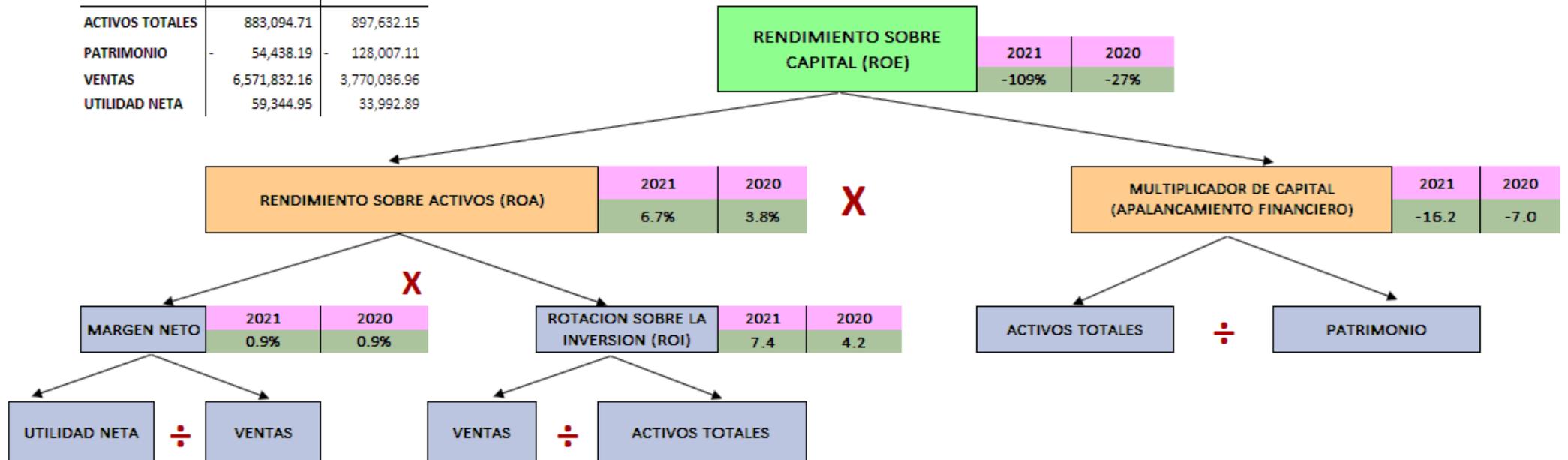


Fuente: Elaboración propia.

Interpretación: El 80% y 20% de los encuestados considera casi siempre y siempre se obtiene más beneficio trabajar con recursos de terceros.

MODELO DUPONT

DETALLE:	2021	2020
ACTIVOS TOTALES	883,094.71	897,632.15
PATRIMONIO	54,438.19	128,007.11
VENTAS	6,571,832.16	3,770,036.96
UTILIDAD NETA	59,344.95	33,992.89



INTERPRETACIÓN:

<u>DETALLE:</u>		<u>2021</u>	<u>DETALLE:</u>		<u>2020</u>
ACTIVOS TOTALES		883,094.71	ACTIVOS TOTALES		897,632.15
PATRIMONIO	-	54,438.19	PATRIMONIO		-128,007.11
VENTAS		6,571,832.16	VENTAS		3,770,036.96
UTILIDAD NETA		59,344.95	UTILIDAD NETA		33,992.89

MARGEN NETO

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \frac{59,344.95}{6,571,832.16} = \boxed{0.9\%} \quad | \quad \frac{33,992.89}{3,770,036.96} = \boxed{0.9\%}$$

Este indicador nos muestra un margen neto de 0.9 %, en los años 2021 y 2020 respectivamente, reflejando un margen muy bajo en promedio de las ventas de la empresa. Lo que nos indica que para estos años no se ha obtenido una buena rentabilidad; siendo que para una estación de servicio debe tener un promedio aproximado de 6% y 9% de margen neto.

ROI (ROTACION DE ACTIVOS TOTALES)

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \frac{6,571,832.16}{883,094.71} = \boxed{7.4} \quad | \quad \frac{3,770,036.96}{897,632.15} = \boxed{4.2}$$

Este indicador nos muestra un resultado de 7.4 y 4.2 veces del año del retorno de la inversión inicial, en los años 2021 y 2020 respectivamente, esto significa que la empresa utiliza eficientemente sus activos para la generación de ventas, las cuales son altos evidenciando que para el año 2021 se duplicaron a diferencia del año anterior.

MULTIPLICADOR DE CAPITAL (APALANCAMIENTO FINANCIERO)

$$\frac{\text{ACTIVOS TOTALES}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{883,094.71}{-54,438.19} = \boxed{-16.22} \quad | \quad \frac{897,632.15}{-128,007.11} = \boxed{-7.01}$$

Este indicador muestra el nivel generado a consecuencia del patrimonio por cada sol invertido de financiamiento por recursos de terceros, el año 2021 se obtuvo - S/16.22 y el año 2020 - S/7.01. Nos muestra un indicador errado a causa de nuestros resultados acumulados negativos de años anteriores, el cual refleja un patrimonio negativo.

ROA (MARGEN NETO x ROTACION DE ACTIVOS)

$$\text{MARGEN NETO x ROTACION DE ACTIVOS} = \boxed{0.067} \quad | \quad \text{MARGEN NETO x ROTACION DE ACTIVOS} = \boxed{0.038}$$

Este indicador representa la eficiencia al administrar los activos de la empresa, siendo que por cada sol invertido se obtiene el S/0.067 en el año 2021 y S/0.038 soles en el año 2020 de la utilidad neta en la inversión, mostrando un buen desempeño de acuerdo al mercado.

ROE (ROA x MULTIPLICADOR DE CAPITAL)

$$\text{ROA x APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \boxed{-1.090} \quad | \quad \text{ROA x APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \boxed{-0.27}$$

Se puede decir que este indicador muestra la eficiencia al administrar el patrimonio de la empresa siendo por cada sol de patrimonio el 2021 se obtiene S/-1.090 y el 2020 S/-0.27 respectivamente de la utilidad neta en el patrimonio. Este resultado refleja la influencia de los resultados acumulados negativos en el patrimonio.

RATIOS DE RENTABILIDAD

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS TOTALES	883,094.71	897,632.15
CAPITAL	688,000.00	688,000.00
PASIVO TOTAL	937,532.90	1,025,639.26
PATRIMONIO	- 54,438.19	- 128,007.11
VENTAS	6,571,832.16	3,770,036.96
UTILIDAD BRUTA	706,110.48	620,355.03
UTILIDAD OPERATIVA	100,096.87	48,216.86
UTILIDAD NETA	59,344.95	33,992.89

INTERPRETACIÓN

1. MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$	10.74%	16.45%
---	---------------	---------------

Este indicador nos muestra que la utilidad bruta obtenida para el año 2021 y 2020 es 10.74% y 16.45% respectivamente en el nivel de ventas, sin incurrir en los gastos de ventas, administrativos y financieros.

2. MARGEN OPERATIVO

$\frac{\text{EBIT}}{\text{VENTAS TOTALES}}$	1.52%	1.28%
---	--------------	--------------

Este indicador nos muestra la eficiencia de recursos en términos operativos que fue para el año 2021 el 1.52% y para el año 2020 el 1.28%. El cual nos indica que hubo un incremento en la utilidad operativa antes de impuestos.

3. MARGEN DE UTILIDAD NETA

$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$	0.90%	0.90%	Este indicador nos muestra cuanto representa las utilidades netas con el nivel de ventas, para el año 2021 y 2020 fue 0.90% en ambos años se obtuvo la misma utilidad neta.
4. RENDIMIENTO SOBRE INVERSION (ROA)			
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	0.067	0.038	Este indicador representa la eficiencia al administrar los activos de la empresa, siendo que por cada sol invertido se obtiene el 0.067 soles en el año 2021 y 0.038 soles en el año 2020 de la utilidad neta en la inversión.
5. RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE)			
$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	-1.090	-0.266	Este indicador muestra la eficiencia al administrar el patrimonio de la empresa siendo por cada sol de patrimonio el año 2021 se obtiene s/-1.090 y el año 2020 s/-0.2.66 de la utilidad neta en el patrimonio. Este resultado refleja la influencia de los resultados acumulados negativos en el patrimonio.
6. APALANCAMIENTO			
$\frac{\text{ACTIVOS TOTALES}}{\text{PATRIMONIO}}$	-16.22	-7.01	Este indicador muestra el nivel generado a consecuencia del patrimonio por cada sol invertido de financiamiento por recursos de terceros, el año 2021 se obtuvo - S/16.22 y el año 2020 - S/7.01. Nos muestra un indicador errado a causa de nuestros resultados acumulados negativos de años anteriores, el cual refleja un patrimonio negativo.

DEUDA	-1.00	-1.00	Este indicador representa el nivel de endeudamiento o apalancamiento de la empresa que por cada sol del patrimonio nos genera - S/1.00 para ambos años, también es un indicador que no nos permite conocer el verdadero nivel de endeudamiento, porque nos refleja un patrimonio negativo.
<u>PATRIMONIO</u>			
DEUDA	0.06	0.14	Este indicador nos muestra por cada sol invertido de los recursos financiados por terceros para el año 2021 se obtiene un 0.06 céntimos y para el año 2020 fue de 0.14 céntimos.
<u>ACTIVOS TOTALES</u>			
7. LIQUIDEZ			
ACTIVO CORRIENTE	0.75	0.73	Este indicador nos muestra por cada sol invertido de las obligaciones corrientes se cuenta con 0.75 céntimos para el año 2021 y 0.73 céntimos para el año 2020 siendo que la empresa no cuenta con buena liquidez
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
8. COBERTURA GASTOS FINANCIEROS			
UTILIDAD OPERATIVA	6.29	3.48	Este indicador nos muestra por cada sol invertido de la utilidad operativa del giro del negocio cubre 6.29 veces a los gastos financieros y para el 2020 3.48 veces a los gastos financieros.
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>			

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL
AGD ESTACIONES SAC
(Expresado en Soles)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	2021	ANALISIS VERTICAL	2020	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
					ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	49,690.76	5.63%	61,261.39	6.82%	-11,570.63	-18.89%
Cuentas por Cobrar Comerciales	193,539.53	21.92%	259,002.84	28.85%	-65,463.31	-25.28%
Cuentas por Cobrar Vinculadas	151,832.60	17.19%	-	-	151,832.60	-
Existencias	102,798.45	11.64%	53,001.23	5.90%	49,797.22	93.95%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	497,861.34	56.38%	373,265.46	41.58%	124,595.88	33.38%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	380,471.32	43.08%	420,918.61	46.89%	-40,447.29	-9.61%
Intereses diferidos	1,372.22	0.16%	6,096.08	0.68%	-4,723.86	-77.49%
Otros Activos	3,389.83	0.38%	97,352.00	10.85%	-93,962.17	-96.52%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	385,233.37	43.62%	524,366.69	58.42%	-139,133.32	-26.53%
TOTAL ACTIVO	883,094.71	100%	897,632.15	100%	-14,537.44	-1.62%
PASIVO Y PATRIMONIO	2021	ANALISIS VERTICAL	2020	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
					ABSOLUTA	RELATIVA
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Pagar Comerciales	633,991.95	71.79%	505,103.79	56.27%	128,888.16	25.52%
Otras Cuentas por Pagar	32,658.32	3.70%	8,792.04	0.98%	23,866.28	271.45%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	666,650.27	75.49%	513,895.83	57.25%	152,754.44	29.72%
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas a Largo Plazo	215,882.63	24.45%	304,760.23	33.95%	-88,877.60	-29.16%
Cuentas por Pagar a Vinculadas	55,000.00	6.23%	206,983.20	23.06%	-151,983.20	-73.43%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	270,882.63	30.67%	511,743.43	57.01%	-240,860.80	-47.07%
TOTAL PASIVO	937,532.90	106.16%	1,025,639.26	114.26%	-88,106.36	-8.59%
PATRIMONIO NETO						
Capital	688,000.00	77.91%	78,000.00	8.69%	610,000.00	782.05%
Capital Adicional	-	0.00%	610,000.00	67.96%	-610,000.00	-100.00%
Utilidad del ejercicio	59,344.95	6.72%	33,992.89	3.79%	25,352.06	74.58%
Resultados Acumulados	-801,783.14	-90.79%	-850,000.00	-94.69%	48,216.86	-5.67%
TOTAL PATRIMONIO NETO	-54,438.19	-6.16%	-128,007.11	-14.26%	73,568.92	-57.47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	883,094.71	100%	897,632.15	100%	-14,537.44	-1.62%

INTERPRETACION: ANALISIS VERTICAL /ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

Para el año 2020, el activo corriente representó un 41.58% del activo, no supera al pasivo corriente que representa 57.25% lo cual significa que el activo corriente del 2020 no pudo cubrir sus obligaciones corrientes a corto plazo si se le exigiera y si este fuera el caso.

Para el año 2021, el activo corriente representó un 56.38% del activo, supera al pasivo corriente que representa un 75.49% del pasivo total, lo que significa que no pudo cubrir con sus obligaciones corrientes a corto plazo para el 2021.

ACTIVO NO CORRIENTE - PASIVO NO CORRIENTE

Para el año 2020, el activo no corriente representó un 58.42% del activo total, frente a un pasivo no corriente de 57.01%, del pasivo total, lo que demostró que la empresa tuvo capacidad para cubrir sus obligaciones a largo plazo para este año si se le exigiera.

Para el año 2021, el activo no corriente representa un 43.62% del activo total, frente a un pasivo no corriente de 30.67%, del pasivo total, lo que demostró que la empresa cubrió sus obligaciones a largo plazo para este año 2021.

PATRIMONIO - PASIVO TOTAL

Para el año 2020 el patrimonio representó un -14.26% del patrimonio total considerando que, los resultados acumulados de años anteriores son negativos aun así la empresa tiene un patrimonio menor frente a un pasivo total de 114.26% en este caso la empresa no puede cumplir con sus obligaciones solo utilizando su patrimonio, para pagar el pasivo tuvo que recurrir al activo corriente para cubrir con sus deudas si fuera el caso.

Para el año 2021, el patrimonio representó un -6.16% del patrimonio total considerando también que los resultados acumulados de años anteriores son negativos aun así frente a un pasivo total de 106.16 % la empresa para este año tampoco puede cubrir sus obligaciones utilizando su patrimonio tendría que recurrir a su activo corriente si se diera el caso.

INTERPRETACION: ANALISIS HORIZONTAL / ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Para el año 2021, la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo disminuyo en -18.89% equivalente a S/11,570.63 con respecto al año anterior, además las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron en un -25.28% equivalente a S/65,463.31, con respecto al año anterior.

Para el año 2021, las cuentas por cobrar vinculadas incrementaron en un 100% equivalente a S/151,832.60, además las cuentas de existencias también incrementaron en un 93.95% equivalente a S/49,797.22 con respecto al año anterior.

Para el año 2021, todo el activo no corriente disminuyo en un -183.62% equivalente a S/139,133.32 respectivamente al año anterior.

Para el año 2021, las cuentas por pagar aumentaron en un 25.52%, equivalente a S/128,888.16, con respecto al año anterior, a diferencia de mis otras cuentas por pagar las cuales aumentaron en un 271.45%, equivalente a S/23,866.28 con respecto al año anterior.

Para el año 2021, el total de mi pasivo no corriente disminuyo en un -102.59% equivalente a S/240,860.80, con respecto al año anterior.

Para el año 2021, mi cuenta de capital aumento en 782.05% equivalente a S/610,000.00 por el capital adicional que se realizó el año anterior, para el presente año no se incrementó un nuevo capital adicional, la utilidad del ejercicio para este año 2021 aumento en un 74.58% equivalente a S/25,352.06 con respecto al año anterior.

Para el año 2021, tenemos una disminución respecto a la cuenta de pérdidas acumuladas 5.67% equivalente a S/48,216.86 con respecto al año anterior.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

DESCRIPCION	2021	ANALISIS VERTICAL	2020	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,571,832.16	99.13%	3,770,036.96	99.73%	2,801,795.20	74.32%
Otros Ingresos Operacionales	57,518.41	0.87%	10,376.29	0.27%	47,142.12	1.25%
Total de Ingresos Brutos	6,629,350.57	100%	3,780,413.25	100%	2,848,937.32	75.57%
Costo de Ventas (Operacionales)	5,923,240.09	89.35%	3,160,058.22	83.59%	2,763,181.87	73.29%
Total de Costos Operacionales	5,923,240.09	89.35%	3,160,058.22	83.59%	2,763,181.87	73.29%
Utilidad Bruta	706,110.48	10.65%	620,355.03	16.41%	85,755.45	2.27%
Gastos de Ventas	360,535.79	5.44%	345,554.29	9.14%	14,981.50	0.40%
Gastos de Administración	244,732.64	3.69%	226,583.88	5.99%	18,148.76	0.48%
Otros Gastos	745.18	0.01%	457.01	0.01%	288.17	0.01%
Utilidad Operativa	100,096.87	1.51%	48,216.86	1.28%	51,880.01	1.38%
Gastos Financieros	15,919.64	0.24%	13,870.25	0.37%	2,049.39	0.05%
Resultado antes de participaciones y del impuesto a la renta	84,177.23	1.27%	48,216.86	1.28%	35,960.37	0.95%
Impuesto a la renta (29.5%)	24,832.28	0.37%	14,223.97	0.38%	10,608.31	0.28%
Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas	59,344.95	0.90%	33,992.89	0.90%	25,352.06	0.67%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	59,344.95	0.90%	33,992.89	0.90%	25,352.06	0.67%

INTERPRETACION: ANALISIS VERTICAL/ ESTADO DE RESULTADOS O POR FUNCIÓN

Para el año 2020, el costo de ventas representó un 83.59% del total de las ventas, los gastos administrativos representan un 5.99%, gasto de ventas represento un 9.14%, y gastos financieros y otros gastos representaron un 0.38%, obteniendo una utilidad neta de 0.90% después de impuestos.

Para el año 2021, el costo de ventas representó un 89.35% del total de las ventas, los gastos administrativos representan un 3.69%, gasto de ventas represento un 5.44%, y gastos financieros y otros gastos representaron un 0.25% obteniendo una utilidad neta de 0.90%

Para ambos años la utilidad neta no ha incrementado en porcentajes, no hay diferencias notables de un año a otro, a pesar de que hubo una pequeña reducción de gastos de ventas y administrativos, el costo de ventas es mayor al año anterior.

INTERPRETACION: ANALISIS HORIZONTAL/ ESTADO DE RESULTADOS O FUNCION

Para el año 2021, las ventas incrementaron en 74.32%, que equivalen a un aumento de S/ 2,801,795.20 con respecto al año anterior.

El costo de ventas también se incrementó en el año 2021 con 73.29% equivalente a S/ 2,763,181.87, con respecto al año anterior.

Además para el año 2021 se incrementaron los gastos de ventas, administración, financieros y otros gastos en un 1.32% equivalente a S/49,795.08 con respecto al año anterior.

Para el año 2021, se incrementó la utilidad en un 0.95%, equivalente a un S/35,960.37, adicional al año anterior.

Para ambos años aun cuando se han incrementado las ventas también aumento el costo de ventas por tanto la utilidad neta del ejercicio no ha tenido un incremento esperado para este año.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

DESCRIPCION	2021	ANALISIS VERTICAL	2020	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL	
					ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Mercaderías Manufacturadas	6,571,832.16	99.13%	3,770,036.96	99.73%	2,801,795.20	74.32%
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Concedidas	57,518.41	0.87%	10,376.29	0.27%	47,142.12	1.25%
Ventas Netas	6,629,350.57	100%	3,780,413.25	100%	2,848,937.32	75.57%
Compra de Mercadería Manufacturada	6,018,281.41	90.78%	3,195,840.38	84.54%	2,822,441.03	74.87%
Costos Vinculados a las Compras de Mercaderías	88,399.51	1.33%	31,714.11	0.84%	56,685.40	1.50%
Margen Comercial	699,468.67	10.55%	616,286.98	16.30%	83,181.69	2.21%
Gastos de Servicios Prestados por Terceros	193,420.17	2.92%	176,598.08	4.67%	16,822.09	0.45%
Valor Agregado	506,048.50	7.63%	439,688.90	11.63%	66,359.60	1.76%
Gastos de Personal Directores y Gerentes	212,303.01	3.20%	291,839.49	7.72%	-79,536.48	-2.11%
Gastos por Tributos	745.18	0.01%	457.01	0.01%	288.17	0.01%
Excedente Bruto (Insuficiencia bruta) de Explotación	293,000.31	4.42%	147,392.40	3.90%	145,607.91	3.86%
Otros Gastos de Gestión	107,326.67	1.62%	20,316.80	0.54%	87,009.87	2.31%
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	85,576.77	1.29%	64,988.49	1.72%	20,588.28	0.55%
Gastos Financieros	15,919.64	0.24%	13,870.25	0.37%	2,049.39	0.05%
Resultados de Explotación	84,177.23	1.27%	48,216.86	1.28%	35,960.37	0.95%
Resultado Antes de Participaciones e Impuestos	84,177.23	1.27%	48,216.86	1.28%	35,960.37	0.95%

V. DISCUSIÓN

Tabla 01 y figura 01

En la tabla 01 y la figura 01 nos permite conocer que la empresa en los últimos años no ha tenido resultados positivos. Según la Asociación de Grifos y Estaciones del Perú, (AGESP) para el año 2021 el Perú consumió 171,000 barriles de petróleo, liderando el puesto 60 a nivel mundial, debido a la gran demanda que existe aun cuando las variaciones de precio y las constantes políticas y disposiciones del gobierno afectan e influyen en este negocio, hacemos frente a estas eventualidades, como en el caso de una pandemia y no dejamos de vender aunque si disminuyeron, ya que la venta tanto de combustible como de GLP era uno de los recursos necesarios para la población. Se puede decir, que la empresa ha crecido en estos últimos años FLORES (2018), en su artículo científico, el objetivo fue detallar la utilidad y el progreso financiero de la empresa entre sus resultados indica que no hubo mucha variación en el margen de utilidad por lo tanto demuestra que si obtuvo ganancias por cada sol invertido durante los 3 años, la producción de capital fue buena hubo aumento en cada año, en sus conclusiones respecto a la rentabilidad fue positiva, evidenciando las ventas, y el margen de utilidad, respecto al crecimiento financiero existe una mejora en el activo y en sus ingresos.

Tabla 02 y 03 / figura 02 y 03

La tabla 02 y 03 y las figuras 02 y 03 nos dan a conocer que no se utiliza ningún tipo de instrumento financiero para conocer si el capital en los últimos años fue favorable o si se hizo un seguimiento de las inversiones de la entidad, entonces se puede decir que la empresa no toma decisiones por medio de indicadores de valuación. Otros autores como Mora (2021), cuyo objetivo fue aplicar el análisis Dupont a los estados financieros identificó que los elementos más significativos para que no se genere una crisis financiera son los indicadores de rentabilidad ROA, ROE y ROI, identificándolos en una tendencia decreciente, en sus conclusiones se identificó los puntos fuertes, aumento en los índices de liquidez, aumento de capital, disminución de costos y los puntos débiles que es la disminución del patrimonio, el 2018 la empresa tuvo un año favorable a comparación del 2017, siendo necesario adquirir financiamiento para mantener el valor de sus activos en el 2019.

Tabla 04, 05 y 06 / figura 04, 05 y 06

Las tablas 04, 05 y 06 y las figuras 04, 05 y 06 nos dan a conocer que la empresa nunca ha utilizado el análisis Dupont como estrategia para incrementar los niveles de rentabilidad, pero si la utilizaría si conociera como se interpreta y si esta le ayuda para la toma de mejores decisiones. Cendon y Zúñiga (2021), en su artículo científico, el objetivo fue armonizar los registros contables, en sus resultados revela que el rendimiento es mediante el conjunto de indicadores del sistema Dupont, y representa mayor eficiencia con un apropiado manejo de sus costos y gastos, se concluye que las 26 cooperativas que han utilizado el sistema Dupont se han mantenidos constantes durante estos periodos, las cooperativas administran sus recursos, obtienen resultados y esto persiste en el tiempo. Bardales (2019) plantea una nueva propuesta estratégica basada en el modelo DuPont también en sus resultados llega a la conclusión de que se puede evitar el endeudamiento bancario por un aumento desmesurado del nivel de gastos para el mantenimiento de vehículos, por lo tanto, se crea una nueva planeación estratégica basada en el modelo Dupont. Por tanto, ambos autores refieren que el análisis Dupont es una ayuda eficiente y eficaz para la toma de decisiones en la entidad e incrementar los niveles de rentabilidad.

Tabla 07 y 08 / figura 07 y 08

Las tablas 7 y 8 y los figuras 7 y 8 nos indican que la empresa no toma decisiones ni analiza por medio de ratios financieros la rentabilidad de la entidad. Se conoce que la interpretación o estudio de los ratios financieros en un estado de situación financiera se realizan regularmente para el estudio de auditorías tanto internas como externas las cuales nos indican el buen o mal funcionamiento del negocio y a través de ello nos revelen las posibles luces rojas sobre las que haya que actuar. Al ser medidas numéricas, ofrecen una información objetiva y veraz, lo que hace de los ratios herramientas muy útiles en la toma de decisiones. Castro (2019), en su estudio determinar el sistema financiero mediante el sistema DuPont, en sus resultados de su investigación nos indica que la entidad tiene un conocimiento mínimo sobre el análisis financiero, se desconoce la ganancia de los activos, ventas y capital, no hay procedimiento ni políticas, esto se dedujo mediante la encuesta realizada, en sus conclusiones determinó que las utilidades han disminuido, no existe un buen apalancamiento y que para medir la rentabilidad se debe determinar los activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

Tabla 09 y 10 / figura 09 y 10

Las tablas 09 y 10 y las figuras 09 y 10 nos dan a conocer que la empresa en la mayoría de veces no posee la capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones con terceros y cubrir sus obligaciones a largo plazo, lo cual nos indica que es una empresa no rentable, por sus resultados. Uno de los autores como Guapisaca y Toral (2019), en su artículo científico, su objetivo fue el análisis financiero para facilitar el desempeño económico y gerencial en la toma de decisiones, entre sus resultados nos dan a conocer que los ingresos más representativos fueron de las provincias de Pichincha y Guayas, existen pérdidas para lo cual han trabajado con recursos de acreedores, en sus conclusiones las fuentes de financiamiento se enfocan en la adquisición de créditos y en el análisis financiero consigue mejores niveles de rentabilidad y menores niveles de endeudamiento debido al manejo de presupuestos.

Tabla 11, 12 y 13 / figura 11, 12 y 13

Las tablas 11, 12 y 13 y las figuras 11,12 y 13 nos indican que no se utiliza el análisis horizontal para la interpretación de datos, tampoco se utiliza análisis financiero para la toma de decisiones; por tanto, nos ayuda a la toma de decisiones asertivas para el crecimiento de la empresa. Víctor Hugo Flórez, profesor del curso de Análisis de estados financieros en ESAN. Indica “Nos sirve para saber si un elemento de los estados financieros ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo, pero en términos porcentuales. Así, podríamos analizar la evolución del total de activos de la organización en un año. Es decir, analizar si en dicho periodo la inversión total de la empresa aumentó o disminuyó y en qué porcentaje lo hizo”. Flores (2018); en su artículo científico, el objetivo fue detallar la utilidad y el progreso financiero de la empresa, entre sus resultados indica que no hubo mucha variación en el margen de utilidad por lo tanto se muestra que si obtuvo ganancias por cada sol invertido durante los 3 años, la producción de capital fue buena hubo aumento en cada año, en sus conclusiones respecto a la rentabilidad fue positiva, evidenciando las ventas, y el margen de utilidad, respecto al crecimiento financiero existe una mejora en el activo y en sus ingresos.

Tabla 14, 15 y 16 / figura 14, 15 y 16

Las tablas 14, 15 y 16 y las figuras 14, 15 y 16 nos dan a conocer que no se utiliza el análisis vertical para la interpretación de los estados financieros, tampoco se utiliza para diagnosticar la situación económica de la empresa y tampoco podemos identificar las cuentas de mayor rotación en la situación económica de la entidad. Como sabemos el

análisis vertical es una gran ayuda para conocer en porcentajes cada rubro del estado de situación financiera tanto del activo, pasivo y patrimonio para la identificación de las cuentas que tiene la entidad. Velásquez (2018), en su artículo científico el objetivo fue desarrollar una interpretación de liquidez y rentabilidad para elaborar una propuesta financiera, se obtuvo entre sus resultados porcentajes estratégicos, proyectados en gráficos y cuadros, en sus resultados la entidad ejecuta sus diligencias de una manera empírica obteniendo como consecuencia limitadas ventas, restringiéndose de tener una buena rentabilidad, en sus conclusiones se interpretó a través de los ratios la liquidez de la entidad el efectivo que falta para cumplir con sus obligaciones, se formuló un plan financiero para la mejora de la gestión de la empresa a través del presupuesto de ventas y cobranzas para el año 2018.

Tabla 17, 18 y 19 / figura 17, 18 y 19

Las tablas 17, 18 y 19 y las figuras 17, 18 y 19 nos indican que no se tiene conocimiento que la rentabilidad económica se calcula a través de los activos corrientes de la empresa y que estos activos corrientes hayan crecido ligeramente, que esto solo se conoce empíricamente ya que no se utiliza ningún método de valuación, por eso no se sabe en cuanto ha incrementado y si esto es lo esperado para el año 2021. Se puede decir que los resultados no son exactos ya que se realizan sin tener los análisis financieros para conocer la rentabilidad, conocer con exactitud a través de indicadores financieros la rentabilidad o la situación en se encuentra la empresa es muy relevante para la toma de decisiones. Uno de los autores de esta investigación de como incrementar y analizar la rentabilidad fue Rodríguez (2019) en su estudio, el objetivo fue analizar la rentabilidad y entre sus resultados la utilidad disminuyo durante estos 6 años, generando una pérdida económica, analizando que para los accionista no es rentable invertir, sus activos están siendo financiados por terceros, concluyendo que no es atractivo para el inversor este sector, porque la ganancia es mínima en los periodos 2013 al 2017 siendo los más complicados a diferencia del año 2018 donde recién los inversionistas empiezan a recuperar su inversión.

Tabla 20, 21 y 22 / figura 20, 21 y 22

Las tablas 20, 21 y 22 y las figuras 20, 21 y 22 nos dan a conocer que la empresa no cuenta con el conocimiento de cuanto más o menos es la rentabilidad esperada para el año 2021, ya que no cuentan con una proyección de ventas o de crecimiento, además si se tiene conocimiento que es mejor trabajar con recursos de terceros, pero no se hace un seguimiento de cuanto son los resultados ya que se está evidenciando que este

conocimiento se tiene empíricamente y no se utiliza análisis estadístico para estos resultados. Uno de los autores como es Atuesta (2021), en su objetivo fue identificar las variables precisas de rentabilidad entre sus resultados la data fue totalmente insuficiente, se empleó el Software Estadístico iniciando la revisión de datos, se realiza la depuración eliminando los errores con la información financiera de los años 2017-2020, calculando para el año 2021 que la rentabilidad tiene una relación positiva lo cual indica mayor eficiencia de costos y gastos, existe fuente de endeudamiento con sus proveedores y la rotación de inventarios fue positiva optimizando los recursos que tiene en stock, concluyendo que el modelo Dupont determina la rentabilidad de los inversionistas siendo positiva gracias a la data de las empresas del sector.

VI. CONCLUSIONES

- Por medio de los indicadores financieros utilizados en los estados de situación financiera y estado de resultados de la empresa se puede concluir que para el año 2021 reflejan una utilidad neta positiva pero no la esperada para el sector a la que pertenece.
- La descapitalización de la empresa periodo a periodo generado por los resultados negativos de años anteriores han dado como resultado un patrimonio negativo.
- Se determinó que la empresa a través del análisis Dupont y ratios de rentabilidad obtuvo una rentabilidad positiva para ambos años, pero esto es opacado por los resultados acumulados negativos que se tienen de años anteriores, por ende, reflejan un patrimonio negativo.
- Se observó que el patrimonio cada vez se hace menos negativo, es decir, se está resarcido las pérdidas y se estima que por la utilidad del 2022 el patrimonio sea positivo, por lo tanto, el ROE saldría positivo, esto sostenido con el crecimiento importante de las ventas.
- Debido a la alta presión del precio de ventas se ha podido concluir que la empresa no obtuvo una buena utilidad por el alto costo de ventas que refleja en su estado de resultados.

- Se observó que la cobertura a los gastos financieros del último año observado es de 6.29 veces lo cual denota que cada vez se utiliza más la deuda en aplicación de eficientes recursos, por lo que se deduce que mejorara la situación.
- Se observó por la iliquidez que presenta ha procedido a vender activo fijo obsoleto.
- También se observó que la empresa disminuyó en los gastos operativos para el año 2020 tenía 15.15%, pero para el año 2021 bajo a un 9.14%, lo cual nos indica que para el siguiente año la empresa tendrá resultados positivos, por la diferencia significativa que obtuvo.
- Se observó que el margen bruto ha sido ajustado por la presión elevada de los precios el ROS nos salió con 0.9% menos del 1% del total de las ventas.

VII. RECOMENDACIONES

- Capacitar a la plana gerencial en técnicas de medición de indicadores dar medidas oportunas para la toma de decisiones, por ejemplo: reuniones periódicas o semanales dado la volatilidad de los precios de GLP.
- Implementar técnicas para incluir el sistema Dupont y ratios financieros para así poder interpretar los estados de situación financiera, estado de resultado y estado por naturaleza, para tener conocimiento de la situación de la empresa tanto económica como financieramente.
- Tener un manejo eficiente de los costos y gastos para poder mejorar el sistema operativo de la empresa.
- Realizar un flujo de caja de manera de poder calzar los pagos a de operación y sobre todo de financiamiento.
- Reducir los gastos administrativos y de ventas para obtener una mejor rentabilidad.
- Tener conocimiento o implementar conocimientos básicos de marketing comercial para una mejor gestión administrativa.
- Utilizar indicadores de performance, para unir al área de ventas de manera de poder articular el área de ventas, marketing y finanzas.

REFERENCIAS

- (6 de febrero de 2018). *El Comercio*, págs. El Comercio (6 de febrero de 2018). Razones y problemas para que la SBS regule las cooperativas. <https://elcomercio.pe/economia/peru/sbs-razones-problemas-regule-cooperativas-ahorro-credito-noticia-494994-noticia/> .
- ALBERTO, F. S. (2018). *RENTABILIDAD Y EL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA ESTACION DE SERVICIOS RETA S.A.C. AÑOS 2015-2017*. UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO, PIURA, PERU. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/25961?locale-attribute=es>
- ALEXANDRA, A. R. (2021). *DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD EN EMPRESAS COMERCIALIZADORAS AL POR MAYOR DE MEDICAMENTOS EN COLOMBIA*. COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACION - CESA, BOGOTA, COLOMBIA. Obtenido de <https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/4397>
- AMARILDO, L. B. (2018). *APLICACION DE UN PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COESTI S.A. ESTACION DE SERVICIO AÑO 2017*. UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE, TRUJILLO, PERU. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/13281>
- Andina. (2019). *El 85% del éxito laboral de los ingenieros depende de las habilidades blandas*. Obtenido de <https://mba.americaeconomia.com/articulos/notas/el-85-del-exito-laboral-de-los-ingenieros-depende-de-las-habilidades-blandas>
- Andina. (2019). *Perú apunta a reconocer aprendizaje no formal de los trabajadores*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-peru-apunta-a-reconocer-aprendizaje-no-formal-los-trabajadores-742486.aspx>
- ARIAS, A. S. (04 de NOVIEMBRE de 2015). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Arias, A. S. (04 de noviembre de 2015). Rentabilidad. *Economipedia.com*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Baca, U. G. (30 de JUNIO de 2022). *EVALUACION ECONOMICA*. Obtenido de <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/GomezAM/cap4.pdf>
- Ballester, S. (2021). El sistema bancario es resiliente a los impactos de la pandemia. *SPGLOBAL*, 26 (https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/es/pdf/2021-07-28-america-latina-panorama-bancario-por-pais-julio-de-2021.pdf).
- BANKINTER. (2022). *BANKINTER*. Recuperado el 30 de JUNIO de 2022, de ¿Qué es la capacidad de endeudamiento?: <https://www.bankinter.com/banca/preguntas-frecuentes/hipotecas/que-es-la-capacidad-de-endeudamiento#:~:text=La%20capacidad%20de%20endeudamiento%20es,en%20riesgo%20su%20posici%C3%B3n%20econ%C3%B3mica>.

- Barona, B. (2010). Aspectos conceptuales y empíricos de la financiación de nuevas empresas en Colombia.
- BBVA. (05 de JULIO de 2017). (J. LEON, Productor) Recuperado el 30 de JUNIO de 2022, de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/mido-capacidad-endeudamiento/>
- Bonilla, F. (2010). El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio. *dialnet*, 1(1), 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3698505>
- Cadena, M. L. (2014). *UAEH*. Obtenido de La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones: <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Caminos, W. G. (2021). *EL RIESGO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO*. Ambato-Ecuador.
- Cedeño & Tamayo. (2021). "Gestión de créditos y la recuperación de la cartera para mejorar la rentabilidad en la Cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense 2020 provincia cotopaxi cantón La Maná". COTOPAXI.
- César Aching Guzmán, J. L. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia* (Vol. volumen 1). (2. Juan Carlos Martínez Coll, Ed.)
- Changano, A. (2020). *por cobrar de la Cooperativa de ahorro y crédito de oficiales de la pnp "Cnrl. Humberto Flores Hidalgo*. Lima.
- Co Active. (2019). *COACHING CO-ACTIVO: COMPETENCIA LABORAL PARA EQUIPOS DE ALTO RENDIMIENTO*. Obtenido de <https://mx.coactive.com/coaching-competencia-laboral/>
- CONTABILIDAE. (2022). *Contabilidad, Economía y Temas de Empresa*. Recuperado el 01 de JULIO de 2022, de https://www.contabilidae.com/activo-corriente-activo-no-corriente-ejemplos/#Activo_corriente_definicion
- Cristancho, F. (2016). *¿Por qué debería evaluar las competencias laborales en su empresa?* Obtenido de <https://blog.acsendo.com/por-que-evaluar-competencias-laborales/>
- DELSOL. (2022). *UTILIDAD*. Recuperado el 01 de JULIO de 2022, de <https://www.sdelsol.com/glosario/utilidad/>
- Díaz, G. (2018). *ESTRATEGIAS DE RIESGO CREDITICIO PARA DISMINUIR EL ÍNDICE DE MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TUMÁN*. Peru.
- Economista, E. (2018). *¿Existe capacitación laboral en América Latina?* Obtenido de <https://mba.americaeconomia.com/articulos/notas/existe-capacitacion-laboral-en-america-latina>

- EDGAR, B. Z. (2019). *PROPUESTA ESTRATEGICA BASADA EN EL ENFOQUE DUPONT PARA MEJORAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA MAESTRIA EN SERVICIOS DILIGENTES S.A.C. DE CHICLAYO*. UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO, CHICLAYO, PERU. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/47112>
- EDX. (30 de JUNIO de 2022). Recuperado el 30 de JUNIO de 2022, de EVALUACION FINANCIERA: <https://www.edx.org/es/aprende/evaluacion-financiera#:~:text=La%20evaluaci%C3%B3n%20financiera%20forma%20parte,co%20plazo%20y%20largo%20plazo>.
- ELENA, M. C. (2021). *ANALISIS DUPONT DE LA EMPRESA ZABCARGO CIA LTDA BASO EN LA TECNICA DE PREDICCIÓN NO CAUSAL Y SU IMPACTO EN CRISIS FINANCIERAS*. ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DE CHIMBORAZO, RIOBAMBA, ECUADOR. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14679>
- ELIZABETH, C. S. (2021). *ANALISIS DEL RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO DE LAS COOPERATIVAS ECUATORIANAS DEL SEGMENTO 1 PERIODO 2016-2019, SISTEMA DUPONT*. UNIVERSIDAD DEL AZUAY, CUENCA, ECUADOR. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/11310>
- Espin, C. (2018). *ESTRATEGIAS DE LIQUIDEZ PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITOSAN MIGUEL DE PALLATANGA*. Riobamba , Ecuador .
- Esquivel, D. C. (2021). *Modelo de análisis financiero para cooperativa de ahorro y crédito caso Coopejudicial para los periodos 2018-2019-2020*.
- ETECE, E. (05 de AGOSTO de 2021). RENTABILIDAD. *concepto.de*. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/#ixzz7Q44fwjFk>
- FEDERICO, L. B. (2010). *EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) EN EL VALOR DEL NEGOCIO*. Recuperado el 01 de JULIO de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3698505>
- FISCAL, C. Y. (2021). *LOS RATIOS FINANCIEROS*. ESPAÑA: Wolters Kluwer TAA España. Obtenido de <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>
- Frías, J. F. (30 de 08 de 2019). ¿Qué es y para qué sirve el apalancamiento financiero? *INESEM BUSINESS SCHOOL* . Recuperado el 10 de 04 de 2022, de <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/apalancamiento-financiero/#:~:text=Basicamente%2C%20el%20apalancamiento%20consiste%20en,iniciand>
- Galán, J. S. (20 de noviembre de 2020). Utilidad. *economipedia.com*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://economipedia.com/definiciones/utilidad.html>

- Garcias. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana. *COSEDE*.
- GERENCIE. (29 de OCTUBRE de 2021). *GERENCIE.COM*. Obtenido de https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html#Que_es_el_sistema_o_indice_Dupont
- Gerencie.com. (29 de octubre de 2021). Sistema o índice Dupont. *Gerencie.com*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 06, de <https://www.gerencie.com/sistema-dupont.html>
- Giovanny, G. (11 de agosto de 2001). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. *Gestiopolis*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- González, O. D. (2021). *Woccu*. Obtenido de Woccu: <https://www.wocculatam.com/>
- Gonzalez, O. E. (2020). *MODELO DE GESTIÓN DEL RIESGO AL PROCESO DE ADJUDICACIÓN DE*. Obtenido de https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/17519/1/2020_modelo_gesti%c3%b3n_riesgo.pdf
- GRANEL, M. (11 de AGOSTO de 2021). *RANKIA*. Recuperado el 11 de JUNIO de 2022, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- GRANEL, M. (08 de 11 de 2021). SISTEMA DUPONT PARA EL ANALISIS DE LA RENTABILIDAD. *RANKIA*. Recuperado el 28 de 06 de 2022, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- GROUP, M. (27 de OCTUBRE de 2020). *¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?* Obtenido de PRANA: <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Grullón, A. (30 de ABRIL de 2015). *ImpulsaPopular.com*. Obtenido de *¿CÓMO SABER SI UNA EMPRESA ES RENTABLE?:* <https://www.impulsapopular.com/finanzas/como-saber-si-una-empresa-es-rentable/>
- GUILLERMO, W. (08 de OCTUBRE de 2018). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html#:~:text=La%20principal%20utilidad%20del%20an%C3%A1lisis,empresa%20necesita%20mejorar%20sus%20operaciones.>
- HERMELINDA, C. V. (2019). *APLICACION DEL SISTEMA DUPONT Y SU INFLUENCIA EN LOS CREDITOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO*. UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERU, LIMA, PERU. Obtenido de <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2961>

- Hoffman, D., & Bateson, J. (2012). *Marketing de servicios- conceptos, estrategias y casos*. México: Cengage Learning.
- Isuiza, F. y. (2015). "Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014". PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL, UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL PERÚ, IQUITOS, PERÚ. Obtenido de <https://wkfinancialeducation.com/roe-roa-roi-como-medir-rentabilidad/>
- Ledesma, R. M. (2011). *ECURED: Enciclopedia cubana*. Obtenido de Rentabilidad: <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- Lligalo, C. S. (2019). *Análisis financiero y estrategias de crecimiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato*. Ambato.
- LOPEZ, B. S. (12 de octubre de 2017). Sistema Dupont. *ABCFinanzas.com*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://abcfinaanzas.com/administracion-financiera/que-es-el-sistema-dupont/>
- Manjarrez, B. (2015). *La importancia de las competencias en el mundo laboral*. Obtenido de <https://www.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-las-competencias-en-el-mundo-brenda-manjarrez>
- MANUEL, V. C. (2018). *ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DEL PERIODO 2013 AL 2017 Y PROPUESTA DE UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA "FIBRATER S.R.L." CHIMBOTE, 2018*. UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO, CHIMBOTE - PERÚ. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26280/Vel%c3%a1squez_CVM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Méndez, G. (15 de diciembre de 2020). El panorama del crédito bancario 2021 (<https://www2.deloitte.com/mx/es/pages/dnoticias/articles/panorama-del-credito-bancario-2021.html>). (E. d. Deloitte, Entrevistador)
- Mora, M. (2021). *DISEÑO DE UN MODELO DE SENSIBILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE DEUDORES FÍSICOS ANTE VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN CRÉDITOS PRENDARIOS DE UN BANCO PRIVADO DE COSTA RICA*. Costa Rica.
- Moreno, C. H. (2017). *Las competencias laborales como eje fundamental de la profesionalización de los servidores públicos en Iberoamérica*. Obtenido de [competencias-laborales-eje-fundamental-la-profesionalizacion-los-servidores-publicos-iberoamerica/](https://www.repositorio.cepal.org/es/publicaciones/competencias-laborales-eje-fundamental-la-profesionalizacion-los-servidores-publicos-iberoamerica/)
- Paca, L. (2019). *DISEÑO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERIODO 2019*. Riobamba - Ecuador .
- PATRICIA, G. T. (2019). *ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO DE LAS SOCIEDADES DEL SECTOR DE ELABORACION DE BEBIDAS DEL ECUADOR*

2013-2017. UNIVERSIDAD DEL AZUAY, CUENCA, ECUADOR. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9581>

Pedrosa, S. J. (2016 de junio de 2016). Rentabilidad financiera (ROE). *Economipedia.com*, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>

PHILIPPE. (2021). *CFOREMOTO*. Obtenido de RATIOS FINANCIEROS - ESTRATEGIA FINANCIERA: <https://blog.cforemoto.com/ratios-financieros-tipos-formulas-interpretacion-y-ejemplos/>

Philippe. (2021). *ESTRATEGIA FINANCIERA*. Recuperado el 30 de JUNIO de 2022, de CFO REMOTO: <https://blog.cforemoto.com/evaluacion-financiera-componentes-basicos/>

Pierce, L. (2018). *Las competencias laborales que se requerirán en el futuro*. Obtenido de <https://www.lampadia.com/opiniones/leslie-pierce/las-competencias-laborales-que-se-requeriran-en-el-futuro/>

PRANA. (27 de OCTUBRE de 2020). *PRANA MARKETING GROUP*. Obtenido de <https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>

RENTABILIDAD. (2022). *ECONOMIA Y FINANZAS*. Recuperado el 01 de JULIO de 2022, de <https://concepto.de/rentabilidad/>

REYES, J. P. (2020). *MODELO DE GESTIÓN DEL RIESGO AL PROCESO DE ADJUDICACIÓN DECRÉDITO EN LAS COOPERATIVAS DE APOORTE Y CRÉDITO DE IBAGUÉ*. IBAGUE , COLOMBIA.

Ríos, R. H. (12 de ABRIL de 2020). Análisis financiero para la toma de decisiones mediante indicadores. *gestiopolis*. Recuperado el 2022 de JUNIO de 03, de <https://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-mediante-indicadores-para-la-toma-de-decisiones/>

RIVERA, H. F. (2019). *ANALISIS DE LA RENTABILIDAD APLICANDO EL MODELO DUPONT EN EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA EN LA PROVINCIA DEL CARCHI*. UNIVERSIDAD POLITECNICA ESTATAL DEL CARCHI, CARCHI, ECUADOR. Obtenido de <https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/976>

SANJUAN, F. J. (30 de JUNIO de 2022). *ECONOMIPEDIA*. Recuperado el 30 de JUNIO de 2022, de RECURSOS PROPIOS: <https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-deuda-sobre-recursos-propios.html>

W&K, B. R. (16 de agosto de 2021). ROE, ROA Y ROI: CÓMO MEDIR LA RENTABILIDAD. <https://wkfinancialeducation.com/>, 1. Recuperado el 2022 de junio de 03, de <https://wkfinancialeducation.com/roe-roa-roi-como-medir-rentabilidad/>

YANELA, G. H. (2021). *ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA AUMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA FERRETERIA ORTIZ VASQUEZ EMPRESA INDIVIDUAL*

DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, CHICLAYO 2019. UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, PIMENTEL, PERU. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8522>

Yaucan, L. (2018). *DISEÑO DE UN PLAN FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FERNANDO DAQUILEMA LTDA, DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, AÑO 2017*. Riobamba-Ecuador .

Zambrano, R. (2021). Sector cooperativo de Ecuador logró 'pasar de año' en 2020, pese a estragos de la pandemia. *El universo* , págs. <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/sector-cooperativo-de-ecuador-logro-pasar-de-ano-en-2020-pese-a-estragos-de-la-pandemia-nota/>.

Zamora, A. I. (2011). *EUMED.NET*. (U. A. MICHOACÁN, Editor) Obtenido de RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zeithaml, V. (1988). Percepciones del consumidor sobre el precio, la calidad y el valor: un modelo de medios y fines y síntesis de la evidencia. *Revista Journal of Marketing*, 2-22.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS DUPONT	Es la razón financiera más relevante en la rentabilidad para el análisis económico y operativo de la entidad. (GERENCIE, 2021)	RATIOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ROA ✓ ROE ✓ ROI ✓ APALANCAMIENTO 	NOMINAL
		LEVERAGE FINANCIERO	<ul style="list-style-type: none"> ✓ % ENDEUDAMIENTO ✓ % RECURSOS PROPIOS 	
		ESTADOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none"> ✓ HORIZONTAL ✓ VERTICAL 	
VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD	Es toda información económica en la que se mueve un conjunto de medios, materiales y recursos financieros para la obtención de una serie de resultados y se refiere a las ventajas obtenidas o por obtener de las inversiones. (ARIAS, 2015)	EVALUACION ECONOMICA	<ul style="list-style-type: none"> ✓ RENTABILIDAD ✓ UTILIDAD ✓ EVA 	NOMINAL
		EVALUACION FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> ✓ PARTICIPACION DEL ACTIVO CORRIENTE ✓ PARTICIPACION DEL ACTIVO NO CORRIENTE 	

Anexo 2: Instrumento de matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿De qué manera el análisis DuPont se relaciona con la rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Crear una propuesta enfocada en el análisis DuPont para conocer los niveles de rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL</p> <p>Creación de la propuesta enfocada del análisis DuPont que permite mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p>	<p>VARIABLE 1:</p> <p>ANALISIS DUPONT</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p>- RATIOS FINANCIEROS</p> <p>- LAVAREGE FINANCIERO</p> <p>- ESTADOS FINANCIEROS</p> <p>VARIABLE 2:</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p>- EVALUACION ECONOMICA</p> <p>- EVALUACION FINANCIERA</p>	<p>Nivel de estudio:</p> <p>Básica-descriptiva</p> <p>Método:</p> <p>No experimental</p> <p>Tipo de investigación:</p> <p>Corte transversal-correlacional</p>
<p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p> <p>¿En qué medida se relaciona el análisis DuPont en la rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021?</p> <p>¿De qué manera se relacionan los índices de rentabilidad en la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021?</p> <p>¿Cómo es la relación del palanqueo financiero en la rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021?</p> <p>¿Cómo se relacionan los estados financieros y análisis DuPont de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>Determinar en qué grado favorece la relación del análisis DuPont en la rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p> <p>Medir el impacto de los índices que se relacionan en la rentabilidad en la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p> <p>Calcular el grado de apalancamiento financiero en la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p> <p>Evaluar los estados financieros en relación al análisis DuPont de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., los años 2020 y 2021.</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICOS</p> <p>Favorecer el grado de la relación del análisis DuPont en la rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021</p> <p>Influir en relación de los índices de rentabilidad en la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p> <p>Favorecer el cálculo del apalancamiento financiero de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p> <p>Determinar el cálculo de los estados financieros y análisis DuPont de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote 2021.</p>	<p>- RATIOS FINANCIEROS</p> <p>- LAVAREGE FINANCIERO</p> <p>- ESTADOS FINANCIEROS</p> <p>VARIABLE 2:</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p>- EVALUACION ECONOMICA</p> <p>- EVALUACION FINANCIERA</p>	<p>Nivel de estudio:</p> <p>Básica-descriptiva</p> <p>Método:</p> <p>No experimental</p> <p>Tipo de investigación:</p> <p>Corte transversal-correlacional</p>

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos

Cuestionario: Análisis Dupont

Estimado(a) trabajador administrativo de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C. – Chimbote 2021, la finalidad del siguiente cuestionario es saber su opinión sobre el Análisis Dupont. La información brindada será de manera anónima y confidencial con tiempo de duración de 30min, se agradece de antemano su colaboración.

Indicaciones: A continuación, deberá responder marcando con una (X) la respuesta que usted considere correcta:

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

N°	PREGUNTAS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
	RATIOS	ESCALA				
01	¿La empresa en los últimos años obtuvo un rendimiento positivo en sus activos?					
02	¿Se utilizó el ROE para conocer si el capital fue favorable en estos últimos años?					
03	¿Se realiza seguimiento en las inversiones de la empresa y se calcula a través del ROI?					
04	¿Ha utilizado usted el Análisis Dupont como herramienta de medición en la rentabilidad de la empresa?					
05	¿Utilizaría el Análisis Dupont si supiera que le ayudara a incrementar los niveles de rentabilidad en la empresa?					
06	¿Conoce usted que el Análisis Dupont es una estrategia utilizada en muchas empresas para la toma de decisiones?					
07	¿Se toman decisiones en la empresa por medio de interpretaciones en análisis de ratios financieros?					
08	¿Considera usted que el área contable analiza la rentabilidad de la empresa por medio de ratios financieros?					
	LEVERAGE					
09	¿En su opinión, la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con terceros?					
10	¿Sabe usted si la empresa posee la capacidad de pagar préstamos a largo plazo?					
	ANALISIS HORIZONTAL					
11	¿En la empresa se utiliza el método de análisis horizontal para la interpretación de los estados financieros?					
12	¿Se aplica en la empresa el método de análisis financiero para la toma de decisiones?					
13	¿En la empresa la interpretación de los estados financieros del análisis horizontal le ayuda a tomar decisiones asertivas?					

ANALISIS VERTICAL						
14	¿En la empresa se utiliza el método de análisis vertical para la interpretación de los estados financieros?					
15	¿En su opinión, considera que el análisis vertical permite diagnosticar la situación económica de la empresa?					
16	¿Sabe usted que el análisis vertical ayuda a la identificación de las cuentas que tienen mayor rotación?					

Cuestionario: Rentabilidad

Estimado(a) trabajador administrativo de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C. – Chimbote 2021, la finalidad del siguiente cuestionario es saber su opinión sobre la Rentabilidad. La información brindada será de manera anónima y confidencial con tiempo de duración de 30min, se agradece de antemano su colaboración.

Indicaciones: A continuación, deberá responder marcando con una (X) la respuesta que usted considere correcta:

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

N°	PREGUNTAS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
EVALUACIÓN ECONOMICA		ESCALA				
01	¿Conoce usted que la rentabilidad económica se calcula con los activos corrientes de la empresa?					
02	¿Considera usted que los activos corrientes se han incrementado en los últimos años?					
03	¿Conoce usted que la rentabilidad económica es la esperada para el año 2021?					
EVALUACIÓN FINANCIERA						
04	¿Cree usted que la rentabilidad financiera es la esperada para el año 2021?					
05	¿Conoce usted que la rentabilidad financiera de la empresa es obtenida por recursos de terceros?					
06	¿Considera usted que al trabajar con recursos de terceros se obtiene más beneficio para la empresa?					



ANEXO 4: VALIDACION EXPERTOS

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Dr. Roberth Frías Guevara

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Por medio del presente nos dirigimos a usted para expresarle nuestros saludos y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes del Taller de Elaboración de Tesis, de la EP de Contabilidad promoción 2022, requerimos validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **“El Análisis Dupont y su relación en la Rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recuro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones e indicadores.
- Matriz de Operacionalización.
- Matriz de consistencia.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Cuestionario de encuesta.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,

Apellidos y Nombres

Br. Rodríguez Contreras Shirley

DNI: 44435587

Apellidos y Nombres

Br. Pérez Castillo Milagros

DNI: 72458791



**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO INFORME DE
OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

I. DATOS GENERALES:

I.1. Apellidos y nombres del informante: Roberth Frías Guevara

I.2. Especialidad del Validador: CPC. Dr, en Administración

I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente en UCV.

I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario

I.5. Autor del instrumento: Br. Rodríguez Contreras Shirley Paola
Br. Pérez Castillo Milagros de Jesús

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Dficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelen te 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN						<u>90</u>

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Chimbote, 11 de junio del 2022

90%

.....

Firma de experto informante

DNI:08312356

Teléfono: 939376605

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mag. Marcelo Dante Gonzales Matos

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Por medio del presente nos dirigimos a usted para expresarle nuestros saludos y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes del Taller de Elaboración de Tesis, de la EP de Contabilidad promoción 2022, requerimos validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **“El Análisis Dupont y su relación en la Rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones e indicadores.
- Matriz de Operacionalización.
- Matriz de consistencia.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Cuestionario de encuesta.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Br. Rodríguez Contreras Shirley

DNI: 44435587



Br. Pérez Castillo Milagros

DNI: 72458791



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

DATOS GENERALES:

I.

I.1. **Apellidos y nombres del informante:** Mag. Marcelo Dante Gonzales MatosI.2. **Especialidad del Validador:** Mag. Dirección de Empresas de MicrofinanzasI.3. **Cargo e Institución donde labora:** Docente en UCV.I.4. **Nombre del Instrumento motivo de la evaluación:** CuestionarioI.5. **Autor del instrumento:** Br. Rodríguez Contreras Shirley Paola

Br. Pérez Castillo Milagros de Jesús

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Dficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelen te 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado				X	
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica				X	
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación				X	
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables				X	
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.				X	
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.				X	
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación				X	
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.				X	
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento				X	
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.				X	
PROMEDIO DE VALORACIÓN					80	

○ **OPINIÓN DE APLICACIÓN:**

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

○ **PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

80%

Chimbote, 11 de junio del 2022

.....

Firma de experto informante

DNI: 08711426

Teléfono: 9997929078

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mag. Maria Elena Medina Guevara

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Por medio del presente nos dirigimos a usted para expresarle nuestros saludos y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes del Taller de Elaboración de Tesis, de la EP de Contabilidad promoción 2022, requerimos validar los instrumentos con los cuales debemos recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación y posteriormente optar el Título Profesional de Contador Público.

El título o nombre del Informe de investigación es: **“El Análisis Dupont y su relación en la Rentabilidad de la empresa AGD ESTACIONES S.A.C., Chimbote2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recuro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones e indicadores.
- Matriz de Operacionalización.
- Matriz de consistencia.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Cuestionario de encuesta.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Br. Rodríguez Contreras Shirley

DNI: 44435587



Br. Pérez Castillo Milagros

DNI: 72458791

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO
INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mag. María Elena Medina Guevara
 I.2. Especialidad del Validador: Maestro en Administración de Negocios
 I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente en UCV.
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: Br. Rodríguez Contreras Shirley Paola
 Br. Pérez Castillo Milagros de Jesús

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Dficient e0- 20%	Regula r21- 40%	Bueno41- 60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias delas variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumentoson todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige elinstrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN						<u>90</u>

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Chimbote, 11 de junio del 2022

90%



.....
Firma de experto informante

DNI:09566617

Teléfono: 963848046