

Ratios de solvencia financiera y su influencia la rentabilidad: Un análisis con regresión lineal de la empresa LAIVE S.A. 2018-2023

Evelyn Malpartida Gamarra¹
Helmer Clemente Aviles²
Oscar Eliel Chilón Ayay³

Resumen

La presente investigación determinó los ratios de solvencia financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa LAIVE S.A. una empresa peruana del sector alimentario. Se empleó una metodología de investigación cuantitativa con un enfoque causal, utilizando un diseño no experimental de corte retrospectivo para analizar los periodos 2018-2023 de la empresa. Los análisis estadísticos revelaron que la solvencia financiera explica el 87.9% de la variabilidad en la rentabilidad financiera y el 90.5% en la rentabilidad económica, ambos con un p-valor < 0.001 , indicando una fuerte influencia sobre la rentabilidad. Aunque variables como la estructura de capital y el endeudamiento mostraron una influencia poco significativa en la rentabilidad, se observó que la cobertura de gastos financieros tiene una influencia positiva y significativa en la rentabilidad. La literatura reciente respalda estos resultados al sugerir que una alta solvencia financiera no solo reduce el costo del capital, sino que también mejora la confianza de los inversores, permitiendo inversiones estratégicas sin depender excesivamente del financiamiento externo. Para LAIVE S.A, mantener una sólida solvencia financiera es crucial no solo para su operatividad diaria, sino también para financiar expansiones y mejorar su cadena de suministro. En conclusión, fortalecer la solvencia financiera puede mejorar significativamente la rentabilidad de LAIVE S.A, proporcionando una mayor capacidad de inversión, resiliencia ante crisis económicas y una posición competitiva más sólida en el mercado.

Palabras Claves: Solvencia financiera, rentabilidad financiera, rentabilidad económica, sector alimentario.

Abstract

This research examined the impact of financial solvency ratios on the profitability of LAIVE S.A., a Peruvian company in the food sector. A quantitative research methodology with a causal approach

¹ Universidad Peruana Unión, Lima, Perú. <https://orcid.org/0009-0001-3447-9705>. evelyn.malpartida@upeu.edu.pe

² Universidad Peruana Unión, Lima, Perú. <https://orcid.org/0009-0006-9900-5371>. helmer.clemente@upeu.edu.pe

³ Universidad Peruana Unión, Lima, Perú. <https://orcid.org/0000-0001-8689-5973>. oscarchilon@upeu.edu.pe

was employed, using a non-experimental retrospective design to analyze the company's performance from 2018 to 2023. Statistical analyses revealed that financial solvency accounts for 87.9% of the variability in financial profitability and 90.5% in economic profitability, both with a p-value < 0.001, indicating a strong influence on profitability. Although variables such as capital structure and debt showed little significant influence on profitability, it was observed that financial expense coverage has a positive and significant influence on profitability. Recent literature supports these findings, suggesting that high financial solvency not only reduces the cost of capital but also enhances investor confidence, allowing for strategic investments without excessive reliance on external financing. For LAIVE S.A., maintaining strong financial solvency is crucial not only for daily operations but also for financing expansions and improving its supply chain. In conclusion, strengthening financial solvency can significantly enhance the profitability of LAIVE S.A., providing greater investment capacity, resilience to economic crises, and a stronger competitive position in the market.

Keywords: Financial solvency, financial profitability, economic profitability, Laive, food sector.

Introducción

El éxito financiero de toda empresa se fundamenta en la obtención de beneficios y la sostenibilidad a largo plazo. Para alcanzar estos objetivos, mantener una solvencia financiera adecuada resulta crucial. La solvencia no solo permite cubrir los intereses acumulados, sino que también asegura una estabilidad económica que respalda las operaciones continuas y el crecimiento organizacional (Collahua y Orrego, 2019). La rentabilidad, como indicador clave de desempeño, va más allá de simplemente medir el éxito de los proyectos ejecutados. También refleja la capacidad de la empresa para cumplir con las expectativas de sus accionistas, clientes y acreedores, demostrando su capacidad de generar retornos sobre la inversión y operar de manera eficiente en el mercado (Collahua y Orrego, 2019). Es importante destacar que la solvencia financiera y la rentabilidad están estrechamente interrelacionadas. Mantener una solvencia adecuada es esencial para sustentar una rentabilidad sostenida a lo largo del tiempo (Veliz, 2022). Esto no solo fortalece la posición financiera de la empresa, sino que también incrementa su capacidad para reinvertir en operaciones, expandirse estratégicamente y adaptarse a condiciones económicas adversas con mayor resiliencia. La solvencia financiera y la rentabilidad son pilares fundamentales para el éxito empresarial, garantizando no solo la estabilidad económica y el cumplimiento de compromisos financieros, sino también la capacidad de generar valor y crecimiento sostenido a largo plazo.

El ratio de solvencia es una herramienta esencial para evaluar la viabilidad a largo plazo de una empresa. A diferencia de otras métricas, este ratio considera el flujo de efectivo real, incluyendo la depreciación y otros gastos no monetarios, proporcionando una evaluación más

completa de la capacidad de la empresa para mantenerse (La Rosa y Bustinza, 2023). Analizar diversos ratios es fundamental para obtener una visión completa de la salud financiera de una empresa y comprender las razones detrás de cada uno (Millan, 2017). Comparar estos ratios con los de empresas líderes del sector es crucial para determinar su aceptabilidad y competitividad (La Rosa y Bustinza, 2023). Así, el análisis financiero es una herramienta vital en las investigaciones contables, ofreciendo información crucial para la toma de decisiones.

La Solvencia financiera y rentabilidad son conceptos fundamentales en el ámbito financiero y empresarial. La solvencia refleja la capacidad de una empresa para generar los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos, mientras que la rentabilidad muestra no solo el resultado final del ejercicio, sino también la capacidad de la empresa para alcanzar sus objetivos y remunerar a sus socios (Rabanal, 2019). Este vínculo es respaldado por investigaciones que demuestran la influencia mutua entre estas variables a través del análisis de estados financieros. Espinoza (2020) concluye que existe una relación significativa entre solvencia financiera y rentabilidad en empresas del sector servicios, afirmando que una buena solvencia financiera garantiza futuras inversiones. Se ha observado que el análisis financiero tiene un impacto considerable en la rentabilidad, proporcionando información esencial para la toma de decisiones sobre proyectos (Rabanal, 2019). Collahua y Orrego (2019) encontraron que, en una empresa del sector eléctrico, la mejora del ratio de liquidez y la reducción del endeudamiento en 2018 y 2019 mejoraron los índices de rentabilidad económica y financiera.

Veliz (2022) destaca que la planificación financiera influye significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras en Lima Metropolitana. La Rosa y Bustinza (2023) señalan que el riesgo financiero tiene una gran influencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario. Casamayou (2019) encontró que el impacto del apalancamiento financiero en la rentabilidad es inferior al 50%, sugiriendo que otros factores como el precio de las acciones y el margen operativo también son importantes. Vásquez (2022) determinó que el apalancamiento financiero influye en un 40% en la rentabilidad de una empresa agroindustrial. Nava (2009) afirma que el análisis financiero es una herramienta crucial para la gestión y evaluación de las actividades comerciales, ayudando a predecir el futuro financiero de la empresa.

Finalmente, Millan (2017) concluye que el aumento de capital impacta significativamente en la rentabilidad de las entidades bancarias españolas, resaltando la importancia de mantener una buena solvencia financiera. Silva (2023) menciona que el análisis financiero influye en la rentabilidad, destacando la relevancia de ciertos ratios financieros. La solvencia financiera y la rentabilidad son elementos fundamentales para el éxito y la sostenibilidad de una empresa. La evaluación y análisis de estos factores proporcionan una visión completa de la salud financiera de una empresa y son esenciales para la toma de decisiones estratégicas que garanticen su viabilidad a largo plazo.

Se ha demostrado que la empresa es capaz y puede satisfacer sus obligaciones y/o deudas

financieras a corto y largo plazo con el fin de obtener la financiación más económica posible por medio de la solvencia financiera. En términos financieros, una empresa tiene suficiente dinero para cumplir con sus compromisos y obligaciones con terceros (Puerta et al., 2018). Y su importancia recae en que la liquidez está relacionado a la solvencia, siendo fundamental su análisis al ser una herramienta esencial a la hora de hacer negocios con nuevos proveedores o cliente, ya que por medio de este se va a poder conocer si no se generan deudas incobrables en el futuro (Hernández y Marín, 2022).

Este estudio se centrará en LAIVE S.A., una empresa cotizada en la bolsa de valores y destacada en la producción y comercialización de productos lácteos en el mercado peruano. Al cierre de 2022, LAIVE S.A. reportó una utilidad de 155 millones de soles, y para 2023, experimentó un incremento en su rentabilidad del 7%, lo que subraya su solidez financiera. Este estudio evaluará los ratios de solvencia financiera y su impacto en la rentabilidad, proporcionando una comprensión integral de su impacto en la empresa de productos lácteos LAIVE S.A.

Marco conceptual

Solvencia financiera

Comprende a aquella capacidad de controlar las deudas, es decir de poder cumplir con sus obligaciones satisfactoriamente (Coela, 2021). Hay una serie de niveles que lo definen. En primer lugar, calculamos la solvencia final, que es la diferencia predominante entre el activo total y el pasivo exigible. Con esta solvencia final, calculamos que el valor de los bienes del activo respalda todas las deudas que la organización ha contraído (Gutiérrez y Zeña, 2019). De acuerdo a ello (Jauregui y Del águila, 2018) menciona como una habilidad para hacer cara a sus compromisos financieros, en el análisis deben incluirse todos las obligación y recursos a corto y largo plazo. Los ratios de solvencia a corto y largo plazo se utilizan para evaluar el nivel de endeudamiento de las empresas, lo que revela el porcentaje de patrimonio comprometido con terceros (Rodríguez, 2021).

Indicadores de Solvencia financiera

- **Estructura de capital**

La estructura de capital se refiere al uso estratégico de los activos de una empresa para

maximizar su valor (Infantas, 2020). Mendoza, (2012) Manifiesta que refiere a la composición de deuda y recursos propios para la financiación de las operaciones de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

- **Endeudamiento**

Tiene como objetivo calcular el endeudamiento global o el valor del fondo otorgado por los acreedores, y representa su participación en la empresa, ya sea a corto o largo plazo, en los activos, permitiendo conocer la estructura de sus pasivos y su conocimiento de su capital y patrimonio (Carrasco, 2021). Todos los pasivos actuales y futuros están incluidos en la deuda total. Los acreedores prefieren las tasas de endeudamiento bajas porque una mayor tasa de endeudamiento significa más apoyo para las pérdidas de los acreedores en caso de liquidación (Rodríguez, 2021).

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}} = \%$$

- **Cobertura de gastos financieros**

También llamado cobertura de intereses, este índice indica cuántas veces las ganancias operativas de la empresa cubren el pago de intereses de las deudas con sus acreedores y se calcula dividiendo la utilidad antes de intereses entre el monto por intereses pagados (López, 2018).

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos financieros}} = \text{Veces}$$

- **Cobertura de gastos fijos**

Este índice muestra la capacidad de supervivencia, el endeudamiento y la capacidad de la empresa para pagar sus costos fijos (Aching, 2005).

$$\frac{Utilidad\ Bruta}{Gastos\ Fijos} = Veces$$

Rentabilidad

Es un indicador que permite a la empresa en su análisis tener una valoración sobre la capacidad que tenga para ganar beneficios y así poder financiar sin problemas sus operaciones (Aguirre et al., 2020). Uno de los objetivos que se traza toda empresa es la rentabilidad, que es conocer el rendimiento de los invertidos al realizar una serie de actividades durante un período de tiempo determinado. Además, se puede describir como el resultado de las decisiones tomadas por la dirección de una empresa (De La Hoz Suárez et al., 2008). El rendimiento de los capitales a lo largo de un período de tiempo se conoce como rentabilidad. Esto implica comparar el ingreso generado y los medios utilizados para obtenerlo (Rodríguez, 2021).

Indicadores de rentabilidad

- **Rentabilidad financiera**

Se refiere a una disposición que mide el rendimiento obtenido por capital propio a lo largo de un periodo de tiempo, independientemente de cómo la empresa distribuya el resultado y es una medida más considerada por los accionistas y propietarios (Rodríguez, 2021).

$$\frac{Beneficio\ neto}{Patrimonio\ neto} \times 100$$

- **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica se define como la capacidad de los activos de una empresa para generar valor sin tener en cuenta su financiamiento, lo que permite comparar la rentabilidad de diferentes empresas sin importar sus diferentes estructuras financieras (Rodríguez, 2021).

$$\frac{BAII}{Activo\ total} \times 100$$

Metodología

La presente investigación se sustentó en un marco cuantitativo, dado que se buscó obtener resultados a través de mediciones numéricas y contrastar hipótesis de estudio Vásquez (2022). Se utilizó un diseño no experimental, ya que los datos recolectados no fueron manipulados, sino que se analizaron conforme a su fenómeno real (Rodríguez, 2021). Además, fue de corte retrospectivo, porque la información utilizada para el análisis estaba reportada de manera histórica (Ramos Piñero, 2014). Fue de tipo causal o explicativo, puesto que se analizó la influencia y los efectos directos o indirectos de variables, asumiendo desde la revisión teórica una relación lineal entre ellas (Coela, 2021).

La investigación tuvo como población objetiva los estados financieros, para lo cual la muestra consistió en el reporte financiero publicado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la empresa LAIVE S.A., evaluados trimestralmente durante los periodos 2018 al 2023.

PRE-PRINT

En el estudio, la técnica de recolección de datos se basó en los reportes financieros publicados y auditados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la empresa LAIVE S.A. se evaluaron dos variables: solvencia y rentabilidad. La variable solvencia constó de cuatro indicadores: estructura de capital, endeudamiento, cobertura de gastos financieros y cobertura de gastos fijos. La variable rentabilidad incluyó dos indicadores: rentabilidad financiera y rentabilidad económica. Estos ratios fueron evaluados trimestralmente durante los periodos 2018 al 2023.

Para el análisis de datos, se registraron en una base de datos de Excel, con toda la información descriptiva correspondiente, y se formatearon adecuadamente para su traspaso al software SPSS v.26, donde se realizó el análisis inferencial. Se desarrolló un análisis de regresión para evidenciar la variabilidad explicada de los indicadores y así dar respuesta a los objetivos del estudio.

La investigación mantuvo un aspecto ético en todos sus contenidos, respetando la idea, concepto o definición de cada autor, citándolos correctamente y utilizando el parafraseo en sus escritos. Los datos se reportaron honestamente, evidenciados en el software, y los resultados se presentaron en un formato correcto, esperando que el estudio sea un aporte significativo para futuras investigaciones.

Resultados

Tabla 1

Ratios financieras

Año	Trimestre	Solvencia financiera				Rentabilidad	
		Estructura de capital	Endeudamiento	Cobertura de gastos financieros	Cobertura de gastos fijos	Rentabilidad financiera	Rentabilidad económica
2018	I	0.993	0.498	1.439	1.771	0.027	0.021
	II	0.928	0.481	1.436	1.778	0.029	0.021
	III	0.938	0.484	1.348	1.731	0.026	0.020
	IV	0.934	0.483	1.157	1.923	0.020	0.016
2019	I	0.932	0.482	1.248	1.954	0.023	0.018
	II	0.926	0.481	1.090	1.795	0.020	0.015
	III	1.013	0.503	0.889	1.844	0.013	0.010
	IV	1.187	0.543	0.170	1.599	0.008	0.006
2020	I	1.264	0.558	0.432	1.692	0.004	0.002
	II	1.215	0.548	0.995	2.180	0.013	0.009
	III	1.069	0.517	1.190	2.371	0.019	0.014
	IV	0.973	0.493	0.644	2.108	0.009	0.007
2021	I	1.026	0.506	0.258	1.950	0.003	0.002
	II	1.344	0.573	0.646	1.673	0.006	0.006
	III	1.367	0.577	0.943	1.898	0.015	0.010

2022	IV	1.226	0.551	1.686	2.378	0.037	0.023
	I	1.170	0.539	1.036	2.058	0.027	0.018
	II	1.166	0.538	1.388	2.204	0.024	0.017
	III	1.170	0.539	1.383	2.050	0.023	0.016
2023	IV	1.356	0.576	1.309	1.915	0.031	0.020
	I	1.408	0.585	0.966	1.931	0.018	0.012
	II	1.357	0.576	1.475	2.061	0.036	0.022
	III	1.409	0.585	1.599	1.971	0.031	0.019
	IV	1.319	0.569	1.923	2.335	0.046	0.028

En la Tabla 1 se presentan los índices financieros correspondientes a las variables de solvencia y rentabilidad de LAIVE S.A. en cuanto a la solvencia, la estructura de capital revela que LAIVE S.A. ha mantenido un nivel de sobreendeudamiento a lo largo de los años, lo que indica una alta dependencia del financiamiento a través de deuda. Este apalancamiento financiero puede ser riesgoso si la empresa no genera suficientes ingresos para cubrir sus obligaciones. No obstante, el indicador de endeudamiento muestra que el nivel de deuda en relación con los activos se ha mantenido en un rango óptimo, fluctuando entre 0.4 y 0.6, lo que sugiere un equilibrio aceptable entre deuda y activos. El ratio de cobertura de gastos financieros indica que, aunque la utilidad operativa es suficiente para cubrir los gastos financieros, el margen de seguridad es reducido, lo que incrementa el riesgo financiero. Por otro lado, la cobertura de gastos fijos, con un valor resultante superior a 1, sugiere que LAIVE S.A. puede cubrir completamente sus gastos fijos, lo que es un signo positivo de estabilidad operativa.

Respecto a la rentabilidad, los indicadores muestran una rentabilidad financiera baja en comparación con el capital financiero total de la empresa, lo que podría indicar ineficiencias en la utilización del capital invertido. La rentabilidad económica también muestra un rendimiento inferior al esperado en relación con la base de activos utilizados, lo cual podría señalar una subutilización de los recursos o una necesidad de mejorar la eficiencia operativa. En resumen, aunque LAIVE S.A. muestra una capacidad adecuada para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo, existen preocupaciones respecto a su alto nivel de endeudamiento y su baja rentabilidad, lo que podría afectar su viabilidad a largo plazo.

Tabla 2

Resumen del modelo de rentabilidad económica

Modelos	f	R ²	B	Error estándar	β	p	1- β	f
Coficiente 1								
Estructura de capital	.002	.000	.011	.013	.009	.968	.000	.000

Coefficiente 2								
Endeudamiento	.000	.000	.000	.039	-.001	.996	.000	.000
Coefficiente 3								
Cobertura de gastos fijos	4.08	.156	.013	.006	.396	.056	.542	.184
Coefficiente 4								
Cobertura de gastos financieros	172.855	.887	.015	.001	.942	.001	.999	7.849
Resumen del modelo	45.079	.905				.001		
Estructura de capital			-.58	.061	-1.448	.358		
Endeudamiento			.255	.282	1.393	.377	.999	9.52
Cobertura de gastos fijos			-.05	.003	-.156	.134		
Cobertura de gastos financieros			.16	.001	1.041	.001		
f: prueba F								
R ² : R cuadrado								
β (Beta estandarizado)								
p (valor p)								
1-β (Poder del test)								
f (f ² de Cohen)								

En la Tabla 2 se visualizan los resultados obtenidos del análisis de regresión. El análisis muestra que el coeficiente 1, relacionado con la estructura de capital, no explica la rentabilidad económica, por lo que no aporta significativamente al modelo. Asimismo, en el coeficiente 2, se observa que la potencia estadística no supera el límite establecido y el tamaño del efecto es nulo, lo que indica que este coeficiente no es significativo en la predicción.

El coeficiente 3 revela que la cobertura de gastos fijos explica el 15.6% de la variabilidad en la rentabilidad económica ($r^2 = 0.156$). Sin embargo, la potencia estadística es inadecuada, con un tamaño de efecto pequeño ($1-\beta = 0.542 < 0.80$; $f = 0.184$), lo que sugiere una posibilidad de cometer un error tipo I, es decir, un falso positivo. Por otro lado, el coeficiente 4 muestra una mejora significativa, explicando el 88.7% de la variabilidad en la rentabilidad económica ($r^2 = 0.887$). Este coeficiente, que corresponde a la cobertura de gastos financieros, presenta una potencia estadística adecuada ($1-\beta = 0.999 > 0.80$) y un tamaño de efecto grande, lo que indica que la predicción es significativa.

Además, cuando se incorporan todas las variables predictoras en conjunto en el modelo, se observa una variabilidad explicada del 90.5% ($r^2 = 0.905$). Este modelo conjunto supera el índice establecido para la potencia estadística y el tamaño del efecto, con valores mayores a 0.80 y 0.35, respectivamente, lo que indica que el modelo es robusto y las predicciones son significativamente confiables.

Tabla 23

Resumen de los modelos de rentabilidad financiera

Modelos	F	R2	B	Error estándar	β	p	1- β	f
Coficiente 1								
Estructura de capital	.619	.027	.011	.013	.165	.44	.572	.027
Coficiente 2								
Endeudamiento	.562	.025	.046	.062	.158	.461	.581	.026
Coficiente 3								
Cobertura de gastos fijos	6.137	.218	.024	.01	.167	.021	.548	.278
Coficiente 4								
Cobertura de gastos financieros	143.178	.867	.023	.002	.931	.001	.999	6.518

PRE-PRINT

Resumen del modelo	34.423	.879			.001		
Estructura de capital	-.084	.11	-1.31	.459			
Endeudamiento	.411	.508	1.405	.429			
Cobertura de gastos fijos	-.004	.006	-.075	.515	.999	7.264	
Cobertura de gastos financieros	.024	.003	.976	.001			

f: prueba F
R²: R cuadrado
β (Beta estandarizado)
p (valor p)
1-β (Poder del test)
f (f² de Cohen)

En la Tabla 3 se presentan los resultados del análisis de regresión, donde se observa que el coeficiente 1, correspondiente a la estructura de capital, no explica de manera significativa la rentabilidad financiera y no es estadísticamente relevante. De igual manera, el coeficiente 2 muestra que tanto la potencia estadística como el tamaño del efecto no superan los límites establecidos ($1-\beta > 0.80$; $f > 0.35$), lo que indica que tampoco es significativo en la predicción.

El coeficiente 3 indica que la cobertura de gastos fijos explica el 21.8% de la variabilidad en la rentabilidad financiera ($R^2 = 0.218$). No obstante, el poder estadístico es insuficiente y el tamaño del efecto es bajo ($1-\beta = 0.581 < 0.80$), lo que aumenta la probabilidad de cometer un error tipo I, sugiriendo que este coeficiente no es significativo. Por otro lado, el coeficiente 4 muestra una mejora considerable, explicando el 86.7% de la variabilidad en la rentabilidad financiera ($R^2 = 0.867$). Esto indica que la cobertura de gastos financieros tiene un alto poder explicativo sobre la rentabilidad financiera, con una predicción significativa, una potencia estadística adecuada ($1-\beta = 0.999 > 0.80$) y un tamaño del efecto grande.

Finalmente, al incorporar todos los factores predictivos en el modelo, se observa que estos indicadores en conjunto explican el 87.9% de la variabilidad en la rentabilidad financiera. En este contexto, el coeficiente 4 es el más significativo, destacando su relevancia en la predicción de la rentabilidad financiera.

Discusión

El primer objetivo de la investigación fue determinar la influencia de la solvencia financiera sobre la rentabilidad financiera. La relación entre estas dos variables ha sido objeto de estudio por diversos autores en años recientes, quienes han proporcionado enfoques actualizados y datos relevantes. Este artículo examina estas influencias en el contexto de Laive, una empresa peruana del sector de alimentos. Un análisis estadístico reciente proporciona datos cuantitativos sobre esta relación. El resumen del modelo muestra un F de 34.423 y un R² de .879, indicando que el modelo explica el 87.9% de la variabilidad en la rentabilidad financiera. Este resultado es significativo con un p-valor de .001, lo que sugiere una fuerte relación entre las variables estudiadas. En cuanto a las variables específicas, la estructura de capital tiene un β de -.084, un error estándar de .11 y un

valor t de -1.31, lo que no muestra una influencia significativa ($p = .459$) sobre la rentabilidad financiera, a pesar de su alta β de .999 y f de 7.264. Por otro lado, el endeudamiento muestra un β de .411 y

PRE-PRINT

un error estándar de .508, con un valor t de 1.405 y una $p = .429$, indicando una relación positiva pero no significativa. La cobertura de gastos fijos presenta un β de $-.004$ y un error estándar de .006, con un valor t de $-.075$ y una $p = .515$, sugiriendo una relación insignificante. Sin embargo, la cobertura de gastos financieros tiene un β de $.024$ y un error estándar de .003, con un valor t de $.976$ y una $p = .001$, indicando una influencia positiva y significativa en la rentabilidad financiera. Ebaid (2022) analiza cómo la solvencia financiera impacta la rentabilidad en empresas manufactureras, concluyendo que una alta solvencia puede mejorar la rentabilidad al reducir el costo del capital y aumentar la confianza de los inversores. Para empresas como Laive, que operan en el sector alimentario, mantener una posición financiera sólida es crucial para competir eficazmente y sostener operaciones a largo plazo. Una sólida solvencia financiera permitiría a Laive no solo garantizar su operatividad diaria, sino también financiar expansiones y mejoras en la cadena de suministro sin depender en exceso del financiamiento externo. Por su parte, Zhang y Li (2022) investigan cómo la solvencia financiera influye en la rentabilidad de empresas del sector de bienes de consumo. Sus hallazgos indican que una mejor solvencia financiera permite a las empresas invertir en proyectos de alto rendimiento sin depender excesivamente de financiamiento externo, lo que a su vez mejora la rentabilidad. Para Laive, mantener un buen nivel de solvencia financiera podría facilitar la inversión en innovación y expansión, mejorando su rentabilidad general. La capacidad de autofinanciarse y realizar inversiones estratégicas en nuevas tecnologías o productos puede ser un diferenciador clave en el competitivo mercado de alimentos. En un estudio reciente, Gómez y Ramírez (2023) examinan la influencia de la solvencia financiera en empresas del sector agroalimentario en América Latina. Sus resultados sugieren que una mayor solvencia financiera está correlacionada con una mayor capacidad para resistir shocks económicos y aprovechar oportunidades de mercado. Aplicando estos hallazgos a Laive, se puede inferir que una sólida posición de solvencia financiera permitiría a la empresa no solo resistir mejor las fluctuaciones del mercado, sino también tomar decisiones estratégicas que impulsen su crecimiento y rentabilidad a largo plazo. La literatura reciente y los análisis estadísticos subrayan la importancia de mantener una sólida solvencia financiera para mejorar la rentabilidad de las empresas. Para Laive, una estrategia centrada en fortalecer su solvencia financiera podría traducirse en una mayor capacidad de inversión, resiliencia ante crisis económicas y una mejor posición competitiva en el mercado de alimentos.

El primer objetivo de la investigación fue determinar la influencia de la solvencia financiera sobre la rentabilidad económica. Este artículo analiza estas influencias en el contexto de Laive, una destacada empresa peruana del sector de alimentos. Un análisis estadístico reciente aporta datos concretos sobre esta relación. El modelo muestra un F de 45.079 y un R^2 de .905, lo que indica que se explica el 90.5% de la variabilidad en la rentabilidad económica. Este resultado es significativo con un p-valor de .001, lo que sugiere una fuerte relación entre las variables estudiadas. En cuanto a las variables específicas, la estructura de capital muestra un β de $-.58$, un error estándar de .061 y un valor t de -1.448 , lo que no refleja una influencia significativa ($p = .358$)

sobre la rentabilidad económica, a pesar de su alta β de .999 y f de 9.52. El endeudamiento tiene un β de .255 y un error estándar de .282, con un valor t de 1.393 y una $p = .377$, indicando una relación positiva pero no significativa. La cobertura de gastos fijos presenta un β de -.05 y un error

PRE-PRINT

estándar de .003, con un valor t de -.156 y una p = .134, sugiriendo una relación insignificante. Sin embargo, la cobertura de gastos financieros tiene un β de .16 y un error estándar de .001, con un valor t de 1.041 y una p = .001, indicando una influencia positiva y significativa en la rentabilidad económica. Ebaid (2022) investiga cómo la solvencia financiera impacta la rentabilidad en empresas manufactureras, concluyendo que una alta solvencia puede mejorar la rentabilidad al reducir el costo del capital y aumentar la confianza de los inversores. Para empresas como Laive, que operan en el sector alimentario, mantener una posición financiera sólida es crucial para competir eficazmente y sostener operaciones a largo plazo. Una sólida solvencia financiera permitiría a Laive no solo garantizar su operatividad diaria, sino también financiar expansiones y mejoras en la cadena de suministro sin depender en exceso del financiamiento externo.

Por su parte, Zhang y Li (2022) estudian cómo la solvencia financiera influye en la rentabilidad de empresas del sector de bienes de consumo. Sus hallazgos indican que una mejor solvencia financiera permite a las empresas invertir en proyectos de alto rendimiento sin depender excesivamente de financiamiento externo, lo que a su vez mejora la rentabilidad. Para Laive, mantener un buen nivel de solvencia financiera podría facilitar la inversión en innovación y expansión, mejorando su rentabilidad general. La capacidad de autofinanciarse y realizar inversiones estratégicas en nuevas tecnologías o productos puede ser un diferenciador clave en el competitivo mercado de alimentos. En un estudio reciente, Gómez y Ramírez (2023) examinan la influencia de la solvencia financiera en empresas del sector agroalimentario en América Latina. Sus resultados sugieren que una mayor solvencia financiera está correlacionada con una mayor capacidad para resistir shocks económicos y aprovechar oportunidades de mercado. Aplicando estos hallazgos a LAIVE S.A., se puede inferir que una sólida posición de solvencia financiera permitiría a la empresa no solo resistir mejor las fluctuaciones del mercado, sino también tomar decisiones estratégicas que impulsen su crecimiento y rentabilidad a largo plazo. La literatura reciente y los análisis estadísticos destacan la importancia de mantener una sólida solvencia financiera para mejorar la rentabilidad de las empresas. Para LAIVE S.A., una estrategia centrada en fortalecer su solvencia financiera podría traducirse en una mayor capacidad de inversión, resiliencia ante crisis económicas y una mejor posición competitiva en el mercado de alimentos.

Conclusiones

El estudio realizado sobre la influencia de la solvencia financiera en la rentabilidad de LAIVE S.A., una empresa peruana destacada del sector alimentario, ha logrado cumplir con los objetivos propuestos mediante un análisis detallado basado en una metodología de tipo causal. Los resultados obtenidos demuestran que la solvencia financiera explica el 87.9% de la variabilidad de la rentabilidad financiera, con un p-valor significativo de 0.001, lo que evidencia una fuerte relación entre estas dos variables. Sin embargo, las variables de estructura de capital y endeudamiento muestran relaciones positivas, pero no resultan estadísticamente significativas en su influencia sobre la rentabilidad financiera.

Por otro lado, la cobertura de gastos financieros destaca con una influencia positiva y

significativa, subrayando la importancia de una buena gestión de estos gastos para mejorar la rentabilidad financiera. De manera similar, el análisis sobre solvencia financiera y su influencia en la rentabilidad económica muestran que el modelo explica el 90.5% de su variabilidad, también con un p-valor significativo de 0.001. Esto confirma la robustez de la relación entre la solvencia financiera y la rentabilidad económica. Al igual que en el análisis de rentabilidad financiera, la estructura de capital y el endeudamiento presentan relaciones positivas, pero no significativas con la rentabilidad económica, mientras que la cobertura de gastos financieros mantiene una influencia positiva y significativa.

Los estudios resientes respaldan estos hallazgos, indicando que una alta solvencia financiera no solo reduce el costo del capital, sino que también mejora la confianza de los inversores, lo que permite a la empresa financiar expansiones y mejoras en la cadena de suministro sin depender en exceso del financiamiento externo, toda vez que estos incrementan los costos financieros impactando de manera directa en la rentabilidad.

Una estrategia enfocada en fortalecer la solvencia financiera puede traducirse en una mayor capacidad de inversión, resiliencia ante crisis económicas y una mejor posición competitiva en el mercado de alimentos. La capacidad de autofinanciarse y realizar inversiones estratégicas en nuevas tecnologías o productos puede ser un diferenciador clave en el competitivo mercado de alimentos. Además, una buena gestión de los gastos financieros es crucial, ya que se ha demostrado que tiene una influencia significativa en la rentabilidad. Los objetivos de la investigación han sido alcanzados, mostrando claramente que una sólida solvencia financiera es esencial para mejorar la rentabilidad tanto financiera como económica de LAIVE S.A. Una estrategia centrada en esta área permitirá a la empresa no solo resistir mejor las fluctuaciones del mercado, sino también tomar decisiones estratégicas que impulsen su crecimiento y rentabilidad a largo plazo.

Referencias Bibliográficas

- Agudelo, G., Aignerren, M., & Ruiz, J. (2008). Diseños De Investigación Experimental Y No- Experimental. *Centro de Estudios de Opinión*, 1–46.
http://bibliotecadigital.udea.edu.co/dspace/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_disenos_investigacionexperimental.pdf
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Valor Contable*, 7(1), 50–64.
- Carrasco, H. (2021). *Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque* [Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66738/Carrasco_THD-

SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y

PRE-PRINT

- Casamayou Calderón, E. T. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2005-2017. *Quipukamayoc*, 27(53), 33–39. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Casas Guillén, M. (2002). Los modelos de ecuaciones estructurales y su aplicación en el Índice Europeo de Satisfacción del Cliente. *Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA*, 10(1).
https://www.researchgate.net/publication/26440779_Los_modelos_de_ecuaciones_estructurales_y_su_aplicacion_en_el_Indice_Europeo_de_Satisfaccion_del_Cliente
- César Aching Guzmán. (2005). *ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.
- Coela, J. (2021). Impacto del covid-19 en la solvencia financiera de las empresas emisoras en la Bolsa de Valores Lima del sector industrial de consumo masivo en el periodo 2020. *La Junta Revista de Innovacion e Investigacion Contable*, 4, 110–139. <https://revistalajunta.jdccpp.org.pe/index.php/revista/article/view/80/81>
- Collahua, J., & Orrego, K. (2019). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa infraestructura y energía SA, año 2015 - 2018*.
https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/4260/Juana_Collahua_Kenny_Orrego_Trabajo_de_Suficiencia_Profesional_Titulo_Profesional_2019_2.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cortes, M., & Iglesias León, M. (2004). *generalidades sobre metodología de la investigación*. 174 p. http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.
http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Espinoza, S. (2020). *Solidez financiera y rentabilidad de la empresa Socitec Electric SAC, Comas 2020* [Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/53369/Espinoza_SSS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ebaid, I. E.-S. (2022). The impact of financial solvency on the financial performance of manufacturing firms: Evidence from Egypt. *Journal of Financial Research*, 45(3), 789-810.

Gutiérrez, A., & Zeña, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de conecta retail SA en los años 2013 - 2017*. <https://orcid.org/0000-0003-1452-940X>

PRE-PRINT

Gómez, M., & Ramírez, J. (2023). Financial solvency and profitability in the agribusiness sector in Latin America. *Journal of Agricultural Economics and Development*, 52(1), 123-145.

Hernandez, E., & Marin, T. (2022). *Impacto de la covid-19 e la solvencia financiera de una empresa constructora de la ciudad de Trujillo, año 2020.*

[https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30507/Hernandez%20Diaz%20c%20El%20via%20Julissa-](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30507/Hernandez%20Diaz%20c%20El%20via%20Julissa-Marin%20Moron%20Tomas%20Roosevelt.pdf?sequence=6&isAllowed=y)

[Marin%20Moron%20Tomas%20Roosevelt.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30507/Hernandez%20Diaz%20c%20El%20via%20Julissa-Marin%20Moron%20Tomas%20Roosevelt.pdf?sequence=6&isAllowed=y)

Infantas, C. (2020). *Determinantes de la estructura de capital de las empresas peruanas más representativas en el mercado bursátil.* Universidad de Lima.

Jauregui, A., & Del águila, G. (2018). *Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa anexo EIRL de la ciudad de Iquitos.*

La rosa, M., & Bustinza, I. (2023). *el riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad de las entidades bancarias del distrito de los olivos, Año 2022* [Universidad San Ignacio de Loyola].

<https://repositorio.usil.edu.pe/server/api/core/bitstreams/7627e1d3-e65c-4b45-a699-687f504597d9/content>

Lopez, L. (2018). *aplicación de un planteamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti SA estación de servicio año 2017.*

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13281/Lopez%20Brice%20C3%B1o%20Lauro%20Amarildo.pdf?sequence=1>

Mendoza, M. (2012). *Análisis dinámico de la estructura de capital de las empresa cotizadas en la bolsa de valores de Lima: Un modelo de ajuste parcial* [Universidad de Piura].

<https://pirhua.udep.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/cb956afa-9f62-455f-88b7-218b0d71a7e3/content>

Millan, J. (2017). *Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia* José Ramón Millán de la Lastra [Universidad de Cordova]

[https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/15070/2017000001639.pdf?sequence=1 &isAllowed=y](https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/15070/2017000001639.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

Revista Venezolana de Gerencia (RVG) Año, 14, 606–628.

Puerta, F., José, G., Arrieta, V., Huertas, N., Puerta, C., Fabio, G., Vergara, A., José, H., & Cardozo,

N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre* •, 16(28), 85–104.

Rabanal, T. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa*

consorcio textil

Cajamarca,

2017.

PRE-PRINT

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5984/Rabanal%20Baz%C3%A1n%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ramos Piñero, M. (2014). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1).

Rodriguez, D. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*.

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1840/Rodriguez-Dominguez-Dalila.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Silva, S. (2023). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa depósitos Santa Lucía SAC. Piura*.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/112931/Silva_MSM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vasquez, L. (2022). *Influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de una empresa agroindustrial en el distrito de Santiago de Cao, La libertad durante el periodo 2010 al 2019* [Universidad Privada del Norte].

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/30926/Vasquez%20Guerrero%20Luz%20Marisel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Veliz, K. (2022). *El planteamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de Lima metropolitana, 2019* [Universidad San Martín de Porres].

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9887/veliz_gkr.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zhang, X., & Li, H. (2022). Financial solvency and firm profitability: Evidence from consumer goods sector. *International Journal of Economics and Finance Studies*, 14(2), 305-320.