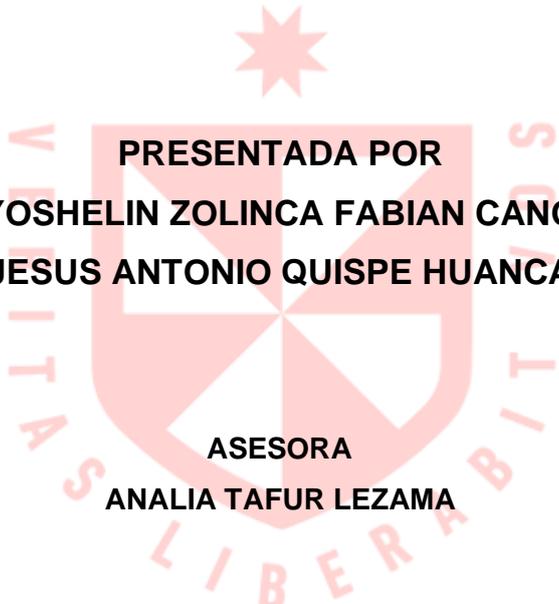




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS
EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE
PLÁSTICO EN LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2022**



**PRESENTADA POR
YOSHELIN ZOLINCA FABIAN CANO
JESUS ANTONIO QUISPE HUANCA**

**ASESORA
ANALIA TAFUR LEZAMA**

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

**LIMA – PERÚ
2023**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS, Y FINANCIERAS ESCUELA
PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**“LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS
COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE PLÁSTICO EN LIMA METROPOLITANA
EN EL AÑO 2022”**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
YOSHELIN ZOLINCA FABIAN CANO
JESUS ANTONIO QUISPE HUANCA**

**ASESOR:
Dra. ANALIA TAFUR LEZAMA**

LIMA, PERÚ

2023

**"LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS
EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE PLÁSTICO EN
LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2022"**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESORA:

Dra. ANALIA TAFUR LEZAMA

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIA:

Dra. MARÍA EUGENIA VÁSQUEZ GIL

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. SABINO TALLA RAMOS

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación va dedicado en primer lugar a Dios, porque nos ha dado la fortaleza de poder seguir con el desarrollo de nuestra vida y obtener uno de los anhelos deseados que es nuestro éxito profesional.

A nuestros padres, ya que gracias a ellos fueron nuestro motivo y apoyo incondicional para poder ejecutar nuestros objetivos

Los autores

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecemos a Dios, por la salud y por las metas que estamos alcanzando.

A nuestros asesores que nos han compartido sus conocimientos para poder preparar este trabajo de investigación.

Agradecemos también a nuestra casa de estudio por incentivarlos a formarnos como profesionales y lograr nuestros objetivos.

Los autores

INFORME DEL TURNITIN

Similarity Report

PAPER NAME	AUTHOR
6.-Tesis final - Fabian y Quispe %282%29 1.docx	YOSHELIN ZOLINCA FABIAN CANO

WORD COUNT	CHARACTER COUNT
19768 Words	111873 Characters

PAGE COUNT	FILE SIZE
100 Pages	1.1MB

SUBMISSION DATE	REPORT DATE
Jul 12, 2023 3:30 PM GMT-5	Jul 12, 2023 3:36 PM GMT-5

● 20% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 17% Internet database
- 3% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 14% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

Summary

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARATULA.....	i
TÍTULO.....	ii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
INFORME DEL TURNITIN.....	vi
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICO.....	i
RESUMEN.....	ii
ABSTRACT.....	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
CAPÍTULO. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del problema.....	7
1.2.1 Problema general.....	7
1.2.2 Problema específico.....	7
1.3 Objetivos de la investigación.....	8
1.3.1 Objetivo general.....	8
1.3.2 Objetivos específico.....	8
1.4 Justificación de la investigación.....	8
1.4.1 Importancia.....	9
1.4.2 Viabilidad de la investigación.....	9
1.5 Limitación del estudio.....	9
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	10
2.1 Antecedentes de la investigación.....	10
2.2 Bases teóricas.....	16
2.3 Definición de términos básicos.....	25
CAPÍTULO III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	29
3.1 Formulación de hipótesis principal y secundaria.....	29
3.1.1 Hipótesis general.....	29
3.1.2 Hipótesis específica.....	29
3.2. Operacionalización de variables.....	30
3.2.1 Variable independiente.....	30

3.2.2	Variable dependiente.....	31
CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA	.....	32
4.1.	Diseño metodológico	32
4.1.1	Tipo de investigación.....	32
4.1.2	Nivel de investigación.....	32
4.1.3	Método de investigación.....	32
4.1.4	Diseño de la investigación.....	33
4.1.5	Enfoque.....	33
4.2	Población y Muestra	33
4.2.1	Población (N).....	33
4.2.1	Muestra (n).....	34
4.3	Técnicas de recolección de datos.....	36
4.3.1	Descripción de los instrumentos.....	36
4.3.2	Procedimientos de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos.....	36
4.4	Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información.....	39
4.4.1	Técnica de estadística descriptiva.....	39
4.4.2	Técnica de estadística inferencia.....	39
4.5.	Aspectos éticos.....	39
CAPÍTULO V. RESULTADOS	.....	41
5.1	Tabla de frecuencias.....	41
5.2	Contrastación de Hipótesis	69
5.2.1	Primera hipótesis.....	69
5.2.2	Segunda hipótesis.....	72
5.2.3	Tercera hipótesis.....	75
CAPÍTULO VI. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	.....	78
6.1	Discusión.....	78
6.2	Conclusiones.....	81
6.3	Recomendaciones.....	83
REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍA	.....	86
ANEXO	.....	93

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de la Variación cambiaria	30
Tabla 2	Operacionalización de rentabilidad.....	31
Tabla 3	Población considerada como comercializadores de resina plástica.....	34
Tabla 4	Muestra considerada especializada.....	35
Tabla 5	Calificación del instrumento de la validez por juicio de expertos.....	36
Tabla 6	Cálculo del alfa de Cronbach con el SPSS 25.....	37
Tabla 7	Rangos de nivel de Confiabilidad	39
Tabla 8	Depreciación de la moneda y el impacto en las inversiones	41
Tabla 9	El impacto de los precios de resina de plástico en la planificación financiera .	43
Tabla 10	Las tasas activas y la rentabilidad	45
Tabla 11	Las tasas pasivas y la rentabilidad	47
Tabla 12	Tipo de cambio real y los precios de la materia prima	49
Tabla 13	Tipo de cambio nominal y los costos	51
Tabla 14	La variación cambiaria y el presupuesto de las empresas	53
Tabla 15	Las ganancias y la fluctuación cambiaria.....	55
Tabla 16	El tipo de cambio y la inestabilidad política.....	57
Tabla 17	Los costos y los resultados de la rentabilidad.....	59
Tabla 18	Los presupuestos y el planeamiento financiero	61
Tabla 19	El margen de utilidad en la rentabilidad	63
Tabla 20	La utilidad neta y la toma de decisiones	65
Tabla 21	La rentabilidad y la variación cambiaria.....	67
Tabla 22	Prueba Chi Cuadrado.....	71
Tabla 23	Prueba Chi Cuadrado.....	74

ÍNDICE DE GRÁFICO

Figura 1	Perú: importaciones y exportaciones de la industrias de plástico	1
Figura 2	Perú: Importación de resina de plástico por país de origen 2020.....	2
Figura 3	Diferencia de cambio neta de empresa distribuidora de resina de plástico	4
Figura 4	Evolución del dólar en el país	5
Figura 5	Frecuencias.....	42
Figura 6	Frecuencias.....	43
Figura 7	Frecuencias.....	45
Figura 8	Frecuencias.....	47
Figura 9	Frecuencias.....	49
Figura 10	Frecuencias.....	51
Figura 11	Frecuencias.....	53
Figura 12	Frecuencias.....	55
Figura 13	Frecuencias.....	57
Figura 14	Frecuencias.....	59
Figura 15	Frecuencias.....	61
Figura 16	Frecuencias.....	63
Figura 17	Frecuencias.....	65
Figura 18	Frecuencias.....	67

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado para promover la gestión financiera en las empresas comercializadoras de resina de plástico; y al mismo tiempo para conocer los efectos de la variación cambiaria en la rentabilidad de las empresas, esta información es muy relevante porque es un problema que ha aumentado día a día por la globalización, impactando a la rentabilidad; si la empresa no cuenta con el contrato de forwards, puede dañar las metas ya establecidas, porque no tiene liquidez para cubrir la utilidad esperada en el periodo.

El modelo de investigación realizada fue aplicada y específica. La población estuvo conformada por gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana. El método utilizado en este trabajo es analítico, debido a que las variables fueron evaluadas con sus correspondientes indicadores e índices.

Al finalizar este estudio, se confirman las investigaciones más importantes y las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

Después de analizar e interpretar los datos relevantes, los resultados obtenidos confirman que la variable independiente impacta significativamente en la variable dependiente en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana, Lima - Perú, 2022.

Palabras clave: tipo de cambio, rentabilidad y liquidez.

ABSTRACT

This research work has been developed to promote financial management in plastic resin trading companies; and at the same time to know the effects of exchange rate variation on the profitability of companies, this information is very relevant because it is a problem that has increased day by day due to globalization, impacting profitability; If the company does not have the forwards contract, it can damage the already established goals, because it does not have liquidity to cover the expected profit in the period.

The research model carried out was applied and specific. The population was made up of managers and accountants of plastic resin trading companies in Metropolitan Lima. The method used in this work is analytical, since the variables were evaluated with their corresponding indicators and indices.

At the end of this study, the most important investigations and the corresponding conclusions and recommendations are confirmed.

After analyzing and interpreting the relevant data, the results obtained confirm that the independent variable significantly impacts the dependent variable in plastic resin trading companies in Metropolitan Lima, Lima - Peru, 2022

Keywords: exchange rate, profitability, and liquidity.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE PLÁSTICO EN LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2022”, cumple un rol de suma importancia en las organizaciones ya que vivimos en un mundo globalizado de las cuales genera fluctuaciones en los tipos de cambio. Es fundamental que las empresas puedan reducir la variación cambiaria porque está directamente relacionado con la rentabilidad de las empresas, esto a su vez incide en la toma de mejores decisiones comerciales para las empresas.

Las empresas comercializadoras de resina de plástico tienen una relación directa con el tipo de cambio, porque los productos que ofrecen son materias primas importadas ya que cuando se comercializan esperan ingresos con un buen margen de utilidad, siempre y cuando sea una correcta evaluación del tipo de cambio, si la variación cambiaria no fue cubierta a tiempo por la empresa no se obtendrá los márgenes proyectados por ende perjudica en las ganancias de las empresas. Por otro lado, si la empresa minimiza la variación cambiaria correctamente en el tiempo establecido, no sufrirá escenarios de incertidumbre, cubriendo las metas previstas, el mundo de hoy significa que las empresas comercializadoras de resina de plástico deban convivir con la variación cambiaria, sabiendo cómo administrarlo, para fortalecerse y destacarse como empresas comercializadoras de resina de plástico de sus principales competidores.

En la actualidad las empresas comercializadoras de resina de plástico deben de saber utilizar los recursos de su organización de una manera más óptima para alcanzar las metas trazadas, la

creación de plusvalía es fundamental para la gestión financiera y esto depende de 3 decisiones principales, las cuales son el dividendo político, es cuando la sociedad le conviene invertir o repartir el resultado entre los socios, decisiones financieras, es cuando la actividad financiera es adecuada para la empresa y por último la decisión de inversión es cuando la empresa puede invertir de la forma más productiva posible.

El propósito de esta investigación es llamar la atención del departamento de alta gerencia sobre la importancia de la variación cambiaria y la rentabilidad, debido a que su uso adecuado de la mejorará la competitividad de la empresa y se logrará el desarrollo de la meta planteada y se obtendrá éxito en la empresa.

La tesis, está desarrollada en seis (6) capítulos, que se detallan a continuación:

Capítulo I - Planteamiento del Problema, donde se detalla la realidad problemática como base de la investigación para formular los problemas, objetivos e hipótesis del presente trabajo de investigación.

Capítulo II – Marco Teórico, se desarrollan los antecedentes de la presente investigación, bases teóricas y los términos básicos (glosario).

Capítulo III – Hipótesis y Variables, se desarrolla la hipótesis general, las hipótesis específicas y la operacionalización de variables independientes como dependientes.

Capítulo IV – Metodología, se desarrolla el diseño metodológico, población y muestra, técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento de la información y aspectos éticos.

Capítulo V – Resultados, se desarrolla la presentación, la interpretación de resultados de las encuestas realizadas y la contrastación de hipótesis.

Capítulo VI – Discusión, Conclusiones y Recomendaciones.

Luego proporcionamos las fuentes de datos y los apéndices correspondientes.

CAPÍTULO. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

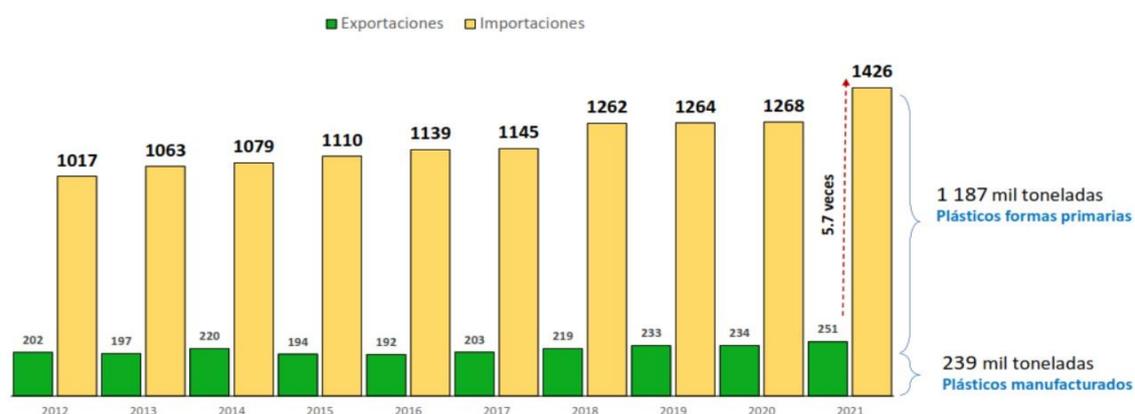
1.1 Descripción de la realidad problemática

En nuestro país el negocio de resina de plástico ha ido creciendo debido al mayor aumento de los derivados de productos de plásticos (polietileno, poliestireno y polipropileno), puesto que son elementos de gran importancia, ya que con ello se procesa diversos productos a base de plástico para así poder satisfacer las necesidades del consumidor final.

Figura 1

Perú: importaciones y exportaciones de la industrias de plástico

(Miles de Toneladas)



Nota: Instituto Nacional de Estadística e Informática (2022)

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) de acuerdo con el gráfico del año 2020 al 2021 se ha incrementado las importaciones en un 12.46% a comparación de periodos anteriores; esto ha impulsado la demanda interna, por la mayor población en el uso de plásticos en diferentes sectores económicos, de esta manera destacándose el caso de los envases de aceite, recipientes, bolsas, botellas, tapas, etiquetas envolturas de los productos, entre otros. El efecto en las empresas del sector, en su gran mayoría, han mostrado grandes crecimientos en rentabilidad financiera debido a la gran demanda de las resinas de plástico.

En el Perú se ha encontrado un gran consumo en el mercado de plásticos es por ello por lo que las empresas comercializadoras se encargan de importar en grandes cantidades con la finalidad de poder comercializar y distribuir en el territorio.

Figura 2

Perú: Importación de resina de plástico por país de origen 2020

País de origen	Millones US\$	Part.%
Estados Unidos	451,0	23,4
China	441,2	22,9
México	132,9	6,9
Brasil	131,2	6,8
Colombia	103,1	5,4
Resto de países	666,2	34,6
Total	1925,7	100,0

Nota: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2020)

Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) de acuerdo con el gráfico nos indica que Estados Unidos es el país que nos suministra en mayor cantidad de resina de plástico con una participación del 23.4% a continuación sería China con 22.9%, en tercer lugar, se encuentra México con una participación de 6.9%, cuarto lugar Brasil participando con 6.8% a continuación Colombia con 5.4% y el resto de los países con 34.6%. Entre las principales empresas dedicadas a la

comercialización del sector de resina de plástico tenemos a: Dispercol S.A, Syrus Distribution Perú S.A.C, Polimaster, Colca del Perú, Polimaster Alliance de Perú,

La importación de resina de plástico se realiza bajo un contrato de moneda extranjera de común denominador en el mercado internacional (dólar americano) es por ello por lo que las empresas están obligadas a comprar divisas para efectuar la transacción.

Según **Segovia, S. (2001)** en el artículo “Determinantes fundamentales del tipo de cambio real de largo plazo” manifiesta que:

“Las variaciones del tipo de cambio son una de las variables más importantes que caracterizan el estado de la economía en los mercados internacionales. Este indicador mide el intercambio de bienes entre países socios en el comercio internacional”.

La variación cambiaria tiene un valor significativo al momento de efectuar cualquier transacción, puesto que constituye una carga financiera que soportan las empresas al comparar una moneda con otra, generando una diferencia económica que impactan a la rentabilidad.

Según **Lizcano, J. (2004)** en su artículo “Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación” menciona que:

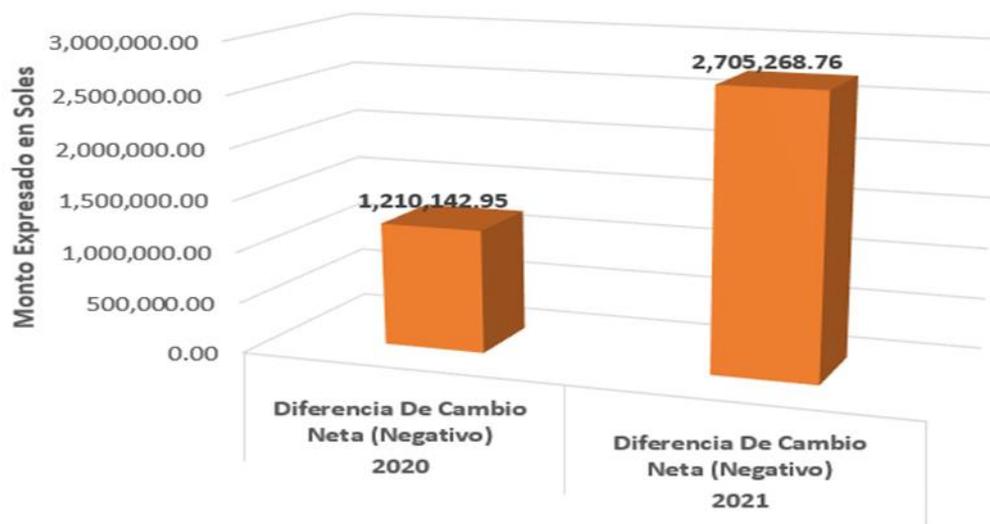
La rentabilidad es un concepto amplio que admite diferentes métodos y predicciones, y actualmente existen diferentes opiniones sobre lo que este concepto puede contener en relación con las empresas, por lo que se puede hablar de rentabilidad desde una perspectiva económica o financiera. Tal concepto nos proporciona un análisis que puede interpretar con precisión la posición financiera de cualquier empresa o institución.

Se puede decir que la rentabilidad es una medida de la ganancia que obtendrá la empresa en base a la inversión, por lo que la empresa puede comprobar si es posible en base a los recursos disponibles si será capaz de alcanzar la ganancia deseada.

Un problema que se ha encontrado en las empresas comercializadoras de resina de plástico es cuando realizan importaciones, por ende se tiene que realizar la compra de moneda extranjera, dado que las empresas venden sus productos en moneda nacional que es el sol peruano, se tiene en cuenta que el dólar americano no tiene un valor establecido; de acuerdo a los contratos las empresas optan por pagar adelantado un 30% y cuando el producto llegue a territorio peruano se realiza la cancelación del 70% para evitar estafas o productos en mal estado, debemos tener en cuenta que la volatilidad no está establecida debido a que suele variar de precios afectando su rentabilidad, dado que hasta el periodo de llegada el tipo de cambio ha variado desde el momento que se hizo el contrato. El poco conocimiento respecto a este tipo de operaciones hace que las empresas asuman este riesgo financiero afectando directamente su rentabilidad, ya que las empresas suelen pagar a crédito sus compras.

Figura 3

Diferencia de cambio neta de empresa distribuidora de resina de plástico



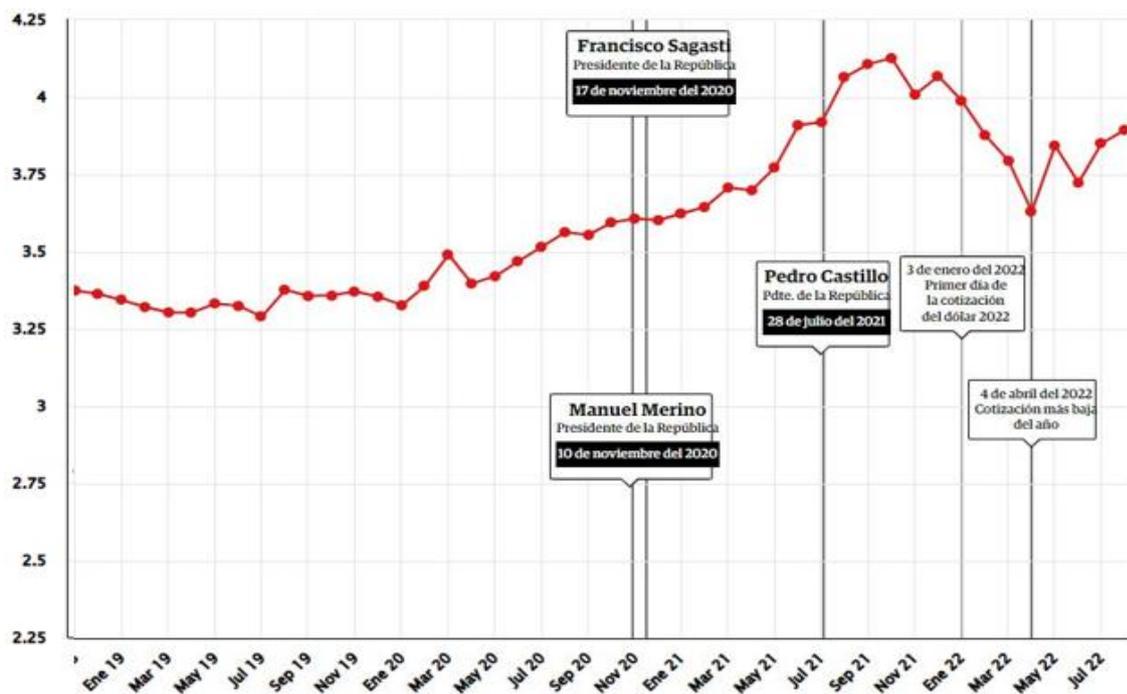
Fuente Empresa Syrus Distribution Perú SAC

Según el gráfico N°3 de acuerdo a la empresa de resina de plástico nos indica que en el año 2020 tuvieron una pérdida de diferencia de cambio neta de S/ 1,210,142.95, posteriormente en el periodo 2021 la diferencia fue más significativa, ya que se consideró una

pérdida de S/ 2,705,268.76, ocasionando desequilibrio financiero, al ser un negocio de commodity se asume el riesgo de la variación de precio, inflación, tasa de interés de cambio y tipos de cambio, afectando la rentabilidad de la empresa, ratio de rentabilidad sobre las ventas, volatilidad y la utilidad de inversión.

Figura 4

Evolución del dólar en el país



Fuente: El Comercio (2022)

Según el Diario el Comercio de acuerdo con el gráfico se puede observar el incremento del dólar a partir del año 2020 en adelante afectando directamente a las empresas, cabe resaltar que la situación política influyó en el tipo de cambio, ya que en ese entonces nos encontrábamos en elecciones presidenciales, causando incertidumbre en el país y a un más por la escasez del dólar.

Al manifestarse este problema, las empresas van a tener que optar por usar una estrategia financiera que les ayude a manejar tal variación, si la empresa utiliza correctamente una gestión financiera podemos obtener mejores resultados de márgenes de utilidad y rentabilidad, cálculo de costos correctamente estructurado, poca variación entre los costos

estimados y reales, que dará como resultado que la empresa tenga valor en el mercado y éxito empresarial.

La variación cambiaria y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de resina de plástico se ven afectadas debido a un aumento o una disminución de la moneda extranjera, de tal modo que impacta directamente con las transacciones de las empresas.

El incremento del tipo de cambio ocasiona pérdidas para las empresas, puesto que tendrán que desembolsar más efectivo de lo proyectado, lo que causará el aumento de precio de los productos.

El propósito de este estudio es difundir información relevante a la gerencia de las empresas comercializadoras de resina de plástico sobre la importancia del tipo de cambio y la rentabilidad de esta manera contribuir con el cumplimiento de los objetivos empresariales.

1.1.1 Delimitación de la investigación

1.1.1.1 Delimitación espacial. El área donde se desarrollará la investigación será en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana, Perú.

1.1.1.2 Delimitación temporal. El periodo que comprende el presente estudio corresponde al año 2022.

1.1.1.3 Delimitación social. Se aplicarán las técnicas de recolección de datos a los funcionarios, personal ejecutivo y contable de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana.

1.1.1.4 Delimitación conceptual

Variación cambiaria

Según Fernández, B., Ignacia, B., & Vásquez, L. (2019) en su artículo: “Descalce cambiario del sector corporativo no financiero chileno y su efecto en resultados” expresa que:

Las variaciones cambiarias es el cambio de una moneda nacional de un país en su equivalencia a una moneda extranjera el cual se refleja en los registros contables como una

ganancia o pérdida resultantes de las diferencias de cambio. Estas variaciones impactan directamente en los resultados de cualquier compañía teniendo un efecto a favor o en contra del empresario. (p. 103)

Rentabilidad

Según **Gironella, E. (2005)**, en su revista “El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa” menciona que:

“La rentabilidad se define como una medida del rendimiento generado por el capital invertido durante un período de tiempo determinado, lo que significa comparar la ganancia obtenida con el capital invertido o utilizado para adquirir ganancias.”

Si bien el concepto de “rentabilidad” se utiliza de diferentes maneras en la literatura económica y existen muchos enfoques teóricos que inciden en uno u otro aspecto de este mismo, la rentabilidad en un sentido general es una medida de la actividad producida en un determinado período de tiempo. el capital empleado en ella. Proporciona una comparación de los ingresos obtenidos y los medios empleados para obtenerlos, con el fin de elegir alternativas o juzgar la eficacia de las medidas adoptadas, según el análisis realizado por los expertos en la materia.

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera existe relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?

1.2.2 Problema específico

- ¿Qué relación existe entre la **inflación** y la **volatilidad** en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?

- ¿Qué relación existe entre la **tasa de interés de cambio** y la **utilidad de inversión** en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?
- ¿Qué relación existe entre **el tipo de cambio** y los **ratios de rentabilidad sobre las ventas** de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar si existe relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

1.3.2 Objetivos específico

- Determinar si existe relación entre la **inflación** y la **volatilidad** de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.
- Determinar si existe relación entre la **tasa de interés de cambio** y la **utilidad de inversión** en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.
- Determinar si existe relación entre **el tipo de cambio** y **los ratios de rentabilidad** sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

1.4 Justificación de la investigación

La razón de elegir este tema de investigación es que las empresas que comercializan resinas plásticas en el área metropolitana de Lima no prestan la suficiente atención al impacto de las variaciones del tipo de cambio en su rentabilidad, sobre todo en las operaciones que son al crédito, ya que no se pacta un tipo de cambio fijo estando expuestas a estas variantes.

1.4.1 Importancia

Esta investigación es relevante, porque permitirá lograr que las empresas comercializadoras de resina de plástico obtengan conocimiento sobre los efectos de la variación cambiaria en la rentabilidad, lo cual conlleva a tomar acciones en los problemas observados e incluso se presentará la aplicación de recomendaciones basada en los resultados de esta investigación.

1.4.2 Viabilidad de la investigación

Para elaborar la investigación, la información se puede obtener de internet, revistas, libros y materiales; también cuenta con los recursos financieros, humanos y de tiempo necesarios para el desarrollo.

1.5 Limitación del estudio

Las limitaciones que se pudieran presentar a lo largo de la investigación serán absueltas mediante consulta a expertos de la materia, bibliografía especializada o usuarios que estén involucrados en el proceso.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

La información se recopila después de una investigación exhaustiva de diversas tesis nacionales e internacionales que benefician y promueven el estudio actual.

2.1.1 Antecedentes nacionales

Haro, A. (2019). En su tesis denominada: “Uso de derivados cambiarios y su impacto en el valor de las empresas: Caso de empresas peruanas no Financieras” para optar el grado académico de magíster en economía, de la Escuela de Posgrado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, tuvo como objetivo puntualizar el uso de procedencia de cambios usando como cobertura por parte de empresas no financieras peruanas tiene un impacto positivo en el valor de mercado. La metodología usada es simplificada de la propuesta de Chung y Pruitt (1994). Esta metodología simplificada fue sugerida por Montoro y Navarro en el año (2010) para estimar la Q de Tobin para la economía peruana. En cuanto a la muestra, se han escogido 34 empresas que cumplen los requisitos, de los cuales fueron encuestados los gerentes y el área contable. La investigación concluye que el “Uso de derivados financieros de tipo de cambio” incrementa el valor de las firmas no financieras en el periodo comprendido del año 2013 al 2017, la magnitud del coeficiente es de 0.293 unidades y es significativa en

el modelo. Este valor figura un aumento del 16% en la Q de Tobin respecto a la media de la notificación recogida. A la luz de los resultados evidenciados en este informe, se emplea que la política de cobertura cambiaria es una planificación apropiada de manejo de riesgos cuyo objetivo es velar por los intereses de la firma.

Esta tesis contribuye al reconocimiento de la importancia de la variación cambiaria porque afecta positiva o negativamente los resultados de una empresa en relación con sus activos, pasivos, flujo de caja, entre otras.

Estas fluctuaciones se producen por el descalce entre sus activos y pasivos en dólares y por la inestabilidad del tipo de cambio que varía constantemente día tras día. Del mismo modo, existen empresas que han podido plantear nuevas opciones de cómo afrontar estas variaciones como son los derivados cambiarios, aunque no son muy usadas de manera pertinente como en otros mercados mundiales, tales derivados permiten protegerse de cualquier fluctuación cambiaria.

Ramírez, J. y Vargas, F. (2018). En su tesis denominada: “Relación entre el tipo de cambio y las exportaciones de la Región Loreto, periodo 2013 - 2017”, para obtener el grado académico de maestro en gestión empresarial, de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, Loreto; tuvo como objetivo probar la relación entre el tipo de cambio y las exportaciones de la región Loreto, durante el periodo 2013 - 2017. La metodología usada fue correlacional no experimental, porque no se sometió a experimento alguno al entorno ni a los elementos integrantes de la investigación. En cuanto a la muestra estuvo conformado por 113 empresas que exportaron desde la región Loreto durante el periodo 2013 - 2017 de las cuales fueron encuestados de acuerdo a la base de datos de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (SUNAT Aduanas). La investigación concluye que las exportaciones de Loreto tuvieron un comportamiento variable, al igual que el tipo de cambio que tuvo un comportamiento inestable creciente.

De esta manera, esta tesis contribuye a nuestra investigación para explicar la relación directa proporcional entre el tipo de cambio y las operaciones que realizan las exportadoras,

ya que al encontrarse un incremento del tipo de cambio se aumenta las exportaciones, de este mismo modo existe un mayor envío de mercadería al exterior, por consiguiente, cada dólar que se trae al país de origen recibirá más soles.

Cáceres, F. (2018). En su tesis denominada: “La gestión de riesgos y su impacto en la rentabilidad de las empresas de telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana 2012 - 2015”, para obtener el grado académico de maestría en ciencias contables y financieras con mención en gestión de riesgos y auditoría integral, de la Universidad de San Martín de Porres, Lima Perú tuvo como finalidad determinar la incidencia de la gestión de riesgos de las empresas de telecomunicaciones ubicadas en Lima Metropolitana sobre la rentabilidad obtenida durante los años 2012 al 2015. La metodología avala a una estudio no experimental y cuantitativa; considerando la naturaleza de sus variables, motivo de análisis y de su estudio. En cuanto a la muestra, estuvo conformada por un total de 25 empresas localizadas en Lima Metropolitana, de las cuales fueron encuestadas contadores, auditores y el área de control de gestión y comercial. Este estudio concluye que ha logrado confirmar que la definición del plan estratégico de las empresas de telecomunicaciones tuvo una incidencia directa en el grado de cumplimiento de los objetivos financieros establecidos por los gerentes generales de las empresas, situación que ocasiona que los índices relacionados con el desempeño se vean afectados directamente.

Asimismo, esta tesis contribuye a nuestra investigación determinando que la rentabilidad es la capacidad de ingresos que una empresa produce mediante recursos propios y/o de terceros, la misma que admite minimizar la incertidumbre ante cualquier situación que se afronte. En este caso la dirección de gerencia debe de tomar decisiones de acuerdo a la situación económica en la que se encuentra la empresa de servicios, examinando los índices financieros con el apoyo del crecimiento de los ratios de rentabilidad.

Cristóbal, L. (2021). En su tesis denominada: “Efectos de la gestión de riesgos en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao, Período 2019-2020”, para obtener el título profesional de Maestro en Ciencias Contables y

Financieras con mención en gestión de riesgos y auditoría integral de la Universidad de San Martín de Porres, Lima Perú, tuvo como finalidad determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020. La metodología usada fue el método descriptivo, con lo dispuesto en las exigencias académicas. En cuanto a la muestra estuvo integrada por 190 empresas, de las cuales se encuestaron a 127 personas que fueron del personal administrativo del sector industrial de las regiones de Lima y Callao. La investigación concluye que la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

Esta tesis contribuye a nuestra investigación al considerar la importancia de una buena comprensión de las amenazas futuras, ya que se ha demostrado que influyen en las mejoras en el desempeño económico y financiero al final del ejercicio, lo cual permitió establecer el adecuado manejo de los riesgos internos y externos de las empresas para un mejor rendimiento del sector industrial.

2.2.1 Antecedentes internacionales

Sánchez, D. y Varón, M. (2022). En su tesis internacional denominada: “Estrategia de Cobertura para la gestión del riesgo de tipo de cambio en la empresa Vallecaucana Prompack SAS”. Para optar al grado de magíster en administración financiera, de la Universidad EAFIT, Cali Colombia. Tuvo como objetivo diseñar propuestas de cobertura para la gestión del riesgo de tipo de cambio en la empresa Prompack SAS. La metodología usada fue cualitativo y cuantitativo porque se pudo medir con la información financiera de la empresa, la estrategia de defensa propuesta por la simulación reduce la volatilidad frente al riesgo cambiario y mejora la planificación de beneficios. En cuanto la muestra fue de 5,122 empresas, se lograron identificar 2,315 (45%) que firmaron, al menos un contrato Forward durante el periodo de investigación (2003-2016) de las cuales fueron encuestados, el personal administrativo del área contable. En conclusión, es posible producir rentabilidad utilizando coberturas, así mejorará la planificación financiera.

Esta tesis contribuye a nuestra investigación, puesto que proporciona una planificación de cobertura eficaz que se convierte en una política frente a un riesgo cambiario, de esta manera afrontará la volatilidad del tipo de cambio de la empresa, del mismo modo nos enseñó que el uso de Forward Delivery Simple reduce en gran medida la exposición que crea fluctuaciones del tipo de cambio y garantiza una estructura estable de los ingresos y gastos, de esta manera facilita un mejor control en los flujos potenciales y la rentabilidad de la empresa.

Usulle, M. (2022) En su tesis “Riesgo Operativo y su Impacto en la Rentabilidad de las Instituciones Financieras” para obtener el grado de magíster en contabilidad y auditoría con mención en riesgo operativos y financieros en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, el objetivo es distinguir el riesgo operativo y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC. La metodología utilizada es el enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo.

La muestra consideró como población universal a los empleados y administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., que está conformado por 67 personas. En conclusión, permitió averiguar las debilidades de actividades de la institución, para que la metodología aplicada, pueda permitir crear estabilidad, rentabilidad y competitividad, así minimizar los riesgos y aprovechar las oportunidades emergentes para lograr una ganancia correspondiente a la naturaleza de las actividades comerciales.

Esta tesis es de gran utilidad para nuestra investigación, porque nos permite comprender el método de gestión y la probabilidad de pérdidas financieras por quiebra, así como comprender la rentabilidad del entorno financiero, para identificar los factores que inciden en la operación. De igual motivo estos riesgos afectan directamente a la rentabilidad y a la imagen del entorno financiero.

Pérez, J y Gómez, J. (2022) En su tesis internacional “Impacto Financiero del uso de fuentes de financiación internacional en la rentabilidad de las empresas” para obtener el grado de magíster en administración de empresas, de la Universidad Autónoma de Accidente de

Cali, tiene como finalidad determinar el impacto financiero del uso de las fuentes de financiación internacional de la rentabilidad de la empresa. La metodología usada es correlacional que determina el impacto que tiene el uso de las fuentes de financiación internacional de la rentabilidad, la población de estudio está presentada por 234 empresas medianas y pequeñas. En conclusión, compara e identifica el mecanismo de financiación más eficiente para las compañías, en lo relacionado en menores tasas de interés, plazos de amortización flexibles acordes al negocio de las empresas.

De acuerdo con esta investigación nos permite demostrar que se alcanzan menores costos financieros bajo la modalidad de créditos en dólares en comparación con la financiación local en pesos. Esta disyuntiva hace parte de la cotidianidad de las compañías al momento de tomar la decisión sobre cuál es la mejor alternativa para conseguir recursos para el pago de sus importaciones y/o compra de materias primas e insumos para productos finales de futura exportación, pues existe un gran temor y desconocimiento sobre este tipo de líneas de crédito y la correcta utilización de las coberturas cambiarias para mitigar la volatilidad de la tasa de cambio y la tasa de interés.

Sequeira, E., Zúñiga, K., Víquez, M. (2020) En su tesis internacional “Análisis de las exposiciones cambiarias y sus efectos sobre el estado de los resultados del Banco Central de Costa Rica” para obtener el grado de maestría profesional en economía, de la Universidad de Costa Rica tiene como objetivo valorar la pérdida potencial que se obtienen a través de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas en moneda extranjera que mantiene el BCCR y su efecto en los Estados Financieros del BCCR. La metodología usada es el valor en riesgo por simulación histórica, ya que brinda la posibilidad de determinar la máxima pérdida esperada en un determinado periodo, para el proceso es cuantitativo, la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectan datos de los que se define o delimita con precisión, la población fue de 1167 personas encuestadas de las cuales fueron personal administrativo. En conclusión, las rentabilidades de las divisas nos permiten

identificar estructuras de correlación implícitas en la serie temporal de las divisas más volátiles, aclarando así qué divisas requieren mayor seguimiento y cobertura.

De acuerdo con la tesis referente, nos ha permitido identificar que el riesgo de tipo de cambio combinado con la falta de instrumentos de cobertura afecta en última instancia a la eficacia de la política monetaria del banco. Si bien el riesgo de tipo de cambio sí está cubierto a nivel del propio balance del banco central, esta cobertura no tiene en cuenta los costos de política monetaria que enfrentan las instituciones por el impacto de la dolarización en la efectividad de la política monetaria.

2.2 Bases teóricas

Una vez diseñado el planteamiento del problema y establecido los objetivos requeridos por los pilares de este estudio de investigación concerniente a la variación cambiaria y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022, se presentan los aspectos teóricos que serán el punto de apoyo del estudio del tema. Considerando lo antes expuesto, de este mismo modo en este capítulo se muestran las bases teóricas fundamentales.

2.2.1 Variación cambiaria.

2.2.1.1 Definición de variación cambiaria

Krugman, P. y Obstfeld, M. (2006), en su libro, “Economía Internacional teoría y política”, sostiene que:

Un tipo de cambio es el precio de la moneda de un país en relación con la moneda de otro país. Los tipos de cambio juegan un papel en las decisiones de gasto porque permiten que los precios se expresen de manera comparable entre países. En igualdad de condiciones, una depreciación de la moneda de un país en relación con otros países (un aumento en los precios de otras monedas expresado en términos de su propia moneda) encarece sus exportaciones y abarata sus importaciones. Esto ocurre cuando una contraprestación se pacta en una moneda extranjera, generando una utilidad o pérdida para los contribuyentes,

puesto que es un derivado de la variación en el tipo de cambio de la divisa acordada y de la moneda nacional, estos cambios se producen únicamente sobre la base del devengo y antes de la liquidación de la sociedad, lo que implica la tributación al tipo de cambio y la posterior realización causal a otro tipo de cambio. (p. 354)

Sullivan, D., Daniels, J., Radebaugh, L. (2007). En su libro, “Negocios internacionales: ambientes y operaciones”, sostiene que:

El tipo de cambio simboliza el número de unidades de una moneda necesarias para comprar otra moneda. Es fundamental que los gerentes consideren que los gobiernos establecen los tipos de cambio y qué los hace fluctuar. Este conocimiento les ayuda a anticipar las fluctuaciones del tipo de cambio y a tomar decisiones sobre los factores comerciales que son sostenibles frente a estos cambios, como las compras de materias primas y componentes, las ubicaciones de fabricación y ensamblaje y los segmentos del mercado. Después de todo, del efecto de comparar una moneda contra otra, se crea el valor económico de las fluctuaciones del tipo de cambio, lo que afecta directamente los resultados de la empresa, y si hay alguna fluctuación en la relación de tipo de cambio entre países, en el mediano plazo, el precio de los bienes y servicios también diferirá. De esta forma, las fluctuaciones del tipo de cambio tienen un efecto diferenciado, es decir, hay ventajas y desventajas. (p. 291)

Heath, J. (2012). En su libro: “Lo que indican los indicadores: Cómo utilizar la información estadística para entender la realidad económica de México”. Sostiene que:

El tipo de cambio es uno de los principales determinantes de la competitividad externa, ya que la caída del dólar encarece la exportación de nuestros productos (y abarata la importación). Sin embargo, un aumento en el tipo de cambio nominal no necesariamente significa un aumento en el valor real. Aunque los tipos de cambio pueden afectar muchos precios y precios relativos en una economía, están muy relacionados con la diferencia entre la inflación interna y externa. (p. 224)

Nuestro trabajo de investigación concuerda con el concepto de Krugman y Obstfeld en que las variaciones cambiarias son fluctuaciones en el valor de una moneda en relación con otra, que pueden ser causados por varios factores económicos y políticos, incluyendo fluctuaciones en las tasas de interés, cambios en los términos de intercambio, y la inflación. Estos cambios se pueden medir como porcentajes o diferencias absolutas en valor monetario. Las fluctuaciones en el tipo de cambio afectan tanto a personas, como empresas y países, por ello pueden tener consecuencias positivas como negativas según las circunstancias de los actores económicos y los cambios en su exposición. Por ejemplo, una moneda más débil puede conducir a una reducción del poder adquisitivo del consumidor, pero también puede hacer que las exportaciones sean más atractivas y generar ganancias para las empresas.

2.2.1.2 Inflación

Según Cabrera, J., Gutiérrez, A., y Miguel, R. (2005) en su libro: “Introducción a Los Indicadores Económicos y Sociales de México”, menciona que:

La inflación se precisa como un aumento continuo en los precios de los bienes y servicios, aumentando algunos bienes y servicios más rápidos que otros, y es un factor que afecta la distribución del ingreso, ya que impacta a los diversos sectores productivos y sociales en su conjunto distorsiona las actividades, estrategias y políticas del Estado de diversas maneras y en un alto nivel. Como resultado, el poder adquisitivo del dinero disminuye, el valor de los ahorros disminuye y el mismo dinero puede comprar menos bienes y servicios (p. 122)

Según Legna, C. y González, O. (2010) en su libro: “Comprender la macroeconomía”, manifiesta que:

La inflación es un crecimiento general de los precios de los bienes y servicios en la economía. Supone una pérdida en el valor del dinero ya que se necesitaría más dinero para producir la misma cantidad de producto, este fenómeno también se puede definir como una disminución en el valor del dinero, por el hecho de que, a más inflación, menos bienes

podemos consumir con la misma porción de dinero. La depreciación del valor monetario es la ganancia del aumento del precio de cada bien o servicio. Como consecuencia de esto, disminuye el poder adquisitivo de una población que ve como requiere invertir mayor cantidad para así poder acceder a aquello que quiere y que, previamente, le valía mucho menos. (p. 137)

2.2.1.3 Tasa de interés de cambio

Según Churión, J. (1994) en su libro: “Economía al alcance de todos”, menciona que:

La tasa de interés es el precio en el que se incurre del uso de dinero ajeno, se le llama tasa activa. Por ejemplo: si se cobra para aprobar un préstamo, esto se denomina tasa de interés efectiva. La tasa de interés que un banco cobra a una empresa por un préstamo. Por otro lado, la tasa de interés de los depósitos es la tasa de interés que los bancos pagan por los ahorros y los depósitos a plazo fijo. Las tasas activas del mercado son promedios de las tasas activas de los principales bancos, al igual que las tasas pasivas del mercado. Es importante enfatizar que las tasas de interés dependen de la demanda y la oferta de los fondos que se pueden tomar prestados, el lado de la demanda está determinado por el rendimiento de la inversión y el despilfarro de los propietarios, y el lado de la oferta está determinado por la riqueza del país y la distribución de la riqueza. (p. 209)

Según Ortiz, O. (2001) en su libro: “El dinero la teoría, la política y las instituciones”, manifiesta que:

Se define a la tasa de interés como el rendimiento porcentual que se aplica a una cantidad monetaria que denominamos capital, es común que la tasa que paga el usuario no sea la misma que cobra el acreedor, debido a que la actividad involucra casi siempre a un intermediario, así surgen los conceptos de tasa pasiva y tasa activa. Las tasas pasivas se refieren a la tasa de rendimiento que los intermediarios pagan a los propietarios del capital, mientras que las tasas activas se refieren a la tasa de rendimiento que los usuarios de crédito pagan a los intermediarios por el uso de los fondos. Un aumento en las tasas de interés en un país puede generar mayores rendimientos para los inversores que en otros países. Los

países con tasas de interés altas atraen capital e inversionistas extranjeros, lo que resulta en una apreciación gradual de la moneda en relación con otros países. (p. 127)

2.2.1.4 Tipos de cambio

Según Jiménez, F. (2006) en su libro, “Macroeconomía Enfoque y Modelos” menciona que:

Cuando se toca el tema de cambio de divisas hay dos términos que aparecen y es tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real, estos se refieren al valor de la moneda nacional en relación con una moneda extranjera. El tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real son dos precios relativos con la existencia de una economía abierta con monedas diferentes. Un tipo de cambio nominal es el precio relativo de una moneda frente a otra. Específicamente, se define como el número de unidades de moneda nacional por unidad de moneda extranjera, o el precio en moneda nacional de una unidad de moneda extranjera. El tipo de cambio real es el precio de los bienes extranjeros expresado en términos de bienes nacionales y puede interpretarse como el poder adquisitivo de nuestra propia moneda en relación con la moneda extranjera. (p. 554)

Según Bilbao, J. (2009) en su libro: “Temas de Economía Mundial”, sostiene que:

Conocer la moneda significa conocer el tipo de cambio. Como ya se explicó, un tipo de cambio es una tasa que se aplica para cambiar la moneda de un país por la moneda de otro país, pero al hablar de precios de compra y venta, habrá dos conceptos muy importantes y necesarios para explicar qué es el tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real. Entonces podemos definir que el tipo de cambio nominal es el precio o valor relativo entre dos monedas en el mercado financiero, mayormente se utiliza este término con frecuencia. No obstante, en la economía se maneja otro concepto que sí es necesario conocer y es el tipo de cambio real, que definiéndose el poder adquisitivo de la moneda de origen en el mercado extranjero. Por lo tanto, las variaciones del tipo de cambio real pueden estar relacionados no solo con la

variación de tipos de cambios nominales, si no también como con la variación de los precios de las materias primas nacionales o extranjeras. (p. 236).

2.2.2 Rentabilidad

2.2.2.1 Definiciones de rentabilidad empresarial

Según Aguiar, I. (2012) en su libro “Finanzas **Corporativas** en la Práctica”, sostiene que:

La rentabilidad de una empresa es una medida de la eficacia con la que una empresa gestiona los recursos económicos y financieros de los que dispone. La relación entre los resultados alcanzados y las inversiones realizadas se puede definir en términos generales. La rentabilidad de la empresa es muy importante tanto para la propia empresa como para terceros, también afecta las decisiones de inversión de los socios, sino que también afecta significativamente la decisión sobre el modelo de financiación que desarrollará la empresa.

Determinando el resultado y dicha inversión se consiguen dos tipos de rentabilidad:

- Rentabilidad Económica: Es aquella que se obtiene de las inversiones o activo total realizadas por la organización.
- Rentabilidad Financiera: Es aquello que mide los beneficios recibidos por la organización en relación con sus propios recursos, excluidos los de terceros. Para calcular, el beneficio neto se divide entre los fondos propios. (p. 241)

Según Faga, H. (2006) en su libro “Como profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores decisiones empresariales”, menciona que:

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para obtener ganancias, mide la utilidad, la ganancia, es una medida válida para cualquier negocio, porque a partir de obtener un resultado positivo, se puede ver con optimismo, no solo lo que significa no solo su presente que implica la supervivencia, sino también su futuro, es decir, el desarrollo de una

organización con el tiempo. Desde este punto de vista, la rentabilidad garantiza el presente de la empresa, aquí y ahora, y también garantiza el desarrollo de la empresa en el futuro.

Aunque una empresa pueda obtener utilidades, no significa que las inversiones realizadas hayan sido las más rentables, el objetivo de toda empresa es obtener utilidades, las cuales se logran obtener cuando los ingresos por ventas exceden los costos de las actividades, de esta manera determinar la cantidad de ganancia asociada con la inversión de una empresa. Por tanto, es la medida de la eficacia la que determina el logro o el fracaso de una actividad. (p. 12)

Según García, R., Velar, L. y Cañadas, Á. (2009) en su libro: "Análisis de los estados contable en el nuevo PGC 2008", sostiene que:

Rentabilidad es un término que se aplica a cualquier actividad económica que moviliza recursos materiales y financieros para lograr resultados. En la literatura económica, el término rentabilidad se usa de diferentes formas y hay muchas escuelas de pensamiento que tratan diferentes aspectos de la rentabilidad. En general, la rentabilidad es una medida de la cantidad de producción producida durante un período de tiempo.

El valor del análisis de la rentabilidad se deriva de los diversos objetivos que enfrentan las empresas. Algunas se basan en la rentabilidad y el beneficio, otras en el crecimiento, la estabilidad e incluso el servicio a la comunidad. En todo análisis empresarial, el centro de discusión tiende a centrarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variable fundamental de toda actividad económica. (p. 220)

Nuestro trabajo de investigación concuerda, con **Aguiar, I. (2012)**, que la rentabilidad que presentan las empresas estudiadas ha logrado obtener una mejor capacidad para utilizar sus recursos, de esta manera han generado una utilidad de inversión o pérdida en relación con el capital invertido. La principal medida del éxito financiero se calcula de diferentes maneras, como el retorno de la inversión, el margen de beneficio o el retorno de los activos. Se requiere tener precaución con la volatilidad porque conlleva un mayor riesgo financiero

causando pérdida. La clave para encontrar un equilibrio adecuado entre rentabilidad y volatilidad es comprender los riesgos, así como los beneficios de cada inversión.

2.2.2.2 Volatilidad de rendimiento

Según Escudero, M. (2003) en su libro: “Mercado de capitales. Estudios sobre bolsa, fondos de inversión y política monetaria del BCE”, sostiene que:

Si consideramos que en general el riesgo es la posibilidad de apartarse de una rentabilidad esperada, utilizaremos el concepto de volatilidad, cuya definición estadística equivale a la desviación estándar, es decir, el promedio de las fluctuaciones - positivas y negativas de la rentabilidad de una inversión en relación con la rentabilidad media. La variable más importante que se utiliza para evaluar el riesgo de los fondos es la volatilidad, a mayor es la volatilidad mayor es el riesgo. Esta medida suele calcularse junto con los rendimientos mensuales o anuales del fondo y se calcula como las desviaciones de los rendimientos con respecto a la media de todos ellos. Una volatilidad muy alta indica que es probable que el valor liquidativo es más susceptibles de experimentar variaciones al alza o a la baja. (p. 288)

Según Haro, J. (2005) en su libro: “Medición y control de riesgos financieros”, menciona que:

La volatilidad es la desviación estándar de los rendimientos de los activos de la empresa. Es un indicador fundamental para cuantificar el riesgo de mercado porque representa la dispersión de los rendimientos con respecto a la media o promedio en un período de tiempo. Otros conceptos relacionados con la volatilidad es la medida de la variación que se produce en las cotizaciones de los activos financieros durante un periodo de tiempo específico. Por lo tanto, se puede concluir que a mayor volatilidad es mayor el riesgo de que la rentabilidad sea afectada. (p. 43)

2.2.2.3 Utilidad de inversión

Gordon, A., Sharpe, W. y Bailey, J. (2003). en su libro: “Fundamentos de las inversiones teoría y práctica” nos dice:

La utilidad de inversión es el margen de una utilidad de una inversión para generar ganancias a futuro en el largo tiempo, y esto es el resultado de la diferencia entre los ingresos y los gastos operativos, el dinero que se produce por la venta de bienes o servicios o el rendimiento de una inversión financiera. Para maximizar la utilidad de la inversión, los inversores deben considerar diferentes factores como: nivel de riesgo de inversión, la calidad del activo, la rentabilidad esperada y la estrategia de la inversión adecuada.

Kotler, P. (2015) en su libro “Fundamentos de Marketing”, nos menciona que:

La utilidad es el retorno positivo de la inversión causada por la empresa o institución, esto evalúa la rentabilidad, que se calcula dividiendo la ganancia total entre el monto de la inversión. Cuanto mayor sea la utilidad de la inversión, mayor será la rentabilidad de la misma. Asimismo, es la diferencia entre el precio de venta y todos los costos fijos y variables implicados en la comercialización y en el mantenimiento de la empresa, la utilidad de inversión y la rentabilidad están estrechamente relacionadas, ya que mide el éxito financiero de una inversión. (p.19)

2.2.2.4 Ratios de utilidad sobre las ventas

Tanaka, G. (2005) en su libro: “Análisis de Estados Financieros para la toma de Decisiones” nos dice que:

Estos ratios miden la utilidad generada en la empresa de manera comparativa, es decir, relaciona una partida (por ejemplo, la utilidad bruta) con las ventas netas de la empresa.

- Margen Bruto: Este ratio indica el porcentaje de utilidad bruta que se obtiene de las ventas netas realizadas.

La fórmula es:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

Cuanto mayor sea el desempeño de esta división, mayor será la utilidad que obtiene la empresa por cada sol vendido.

Existen otros ratios que se relacionan con las ventas netas durante el periodo, por ejemplo, gastos operativos / ventas, etc.

Todos estos indicadores se encuentran en el Análisis Vertical de la Cuenta de Resultados (Porcentajes). (p. 324)

Guzmán, C. (2006) en su libro: “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia” nos dice que:

Los ratios de utilidad reportan los resultados trimestrales, que miden la eficacia y rentabilidad de una empresa en términos de utilidades, de las que enfocan su atención en tres variables: ventas, utilidad operativa y utilidad neta, algunos ejemplos de ratios de utilidad sobre las ventas son:

- Margen de beneficio bruto: mide la rentabilidad de una empresa después de restar el costo de producción de los bienes o servicios vendidos. Se calcula dividiendo las ganancias de capital por las ventas totales.
- Margen de beneficio neto: Calcula la rentabilidad de una empresa después de deducir todos los gastos, incluidos los impuestos y los intereses. Se cuantifica dividiendo los ingresos netos por las ventas totales.
- Ratio de retorno de la inversión: mide el rendimiento del capital invertido en relación con las ventas recibidas. Se calcula dividiendo el resultado neto por el valor de la inversión. (p. 29)

2.3 Definición de términos básicos

Cálculo de costos: Es la determinación de los costos de implementación de un bien o servicio ya que implica la identificación y asignación de todos los costos relevantes, directos e indirectos relacionados con la producción. **Rincón, J. y Silva, E. (2015)**

Cambio de precios relativos: Los precios relativos miden el valor unitario de las mercancías que existen en el mercado. Los cambios se producen por alteraciones en los precios de un bien o servicio en relación con otro. **Noriega, F. (2001)**

Commodity: Se utiliza para denominar: mercancías, artículos de comercio o de consumo relacionado con la primera necesidad. Los commodities son bienes producidos en masa que tienen valor intrínseco o utilidad básica. **Bonta, P. y Farber, M. (2002)**

Desequilibrio financiero: El desequilibrio financiero es una situación en la que una empresa, un gobierno o una organización, experimenta dificultades financieras debido a factores como un aumento excesivo de los gastos, una disminución de los ingresos, una mala gestión de la economía o cambios en las condiciones del mercado. **Icono, R. (2022)**

Divisas: Se entiende por divisas cualquier medio de pago cifrado en moneda extranjera y aceptada internacionalmente. Esto incluye tanto los cheques, las transferencias, las letras, los pagarés, entre otros. **Bias, P. (2014)**

Estrategia financiera: Abarca un conjunto de áreas claves que resultan del análisis estratégico realizado hacia una empresa, la cual nos dará una planificación, gestión e inversiones de los recursos económicos. **Gallardo, J. (2012)**

Gestión financiera: Comprende la planificación, la ejecución y el monitoreo de los recursos monetarios de una organización. **Lusthaus, C. (2002)**

Inflación: Se entiende por inflación la pérdida de valor adquisitivo de la moneda, es decir de su valor de compra en el mercado, que se suele manifestar en un acelerado aumento del precio de los productos más esenciales. **Urquijo, J. (2008)**

Márgenes de utilidad: El margen de utilidad neta se refiere a la diferencia entre el precio de venta y los costos asociados a la producción o venta de un producto o servicio. **Van, J. y Wachowicz, J. (2002)**

Presupuestos: Es una herramienta de planificación financiera que permite a las empresas y organizaciones controlar y administrar sus recursos, tanto financieros como operativos. Se trata de estimaciones anticipadas de ingresos y gastos para un período específico, que suelen corresponder a un año fiscal, para cumplir con los objetivos fijados. **Muñiz, L. (2009)**

Rentabilidad: Es el beneficio que se obtiene de una inversión o en la gestión de una empresa. Se hace presente la rentabilidad cuando se recibe un porcentaje significativo del capital invertido. **Sepulveda, C. (2004)**

Rentabilidad Financiera: Es conocida como el ROE (Return on Equity), es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación con los recursos aportados por sus accionistas. **Brun, X. ; Elvira, O. y Puig, X. (2008)**

Rentabilidad Comercial: Es uno de los ratios con el que se puede evaluar la rentabilidad de una empresa, este ratio mide el beneficio obtenido por las ventas y evalúa la calidad de una empresa en términos comerciales. **Arenal, C. (2019)**

Riesgos externos: Es una serie de factores y eventos que están fuera del control de una empresa y pueden afectar su éxito y estabilidad, como puede ser desastres naturales, surgimiento de nuevas normas. **Fonseca, O. (2011)**

Riesgo financiero: Es la posibilidad de sufrir pérdida financiera debido a la incertidumbre de los mercados financieros o a la incapacidad de cumplir con las obligaciones financieras. Los riesgos financieros se pueden clasificar en diferentes categorías, como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, riesgo operativo y el riesgo de liquidez. **Elvaria, O. y Larraga, P. (2008)**

Riesgos internos: Son aquellos que se originan dentro de una empresa y pueden afectar su estabilidad y desempeño. Estos riesgos pueden variar según el tipo de negocio y la estructura organizacional, pero algunos ejemplos comunes de riesgos internos incluyen fraude, pérdida de interés, mala administración y errores operativos de los empleados. **Centro de Comercio Internacional (2010)**

Tasas activas: Son aquellas tasas de interés que los bancos cobran a los prestatarios por los préstamos que otorgan. **Churión, J. (2001)**

Tasas pasivas: El interés de depósito que los bancos pagan a los depositantes por sus depósitos. **Schettino, M. (2005)**

Tipo de cambio: Se refiere al valor de una moneda frente a otra moneda. **Ortiz, O. (2003)**

Volatilidad: Es el posible rango de precios o rentabilidad de variación o fluctuación de un activo financiero en un período de tiempo determinado. **Delgado, J. (2006)**

Volatilidad de rendimiento: La volatilidad del rendimiento se refiere a la medida en que el rendimiento de una inversión o activo financiero cambian con el tiempo. **Gonzales, A. (2013)**

Volatilidad sobre los activos financieros: La volatilidad de los activos financieros se refiere a la fluctuación de los precios de estos activos durante un período de tiempo determinado. **Ratna, Hamid, Tommason (2014)**

Volatilidad Política sobre la inversión: La inestabilidad política puede tener un impacto significativo en la inversión, ya que la incertidumbre y los cambios en la política gubernamental pueden afectar los mercados financieros y los precios de los activos. **Lara, A. (2005)**

CAPÍTULO III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Formulación de hipótesis principal y secundaria.

3.1.1 Hipótesis general

La variación cambiaria se relaciona con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

3.1.2 Hipótesis específica.

- Existe relación entre la **inflación** y la **volatilidad de rendimiento** en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.
- Existe relación entre la **tasa de interés de cambio** y la **utilidad de inversión** en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.
- Existe relación entre el **tipo de cambio** y los **ratios de rentabilidad** sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

3.2. Operacionalización de variables

3.2.1 Variable independiente

X: Variación cambiaria

Tabla 1

Operacionalización de la Variación cambiaria

Definición Conceptual	Según Fernández, B., Ignacia, B., & Vásquez, L. (2019) . su artículo: “Descalce cambiario del sector corporativo no financiero chileno y su efecto en resultados” define que las variaciones cambiarias es el cambio de una moneda nacional de una nación en su equivalencia a una moneda extranjera en el cual se refleja en los registros contables como una ganancia o pérdida resultantes de las diferencias de cambio. Estas variaciones impactan directamente en los resultados de cualquier compañía dando resultados a favor o en contra al empresario. (p. 103)	
	Indicadores	Índices
Definición Operacional	X1: Inflación	X1.1: Depreciación de la moneda X1.2: Niveles de precios relativos
	X2: Tasa de interés de cambio	X2.1: Tasas activas X2.2: Tasas pasivas
	X3: Tipos de Cambio	X3.1: Tipo de cambio real X3.2: Tipo de cambio nominal
Escala Valorativa	Nominal/ Ordinal	

Nota: Elaboración propia.

3.2.2 Variable dependiente.

Y: Rentabilidad

Tabla 2

Operacionalización de rentabilidad

Definición Conceptual	Según Gironella, E. (2005) , en su revista “El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa” menciona que la rentabilidad se define como una medida del rendimiento generado por el capital invertido durante un período de tiempo, lo que significa comparar la ganancia obtenida con el capital invertido o utilizado para obtener una ganancia.	
	Indicadores	Índices
Definición Operacional	Y1: Volatilidad de Rendimiento	Y1.1: Volatilidad sobre las utilidades Y1.2: Volatilidad Política sobre la inversión
	Y2: Utilidad de Inversión	Y2.1: Costos y gastos Y2.2: Presupuestos
	Y3: Ratio de Rentabilidad sobre las ventas	Y3.1: Margen de Utilidad Y3.2: Utilidad Neta
Escala Valorativa	Nominal/ Ordinal	

Nota: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación “La variación cambiaria y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el año 2022” reúne las características necesarias para ser denominada “investigación aplicada de enfoque cuantitativo”, porque tiene como objetivo dar solución a un problema específico, considerando la búsqueda de información para implementarla. Esta investigación busca generar nuevos conocimientos que pueden ser aplicados en otros problemas que enriquecen el desarrollo científico.

4.1.2 Nivel de investigación

De acuerdo con los propósitos del estudio y conforme con los objetivos de la investigación, se encuentra dentro de un nivel descriptivo – correlacional, porque se describe las características y teorías del procedimiento la variación cambiaria y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el año 2022, midiendo el grado de relación que existe entre ambas variables

4.1.3 Método de investigación

En este trabajo de investigación se empleó el método analítico, descriptivo porque se pretende describir la situación actual del problema, para ello se investiga y se desarrolla un estudio estadístico

para el cual se utilizó el programa del SPSS v 28, con el que se obtuvieron los mejores resultados cuantitativos y finalmente se realizó el análisis respectivo.

4.1.4 Diseño de la investigación

Según la naturaleza del trabajo de investigación “La variación cambiaria y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el año 2022”, ésta tuvo un diseño no experimental, porque no se realizó la manipulación de las variables de esta manera se determinó cuál es la relación entre un conjunto de variables de una investigación por objetivos, por lo tanto, se tomó una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Donde:

M = Muestra

O = Observación

x = Variación cambiaria

y = Rentabilidad

r = Relación de variables

4.1.5 Enfoque

El enfoque de investigación puede ser cualitativo, cuantitativo o mixto. Esta investigación se utilizó un enfoque cuantitativo, porque nos basamos en encuestas y en el campo de la estadística para brindar más detalles, de esta misma manera se ha analizado patrones de comportamiento frente a un problema logrando resultados y sugiriendo soluciones adecuadas.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población (N)

La población para incluir en el trabajo de investigación que permitió demostrar los resultados estuvo conformada por el personal N = 116 administrativos de medianas y grandes empresas, conformada por 5 empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana.

Tabla 3*Población considerada como comercializadores de resina plástica*

<i>Razón Social</i>	<i>Ubicación</i>	<i>N° de Trabajadores</i>
Dispercol SA	Lima	38
Polimaster SAC	Lima	14
Colca del Perú SA	Lima	41
Syrus Distribution Perú SAC	Lima	15
<i>Channel Prime Alliance de Perú</i>	<i>Lima</i>	<i>8</i>
		N = 116

Nota: Propia

4.2.1 Muestra (n)

La muestra ha sido determinada mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, considerando un nivel de confianza y un margen de error:

$$n = \frac{(p \cdot q) * Z^2 * N}{(E)^2(N - 1) + (p * q) Z^2}$$

Donde:

N = Es el tamaño de la población que consiste en 116 colaboradores de la empresa comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana

Z = 1.96 es el valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad con el 95% de confianza.

E = Margen de error de muestreo considerado: 5%.

p = Proporción de empresas comercializadoras de resina de plástico que manifestaron que existe una relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad. (se asume P=0.5)

q = Proporción de empresas comercializadoras de resina de plástico que manifestaron que no existe una relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad. (Se asume Q=0.5)

n = Muestra óptima obtenida de la población

Entonces, con un nivel de confianza del 95% y margen de error del 5% de muestra óptima para:

$$n = \frac{(0.5)(0.5)(1.96)^2(116)}{(0.05)^2(116 - 1) + (0.5)(0.5)(1.96)^2}$$

n= 89 colaboradores

La muestra estará compuesta por 89 colaboradores con nociones básicas en el aspecto financiero respecto a las empresas comercializadoras de resinas plásticas de Lima Metropolitana, con este dato se obtiene el factor de distribución muestral.

Verificación

Conforme como se muestra en la Tabla N° 4 los resultados de la Sub- muestras.

$$(fdm) = n/N \qquad n_i = \frac{n}{N} * N_i, \text{ donde } i = 1,2,3, \dots, k$$

$$Fdm = 89/116 \qquad k = \text{número de estratos en la población}$$

$$fdm = 0.7672413793$$

Tabla 4

Muestra considerada especializada

Razón Social	Ubicación	N° de Trabajadores
Dispercol SA	Lima	29
Polimaster SAC	Lima	11
Colca del Perú SA	Lima	31
Syrus Distribution Perú SAC	Lima	12
<i>Channel Prime Alliance de Perú</i>	<i>Lima</i>	<i>6</i>
		n= 89

Elaboración: Propia

4.3 Técnicas de recolección de datos

4.3.1 Descripción de los instrumentos

Entre las técnicas más importantes para recoger información, se empleó la encuesta. Para esto, se utilizó un cuestionario compuesto por 14 preguntas con 5 opciones formuladas en relación con las variables, los indicadores y los índices.

4.3.2 Procedimientos de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

La validación de la herramienta del estudio se refiere al proceso de evaluar las preguntas de una encuesta para garantizar su confiabilidad. Porque es importante asegurarse de que la encuesta sea realmente confiable.

Tabla 5

Calificación del instrumento de la validez por juicio de expertos

N°	EXPERTOS	CALIFICACIÓN
1	Dra. Analía Tafur Lezama	Aprobado
2	Mg. Josué Giraldo Centeno Cárdenas	Aprobado
3	Dr. Wilder Renan Flores Diaz	Aprobado

Elaboración propia

Para que esta investigación sea aprobada se envió a los asesores expertos para que lo revisen y lo validen, así mismo se dio la conformidad de la validación.

Confiabilidad

La confiabilidad se refiere a la estabilidad de los instrumentos utilizados en la recolección de evidencia para esta investigación, se realiza una prueba piloto.

Resumen de Procesamiento de casos

		N	%
N	Válido	89	100,0
	Perdidos	0	0
	Total	89	100,0

Tabla 6

Cálculo del alfa de Cronbach con el SPSS 25

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
.699	.708	14

Interpretación:

Según el alfa de Cronbach se ha obtenido 98.3% de viabilidad, lo cual significa que el cuestionario tiene una excelente confiabilidad entre las preguntas y los resultados de las encuestas.

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿Considera usted que la depreciación de la moneda (sol peruano) impacta en las inversiones?	21.17	12.369	.304	.239	.684
2. ¿Considera usted que los precios de resina de plástico impactan en la planificación financiera de las empresas?	21.16	11.930	.339	.179	.680
3. ¿Considera usted que las tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras) afectan a las proyecciones de la rentabilidad?	20.90	12.478	.142	.171	.711
4. ¿Considera usted que las tasas pasivas (importe abonado por las instituciones financieras) afectan las proyecciones de rentabilidad ?	20.84	12.452	.183	.158	.702
5. ¿Considera usted que el tipo de cambio real (medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra) afecta a los precios de la materia prima?	21.29	12.505	.233	.187	.693

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
6. ¿Considera usted que el tipo de cambio nominal (tipo de cambio informal) altera los costos?	21.21	12.533	.248	.256	.691
7. ¿Considera usted que la variación cambiaria (tipo de cambio) influye en el presupuesto?	21.28	12.159	.343	.231	.680
8. ¿Considera usted que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria?	21.19	11.588	.454	.371	.665
9. ¿Considera usted que la fluctuación del tipo de cambio es ocasionada por la inestabilidad política?	21.31	12.173	.319	.275	.682
10. ¿Considera usted que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad?	21.28	11.841	.411	.317	.671
11. ¿Considera usted que los presupuestos influyen en la elaboración de un planeamiento financiero (establecer metas financieras) para las empresas?	21.30	11.986	.370	.352	.676
12. ¿Considera usted que el margen de utilidad (porcentaje que mide el beneficio) influye en la rentabilidad?	21.13	11.959	.391	.290	.674
13. ¿Considera usted que la utilidad neta (valor de ganancia descontando todos los gastos) influye en la toma de decisiones?	21.31	12.014	.328	.261	.681
14. ¿Considera usted que la rentabilidad se ve directamente afectada por la variación cambiaria (tipo de cambio frente al dólar)?	21.42	11.905	.398	.266	.673

Tabla 7

Rangos de nivel de Confiabilidad

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[	Inaceptable
[0,5 ; 0,6[	Pobre
[0,6 ; 0,7[	Débil
[0,7 ; 0,8[	Aceptable
[0,8 ; 0,9[	Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Nota: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje

4.4 Técnicas estadísticas para el procesamiento de la información

El procesamiento de datos se llevó a cabo con la ayuda de Microsoft Excel: tecnologías estadísticas y gráficos. Las hipótesis de investigación fueron probadas y comparadas utilizando el modelo estadístico Chi Cuadrado y otros aplicables utilizando el programa SPSS.

4.4.1 Técnica de estadística descriptiva

En el estudio se utilizaron los siguientes métodos: tablas de distribución de frecuencias, gráficos e interpretaciones.

4.4.2 Técnica de estadística inferencia

Las hipótesis de la investigación fueron contrastadas a través del software estadístico SPSS (Statistical Package for the Social Sciences). Además, se empleó el modelo de correlación de Pearson con el nivel de confianza de 95%.

4.5. Aspectos éticos

Al desarrollar la investigación, tomamos en cuenta lo definido en el Código de Ética de la Universidad de San Martín de Porres, por lo que el desarrollo se lleva a

cabo de manera legal y confiable en cuanto a la información y recolección de datos. De igual forma, en el trabajo de investigación cumple los principios éticos de honestidad, responsabilidad, objetividad y confiabilidad.

Los principios básicos son los siguientes:

Principios generales

- Adhesión a las normas éticas y legales.
- Disciplina científica
- Responsabilidad
- Difusión de la investigación científica

Principios específicos.

- La información recibida será tratada de forma confidencial.
- No se utilizan las obras de otros autores.
- Se protege el prestigio académico de la Universidad de San Martín de Porres.

Generalmente, los valores éticos son lo primero y se busca nueva información para determinar la validez y corrección de las hipótesis y avanzar en la contabilidad.

CAPÍTULO V. RESULTADOS

5.1 Tabla de frecuencias

1. ¿Considera usted que la depreciación de la moneda (sol peruano) impacta en las inversiones?

Tabla 8

Depreciación de la moneda y el impacto en las inversiones

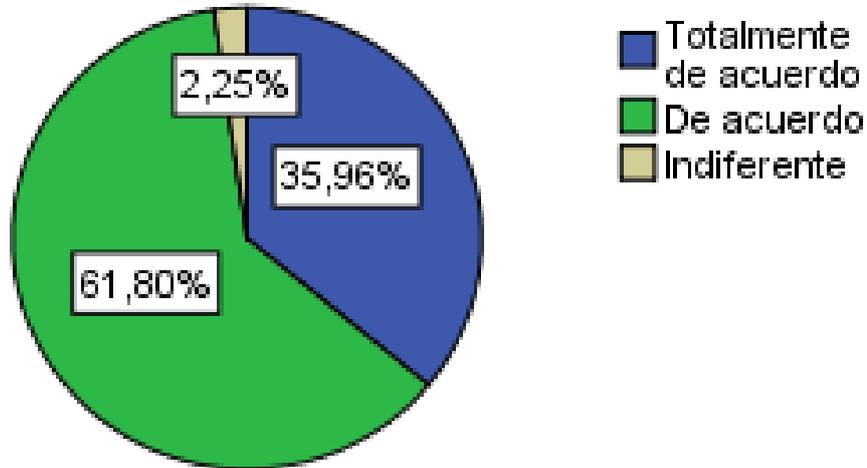
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	32	36,0	36,0	36,0
	De acuerdo	55	61,8	61,8	97,8
	Indiferente	2	2,2	2,2	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 5

Frecuencias



Elaboración propia

Análisis

En la tabla 8 y el gráfico 5, de acuerdo con la recopilación de respuestas obtenidas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 35.96% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que la depreciación de la moneda impacta en las inversiones de las empresas, al igual que el 61.80% afirman que están de acuerdo y por último el 2.25% están indiferentes.

Los resultados obtenidos, manifestaron que la depreciación de la moneda (sol peruano) impacta en las inversiones porque genera una inflación económica y una escasez en los productos generando incremento en los precios de la resina de plástico.

2. ¿Considera usted que los precios de resina de plástico impactan en la planificación financiera de las empresas?

Tabla 9

El impacto de los precios de resina de plástico en la planificación financiera

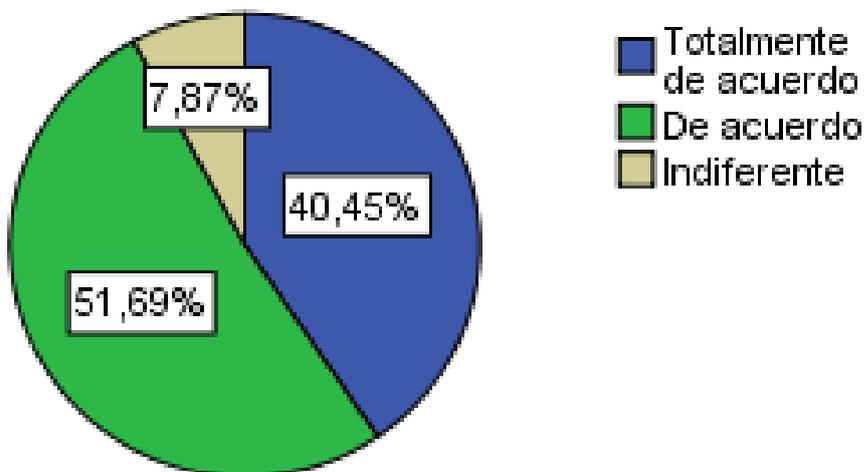
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	36	40,4	40,4	40,4
	De acuerdo	46	51,7	51,7	92,1
	Indiferente	7	7,9	7,9	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 6

Frecuencias



Elaboración propia

Análisis

En la tabla 9 y el gráfico 6, se constatan que las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 40.45% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que los precios de resina de

plástico impactan en la planificación financiera de las empresas, al igual que el 51.69% afirman que están de acuerdo y por último el 7.87% están indiferentes.

Podemos deducir efectivamente que los precios de resina de plástico impactan en la planificación financiera de las empresas porque con una estrategia comercial se controlará el precio de acuerdo con la coyuntura económica del país y la fijación del precio de venta determinará el margen positivo o pérdida para la empresa.

3. ¿Considera usted que las tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras) afectan a las proyecciones de la rentabilidad?

Tabla 10

Las tasas activas y la rentabilidad

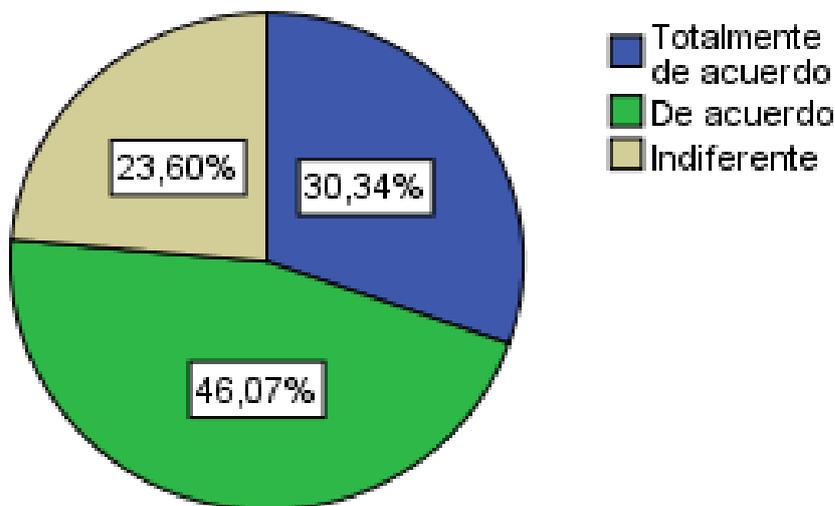
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	27	30,3	30,3	30,3
	De acuerdo	41	46,1	46,1	76,4
	Indiferente	21	23,6	23,6	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 7

Frecuencias



Análisis

En la tabla 10 y el gráfico 7, de acuerdo con la recopilación de respuestas obtenidas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 30.34% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que las tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras) afectan a las proyecciones de la

rentabilidad de las empresas, al igual que el 46.07% afirman que están de acuerdo y por último el 23.60% están indiferentes.

Se puede deducir efectivamente que las tasas activas afectan a las proyecciones en la rentabilidad porque esto genera un incremento en el gasto financiero y por ende disminuye la utilidad neta es por ello por lo que se debería pactar una buena tasa de interés para no afectar el resultado económico.

4. ¿Considera usted que las tasas pasivas (importe abonado por las instituciones financieras) afectan las proyecciones de rentabilidad?

Tabla 11

Las tasas pasivas y la rentabilidad

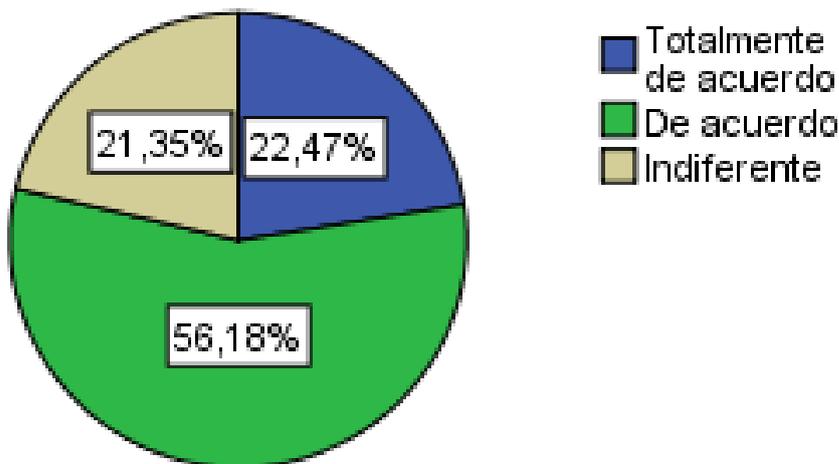
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	20	22,5	22,5	22,5
	De acuerdo	50	56,2	56,2	78,7
	Indiferente	19	21,3	21,3	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 8

Frecuencias



Análisis

En la tabla 11 y el gráfico 8, se contempla que las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 22.47% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que las tasas pasivas afectan las proyecciones de rentabilidad de las empresas, al igual que el 56.18% afirman que están de acuerdo y por último el 21.35% están indiferentes.

De acuerdo con los resultados las tasas pasivas afectan las proyecciones de rentabilidad porque serían un ingreso financiero que ayudan a mejorar el resultado del ejercicio económico.

5. **¿Considera usted que el tipo de cambio real (medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra) afecta a los precios de la materia prima?**

Tabla 12

Tipo de cambio real y los precios de la materia prima

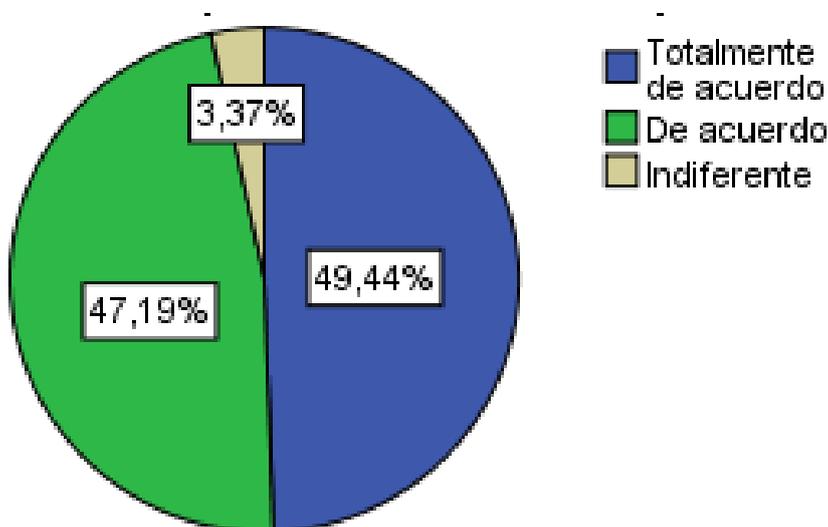
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	36	40,4	40,4	40,4
	De acuerdo	46	51,7	51,7	92,1
	Indiferente	7	7,9	7,9	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 9

Frecuencias



Análisis

En la tabla 12 y el gráfico 9, de acuerdo con las respuestas de los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 49.44% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que el tipo de cambio real afecta a los

precios de la materia prima de las empresas, al igual que el 47.19% afirman que están de acuerdo y por último el 3.37% están indiferentes.

Según los resultados obtenidos el tipo de cambio real afecta a los precios de la materia prima porque influye en el precio final de la venta.

6. ¿Considera usted que el tipo de cambio nominal (tipo de cambio informal) altera los costos?

Tabla 13

Tipo de cambio nominal y los costos

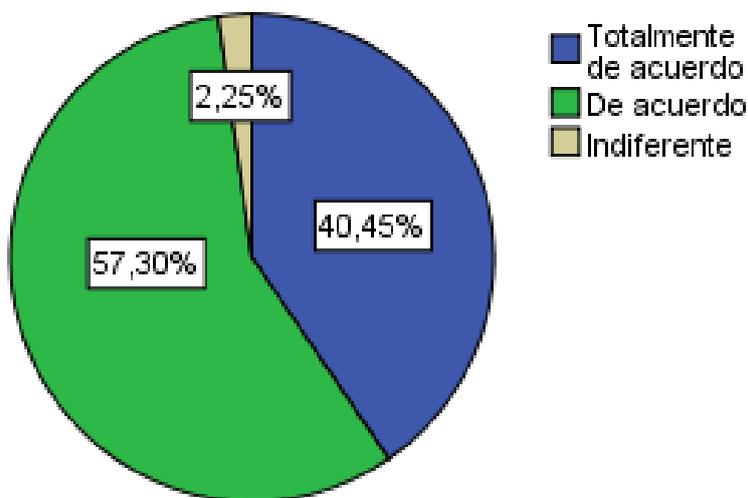
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	36	40,4	40,4	40,4
	De acuerdo	51	57,3	57,3	97,8
	Indiferente	2	2,2	2,2	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 10

Frecuencias



Análisis

En la tabla 13 y el gráfico 10, se observa las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 40.45% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que el tipo de cambio nominal altera los costos de las empresas, al igual que el 57.30% afirman que están de acuerdo y por último el 2.25% están indiferentes.

Según los resultados obtenidos el tipo de cambio nominal altera los costos de las empresas porque esto genera un incremento en el costo de venta de la materia prima produciendo así una revaluación en el precio de venta final.

7. ¿Considera usted que la variación cambiaria (tipo de cambio) influye en el presupuesto?

Tabla 14
La variación cambiaria y el presupuesto de las empresas

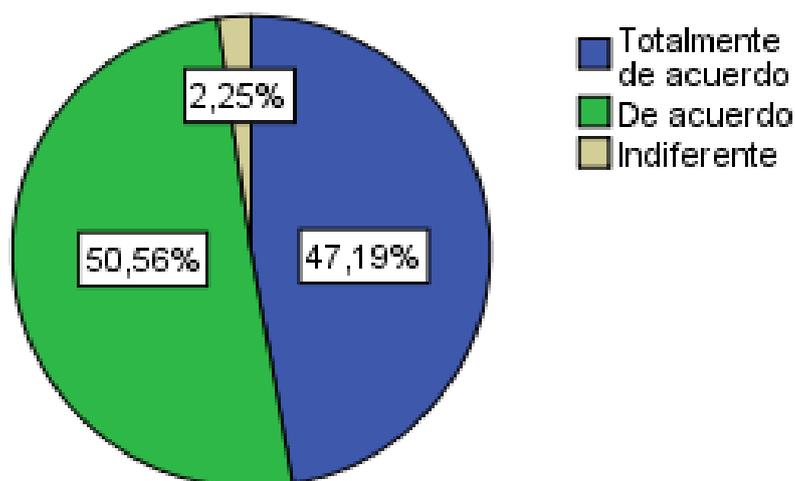
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	42	47,2	47,2	47,2
	De acuerdo	45	50,6	50,6	97,8
	Indiferente	2	2,2	2,2	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 11

Frecuencias



Análisis

En la tabla 14 y el gráfico 11, de acuerdo con las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 47.19% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que la variación cambiaria influye en el presupuesto de las empresas, al igual que el 50.56% afirman que están de acuerdo y por último el 2.25% están indiferentes.

De acuerdo con los resultados, los encuestados manifestaron que la variación cambiaria influye en el presupuesto de las empresas comercializadoras de resina porque aumenta el nivel de gastos y compras en el periodo, es por ello que se tiene que plantear estrategias comerciales para mitigar el riesgo cambiario y controlar el precio de venta de resina de plástico en el mercado nacional.

8. ¿Considera usted que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria?

Tabla 15

Las ganancias y la fluctuación cambiaria

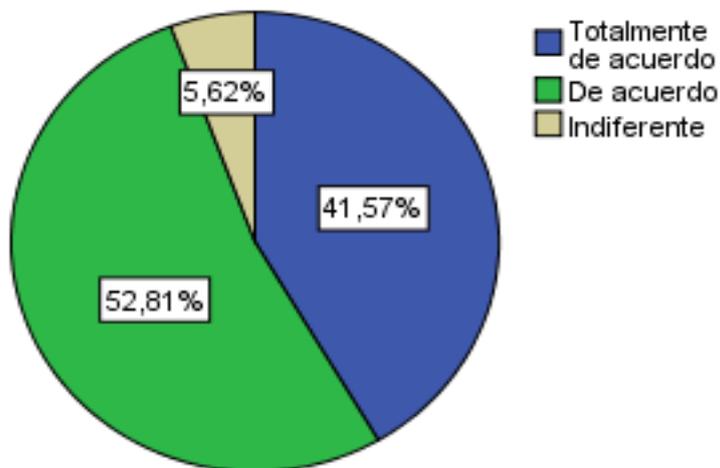
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	37	41,6	41,6	41,6
	De acuerdo	47	52,8	52,8	94,4
	Indiferente	5	5,6	5,6	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 12

Frecuencias



Análisis

En la tabla 15 y el gráfico 12, se verifica las respuestas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 41.57% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria de las empresas, al igual que el 52.81% afirman que están de acuerdo y por último el 5.62% están indiferentes.

Se puede deducir efectivamente que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria porque tienen un rebote en el proceso productivo en el precio final, el ingreso y gasto financiero que dan resultado al ejercicio económico.

9. ¿Considera usted que la fluctuación del tipo de cambio es ocasionada por la inestabilidad política?

Tabla 16

El tipo de cambio y la inestabilidad política

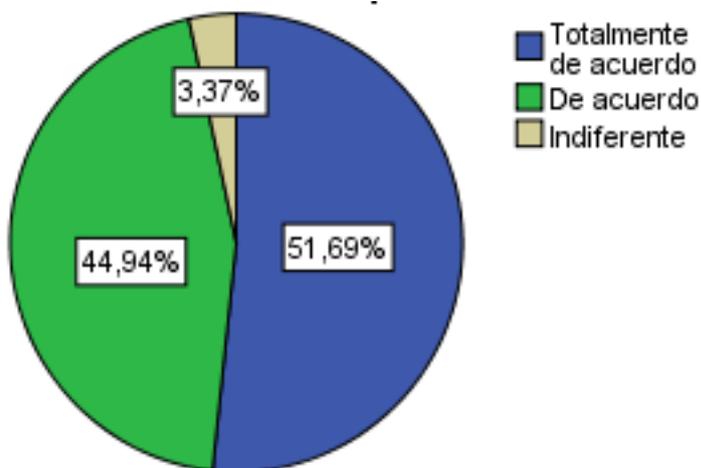
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	46	51,7	51,7	51,7
	De acuerdo	40	44,9	44,9	96,6
	Indiferente	3	3,4	3,4	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 13

Frecuencias



Análisis

En la tabla 16 y el gráfico 13, se constatan las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 51.69% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que la fluctuación del tipo de cambio es ocasionada por la inestabilidad política, al igual que el 44.94% afirman que están de acuerdo y por último el 3.37% están indiferentes.

Según los resultados obtenidos se puede decir que la fluctuación del tipo de cambio es ocasionada por la inestabilidad política porque provoca la volatilidad en el tipo de cambio, es por ello que los órganos supervisores de la economía peruana deben supervisar bien las estrategias políticas de un estado.

10. ¿Considera usted que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad?

Tabla 17

Los costos y los resultados de la rentabilidad

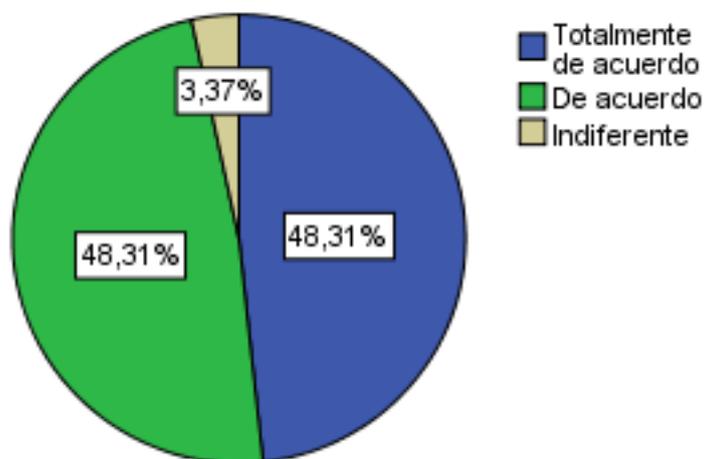
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	36	40,4	40,4	40,4
	De acuerdo	46	51,7	51,7	92,1
	Indiferente	7	7,9	7,9	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 14

Frecuencias



Análisis

En la tabla 17 y el gráfico 14, se constatan las respuestas alcanzada por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 48.31% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad de la empresa, al igual que el 48.31% afirman que están de acuerdo y por último el 3.37% están indiferentes.

En opinión a las respuestas obtenidas se puede decir que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad porque genera una mayor valorización en el costo de producción.

11. ¿Considera usted que los presupuestos influyen en la elaboración de un planeamiento financiero (establecer metas financieras) para las empresas?

Tabla 18

Los presupuestos y el planeamiento financiero

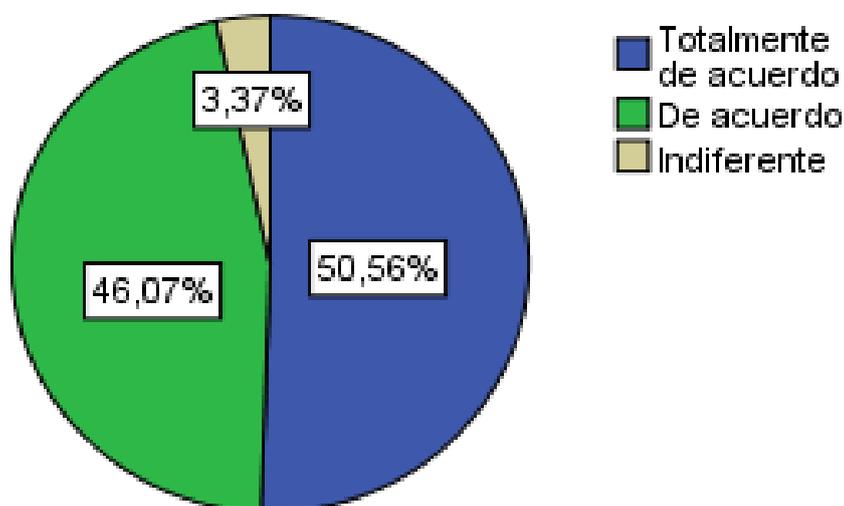
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	45	50,6	50,6	50,6
	De acuerdo	41	46,1	46,1	96,6
	Indiferente	3	3,4	3,4	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 15

Frecuencias



Análisis

En la tabla 18 y el gráfico 15, de acuerdo con las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 50.56% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que los presupuestos influyen

en la elaboración de un planeamiento financiero para las empresas, al igual que el 46.07% afirman que están de acuerdo y por último el 3.37% están indiferentes.

Según los encuestados, los presupuestos influyen en la elaboración de un planeamiento financiero porque es un lineamiento que encamina a cumplir el objetivo y las cifras esperadas al cierre del ejercicio económico.

12. ¿Considera usted que el margen de utilidad (porcentaje que mide el beneficio) influye en la rentabilidad?

Tabla 19

El margen de utilidad en la rentabilidad

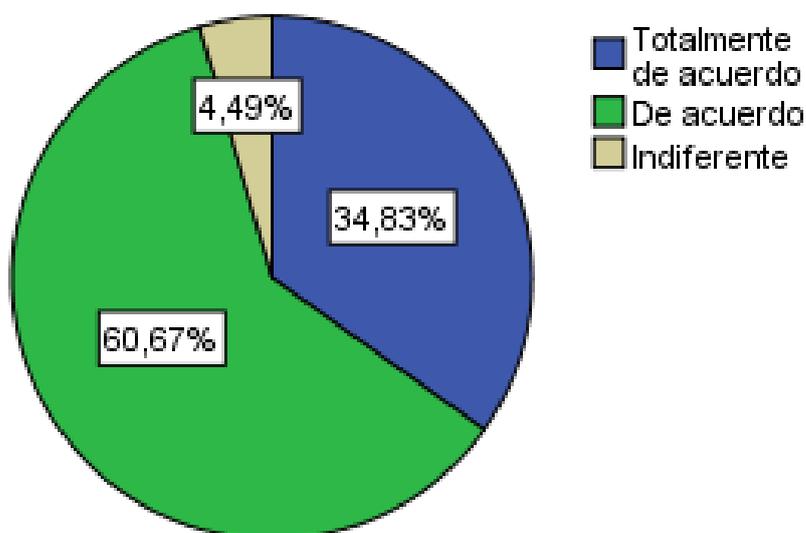
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	31	34,8	34,8	34,8
	De acuerdo	54	60,7	60,7	95,5
	Indiferente	4	4,5	4,5	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 16

Frecuencias



Análisis

En la tabla 19 y el gráfico 16, de acuerdo con las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 34.83% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que el margen de utilidad influye en la rentabilidad de las empresas, al igual que el 60.67% afirman que están de acuerdo y por último el 4.49% están indiferentes.

En opinión de los encuestados, el margen de utilidad incide en la rentabilidad porque es un factor determinante en la obtención de utilidades, en el caso que resulte con un margen de utilidad bajo, la rentabilidad es inferior y ante un margen de utilidad alta, se obtiene una rentabilidad más alta.

13. ¿Considera usted que la utilidad neta (valor de ganancia descontando todos los gastos) influye en la toma de decisiones?

Tabla 20

La utilidad neta y la toma de decisiones

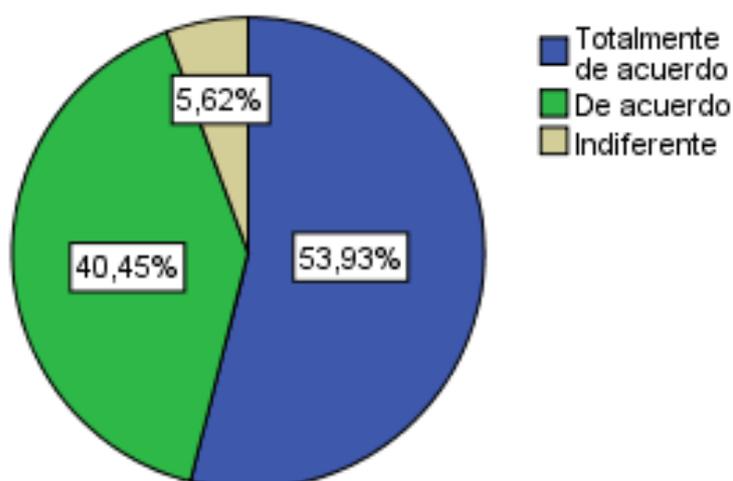
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	48	53,9	53,9	53,9
	De acuerdo	36	40,4	40,4	94,4
	Indiferente	5	5,6	5,6	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 17

Frecuencias



Análisis

En la tabla 20 y el gráfico 17, la mayoría sostiene en las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 53.93% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que la utilidad neta influye en la toma de decisiones, al igual que el 40.45% afirman que están de acuerdo y por último el 5.62% están indiferentes.

En opinión de los encuestados la utilidad neta incide en la toma de decisiones porque es el resultado final de las diferentes estrategias planteadas durante el año y es un indicador como evaluación final de una buena gestión.

14. ¿Considera usted que la rentabilidad se ve directamente afectada por la variación cambiaria (tipo de cambio frente al dólar)?

Tabla 21

La rentabilidad y la variación cambiaria

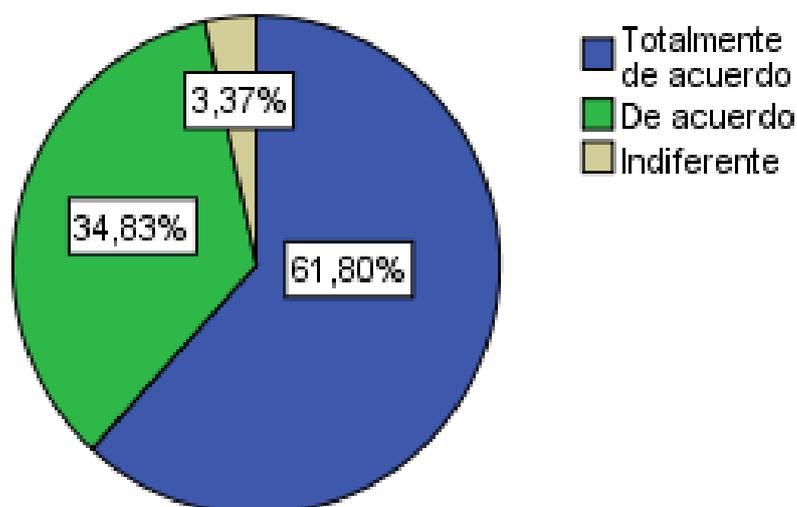
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	55	61,8	61,8	61,8
	De acuerdo	31	34,8	34,8	96,6
	Indiferente	3	3,4	3,4	100,0
	Total	89	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta realizada a gerentes y contadores.

Elaboración propia

Figura 18

Frecuencias



Análisis

En la tabla 21 y el gráfico 18, se percibe que las respuestas alcanzadas por los gerentes y contadores de las empresas comercializadoras de resina de plástico, el 61.80% de los encuestados opinan que están totalmente de acuerdo que la rentabilidad se ve directamente afectada por la variación cambiaria, al igual que el 34.83% afirman que están de acuerdo y por último el 3.37% están indiferentes.

De acuerdo con los encuestados la rentabilidad se ve directamente afectada por la variación cambiaria porque es el resultado de todos los acontecimientos económicos que se origina en una empresa en un determinado ejercicio.

5.2 Contrastación de Hipótesis

Para realizar la contrastación de hipótesis del presente trabajo de investigación se aplicó el Chi-cuadrado de Pearson. La distribución Chi-cuadrado es importante para el estudio de las variables ya que las respuestas son cualitativas y sus respuestas son ordinales, esto quiere decir que va en orden jerárquico, comenzando a partir de totalmente de acuerdo y finalizando totalmente desacuerdo.

5.2.1 Primera hipótesis

Existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

a. Hipótesis nula (H₀)

No existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

b. Hipótesis Alternante (H₁)

SI existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

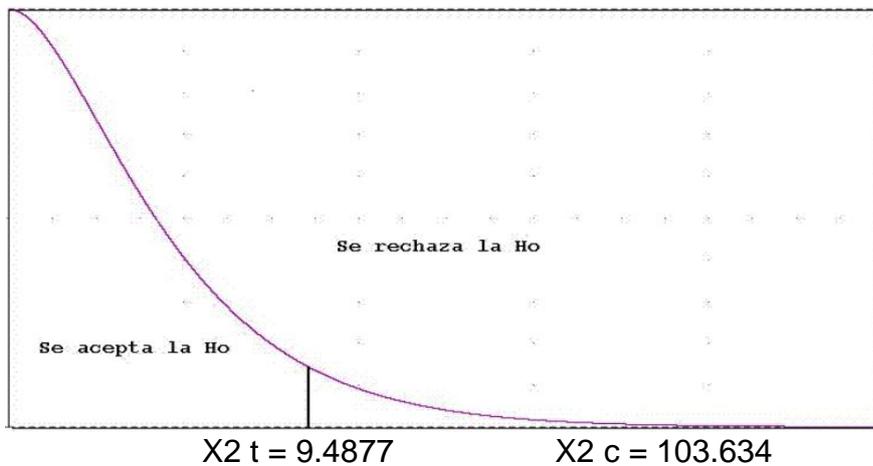
c. Nivel de significación (α) = 5%, $X^2_t = X^2_{crítico} = 9.4877$

d. Prueba Estadística: $X^2_c (X^2_{cal}) = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i = 103.634$

Dónde:

- o_i = Valor observado
- e_i = Valor esperado
- X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS v 28, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 01

e. Decisión: Ho se rechaza.



Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternante, concluyendo que "Existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.", lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS V 28, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N.º 1 y el resultado de la prueba estadística respectiva Chi Cuadrado.

Tabla 22

Prueba Chi Cuadrado

Tabla cruzada 1. ¿Considera usted que la depreciación de la moneda (sol peruano) impacta en las inversiones? *8. ¿Considera usted que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria?

Recuento

		8. ¿Considera usted que las ganancias son influidas por la fluctuación cambiaria?			
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	Total
1. ¿Considera usted que la depreciación de la moneda (sol peruano) impacta en las inversiones?	Totalmente de acuerdo	32	0	0	32
	De acuerdo	5	47	3	55
	Indiferente	0	0	2	2
Total		37	47	5	89

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	103.634 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	97.554	4	<.001
Asociación lineal por lineal	65.098	1	<.001
N de casos válidos	89		

a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es de .11.

5.2.2 Segunda hipótesis

Existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

a. Hipótesis nula (Ho)

No existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

b. Hipótesis Alternante (H1)

SI existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

c. Nivel de significación (α) = 5%, $X^2_t = X^2_{crítico} = 9.4877$

d. Prueba Estadística: $X^2_c (X^2_{cal}) = (o_i - e_i)^2 / e_i = 56.006$

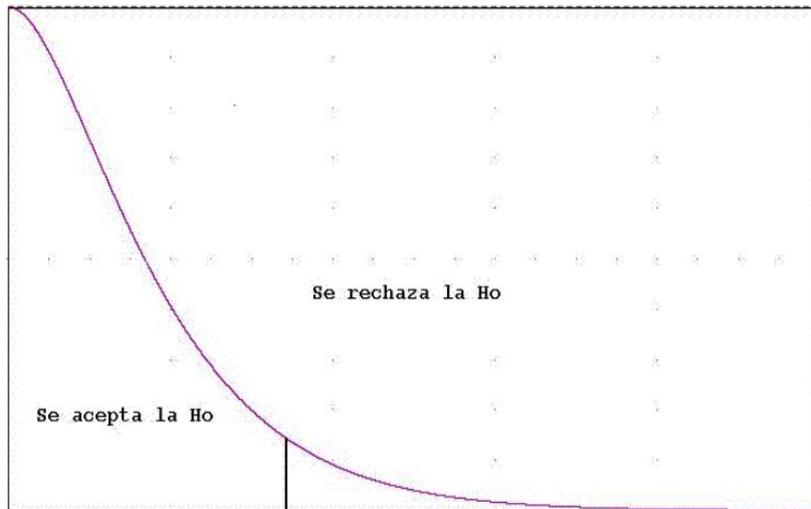
Dónde:

▪ o_i = Valor observado

▪ e_i = Valor esperado

▪ X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS v 28, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 02

e. Decisión: Ho se rechaza.



$\chi^2 t = 9.4877$

$\chi^2 c = 56.006$

Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternante, concluyendo que “Existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS V 28, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N.º 2 y el resultado de la prueba estadística respectiva Chi Cuadrado.

Tabla 23

Prueba Chi Cuadrado

Tabla cruzada 3. ¿Considera usted que las tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras) afectan a las proyecciones de la rentabilidad? * 10.

¿Considera usted que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad?

Recuento

		10. ¿Considera usted que los costos influyen en los resultados de la rentabilidad?			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	
3. ¿Considera usted que las tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras) afectan a las proyecciones de la rentabilidad?	Totalmente de acuerdo	27	0	0	27
	De acuerdo	16	25	0	41
	Indiferente	0	18	3	21
Total		43	43	3	89

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	56.006 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	73.388	4	<.001
Asociación lineal por lineal	49.186	1	<.001
N de casos válidos	89		

a. 3 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .71.

5.2.3 Tercera hipótesis

Existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

a. **Hipótesis nula (H0)**

No existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

b. **Hipótesis Alternante (H1)**

SI existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.

c. **Nivel** de significación (α) = 5%, $X^2_t = X^2_{crítico} = 9.4877$

d. **Prueba Estadística:** $X^2_c (X^2_{cal}) = (o_i - e_i)^2 / e_i = 113.280$

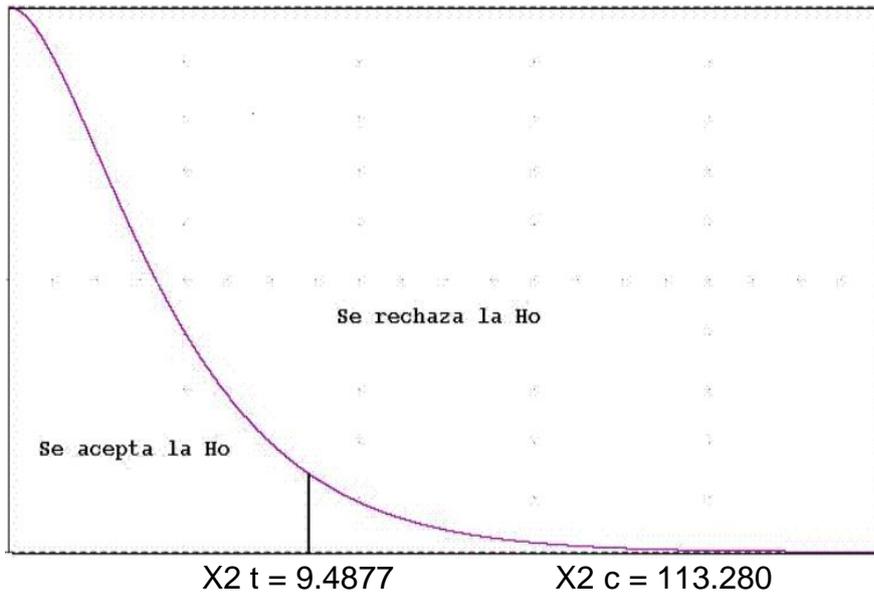
Dónde:

o_i = Valor observado

e_i = Valor esperado

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos provenientes de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS v 28, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 03

e. **Decisión: Ho se rechaza.**



Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternativa, concluyendo que “Existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS V 28, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N.º 3 y el resultado de la prueba estadística respectiva Chi Cuadrado.

Tabla 24.

Prueba Chi Cuadrado

Tabla cruzada 5. ¿Considera usted que el tipo de cambio real (medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra) afecta a los precios de la materia prima? *12. ¿Considera usted que el margen de utilidad (porcentaje que mide el beneficio) influye en la rentabilidad?

Recuento

		12. ¿Considera usted que el margen de utilidad (porcentaje que mide el beneficio) influye en la rentabilidad?			Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	
5. ¿Considera usted que el tipo de cambio real (medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra) afecta a los precios de la materia prima?	Totalmente de acuerdo	31	13	0	44
	De acuerdo	0	41	1	42
	Indiferente	0	0	3	3
Total		31	54	4	89

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	113.280 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	81.305	4	<.001
Asociación lineal por lineal	54.284	1	<.001
N de casos válidos	89		

a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .13.

CAPÍTULO VI. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

- a) Respecto a la primera hipótesis específica “Existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, con un valor de Chi cuadrado=103.634 y un $gl=9,4877$, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Se concluye que la inflación tiene relación con la volatilidad de los rendimientos.

En relación con la hipótesis, existe similitud con los resultados de Crispín, B. y Mauricio, J. (2021) en su tesis “La volatilidad del tipo de cambio y los efectos de la aplicación del Forward en las Pymes importadoras del distrito Los Olivos en Lima Metropolitana en el año 2017 - 2018” donde se investigó a 275 propietarios, gerentes y contadores del distrito los Olivos, Lima Metropolitana, se determina que sí existe correlación entre las variables inflación y volatilidad de rendimiento. Se concluye que el costo de las importaciones se ve afectado por la inflación de la volatilidad imprevista de las tasas de cambio en las Pymes.

Se ha reconocido que la inflación es un factor financiero muy importante en las empresas comercializadoras de resina de plástico, ya que es posible que el rendimiento de las inversiones sea más volátil debido a la inestabilidad económica, así como la volatilidad de los rendimientos de ciertos activos como las acciones puede estar relacionado con las expectativas de inflación, ya que los inversores evalúan cómo los cambios de precios pueden afectar los resultados de una empresa.

- b) Respecto a la segunda hipótesis específica “Existe relación entre la Tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, con un valor de Chi cuadrado=56.006 y un $gl=9,4877$, y, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Se concluye que la tasa de interés si se relaciona con la utilidad de inversión.

De acuerdo con la Hipótesis, existe similitud con los resultados de Trujillo, W. (2021) en su tesis “La tasa de interés y el tipo de cambio en los índices de confianza empresarial, Perú 2001 – 2019” donde se investigó documentos históricos de la economía peruana de 228 meses, se determinó que si existe correlación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión. Se concluye que es un indicador del costo relativo de pedir prestado o invertir en una moneda en comparación con otra. La tasa de interés de cambio impacta significativamente en los flujos de capital internacionales y en los precios de las divisas.

La utilidad de la inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico es el beneficio o ganancia obtenidos de una inversión, es un indicador del costo relativo de pedir prestado o invertir frente a otra moneda. El tipo de

cambio puede tener efectos significativos sobre los flujos internacionales de capital y los precios de las divisas, tales como: efectos sobre la inversión extranjera, efectos sobre las exportaciones e importaciones y efectos sobre los flujos de capital

- c) Respecto a la tercera hipótesis específica. Sí existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, con un valor de Chi cuadrado=113.280 y un $gl=9,4877$, y, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. Se concluye que el tipo de cambio si se relaciona con la rentabilidad sobre las ventas

Según lo hallado, existe similitud con los resultados de Rojas, C. y Chica, P. (2020), quien con una muestra de 25 empresas del sector industrial y que posteriormente se realizó encuestas a gerentes y contadores, se determina que los indicadores financieros de rentabilidad sí son afectados por el tipo de cambio.

Es decir que, al existir un incremento del tipo de cambio, los costos también aumentaron mostrando una reducción en el margen del beneficio.

- d) Con respecto a la hipótesis general “La variación cambiaria se relaciona con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.”, la variación y la rentabilidad poseen un alto nivel de significancia por lo que se concluye que la variación cambiaria si se relaciona con la rentabilidad; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna.

Para corroborar la hipótesis general, se contrasta con la investigación de Rosales, S. y Velásquez, D. (2018), quien con una muestra de 35 ejecutivos y

personal contable de Lima Metropolitana, se determina que si existe una correlación significativa entre las variables variación cambiaria y rentabilidad.

La variación cambiaria perjudica directamente a las empresas comercializadoras de resinas de plástico, ya que los costos de los productos son más inaccesibles, repercutiendo a la rentabilidad de las empresas que dependen de estos suministros para poder obtener una mayor ganancia.

6.2 Conclusiones

- a) Como resultado de la contrastación de hipótesis obtenemos que la inflación si incide en la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022, este resultado fue dado debido a que la inflación genera incertidumbre en las expectativas de los empresarios, ya que cuando existe un aumento de inflación, las empresas deciden ajustar sus estrategias y decisiones tratando de proteger el valor de su moneda.

La inflación puede afectar la volatilidad de los rendimientos de los activos financieros de las empresas comercializadoras de resina de plástico, cuando hay una alta tasa de inflación, en ese sentido los inversionistas exigen más rendimiento para compensar la pérdida del poder adquisitivo de su dinero, teniendo que aumentar la volatilidad en los mercados financieros a medida que los inversores ajustan sus expectativas de rentabilidad en función a las perspectivas de inflación.

- b) Producto de los resultados del estudio, se estableció que existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio

2022, puesto que la relación entre el tipo de cambio y el beneficio de la inversión depende de varios factores económicos, políticos y financieros. Los tipos de cambio pueden ser volátiles y difíciles de predecir, lo que puede afectar los resultados de la rentabilidad. Además, otros factores como la inflación, el riesgo político y la estabilidad económica de los países en cuestión pueden afectar la utilidad de las inversiones.

- c) Al contrastar la tercera hipótesis secundaria, los datos procesados arrojaron que el tipo de cambio sí incide en los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico, puesto que muchos de los encuestados están de acuerdo que, si su moneda local se aprecia frente a otras monedas, la empresa obtiene mayores ingresos generando un incremento en los márgenes de rentabilidad sobre las ventas.

La volatilidad del tipo de cambio puede influir en la rentabilidad de las inversiones, tanto de forma positiva como negativa, dependiendo del riesgo que se tome para diseccionar las divisas que se obtengan. Es importante tener en cuenta los riesgos cambiarios y utilizar ratios de rentabilidad para evaluar adecuadamente las oportunidades de inversión y tomar decisiones informadas.

- d) Mediante los resultados obtenidos por el SPSS V 28, se obtiene como conclusión principal que la variación cambiaria sí incide en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resinas plásticas en el periodo 2022, ya que las empresas al momento de realizar transacciones en moneda extranjera tienen que verificar la variación del tipo de cambio y encontrar la forma que dicha fluctuación no afecte a la rentabilidad de las empresas comercializadoras. Cuando la moneda local se deprecia frente a la moneda

extranjera, impacta directamente a la rentabilidad por el hecho que hay un sobrecosto que tienen que asumir las empresas.

6.3 Recomendaciones

- a) En relación con la conclusión (a) se recomienda realizar un análisis de las contingencias de manera trimestral que pueden emerger por la inflación y desarrollar un plan de gestión de riesgos semestral adecuado para la empresa, considerando los posibles escenarios de la variación cambiaria en las proyecciones y presupuestos, esto puede incluir como establecer límites en las operaciones con moneda extranjera, monitorear los mercados, evaluar cualquier inestabilidad política y eventos económicos que pueden repercutir en el tipo de cambio.

El dólar es la moneda común denominador del mercado y suele ser un activo refugio el cual quieren reservar en momentos de incertidumbre, es por ello las empresas deben planificar de manera óptima y oportuna la fijación de precios, demanda y riesgos financieros que son factores significativos en una empresa; adaptándose a los cambios del entorno económico y financiero. Los inversores deben considerar tanto la inflación como la volatilidad al tomar decisiones financieras y diseñar estrategias de inversión adecuadas

- b) Es recomendable para la conclusión (b) que las empresas no sólo deben evaluar factores comerciales y financieros en la operatividad del giro del negocio, sino también deben de evaluar la coyuntura social y política del país, la tasa de interés de cambio puede ser un indicador de inestabilidad ocasionando un impacto negativo en la utilidad de inversión, de esta manera, es importante que las empresas comercializadoras diversifiquen su cartera de inversiones para

mitigar riesgos, se sugiere no colocar todas las inversiones en una sola divisa o en un solo país, esto ayudará a reducir la exposición de riesgo cambiario y las fluctuaciones en la tasa de interés de cambio, ya que suelen ser volátiles.

- c) En cuanto a la conclusión (c) se recomienda realizar un seguimiento regular a las fluctuaciones del tipo de cambio de manera mensual, realizando un estudio financiero y estimando si los cambios llegan a afectar los indicadores de la rentabilidad; se recomienda realizar una auditoría financiera anual, de esta manera las empresas comercializadoras podrán examinar y verificar correctamente los estados financieros, de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y patrimonio, así podrá obtener una opinión independiente de la empresa.

Esto les permitirá a las empresas tomar decisiones informadas y anticiparse ante cualquier posible riesgo. Las empresas deben de optar por obtener un asesoramiento profesional de expertos financieros en mercados internacionales de divisas, en vista de que ellos pueden brindar estrategias adecuadas para soportar la variación y de esta forma aprovechar las oportunidades para mejorar la rentabilidad y la eficiencia en las operaciones internacionales.

- d) Respecto a la conclusión principal, es totalmente recomendable que las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana contemplen dentro de sus objetivos una planificación financiera, aplicando un derivado financiero como un contrato de forward con sus proveedores para así mitigar el riesgo cambiario, esto protegerá la cartera contra movimientos adversos en el tipo de cambio, así no obtendremos un impacto negativo en la rentabilidad ayudando a mantener una salud financiera que equilibrará las diferentes operaciones que realizan las empresas.

Además, las empresas deberían evaluar periódicamente los factores macroeconómicos que se relacionan directamente con decisiones políticas y/o conflictos sociales que influyen directamente en la rentabilidad de las empresas.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFÍA

- Aching Samatelo, J. L., Aching Guzmán, C. (2006).** Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. España: César Aching Guzmán. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Ratios_Financieros_Y_Matema_%CC%81ticas_de_l/AQKhZhpOe_oC?hl=es-419&gbpv=0
- Aguar Díaz, I. (2012).** Finanzas Corporativas en la Práctica. España: Delta Publicaciones. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_Corporativas_en_la_Pr%C3%A1ctica/kLbHgcDyv0IC?hl=es-419&gbpv=0
- Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Sharpe, W. F., Bailey, J. V. (2003).** Fundamentos de la inversiones teoría y práctica. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Fundamentos_de_Inversiones/4WuazqEACAAJ?hl=es-419
- Angel, C. y Chica, P. (2020).** Efecto de la aplicación de NIIF sobre el análisis financiero de las empresas cotizantes en bolsa en un mercado emergente. Tesis de maestría, Medellín. Universidad EAFIT. Recuperado de: https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/24819/Camilo_AngelRojas_PalaAndrea_ChicaZapata_2020.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Arenal, C. (2019).** Operaciones Auxiliares en el punto de venta. MF1327. España: Tutor Formación. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Operaciones_Auxiliares_en_el_punto_de_ve/z3yIDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Arvanitis, A. V., Faruquee, H., Mancini Griffoli, T., Sahay, R., N'Diaye, P. M., Arora, V. B. (2014).** Volatilidad en los mercados emergentes: Lecciones de mayo de 2013. Estados Unidos: INTERNATIONAL MONETARY FUND. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/Volatilidad_en_los_mercados_emergentes/ra8aEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=volatilidad&printsec=frontcover
- Bilbao Ubillos, J. (2009).** Temas de economía mundial. España: Delta Publicaciones. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Temas_de_econom%C3%ADa_mundial/ZIqBwYTU4u8C?hl=es-419&gbpv=0

- Blas, P. (2014).** Diccionario de Administración y Finanzas. (2014). Estados Unidos: Palibrio. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Diccionario_de_Administraci_n_y_Finanza/s8q0KBAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0&kptab=overview
- Cáceres, F. (2018).** La Gestión de Riesgos y su Impacto en la Rentabilidad de las Empresas de Telecomunicaciones Ubicadas en Lima Metropolitana 2012 – 2015. Recuperado de: https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3580/caceres_pfa.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Centro de Comercio Internacional. (2010).** Cómo conseguir financiamiento para el comercio guía para PYME exportadoras. Estados Unidos: UN. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/C%C3%B3mo_Conseguir_Financiaci%C3%B3n_para_el_Co/nHL-DwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=Riesgos+internos&pg=PA90&printsec=frontcover
- Churión, J. R. (1994).** Economía al alcance de todos. Venezuela: Alfadil Ediciones. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Econom%C3%ADa_al_alcance_de_todos/5yDbfPzOVPwC?hl=es-419&gbpv=0
- Crespín, Brander y Mauricio, Jose. (2021).** La Volatilidad Del Tipo De Cambio Y Los Efectos De La Aplicación Del Forward En Las Pymes Importadoras Del Distrito Los Olivos En Lima Metropolitana En El Año 2017 – 2018. Recuperado por: https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/8509/crespin_cbr-mauricio_eje.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cristobal, Villar. (2021).** Efectos De La Gestión De Riesgos En La Rentabilidad Financiera De Las Empresas Del Sector Industrial De Las Regiones De Lima Y Callao, Período 2019-2020. Recuperado: https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9422/cristobal_vlm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Delgado, J. (2006).** Estrategias con opciones financieras como ganar dinero utilizando las opciones financieras. España: Díaz de Santos. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/Estrategias_con_opciones_financieras/aEOYGhRH79QC?hl=es&gbpv=1&dq=Volatilidad&printsec=frontcover
- Elvira, O y Larraga, P. (2008).** Mercados de productos derivados. España: Profit Editorial. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/Mercado_de_productos_derivados/q3piaEdmikC?hl=es&gbpv=1&dq=Riesgo+financiero&pg=PA12&printsec=frontcover
- Escudero, M. E. (2003).** Mercado de capitales. Estudios sobre bolsa, fondos de inversión y política monetaria del bce. España: Netbiblo. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/Mercado_de_capitales_Estudios_sobre_bois/az_YBEIqzeEC?hl=es-419&gbpv=0

- Faga, H. A. (2006).** Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores de... Argentina: Granica. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/C%C3%B3mo_profundizar_en_el_a%C3%A1lisis_de_sus/b9H6HY3sSyQC?hl=es-419&gbpv=0
- Farber, M y Bonta, P. (2002).** 199 preguntas sobre marketing. (n.d.). (n.p.): Editorial Norma. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/199_Preguntas_sobre_marketing/sJikTspq7iUC?hl=es-419&gbpv=0
- Fernández, B. J., Ignacia Valencia, B.M., & Vásquez, L. F. (2019).** Descalce Cambiario Del Sector Corporativo No Financiero Chileno Y Su Efecto En Resultados. Economía Chilena, 22(1), 102-130. <https://www.proquest.com/docview/2274265675>
- Fonseca, O. (2013).** Sistemas de Control Interno Para Organizaciones. Perú: Instituto de Investigación en Accountability y Control. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Sistemas_de_Control_Interno_Para_Organiz/pIxiU8xoQ9EC?hl=es&gbpv=1&dq=Riesgos+internos&pg=PA294&printsec=frontcoverontcover
- Gallardo, J. R. (2012).** Administración estratégica: de la visión a la ejecución. México D. F.: Alfaomega. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Administraci%C3%B3n_estrat%C3%A9gica/a/EYRzEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- García Lorenzo, R., Velar Martín, L. A., Cañadas Sánchez, Á. F. (2009).** Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008. España: ESIC Editorial. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_de_los_estados_contables_en_el/IPfqv8vtsLOC?hl=es-419&gbpv=0
- Gironella, E. (2005).** El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Recuperado de: https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf
- González, A. (2013).** Liquidez, volatilidad estocástica y saltos. España: Editorial de la Universidad de Cantabria. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/Liquidez_volatilidad_estoc%C3%A1stica_y_salt/33cLqbjvHssC?hl=es&gbpv=1&dq=volatilidad&printsec=frontcover
- Gutiérrez Lara, A. A., Cabrera Adame, C. J., Miguel, R. A. (2005).** Introducción a Los Indicadores Económicos Y Sociales de México. México: UNAM, Facultad de Economía. Recuperado

de:[https://www.google.com.pe/books/edition/Introduccion_a_Los_Indicadores Economico/AmDbuTdEw7gC?hl=es-419&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/Introduccion_a_Los_Indicadores_Economico/AmDbuTdEw7gC?hl=es-419&gbpv=0)

Haro, J. (2019). Uso De Derivados Cambiarios Y Su Impacto En El Valor De Las Empresas: Caso De Empresas Peruanas No Financieras. Recuperado de: https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15452/HARO_TREJO_JUAN_CARLOS_USOS_DERIVADOS_CAMBIARIOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

INEI. Industria del Plástico en el Perú, noviembre 2022. Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/industria-plastico-peru.pdf> (pág.11)

Jiménez, F. (2006). Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú, Dirección Académica de Investigación, Fondo Editorial. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Macroeconom%C3%ADa_Enfoques_Y_Modelos_Tomo_1/bxuAyHjozEIC?hl=es-419&gbpv=1&dq=tipo+de+cambio+nominal+y+real&pg=PA554&printsec=frontcover

José María Rincón Martínez, Electo Eduardo Silva Lora.(2015) Bioenergía: Fuentes, conversión y sustentabilidad. (2015). (n.p.): Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Bioenerg%C3%ADa_Fuentes_conversi%C3%B3n_y_susten/YpnxCAAQBAJ?hl=es&gbpv=0

Kotler, P. (2015). Fundamentos de marketing. México: Pearson Educación.

Krugman, P y Obstfeld, M. (2012). Economía internacional. Teoría y política. Madrid: Pearson. 334 p.

Lara, A. d. (2005). Medición y control de riesgos financieros. México: Limusa. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Medici_n_y_control_de_riesgos_financiero/PrQ-vTEWLqoC?hl=es-419&gbpv=0

Legna, C., González, O. (2010). Comprender la macroeconomía. Argentina: Teseo. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Comprender_la_macroeconom%C3%ADa/En9HJatipIQC?hl=es-419&gbpv=0

Lizcano, J. (2004). Rentabilidad Empresarial Propuesta Practica de Análisis y Evaluación. Recuperado de: https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf (pag.10)

Lusthaus, C. (2002). Evaluación organizacional: marco para mejorar el desempeño. Reino Unido: Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/Evaluaci%C3%B3n_organizacional_marco_para_me/Ex47GKcteH0C?hl=es-419&gbpv=0

Muñiz, L. (2009). Control presupuestario planificación, elaboración y seguimiento del presupuesto. España: Profit Editorial. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/Control_presupuestario/-nPGWEj5OfsC?hl=es&gbpv=1&dq=presupuesto+definicion&pg=PA41&printsec=frontcover

Noriega, F. (2001). Macroeconomía para el desarrollo: teoría de la inexistencia del mercado de trabajo. España: Instituto de Investigaciones Económicas. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/Macroeconomia_para_el_desarrollo/COFAxsm8W8MC?hl=es&gbpv=0

Ortiz, E. (2003). Hacia una política monetaria y financiera para el cambio estructural y el crecimiento. México: Universidad Autónoma Metropolitana, Unidad Xochimilco. Recuperado por:

https://www.google.com.pe/books/edition/Hacia_una_pol%C3%ADtica_monetaria_y_financie/ymJ9FclJydkC?hl=es&gbv=1&dq=Tipo+de+cambio&printsec=frontcover

Ortiz, O. (2001). El dinero: la teoría, la política y las instituciones. México: Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/El_dinero/3jEFjaHPM8MC?hl=es-419&gbpv=0

Pérez, J y Gómez, J. (2022). Impacto financiero del uso de fuentes de financiación internacional en la rentabilidad de las empresas. Universidad Autónoma de Occidente. Recuperado de:

https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/13714/T10165_Impacto%20financiero%20del%20uso%20de%20fuentes%20de%20financiacion%20internacional%20en%20la%20rentabilidad%20de%20las%20empresas.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Ramírez, J y Vargas, F.(2018).Relación entre el Tipo De Cambio y las exportaciones de la Región Loreto, periodo 2013 – 2017. Recuperado de:

https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5954/Jos%C3%A9_tesis_maestria_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Romana, I. (2022). Análisis Financiero Y Valoración De La Empresa En Funcionamiento. Recuperado de:

https://www.google.com.pe/books/edition/AN%C3%81LISIS_FINANCIERO_Y_VALORACION_DE_LA_EMPRESA/nRyYEAQAQBAJ?hl=es&gbpv=0

- Rosales, S. y Velasquez, D. (2018).** Relación entre la gestión del riesgo cambiario y la rentabilidad de las empresas importadoras de kits de conversión vehicular, Lima ,2018. Universidad San Ignacio de Loyola. Recuperado de: <https://repositorio.usil.edu.pe/entities/publication/f209640c-b0ab-49e6-bc18-d9c562aff704>
- Sánchez D. y Varón, M. (2022).** Estrategia de Cobertura para la gestión del riesgo de tipo de cambio en la empresa vallecaucana Prompack SAS. https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/31765/MariaCamila_VarónGo mez_2022_DanielFernando_SánchezEcheverry_2022.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Schettino, M. (2005).** Introducción a Las Ciencias Sociales Y Economicas. México: Pearson Educación. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/Introduccion_a_Las_Ciencias_Sociales_Y_E/O7YKckT6FkMC?hl=es&qbpv=1&dq=Tasas+pasivas&pg=PA216&printsec=frontcover
- Segovia, S. (2001).** Determinantes fundamentales del tipo de cambio real de largo plazo: Aplicaciones para el caso mexicano. Artículo: Cuestiones Económicas. Vol. (17) Recuperado de: <https://estudioeconomicos.bce.fin.ec/index.php/RevistaCE/article/view/153/76>
- Sepulveda, C. (2004)** Diccionario de Términos Económicos. Chile: Editorial Universitaria. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Diccionario_de_Terminos_Economicos/UDcOcMhyU0MC?hl=es-419&qbpv=0
- Sequeira, E. , Zúñiga, K. y Víquez, M. (2020).** Análisis de las exposiciones cambiarias y sus efectos sobre el estado de los resultados del Banco Central de Costa Rica”. Recuperado de: <https://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/82802/an%C3%A1lisis%20de%20las%20exposiciones%20cambiarias%20y%20sus%20efectos%20sobre%20el%20estado%20de%20resultados%20del%20bccr%20vf.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sullivan, D. P., Daniels, J. D., Radebaugh, L. H. (2007).** Negocios internacionales: ambientes y operaciones. España: Pearson Educación Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Negocios_internacionales/lc9iA9JOAhEC?hl=es-419&qbpv=0
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria** Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/presentacion-iii-congreso-internacional-plasticos.pdf> (pag.22)

- Tanaka, G. (2001).** Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones. Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado por: https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_de_Estados_Financieros_Para_la/LH4fWkr2Cs4C?hl=es&gbpv=1&dq=Ratios+de+utilidad+sobre+las+ventas&pg=PA324&printsec=frontcover
- Trujillo, W. (2021).** La tasa de interés y el tipo de cambio en los índices de confianza empresarial, Perú 2001 – 2019. Recuperado por: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/56361/Trujillo_FWF-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Urquijo, J. (2008).** La Remuneración Del Trabajo. Colombia: Universidad Católica Andrés Bello, Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales.
- Usualle, M. (2022).** Riesgo Operativo Y Su Impacto En La Rentabilidad De Las Instituciones Financieras, Recuperado de: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3789/1/78223.pdf>
- Wachowicz, J. M., Van Horne, J. C. (2002).** Fundamentos de administración financiera. Argentina: Pearson Educación. Recuperado de: https://www.google.com.pe/books/edition/Fundamentos_de_administraci%C3%B3n_financier/ziiCVbfGK3UC?hl=es&gbpv=1&dq=M%C3%A1rgenes+de+utilidad&pg=PA147&printsec=frontcover

ANEXO

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: "LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE PLÁSTICO EN LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2022"

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema principal	Objetivo principal	Hipótesis principal	Variable independiente	Variable independiente	
¿De qué manera existe relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?	Determinar si existe relación entre la variación cambiaria y la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	La variación cambiaria se relaciona con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	X1: Inflación X2: Tasa de interés de cambio	1.1: Depreciación de la moneda 1.2: Niveles de precios relativos 2.1: Tasas activas 2.2: Tasas pasivas	Tipo de investigación. - Aplicada. Diseño de investigación. - No experimental. Descriptivo Correlacional. Población. - Está delimitada por 549 trabajadores administrativos de medianas y grandes empresas del sector comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana. Muestra. - Según muestreo aleatorio simple, se determinó en 115 trabajadores. Técnicas de investigación: a. Encuesta. Instrumentos de investigación: a. El Cuestionario.
Problemas secundarios	Objetivos secundarios	Hipótesis secundarias	X3: Tipos de Cambio	3.1: Tipo de cambio real 3.2: Tipo de cambio nominal	
¿Qué relación existe entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?	Determinar si existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Existe relación entre la inflación y la volatilidad de rendimiento en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Variable dependiente Y1: Volatilidad de rendimiento	Variable dependiente 1.1: Volatilidad sobre las utilidades 1.2: Volatilidad Política sobre la inversión 2.1: Costos y gastos 2.2: Presupuestos	
¿Qué relación existe entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?	Determinar si existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Existe relación entre la tasa de interés de cambio y la utilidad de inversión en las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Y2: Utilidad de Inversión	3.1: Margen de Utilidad 3.2: Utilidad Neta	
¿Qué relación existe entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022?	Determinar si existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Existe relación entre el tipo de cambio y los ratios de rentabilidad sobre las ventas de las empresas comercializadoras de resina de plástico en Lima Metropolitana en el ejercicio 2022.	Y3: Ratio de Rentabilidad sobre las ventas		

ANEXO 2. ENCUESTA

El propósito de esta encuesta es recoger información importante para el tema de investigación “LA VARIACIÓN CAMBIARIA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE RESINA DE PLÁSTICO EN LIMA METROPOLITANA EN EL EJERCICIO 2022”; En este sentido, marque las opciones que considere correctas en las siguientes preguntas. La encuesta es anónima y su contribución será de gran ayuda para este esfuerzo de investigación. Se agradece su participación.

Depreciación de la moneda

1. ¿Considera usted que la **depreciación de la moneda (sol peruano)** impacta en las inversiones?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Niveles de precios relativos

2. ¿Considera usted que los **precios de resina de plástico** impactan en la planificación financiera de las empresas?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Tasas activas

3. ¿Considera usted que las **tasas activas (importe cobrado por las instituciones financieras)** afectan a las proyecciones de la rentabilidad?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

· **Tasas pasivas**

4. ¿Considera usted que las **tasas pasivas (importe abonado por las instituciones financieras)** afectan las proyecciones de rentabilidad?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Tipo de cambio real

5. ¿Considera usted que **el tipo de cambio real (medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra)** afecta a los precios de la materia prima?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

· **Tipo de cambio nominal**

6. ¿Considera usted que **el tipo de cambio nominal (tipo de cambio informal)** altera los costos?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Variación cambiaria (Variable Independiente)

7. ¿Considera usted que la **variación cambiaria (tipo de cambio)** influye en el presupuesto?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Variable Dependiente : Rentabilidad

Volatilidad sobre las utilidades

8. ¿Considera usted que **las ganancias** son influidas por la fluctuación cambiaria?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Volatilidad Política sobre la inversión

9. ¿Considera usted que la fluctuación del tipo de cambio es ocasionada por la **inestabilidad política**?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Costos y gastos

10. 10. ¿Considera usted que los **costos** influyen en los resultados de la rentabilidad?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

· **Presupuestos**

11. ¿Considera usted que los **presupuestos** influyen en la elaboración de un planeamiento financiero (**establecer metas financieras**) para las empresas?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Margen de Utilidad

12. ¿Considera usted que **el margen de utilidad (porcentaje que mide el beneficio)** influye en la rentabilidad?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Utilidad Neta

13. ¿Considera usted que **la utilidad neta (valor de ganancia descontando todos los gastos)** influye en la toma de decisiones?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()

Rentabilidad

14. ¿Considera usted que la **rentabilidad** se ve directamente afectada por la variación cambiaria (**tipo de cambio frente al dólar**)?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

Desacuerdo ()

Totalmente desacuerdo ()