



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

**FACULTAD DE CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL CONTABILIDAD**

TESIS

**RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA
CORPORACIÓN QUINUZA INGENIEROS ASOCIADOS
S.A.C. PERIODO 2015 – 2016**

PARA OBTENER EL TÍTULO:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

BACH. FLORES NAVARRO, YENY

BACH. CARRANZA CIEZA, GEREMIAS

LIMA – PERÚ

2018

JURADO EXAMINADOR

.....
DR. TAM WONG FERNANDO LUIS

Presidente

.....
DR. RICHARDSON PORLLES NELSON MARCOS

Secretario

.....
MG. MUÑOZ CHACABANA JORGE

Vocal

DEDICATORIA

Dedico esta tesis principalmente a Dios, por haberme dado la vida y A mi madre, hermano, esposo e hijos, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional en los momentos difíciles.

Bach. Yeny flores navarro

Dedico a mi esposa y a mi hijo por su aliento, comprensión durante mi trayectoria como estudiante y su apoyo incondicional para concretar y alcanzar mi meta como profesional han sido parte fundamental de mi vida.

Bach. Geremías Carranza Cieza

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios, Así mismo a mi esposo por ser parte muy importante de mi vida, por todo el apoyo brindado a lo largo de mi formación profesional; de igual forma agradezco a mi familia por estar siempre a mi lado.

Bach. Yeny Flores Navarro

Los resultados de esta tesis están dedicados a todas aquellas personas que de alguna forma son parte de mi culminación en esta profesión. Agradezco a mi hermosa familia, mi esposa e hijo, por estar siempre a mi lado.

Bach. Geremías Carranza Cieza

DECLARACIÓN JURADA

Yo, Yeny Flores Navarro, identificada con DNI N° 45606292, bachiller en Contabilidad y Finanzas y yo, Geremías Carranza Cieza identificado con DNI N° 40624833, bachiller en Contabilidad y Finanzas, de la Facultad de Contabilidad, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada TELESUP.

Declaramos bajo juramento que:

1. Somos autores de la tesis titulada:
DETERMINACIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN QUINUZA INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C., 2015 -2016, la misma que presentamos para optar al Título Profesional de Licenciados en Contabilidad y Finanzas.
2. La tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente, para lo cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
3. La tesis presentada no atenta contra derechos de terceros.
4. La tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
5. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falsificados, duplicados, ni copiados.

Cusco, 22 de febrero de 2018



.....
YENY FLORES NAVARRO
D.N.I. 45606262



.....
GEREMÍAS CARRANZA CIEZA
D.N.I. 40624833

RESUMEN

La presente investigación se basa en la determinación de la rentabilidad financiera de la Empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C., 2015 - 2016, la empresa principalmente se dedica a la construcción y a brindar servicios de ingeniería, construcción, mantenimiento y concesiones. La empresa está ubicada en el distrito de Sicuani, provincia de Canchis, departamento de Cusco, Sicuani; es uno de los distritos con más oportunidades para el desarrollo económico a nivel de la provincia.

La investigación es de tipo aplicado, con un diseño no experimental de alcance descriptivo - explicativo, se trabajó con análisis y revisión documentaria (estados financieros) para la muestra, los cuales fueron calculados y analizados utilizando las fórmulas de los ratios financieros. Los estados financieros fueron analizados para los años 2015 y 2016 y luego graficados mediante barras, determinándose de esta forma el comportamiento descriptivo de la variable y las dimensiones.

En la investigación se determinó que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C., en el año 2015 gana un S/.0.98 o 98 % y para el año 2016 gana S/.1.29 o 129 % sobre su patrimonio promedio, así mismo se puede observar que el activo corriente del año 2015 y 2016 es 3.41 y 5,23 veces más grande que el pasivo corriente respectivamente, también se puede observar para el año 2015 y 2016 que la empresa vendió S/. 20.50 y S/. 19.80 respectivamente, por cada S/. 1.00 invertido en activo. Por lo que es eficaz para generar utilidades con la inversión que posee en activos totales promedio y para generar utilidades a los accionistas, así mismo se determinó que la empresa tiene la capacidad de pago frente a sus obligaciones de corto plazo, genera el máximo de ventas con la menor inversión y es un negocio financieramente rentable.

Palabras Clave: Análisis financiero, Ratios financieros: liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation is based on the determination of the financial profitability of Corporación Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C, 2015 - 2016, the company is mainly engaged in construction and providing engineering, construction, maintenance and concession services. The company is located in the district of Sicuani, province of Canchis, department of Cusco, Sicuani is one of the districts with more opportunities for economic development at the level of the province.

The research is of the applied type, with a non - experimental design of descriptive - explanatory scope, we worked with analysis and documentary review (financial statements) for the sample, which were calculated and analyzed using the formulas of the financial ratios. The financial statements were analyzed for the years 2015 and 2016 and then plotted by means of bars, in this way determining the descriptive behavior of the variable and the dimensions.

In the investigation it was determined that the company Corporación Quinuzá Ingenieros SAC, in 2015 earns S / .0.98 or 98% and for the year 2016 it earns S / .1.29 or 129% over its average equity, likewise it can be observed that the current assets of 2015 and 2016 are 3.41 and 5.23 times larger than the current liabilities respectively, it can also be observed for the year 2015 and 2016 that the company sold the company S / . 20.50 and S / . 19.80, respectively, for each S / . 1.00 invested in assets. So it is effective to generate profits with the investment it has in average total assets and to generate profits for shareholders, likewise it was determined that the company has the ability to pay against its short-term obligations, generates the maximum sales with the least investment and it is a financially profitable business.

Finally, the conclusions and recommendations are presented.

Keywords: Financial Analysis, Financial Ratios: liquidity, management, solvency and profitability.

ÍNDICE

JURADO EXAMINADOR.....	II
DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO.....	IV
DECLARACIÓN JURADA.....	V
RESUMEN.....	VI
ABSTRACT.....	VII
ÍNDICE.....	VIII
ÍNDICE DE TABLAS.....	XI
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XII
INTRODUCCIÓN.....	XIII
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. Planteamiento del problema.....	1
1.2. Formulación del problema.....	2
1.2.1. Problema general.....	2
1.2.2. Problemas específicos.....	2
1.3. Justificación del estudio.....	3
1.4. Objetivos de la investigación.....	4
1.4.1. Objetivo general.....	4
1.4.2. Objetivos específicos.....	4
II. MARCO TEÓRICO.....	5
2.1. Antecedentes de la investigación.....	5
2.1.1. Antecedentes locales.....	5
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	8
2.1.3. Antecedentes internacionales.....	11
2.2. Bases teóricas de las variables.....	15
2.2.1. La rentabilidad.....	15
2.3. Definiciones de términos básicos.....	30
III. MARCO METODOLÓGICO.....	33
3.1. Variables de estudio.....	33

3.1.1. Definición conceptual.....	33
3.1.2. Definición operacional	33
3.1.3. Operacionalización de variables.....	35
3.2. Tipo y Nivel de investigación	35
3.3. Diseño de la investigación.....	36
3.4. Población y muestra de estudio.....	36
3.4.1. Población.....	36
3.4.2. Muestra.....	37
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	37
3.5.1. Técnica de recolección de datos.....	37
3.5.2. Instrumento de recolección de datos	38
3.6. Métodos de análisis de datos	38
3.7. Aspectos éticos	38
3.8. Validación y confiabilidad del instrumento	39
3.8.1. Validación	39
3.8.2. Confiabilidad.....	40
3.9. Propuesta de valor	41
IV. RESULTADOS	43
4.1. Presentación de resultados.....	43
4.1.2. Resultado del ratio de liquidez para el objetivo específico 1 de la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016	49
V. DISCUSIÓN	59
5.1. Discusión de Resultados.....	59
VI. CONCLUSIONES	62
VII. RECOMENDACIONES.....	64
BIBLIOGRAFÍA.....	65
PAGINAS WEB CONSULTADAS	67
ANEXOS.....	68
Anexo 1: Matriz de consistencia	70
Anexo 2: Matriz de operacionalización.....	70
Anexo 2: Matriz de operacionalización.....	70

Anexo 3: Validación de los instrumentos.....	72
Anexo 4: Desarrollo Propuesta de Valor.....	72
Anexo 5: Matriz de datos	73
Anexo 6: Constancia	93
Anexo 7: Validación de Instrumento.....	94

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de las variables	35
--	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Resultado de la rentabilidad financiera para la hipótesis general de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016	44
Figura 2. Resultado de la rentabilidad económica (ROE), para la hipótesis general de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 – 2016	48
Figura 3. Resultado del ratio de liquidez para la hipótesis específica 1 de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016	49
Figura 4. Resultado del capital de trabajo para la hipótesis específica 1 de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016	51
Figura 5. Resultado del índice de rotación del activo de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016.....	52
Figura 6. Resultado de índice de rotación del activo fijo de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 -2016	54
Figura 7. Resultado del ratio de endeudamiento de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016.....	56
Figura 8. Resultado del ratio de deuda sobre patrimonio total de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016	57

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación Determinación De La Rentabilidad Financiera De La Empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C., 2015 – 2016, tiene significativa relevancia puesto que su aplicación se realiza con el afán de determinar el grado de rentabilidad que posee la empresa y plantear en forma objetiva alternativas válidas que permitan a sus administradores mejorar la situación económica y financiera a través de la implementación de nuevas estrategias de venta y políticas crediticias para recuperar en forma oportuna los créditos concedidos a terceros; y, que en lo posterior sirva de guía en la conducción para el cumplimiento de sus metas y objetivos propuestos, así como también de su misión y visión institucional.

En el capítulo I, presentamos formulación del problema y el planteamiento del problema donde se detallan los problemas a investigar en la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C., tanto el problema general como específicos, la justificación teórica, metodológica y práctica.

En Capítulo II, Marco Teórico, se citan los antecedentes de los autores de tesis nacionales e internacionales, mostrando las conclusiones de cada uno de ellos fruto de sus investigaciones. Así mismo, se explican las bases teóricas que respaldan el presente estudio.

En Capítulo III, presentamos los métodos de investigación y los materiales para poder recolectar los datos, se utilizó la técnica revisión y análisis de contenidos de los documentos contables de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C. de los años 2015 y 2016. Se utilizó como instrumento la ficha documental y resúmenes de estados financieros.

En Capítulo IV, con respecto a los resultados se precisa una vez determinado con la fórmula de los ratios financieros.

En Capítulo V, se hizo la comparación con las investigaciones preestablecidas encontrándose similitudes en las conclusiones finales.

En Capítulo VI, se detallan las conclusiones.

En Capítulo VII, se describen las recomendaciones de cómo mejorar según los resultados obtenidos de la investigación.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

La construcción, hoy en día, es una de las actividades más rentables a nivel internacional, los bienes raíces mueve grandes e inmensas cantidades de dinero, en muchos casos desconocidos dentro del mercado interno y externo, siendo estos agentes dedicados a administrar, manejar y comprar activos nacionales.

La empresa como Odebrech tiene prevalencia y posición de grandes construcciones dentro del Estado, la cual cumple una función muy importante en el desarrollo del país, dando empleo y contratando con terceros llámese empresas nacionales o locales para cumplir sus obligaciones con el Estado, es así que las empresas grandes como pequeñas tienen preocupaciones mediatas e inmediatas de mantener la solvencia y rentabilidad para ser competitivo en el mercado, lo cual conlleva conocer de cerca sus movimientos financieros, entonces confían esta tarea en un profesional preparado, quien ayuda a llevar correctamente sus estados financieros y cumplir oportunamente con las diferentes obligaciones.

El empresariado peruano, hoy en día, a nivel nacional genera grandes ingresos, satisfaciendo las necesidades de empresas privadas y públicas, muchas de estas empresas trabajan como terceros para grandes empresa, quienes con frecuencia requieren cumplir con obras a corto, mediano y largo plazo.

El empresariado cusqueño, como parte de este desarrollo, también confía en empresarios locales quienes cumplen con sus ofrecimientos en el rubro construcción, esto conlleva a contar eficientemente con los recursos económicos.

Las empresas en su totalidad necesitan determinar el grado de solvencia, eficiencia y rentabilidad de sus activos, siendo importante la aplicación de un Análisis de Rentabilidad Financiera que permita conocer la situación real de las actividades, en términos pasados y presentes y sus perspectivas hacia el futuro proyectándose tanto en materia financiera como productiva y administrativa.

El desempeño financiero de una empresa, es sin duda uno de los aspectos más importantes

y difíciles de determinar. En la búsqueda de su determinación se han creado medidas cuantitativas como utilidad, rentabilidad, liquidez y otros, e indicadores cualitativos como innovación, perspectivas de mercado, talento y moral de los empleados, lealtad de los clientes, calidad de administración y otras.

Por lo que son estos los indicadores que hallamos dentro de nuestra investigación, todos para la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros Asociados S.A.C, que se encuentra en el distrito de Sicuani, provincia de Canchis, departamento de Cusco, para el año 2015 y 2016, la cual se dedica esencialmente a la construcción y a brindar servicios de ingeniería, construcción, mantenimiento y concesiones; contribuyendo así con el éxito de sus clientes y el desarrollo del país, además, que durante y después de finalizado el proyecto, siempre están enfocados en cumplir con los estándares de calidad y seguridad, en armonía con las comunidades donde se realizan las actividades; desarrollando con sus colaboradores las mejores prácticas de trabajo y ampliando sus conocimientos en un grato ambiente laboral y logrando una rentabilidad adecuada para sus accionistas.

Por lo que se busca determinar cómo está la rentabilidad financiera de la empresa para poder seguir creciendo y así desplegar su radio de acción en el desarrollo de más empresas, por lo que es necesario obtener estos indicadores para mencionar como se encuentra la empresa actualmente y que propuestas se podría dar a mediano y largo plazo para obtener más ganancias. Por esta razón nace la necesidad de investigar y formular el problema de investigación.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la rentabilidad financiera de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuál es el ratio de liquidez de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016?
- ¿Cuáles son los ratios de actividad o rotación de la empresa Corporación

Quinuza Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016?

- ¿Cuáles son los ratios de endeudamiento o apalancamiento en la empresa Corporación Quinuza Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016?

1.3. Justificación del estudio

En el siguiente trabajo de investigación se trató de enfocar sobre la importancia que tiene conocer los movimientos financieros de la empresa Corporación Quinuza Ingenieros Asociados S.A.C., periodo 2015 y 2016, porque como empresa está en un mundo competitivo, por lo que se requiere estudiar la variación de sus estados financieros, económicos, activos y pasivos durante su actividad económica y a la vez estos datos ayuden a tomar decisiones en mejora de la empresa. Así mismo también se tiene una justificación:

Teórica: El presente trabajo de investigación de rentabilidad financiera es un ratio de suma importancia de dentro de una empresa porque refleja el rendimiento de las inversiones, es por ello que en la actualidad se pretende mejorar la rentabilidad para incrementar la productividad y la competitividad, la cual conducirá a la empresa al éxito. Los resultados de la investigación podrán generalizarse e incorporarse al conocimiento científico y además servirán para que otras empresas del rubro tomen como referencia en sus actividades empresariales.

Práctica: El trabajo de investigación se realizó para determinar la rentabilidad financiera, se utilizaron conceptos definiciones fundamentales sobre la rentabilidad financiera, ratio de liquidez, actividad o rotación y ratio de rentabilidad, las cuales sirven para el manejo de los socios, que consecuentemente será utilizada como instrumento para mejorar la rentabilidad de la Corporación Quinuza Ingenieros Asociados S.A.C.

Metodológica: Para obtener los datos de la investigación se utilizó la técnica del análisis documental, esta técnica permite analizar la información a partir de los Estados Financieros, documentación de compras y las políticas de trabajo y como instrumento la ficha documental, los cuales podrán ser utilizados en otros trabajos de investigación.

Pertinencia: La investigación es pertinente ya que en la actualidad el sector construcción

está bien posicionado en el mercado local, y esto obliga en otras empresas como la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C., investigar la rentabilidad generada y los ratios en los años 2015 y 2016, asimismo ayuda a tomar decisiones después del término de esta investigación.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Determinar la rentabilidad financiera de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016.

1.4.2. Objetivos específicos

- Comparar el ratio de liquidez de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016.
- Calcular los ratios de actividad o rotación de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016.
- Describir los ratios de endeudamiento o apalancamiento de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C. Cusco, 2015 – 2016.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes locales

Cusi Mesza, Ruh (2016). Realizo la tesis titulada: Factores que limitan la comercialización y rentabilidad de empresas comercializadoras de muebles de madera distrito de Santiago Cusco – 2016. Universidad Peruana Austral del Cusco. Escuela Profesional de Ciencias Contable y Finanzas de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Contador Público, Su investigación es de tipo básica, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 48 colaboradores, se utilizó la técnica encuesta e instrumento el cuestionario; el objetivo es determinar los factores de comercialización que influyen en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de muebles de madera del distrito de Santiago 2016. Llegando a las siguientes conclusiones:

En base a la hipótesis general en la investigación, se ha determinado la relación que existe entre los factores de comercialización (precio, calidad, ubicación) y la rentabilidad, indicando la influencia directa y positiva, lo que representa que sí hay una influencia de los factores de comercialización y la rentabilidad, según la prueba estadística de chi cuadrado = 22,71 con un P valor = 0.0001 que es menor al nivel de sig.= 0.05 en Las empresas comercializadoras de muebles de madera del distrito de Santiago Cusco 2016.

En función a la hipótesis específica 1 en la investigación, se ha determinado la relación que existe entre el precio de producto y las ventas, indicando la influencia directa y positiva, lo que representa que sí hay una influencia del precio de producto en las ventas dado según la prueba estadística de chi cuadrado =23,00 con un P valor = 0.000 que es menor al nivel de sig = 0.05 en las empresas comercializadoras de muebles de madera del distrito de Santiago Cusco 2016.

En función a la hipótesis específica 2 en la investigación, se ha determinado la relación que existe entre la calidad de producto y satisfacción de los clientes, indicando la influencia directa y positiva, lo que representa que sí hay una influencia de la calidad de producto en los clientes dado según la prueba estadística de chi cuadrado = 19,00 con un

P-valor = 0.001 que es menor al nivel de sig = 0.05 en las empresas comercializadoras de muebles de madera del distrito de Santiago Cusco 2016.

En función a la hipótesis específica 3 en la investigación, se ha determinado la relación que existe entre la ubicación de local y los proveedores, indicando la influencia directa y positiva lo que representa que si hay una influencia de la ubicación de local y los proveedores dado según la prueba estadística de chi cuadrado = 18,00 con un P valor = 0.001 que es menor al nivel de sig = 0.05 en las empresas comercializadoras de muebles de madera del distrito de Santiago Cusco 2016.

De las conclusiones obtenidas del autor, se puede mencionar que se determinó la relación que existe entre los factores de comercialización y rentabilidad, según la prueba estadística de chi cuadrado = 22,71 con un P-valor = 0.0001, que es menor al nivel de sig = 0.05, lo que significa que existe un coeficiente de contingencia fuerte entre las dos variables, así mismo se determinó que para las hipótesis específicas existe un coeficiente de contingencia fuerte.

García, I & Mantufar, H. (2015). Realizo la tesis titulada: Determinación de los Costos de Posesión, Operación y el Nivel de Rentabilidad de la Empresa de Servicios García E.I.R.L periodo 2015. Universidad Andina del Cusco. Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables. Escuela Profesional de Contabilidad. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Contador Público, Su investigación es de tipo básica, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 10 trabajadores, se utilizó la técnica entrevista y encuesta e instrumento el cuestionario; el objetivo es determinar los costos de posesión, operación y el nivel de rentabilidad de la empresa de Servicios García E.I.R.L Periodo 2015. Llega a las siguientes conclusiones:

La empresa de servicios García E.I.R.L. no cuenta con la información adecuada respecto al tratamiento de costos y sus influencias en la rentabilidad (Tablas N° 6, 7, 8, 9, 10); sus costos operativos son determinados en forma empírica, no tomando en cuenta costos que directamente afectan su nivel de rentabilidad, el cual es sobreestimado e irreal debido a la falta de determinación de costos operativos según norma.

La estructura de costos ideal para la empresa de servicios García EIRL se compone esencialmente por los costos de operación y costos de posesión, los cuales están explícitos

en base a horas máquina; así mismo está compuesta por los gastos administrativos del cual su tratamiento ya está distinguido (Tabla N° 33).

Como se aprecia en la Tabla N° 34 en el periodo 2015 refleja una rentabilidad empírica de s/.257,200.00 (Tabla N° 21), sin embargo a partir del análisis y sistema de costeo aplicado vemos que la rentabilidad establecida técnicamente es s/.54,535.00 (Tabla N° 33), por lo tanto existe una diferencia de 372% de la rentabilidad empírica frente a la rentabilidad técnica.

De las conclusiones vertidas del autor, se puede mencionar que el sistema de costos de la empresa García E.I.R.L, fue realizado empíricamente, realizado sin un estudio especializado, por lo tanto la rentabilidad no tiene un sustento real y adecuado de la empresa, por lo que los resultados obtenidos técnicamente arrojan otro resultado, por lo tanto afecta su rentabilidad.

Chumbez Llamocca, Marleny Teodora. (2016). Realizo la tesis titulada: Determinación de costos de producción de pollos de engorde y la rentabilidad económica en el poblado de Kepashiato – Echarate 2016. Universidad Peruana Austral del Cusco. Facultad de Ciencias Empresariales. Escuela profesional de economía y Negocios Internacionales. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Licenciada en Economía y Negocios Internacionales, Su investigación es de tipo básico, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 9 granjas, se utilizó la técnica encuesta e instrumento el cuestionario; el objetivo es determinar la influencia de los costos de producción de pollos de engorde en la rentabilidad económica de las granjas del poblado de Kepashiato - Echarate 2016. Llegando a las siguientes conclusiones:

En base a la hipótesis específica, los resultados evidencian la influencia de los costos de producción de los pollos de engorde sobre todo en la alimentación, considerando la importancia de aminorar los distintos insumos de la alimentación balaceada encontrando otras alternativas que generen la disminución de los costos, lo que genera un incremento positivo de la rentabilidad económica del productor, considerando los resultados de la correlación “R” de Pearson, cuyo coeficiente $R=-0.837$, indica la necesidad de disminuir los costos para generar mejores ganancias para el productor, a nivel de significancia del 5% y con un nivel de confianza del 95%.

En base a la hipótesis específica, se han establecido niveles de influencia de los costos de producción de la alimentación de los pollos de engorde, esta dependencia determina la necesidad de aminorar los costos de los alimentos de los pollos para el proceso de crecimiento y engorde, además que se deben buscar otras alternativas para mejorar el margen de las ganancias, considerando alimentos alternativos que incrementen a su vez el proceso de engorde y crecimiento de los pollos, estos resultados son corroborados por el coeficiente de correlación de Pearson $R=-0.801$, indicando la importancia de aminorar costos de alimentación, lo que a su vez genera mejores ganancias o rentabilidad económica del productor, con nivel de significancia del 5% y a un nivel de confianza del 95%.

En base a la hipótesis específica, las características de la influencia de los costos de producción de la sanidad de los pollos de engorde, evidencian que no generan dependencia en el margen de ganancia de las granjas, debido a la no existencia de la correlación, donde el coeficiente de correlación de Pearson $R=-0.331$, no es significativo debido a que el nivel de significancia es menor que la probabilidad de error (Significancia asintótica bilateral), con un nivel confianza del 95% y un margen de error del 5%.

De los resultados obtenidos del autor, se puede deducir la influencia de los costos de producción sobre la alimentación de los pollos, el autor considera necesario aminorar los costos y ofrecer otros alimentos balanceados para así generar mejores ganancias.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Becerra Echandia, Silvia Sarita de las Mercedes. (2011). Realizo la tesis titulada: El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en los Estados Financieros de Las Empresas Industriales de la Ciudad de Trujillo. Universidad Nacional de Trujillo. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Contador Público, Tesis para optar al título de Contador Público. Su investigación es de tipo básico, de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 9 granjas, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento es el cuestionario; el objetivo es demostrar que el Apalancamiento Financiero tiene incidencia favorable en los estados financieros de las empresas industriales reflejados especialmente en la rentabilidad de la misma si es aplicado apropiadamente. Llega a las siguientes conclusiones:

El apalancamiento es una herramienta que administra la empresa industrial, la cual adiciona un riesgo al del negocio y que al no ser manejado con conocimiento de causa y experiencia sobre una planeación bien realizada, puede conducir a resultados nefastos.

El uso apropiado del endeudamiento es una vía para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios de las empresas industriales y, en consecuencia, generara valor para el accionista.

Es importante indicar que el incremento en la rentabilidad de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo se produce porque el aumento en el nivel de endeudamiento presupone que no perjudicará a la rentabilidad de los activos netos.

De acuerdo a los resultados obtenidos en las encuestas, las ventajas del apalancamiento financiero en las empresas industriales de la Ciudad de Trujillo son: permiten la gestión de la empresa, permiten financiar la inversión y los costos financieros son inferiores a la rentabilidad ofrecida.

De acuerdo a los resultados obtenidos en las encuestas, el 91% de los entrevistados respondió que el apalancamiento financiero es la vía para conseguir mejor rentabilidad.

Se puede mencionar de las conclusiones del autor, que el apalancamiento es una herramienta esencial para generar la rentabilidad y no incurrir en un riesgo de resultados negativos.

Ríos, K. (2013). Realizo la tesis titulada: **Gestión de Procesos y Rentabilidad en las Empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013.** Universidad de San Martín de Porres. Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Contador Público,. Su investigación es de tipo básico, de enfoque descriptivo y aplicativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 72 trabajadores, se utilizó la técnica de la encuesta e instrumento el cuestionario y, el objetivo es determinar la influencia de la gestión de procesos en la rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013. Llega a las siguientes conclusiones:

La mayoría de empresas de Courier en Lima Metropolitana al no desarrollar una buena

gestión de calidad, no logran reducir los tiempos de entregas de las encomiendas a los distintos puntos del país, ocasionando que la cadena de valor se vea interrumpida disminuyendo la productividad.

La mayoría de empresas de Courier en Lima Metropolitana no han mejorado su productividad debido a que no realizan un buen diagnóstico ni identifican las posibles causas que la afectan, ocasionando deficiencias en la toma de decisiones.

Las empresas de Courier en Lima Metropolitana no apoyan a la gestión de compras ocasionando ineficiencias y demora en el proceso de despacho, afectando la rentabilidad financiera.

La mayoría de las empresas de Courier en Lima Metropolitana no logran una mayor competitividad, debido a que no invierten en tecnología, lo que conlleva a incrementar el riesgo financiero en sus operaciones.

De las conclusiones expuestas por el autor, se puede mencionar que las empresas de Courier en Lima Metropolitana no desarrollan una buena gestión de calidad, gestión de compras y no invierten en tecnología. No identifican las causas de las deficiencias, las cuales afectan a la rentabilidad financiera y a la competitividad de las empresas.

Contreras, R & Palacios F. (2016). Realizo la tesis titulada: Rentabilidad Financiera y Liquidez Corriente de las Empresas del Sector Industrial que negocian en la Bolsa De Valores de Lima, 2011-2014. Universidad Peruana Unión. Facultad de Ciencias Empresariales. Escuela profesional de Contabilidad. Tesis presentada para optar al Título Profesional de Contador Público, Su investigación es de tipo básico, de enfoque descriptivo correlacional y cuantitativo, de diseño no experimental, se trabajó con una muestra de 29 empresas, se utilizó la técnica de revisión documentaria y, el objetivo es determinar la relación entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente en las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014. Llega a las siguientes conclusiones:

De acuerdo al objetivo general, se concluye en que sí existe relación ($r = -0.218$; $p = 0.019$) entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente, en las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores de Lima de los períodos 2011-2014.

De acuerdo al primer objetivo específico, la cantidad de empresas según el nivel de rentabilidad financiera es bajo 30 % , medio 41 % y alto 29 % , de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2011 – 2014.

De acuerdo al segundo objetivo específico, la cantidad de empresas según el nivel de liquidez corriente es bajo 31 % , medio 39 % y alto 30 % , de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2011 – 2014.

De las conclusiones expuestas por el autor, se puede mencionar que existe una relación baja entre la rentabilidad financiera y liquidez de las empresas del sector industrial que negocian en la Bolsa de Valores, teniendo una rentabilidad financiera y nivel de liquidez baja de 30 % y 31 respectivamente, una rentabilidad financiera y nivel de liquidez media de 41% y 39 respectivamente, una rentabilidad financiera y nivel de liquidez alto de 29 % y 30 respectivamente.

2.1.3. Antecedentes internacionales

Nieves, F. & Vasquez, P. (2014). Realizo la tesis titulada: Determinación de la Rentabilidad Agropecuaria del Centro Salesiano de Formación Agropecuaria, Universidad de Cuenca, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Carrera de Contabilidad Superior y Auditoría. Tesis para optar al Título de Contador Público Auditor. Ecuador. Llega a las siguientes conclusiones:

Las conclusiones fueron realizadas en base al análisis de las cuentas de los estados financieros y a la capacidad productiva de las unidades de producción:

El Centro Salesiano de Formación Agropecuaria carece de un sistema de costeo adecuado que les permita distribuir de mejor manera los costos para identificar la inversión realizada en cada unidad productiva y conocer los costos incurridos por cada animal, esto impide conocer el costo real unitario, así como establecer un margen de utilidad adecuado para cubrir costos, gastos y obtener rentabilidad. Los costos y gastos representan el 158% de los ingresos en el año 2013 dando una pérdida de \$75.012,95 que se produce por las siguientes razones:

Existe una baja producción de tomate, debido a que cada planta está produciendo de 3 a 4 libras, cuando una planta tendría que producir de 8 a 10 libras de acuerdo a las condiciones

del clima y suelo del lugar.

Los animales menores permanecen demasiado tiempo en inventarios, es decir que han alcanzado un nivel de madurez y un precio de venta adecuado, pero estos permanecen en el Centro incurriendo en la acumulación de costos innecesarios que en un lapso sobrepasan al nivel de precio de venta.

Las porcinas reproductoras tienen una capacidad para producir 228 lechones aproximadamente, en el Centro Salesiano de Formación Agropecuaria se produce 37 lechones en el año 2013; no se está aprovechando la capacidad máxima de procreación de los porcinos reproductores lo que ha traído como consecuencias pérdidas en el periodo.

El Centro Salesiano de Formación Agropecuaria tiene una buena liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, para continuar con las operaciones del negocio se financian con terceras personas como son la Unidad Educativa Agronómica Salesiana y la Comunidad Salesiana, generando un incremento en las cuentas por pagar a largo plazo, se debe tomar en cuenta que estas empresas relacionadas les otorgan créditos sin plazo de pago ni tasas de interés lo que resulta favorable para la empresa, pero si continúan generando deudas sin cancelar tendrían serios problemas financieros.

De las conclusiones del autor, se puede mencionar que el Centro Salesiano de Formación Agropecuario carece de un sistema de costeo adecuado, esto no permite conocer un costo real y establecer un margen de utilidad, así mismo el Centro Salesiano para continuar sus operaciones busca financiamiento de terceras personas.

Macas, Y. & Luna, G. (2010). Realizo la tesis titulada: Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera y Propuesta de Mejoramiento en la Empresa Comercializadora y Exportadora de Bioacuáticos “Coexbi S.A.” del Cantón Huaquillas en los periodos Contables 2008 - 2009. Universidad Nacional de Loja. Llega a las siguientes conclusiones:

La Empresa Comercializadora y Exportadora de Bioacuáticos “COEXBI S.A”, durante los periodos analizados, demuestra una estructura financiera poco sólida, ya que gran parte de los recursos empleados para el desempeño de sus actividades comerciales son provenientes del financiamiento externo, lo cual no le ha permitido obtener mayor

liquidez, pero sí mantener su estabilidad comercial.

En lo referente a las cuentas por cobrar, se pudo observar un valor muy elevado en el año 2009, ya que la mayor parte del activo corriente se encuentra concentrado en este rubro, demostrando que durante este periodo se concedieron demasiados créditos a terceros, poniendo en riesgo la liquidez y solvencia de la empresa, ya que depende de la velocidad como se recuperan las cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas por pagar en la empresa “COEXBI S.A” se observó un alto nivel de endeudamiento sobre todo en el año 2009, lo cual pone en riesgo la solvencia y rentabilidad, de tal forma que puede enfrentar dificultades para cubrir con eficiencia las obligaciones contraídas con terceros, ya sea a corto plazo o largo plazo.

En lo que respecta al patrimonio, este presenta un nivel bajo, lo que significa que la mayor parte de los recursos utilizados por la empresa para el normal funcionamiento de sus actividades mercantiles se encuentran concentrados en los pasivos, trayendo como consecuencia un patrimonio bajo, no recomendable para una empresa en aras de desarrollo.

Con relación a la estructura económica de la empresa, el estado de resultados en el grupo de los egresos, los costos de producción y gastos operacionales representan un valor muy elevado durante los años analizados, especialmente en el año 2009, lo cual trae como resultado una baja utilidad del ejercicio en los periodos analizados, impropio de una empresa comercializadora y exportadora como lo es “COEXBI S.A”.

Mediante la aplicación de los indicadores de rentabilidad se puede concluir que la empresa presenta un grado moderado de rentabilidad en términos económicos y financieros, indicándose que el financiamiento externo influye en un grado menor de lo normal sobre los activos de la empresa, pero se debe maximizar el interés de incrementar el patrimonio de la empresa para no depender tanto del financiamiento externo, por el contrario, realizar las actividades productivas con recursos propios.

De las conclusiones expuestas por el autor, se puede mencionar que la empresa “COEXBI S.A” no cuenta con liquidez suficiente, motivo por lo cual incurrieron a un financiamiento para mantener la actividad, sus cuentas por pagar son cada vez mayores, los montos en

las cuentas por cobrar son muy altos y, esta incide en la liquidez y solvencia. La empresa genera mayores egresos para generar la utilidad y esto influye en la rentabilidad, llegando a la conclusión que la empresa COEXBI S.A genera una rentabilidad moderada.

Castellanos, L. (2011). Realizo la tesis titulada: Impacto de la gestión ambiental en la rentabilidad financiera en microempresas industriales de la Cabecera Municipal de Palmira Universidad Nacional de Colombia. Facultad de Administración. Tesis presentada para optar al Título de Magister en Administración. Se trabajó con una muestra de 12 empresas granjas, se utilizó la técnica encuesta e instrumento el cuestionario y tiene como objetivo determinar el impacto de la aplicación o no aplicación de sistemas de gestión ambiental empresarial en la rentabilidad financiera de las microempresas industriales en la cabecera municipal de Palmira. Llega a las siguientes conclusiones:

Las organizaciones objeto de la investigación centran sus prácticas de manejo ambiental en el reprocesamiento de excedentes industriales y venta de residuos sólidos sobrantes, en cuanto a las aguas residuales industriales básicamente, la presente investigación se centra en las emisiones de los talleres mecánicos, las cuales son almacenadas en contenedores para posteriormente ser reprocesadas por la industria de la fundición. Este tipo de acciones, si bien son positivas, se desarrollan solo por el ingreso económico que representan, pues de lo contrario se perdería el dinero en la comercialización de estos residuos, no existe una conciencia ambiental o una iniciativa de actitud positiva hacia la conservación del medio ambiente.

Se encontró también en el presente trabajo que el líder en el desarrollo de prácticas de manejo ambiental, es en su mayoría es el propietario, es decir, una persona que por tradición familiar o por visión empresarial ha tomado la gerencia de la microempresa, pero que no cuenta con una capacitación o formación en materia ambiental, lo que limita y minimiza la conformación y desarrollo de un sistema de gestión ambiental.

Se nota un marcado desconocimiento de la normatividad ambiental, ya que la gran parte de las microempresas analizadas no han recibido capacitaciones en materia ambiental por parte de instituciones públicas o privadas.

De las conclusiones expuestas por el autor, se puede mencionar que los excedentes industriales y residuos sólidos son almacenados en contenedores para luego ser

reprocesados y, todo ello se realiza por el ingreso económico que genera esta actividad, mas no por una conciencia ambiental.

Las empresas en su mayoría no cuentan con el personal idóneo en el desarrollo de manejo ambiental, debido a que el puesto es liderado por los propietarios que no cuentan con una capacitación y formación en materia ambiental.

2.2. Bases teóricas de las variables

2.2.1. La rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se emplea a toda acción económica en la que se mueven medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo (Sánchez, 2018).

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

Para Chávez (2005) la rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes e importante, para medir el éxito de un negocio; agrega que una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio.

Es pertinente afirmar que la rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes en una empresa, lo que resulta el crecimiento sostenible de la empresa dando dividendos a los accionistas.

La rentabilidad, como todo indicador, muestra una medida relativa de las utilidades, viene a ser la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas

(rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) (Morillo, 2001).

De la definición de Morillo, se puede deducir que la rentabilidad se refiere a la comparación de las utilidades netas después de un ejercicio comercial sobre las ventas realizadas por sus accionistas o propietarios del capital.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

2.2.1.1. La rentabilidad financiera

Según Apaza (2017), mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas y los propietarios de los fondos propios. Para ellos representa el costo de oportunidad de los fondos que mantienen en la empresa y posibilita la comparación. Al principio, con los rendimientos que obtendrán colocando su dinero en otras inversiones.

De la definición del autor, la rentabilidad financiera busca la retribución de las ganancias del capital invertido en la empresa, lo que se puede determinar en un momento y tiempo determinados, así mismo esta inversión puede ser dado en otras empresas.

Este ratio mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus propietarios, representando para ellos, en última instancia, el coste de oportunidad de los fondos que

mantiene invertidos en la empresa y posibilita la comparación, al menos en principio, con los rendimientos de otras inversiones alternativas (De Jaime,2010).

Gitman (2003), define la rentabilidad financiera como una rentabilidad referida al ente económico y no al accionista, ya los fondos propios surgen de la participación de los socios de la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitud como beneficio indestructible, dividendos.

La rentabilidad financiera es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio) financiero, por su parte, es lo que se asocia a las finanzas (vinculadas a los caudales o el dinero) (Pérez Porto & Gardey, 2018).

La idea de rentabilidad financiera está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado.

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador

magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

La rentabilidad puede verse como una medida, de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje.

$$ROE = \frac{\textit{Beneficio Neto}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

A. Cálculo de la rentabilidad financiera

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$\textit{Rentabilidad Financiera} = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Fondos Propios a su Estado Neto}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.

Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.

Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.

Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos.

En cuanto al denominador, la discusión se plantea sobre la propia definición analítica de fondos propios para el cálculo de un indicador de rentabilidad de los mismos, destacando como principal controversia la consideración de los fondos propios según balance o con ajustes motivados por determinadas partidas, tales como capital pendiente de desembolso, acciones propias o ingresos a distribuir en varios ejercicios.

B. Descomposición de la rentabilidad financiera

Se estudia la relación que hay entre la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición. Se sigue para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Se introduce a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

C. Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores

De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no solo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone (y nos referimos con ello básicamente al concepto de resultado utilizado como numerador en la rentabilidad financiera), sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

D. El apalancamiento financiero

Las distintas versiones de apalancamiento financiero ponen de manifiesto que, al menos en lo que respecta a su formulación, se trata de un concepto que, aun bajo unos mismos supuestos, admite diferentes aproximaciones. Lo que subyace bajo el concepto de apalancamiento financiero, desde el punto de vista del análisis contable, es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera.

2.2.1.2. Análisis de estados financieros

Para Turnero, I. (2010), son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una Rentabilidad Financiera = Beneficio neto, Recursos propios de la empresa.

Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

Los estados financieros son el resumen de las operaciones realizadas durante un tiempo determinado, sirve de referencia a la empresa para tomar decisiones de acuerdo a su rentabilidad financiera.

Villegas Valladares (2002) menciona que es un proceso que permite evaluar la posición financiera y los resultados de operaciones presentes y pasados de una empresa con el objetivo primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro. Asimismo es un estudio de relaciones y tendencia para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero sobretodo es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas, establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas.

Según estos dos autores el análisis financiero nos permite evaluar y saber de cerca los resultados, los cuales nos dan una idea clara de cómo marcha la empresa para luego tomar decisiones en beneficio de la empresa y los clientes.

A. Análisis financiero aspecto básico de la actividad contable

Si bien la teneduría de libros constituye la parte constructiva de la contabilidad, y la auditoría la parte crítica de la actividad contable, el análisis e interpretación de la formación contable constituye la culminación de dicha actividad. El registrar las operaciones de una empresa tan solo porque la SUNAT y las leyes así lo disponen está lejos de cumplir con el objetivo básico de la contabilidad que es el de proporcionar información útil para la toma de decisiones. No se puede afirmar que las decisiones de operación y financieras se tomen exclusivamente con base en la formación contable, pero entre mejor y más oportuna sea esta, mayor será su aprovechamiento y utilización. La información contable habrá de someterse a análisis para luego proceder a su interpretación.

El análisis financiero de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin números de operaciones de matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos de que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar la interpretación se lleva a cabo otro proceso de sumarización que es el análisis, donde se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo, al llevar a cabo la interpretación se intentara los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando o interpretando.

Los métodos de análisis más utilizados son: el de razones simples, el de estados comparativos, el de porcentajes integrales.

Es necesario el estudio de método de razones para estudiar la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y la estabilidad de una empresa.

Análisis financiero.- El objetivo de la función financiera es la maximización del valor

de la empresa para sus propietarios. La rentabilidad del accionista se mide a través de la rentabilidad de los recursos propios análisis financiero, consiste en estudiar la capacidad que tiene la empresa para generar tesorería o disponible (dinero en caja y bancos) con la que hacer frente a todos los pagos derivados del pasivo a medida que se van produciendo, sin que se resienta su funcionamiento normal (Apaza, 2017).

a. El método de razones simples

El método de razones simples es el más utilizado para analizar la información financiera. Consiste en relacionar la partida con otra partida, o bien un grupo de partidas con otro grupo de partidas. Es muy común relacionar la partida de ventas con las partidas de cuentas por cobrar, o bien, relacionar los activos circulantes con los pasivos circulantes, constituyendo ambos elementos de la razón un conjunto de partidas. Se podrán relacionar partidas de un mismo estado financiero entre sí o bien, partidas de distintos estados financieros se podrán relacionar, por ejemplo se podrá relacionar el pasivo con el capital contable, información contenida en el balance general, o bien, se podrán la partida del costo de ventas del Estado de Resultados con el inventarios cuyo saldo aparecen en el Balance General.

b. El método de estados comparativos

Definitivamente carecerá de significado un análisis de estado financiero si no se realiza sobre una base comparativa. La comparación puede hacerse normalmente entre los estados financieros del presente año con los estados financieros de varios de años anteriores, o bien, con estados financieros de otras empresas del mismo ramo. En algunas ocasiones la comparación habrá de hacerse entre los estados financieros elaborados sobre datos históricos o reales con los estados financieros que previamente se habían elaborado en forma proyectada (estados proforma).

El método de estados comparativos pretende a los métodos de análisis denominados horizontales, pues se refiere análisis de varios periodos.

Los Balances Generales preferiblemente se presentaran en forma de reporte para facilitar el análisis. Determinar las variaciones entre las partidas tanto en los valores absoluta como valores relativos.

c. El método de porcentajes integrales

Las grandes cifras que aparecen en los estados financieros pueden confundir a un lector de los mismos. Una manera de simplificar la comprensión es el de convertir dichas cifras a porcentajes integrales, donde se respeta la máxima matemática: el todo es igual a la suma de sus partes. Aplicando este método al estado de resultados, se consideran las ventas netas como un 100% y se relacionaran el resto de las partidas del estado de resultados con dichas ventas netas.

En cuanto al Balance General, es muy común que los porcentajes integrables se impliquen de tal forma que se determine la estructura de los activos, así como la estructura financiera. Se podría llegar concluir que el 60% de los activos de una empresa son circulantes y el 40% restante sea no circulante.

En cuanto a la estructura financiera de la empresa, podrá estar financiada en un 30% por pasivo y en un 70% por capital contable. El primer caso el activo total sería igual al 100% y en el segundo caso la suma del pasivo y capital sería igual al 100%. Se debería tener particular precaución en la interpretación de los porcentajes integrales. Si el porcentaje integral para gastos de administración pudo haber permanecido con el mismo saldo, solo que las ventas netas han disminuido.

2.2.1.3. Análisis por razones o ratios

El análisis por razones o por ratios, como también se le conoce, consiste en tratar de inferir algunas características de la operación de la empresa mediante el estudio de razones o cociente entre dos cuentas, ya sean del Balance General, del estado de ganancias y pérdidas o de ambos. Al calcular el cociente se trata de relacionar en forma directa ciertas cuentas que puedan tener alguna relación y que, en consecuencia tengan algún significado en términos de la situación financiera de la empresa. Al calcular estos cocientes, en algunos casos se pretende eliminar el efecto del tamaño de la empresa para hacerla comparable con otras, así como permitir la comparación de sus estados financieros a través del tiempo en que ha evolucionado en el tamaño de la empresa; en otros casos, el cálculo de las razones pretenden ver de qué manera ha variado una cuenta como consecuencia de la evolución que haya experimentado otra, bajo el supuesto de que estén relacionadas entre sí y de que esa relación tenga importancia en el establecimiento de la situación

financiera de la empresa.

Los ratios o índices financieros se clasifican en cuatro grupos denominados: liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

A. Ratios de rentabilidad

Según Apaza, Mario (2017) los ratios de rentabilidad miden la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con las ventas, los activos y el patrimonio. Estos coeficientes evalúan la capacidad de una empresa para generar ganancias, utilidades y flujos de efectivo con relación a algunas métricas, a menudo la cantidad de dinero invertido. Destacan la eficacia con la que se gestiona la rentabilidad de una empresa (Apaza, 2017, pág. 187).

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa (Gerencie.com, 2017).

Los resultados obtenidos deben ser analizados, interpretados y evaluados, el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa para comprender su situación financiera en el momento y, así tomar decisiones en beneficio de la empresa.

a. Rentabilidad sobre la inversión

Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$RENTABILIDAD\ SOBRE\ INVERSIÓN = \frac{UTILIDAD\ NETA + INTERESES}{ACTIVO\ TOTAL}$$

b. Rentabilidad sobre capital propio o financiero

Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

$$RENTABILIDAD\ SOBRE\ CAPITAL\ PROPIO\ O\ FINANCIERA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

B. Ratios de liquidez

Mediante el análisis de liquidez de la empresa se trata de determinar la capacidad de pago de las obligaciones financieras de la empresa a corto plazo, lo cual normalmente quiere decir un plazo de un periodo contable de un año.

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chad, 2012).

a. Liquidez general

El índice de liquidez general relaciona el activo corriente frente a los pasivos de la misma naturaleza, por lo que cuanto más alto sea el coeficiente empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente se llama capital de trabajo.

El índice de liquidez nos muestra cuantos soles tiene la empresa disponible para cancelar cada sol en compromisos a corto plazo cuando mayor sea esta razón mayor será la liquidez de la empresa y mejor podrá entender sus compromisos y asegurarse ante los incertidumbres inherentes en el monto y vencimiento de esos compromisos, pero una elevada razón corriente puede indicar ineficiencia en el manejo de los activos corrientes, ya que estos activos generalmente no producen un rendimiento explícito para la empresa y en caso de tenerlos en exceso, sería conveniente ponerlo a producir, para lo cual deben invertirse en activos rentables.

$$LIQUIDEZ GENERAL = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

Los indicadores de endeudamiento estudian el equilibrio financiero de la empresa, estos ratios relacionan la financiación ajena con la estructura financiera de la empresa, calculándose dependiendo de cómo si se pudiera el plazo de dicho endeudamiento o no. (Bernal Garcia , Sanchez Juan, & Martinez , 2008)

b. Ratio capital de trabajo

El Capital de Trabajo es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE$$

c. Liquidez-caja (tesorería)

Es un indicador que mide la liquidez más inmediata, pues responde ante obligaciones de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios.

$$TESORERÍA = \frac{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}{PASIVO CORRIENTE}$$

C. Ratios de gestión o actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

a. Índice de rotación de activo fijo

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto.

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$$

b. Índice de rotación del capital de trabajo

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del capital de trabajo.

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CAPITAL DEL TRABAJO}}$$

c. Índice de rotación de la empresa

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el activo total neto.

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DE LA EMPRESA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL NETO}}$$

D. Ratios de solvencia

Permiten analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo, por lo que nos muestra si la empresa sí es sólida.

Hay dos formas de medida de endeudamiento, la primera es medir el grado de endeudamiento, que trata de calcular el monto de deuda en relación con otras cifras significativas del estado de situación financiera, y la segunda mide la capacidad pago de las deudas, es decir, la capacidad de la empresa para realizar sus pagos puntuales (Gitman & Zutter, 2012).

a. Ratio de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento estudian el equilibrio financiero de la empresa, estos ratios relacionan la financiación ajena con la estructura financiera de la empresa, calculándose dependiendo de cómo se pudiera el plazo de dicho endeudamiento o no. (Bernal Garcia , Sanchez Juan, & Martinez , 2008, pág. 116)

La razón deuda/capital es una relación financiera de liquidez que compara la deuda total de una empresa con el patrimonio total. La relación deuda/capital muestra el porcentaje de financiamiento de la empresa que proviene de acreedores e inversionistas. Un mayor ratio deuda/capital que se utiliza más financiamiento acreedor (préstamos bancarios) que el financiamiento a inversionistas (accionistas). Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a sus fondos propios o patrimonio (Apaza2017)

$$\text{RATIO DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

b. Ratio de endeudamiento total

Este índice refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa. A mayor valor mayor dependencia de los pasivos para financiarse y mayor riesgo.

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL = \frac{PASIVO}{PASIVO + PATRIMONIO}$$

2.2.1.2. Rentabilidad económica

Según Apaza, (2017), la rentabilidad económica mide la generación de las utilidades como consecuencia del despliegue de los activos sin considerar la forma en que estos han sido financiados.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. El origen de este concepto, también conocido como *return on investment* (ROI) o *return on assets* (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúan en los primeros años del s. XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo

se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos.

A. Cálculo de la rentabilidad económica

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica, suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades.

2.3. Definiciones de términos básicos

Acreedor: El que tiene acción o derecho para pedir alguna cosa, especialmente el pago de una deuda, o exigir el cumplimiento de alguna obligación. Cabe decir también, la persona con facultad sobre otra para exigirle que entregue una cosa, preste un servicio o se abstenga de ejecutar un acto. El acreedor es el sujeto activo que puede requerir el cumplimiento de la obligación de su deudor, el sujeto pasivo de la relación jurídica de carácter personal (Cabanellas de Torres, 1979).

Inversores: Un inversor es aquel agente, persona o institución que renuncia al consumo de parte de su riqueza en el momento actual con el ánimo de obtener una mayor rentabilidad en el futuro.

De otra forma, un inversor sacrifica un mayor bienestar en forma de consumo en la actualidad con la esperanza de que en un futuro pueda obtener mayor rentabilidad y por tanto, mayor bienestar (Jorge Pedrosa, 2018).

Estado de situación financiera: El estado de situación financiera muestra, en unidades

monetarias, la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores o de la participación de los dueños o accionista (Moreno Fernandez, 2014).

Utilidad neta: Se entiende como la utilidad obtenida al restar y sumar la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, los impuestos y la reserva legal. Es decir sería la utilidad que se repartiría a los socios (Mariacm, 2018).

Riesgo financiero: Podrían definirse de manera genérica como aquellos derivados de la contingencia o probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera o bien por mantener un desequilibrio o posición entre determinados activos y pasivos. (Seco Benedicto, 2007).

Análisis del estado financiero: Implica profundizar en el conocimiento de la situación financiera de una organización mediante la revisión de sus estados financieros. Esta revisión implica la identificación de los siguientes elementos para los estados financieros de una empresa a través de una serie de periodos de información (Apaza, 2017).

Activo corriente: Los activos corrientes están representados por el efectivo, o sea, el dinero en caja y bancos, cuentas de ahorro, los bienes convertibles en dinero en un periodo inferior a un año y derechos realizables en periodos inferiores a un año a partir de la fecha del Balance General. Este se divide en disponible, inversiones a corto plazo, deudores a corto plazo, inventarios. (Rincón Soto, 2011).

Pasivos corrientes: Son las obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación señalado en la letra anterior que la empresa espera liquidar en el transcurso del mismo (Corona Romero, 2008).

Activos fijos: Son los bienes o derechos adquiridos por la empresa y los cuales son de carácter más o menos permanente (duran un plazo largo), los cuales se adquieren con la intención de utilizarlos en las operaciones normales del negocio y no de venderlos. Los activos fijos se clasifican en tangibles e intangibles (Olivo De Latauche & Maldonado G, 2018).

Empresa: Es un ente económico donde se combinan los factores productivos: persona(s), capital y trabajo, bajo una forma jurídica y que tiene un objetivo específico, que puede ser producir bienes o servicios capaces de satisfacer necesidades colectivas. Algunas son creadas con el propósito fundamental de cumplir un fin social y en muchas otras el objetivo principal es la obtención del lucro. Las empresas constituyen la unidad económica fundamental para el desarrollo de la humanidad, son los organismos capaces de satisfacer las necesidades colectivas mediante la producción de bienes y servicios (Olivo De Latauche & Maldonado G, 2018).

Activo circulante: Lo constituyen aquel grupo de cuentas que representan bienes o derechos, susceptibles de convertirse en dinero o de consumirse en el próximo ciclo normal de operaciones de la empresa (generalmente se toma como base un año) (Olivo De Latauche & Maldonado G, 2018).

m. Cuentas por pagar: Son las deudas contraídas por la empresa, por mercancías compradas a crédito, la cual está amparada generalmente por una factura, y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año (Olivo De Latauche & Maldonado G, 2018).

Ventas: Consideran que la venta es una función que forma parte del proceso sistemático de la mercadotecnia y la definen como "toda actividad que genera en los clientes el último impulso hacia el intercambio". Ambos autores señalan además, que es "en este punto (la venta), donde se hace efectivo el esfuerzo de las actividades anteriores (investigación de mercado, decisiones sobre el producto y decisiones de precio) (Fischer & Espejo).

Patrimonio: Valor residual de los activos del ente económico después de deducir todos los pasivos, y agrupa el conjunto de cuentas que representa el valor remanente de comparar el activo menos el pasivo, producto de los recursos netos del ente económico que han sido suministrados por el propietario de los mismos, ya sea directamente o como consecuencia del giro ordinario de sus negocios (Sinisterra, Polanco y Henao, 2005).

Ratio: El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa (Apaza, 2017).

III. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Variables de estudio

3.1.1. Definición conceptual

Rentabilidad financiera:

Por rentabilidad entendemos la capacidad de generar beneficios y financiera se refiere a las finanzas, término asociado con el dinero. Por tanto la rentabilidad financiera son los beneficios obtenidos por invertir dinero en recursos financieros, es decir, el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones. La rentabilidad financiera se conoce por las siglas ROE, por su expresión en inglés *Return on Equity* (MytripleA, 2017).

Ratios financieros: Los ratios financieros son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes (Apaza, 2017). Las razones financieras se clasifican en:

Ratios de liquidez

Ratios de actividad, de gestión o rotación

Ratios de endeudamiento o apalancamiento

Ratios de rentabilidad

Ratios de valor de mercado de la empresa

3.1.2. Definición operacional

Rentabilidad financiera

Ratio de rentabilidad.- Según Apaza (2017) los ratios de rentabilidad miden la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con las ventas, los activos y el patrimonio. Estos coeficientes evalúan la capacidad de una empresa para generar ganancias, utilidades y flujos de efectivo con relación a algunas métricas, a menudo la cantidad de dinero invertido. Destacan la eficacia con la que se gestiona la rentabilidad de

una empresa.

Ratios de liquidez.- La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chad, 2012).

Ratio de actividad.- Miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Ratio de endeudamiento.- La razón deuda/capital es una relación financiera de liquidez que compara la deuda total de una empresa con el patrimonio total. La relación deuda/capital muestra el porcentaje de financiamiento de la empresa que proviene de acreedores e inversionistas. Un mayor ratio deuda/capital que se utiliza más financiamiento acreedor (préstamos bancarios) que el financiamiento a inversionistas (accionistas). Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a sus fondos propios o patrimonio (Apaza, 2017).

3.1.3. Operacionalización de variables

Tabla 1. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	NIVELES DE RESULTADO
RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad Económica(ROA)	Valor numérico	Genera utilidad a los accionistas No genera utilidad a los accionistas
		Rentabilidad sobre Patrimonio o Rentabilidad Financiera(ROE)		
	Ratio de liquidez	Razón corriente	Valor numérico	Tiene capacidad de pago No tiene capacidad de pago
		Capital de Trabajo		
	Ratio de Actividad o rotación	Rotación de Activo Total	Valor numérico	Eficiente en la Utilización de sus Activos Eficiente en la Utilización de sus Activos
		Rotación Activo Fijo neto		
	Ratio de endeudamiento	Ratio de Endeudamiento	Valor numérico	Endeudamiento Alto Endeudamiento bajo
		Ratio de deuda / patrimonio		

Fuente: Elaboración propia

3.2. Tipo y Nivel de investigación

El nivel de investigación es descriptivo de enfoque cuantitativo. “Es descriptiva porque responde a las preguntas ¿Cómo son?, ¿Dónde están?, ¿Cuántos son?, ¿Quiénes son?, etc. Es decir, nos dice y refiere sobre las características, cualidades internas y externas, propiedades y rasgos esenciales de los hechos fenómenos de la realidad, en un momento tiempo histórico concreto y determinado” (Carrasco, 2017, pág. 41).

El nivel de investigación es descriptivo porque permite describir y explicar las actividades de sus operaciones plasmadas en sus estados financieros realizados en los años 2015 y

2016, así determinándose la rentabilidad y los ratios financieros de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros de los años 2015 y 2016, para luego determinar los factores que influyen en la capacidad de generar ingresos en la empresa.

El enfoque es cuantitativo porque representa a un conjunto de procesos, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos brincar o eludir pasos. El orden es riguroso aunque desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acotándose y una vez delimitada se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye en marco o perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se traza un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas utilizando métodos estadísticos y se extrae una serie de conclusiones respecto de o las hipótesis (Canahuire, Endara, & Morant, 2015, pág. 4).

3.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental porque el investigador prepara deliberadamente una situación a la que son expuestos varios casos o individuos. Esta situación consiste en recibir un tratamiento, una condición o un estímulo en determinadas circunstancias para después evaluar los efectos de la exposición o aplicación de dicho tratamiento o tal condición. Por decirlo de alguna manera, en un experimento se “construye” una realidad (Hernández, 2014, pág. 152).

La investigación es no experimental ya que durante la investigación no se manipula la variable, lo cual es observar el fenómeno tal y como se dan en el contexto de la empresa en los años 2015 – 2016.

3.4. Población y muestra de estudio

3.4.1. Población

Según Carrasco la población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación (Carrasco, 2017, pág. 236).

Para el presente trabajo se consideró como población a la empresa Corporación Quinzuza

ingenieros S.A.C., se tomaron en cuenta todas sus operaciones financieras para los años 2015 y 2016.

3.4.2. Muestra

Según Carrasco la muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, y de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población (Carrasco, 2017, pág. 237).

La muestra para nuestro trabajo de investigación es la empresa Corporación Quinzuza ingenieros S.A.C. Se toma en consideración todas operaciones realizadas de los años 2015 y 2016, plasmadas en sus estados financieros.

Muestreo

Muestrear es el acto de seleccionar un subconjunto de un conjunto mayor, universo o población de interés para recolectar datos a fin de responder a un planteamiento de un problema de investigación. Asimismo, cuando se determina la muestra en una investigación se toman dos decisiones fundamentales: la manera cómo van a seleccionarse los casos (participantes, eventos, episodios, organizaciones, productos, etc.) y el número de casos a incluir (tamaño de muestra); y obviamente, el muestreo se torna más complejo en un estudio mixto porque deben elegirse al menos una muestra para cada aproximación (cuantitativa y cualitativa) y tales decisiones afectan la calidad de las meta inferencias y el grado en que los resultados pueden generalizarse o transferir al universo o a otros contextos y casos (Hernández, 2014, pág. 568).

Para la investigación de la empresa Corporación Quinzuza ingenieros S.A.C., se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia del autor.

3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.5.1. Técnica de recolección de datos

Para Carrasco, “Las técnicas de recopilación de información se denomina a aquellas técnicas, que permiten obtener y recopilar información contenida en documentos

relacionados con el problema y objetivos de la investigación” (Carrasco, 2017, pág. 275).

Para poder recolectar los datos, se utilizó la técnica revisión y análisis de contenidos de los documentos contables de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C. de los años 2015 y 2016.

3.5.2. Instrumento de recolección de datos

Para Hernández Sampieri mencionando a Cuevas (2009), menciona que los instrumentos al momento de elegir y diseñar el o los instrumentos de recolección de los datos más adecuados para lograr el objetivo del estudio, es necesario pensar en las ventajas y desventajas de cada uno; en otras palabras, la selección de las herramientas de investigación de un proyecto en particular depende del planteamiento del estudio, los objetivos específicos de análisis, el nivel de intervención del investigador, los recursos disponibles, el tiempo y el estilo (Cuevas, 2009). Para poder recolectar los datos, se utilizaron como instrumentos la ficha documental y los resúmenes de estados financieros.

Para recolectar los datos, se utilizaron como instrumentos la ficha documental y los resúmenes de los estados financieros.

3.6. Métodos de análisis de datos

Para el análisis de datos se utilizó la estadística descriptiva a través de cuadros y tablas, en este caso se realizó utilizando el instrumento, este se encuentra en los anexos, lo cual se llenó con los ratios correspondientes para analizar la rentabilidad financiera de la empresa.

3.7. Aspectos éticos

La presente tesis tiene como compromiso reservar la confidencia de la información que se reúne respecto a la investigación realizada honrando la propiedad intelectual.

Se cumplió con lo establecido en el Reglamento de la Universidad Privada Telesup, respetando las normas establecidas como el Código de Ética, aprobado por la Resolución Rectoral.

3.8. Validación y confiabilidad del instrumento

3.8.1. Validación

Todo instrumento de recolección de datos debe resumir dos requisitos esenciales: validez y confiabilidad. Con la validez se determina la revisión de la presentación del contenido, el contraste de los indicadores con los ítems que miden las variables correspondientes. Se estima la validez como el hecho de que una prueba sea de tal manera concebida, elaborada y aplicada y que mida lo que se propone medir.

Este atributo de los instrumentos de investigación consiste en que estos miden con objetividad, precisión, veracidad, y autenticidad aquello que se desea medir de la variable o variable en estudio (Carrasco, 2017, pág. 336).

Es decir, la validez se considera como un conjunto específico en el sentido que se refiere a un propósito especial. Se validó a través de la técnica Juicio de Expertos. La validez de contenido del instrumento fue expresada por profesionales de alta trayectoria profesional en el ámbito de la elaboración de instrumentos, expertos en análisis e interpretación de estados financieros. Los mismos tuvieron la oportunidad de hacer las debidas correcciones en cuanto al contenido, pertinencia, ambigüedad, redacción y otros aspectos que consideraron necesario realizar mejoras. Al cumplirse este procedimiento, las observaciones y sugerencias de los expertos, permitieron el rediseño del instrumento de medición, para luego someterlo a la confiabilidad. Por ello, se muestra a continuación un resumen sobre los criterios que se tomaron en consideración para la elaboración del instrumento.

Criterios de elaboración del instrumento:

Objetivos de la investigación.

Selección de las dimensiones.

Selección de los indicadores.

Formulación de ítems para cada indicador.

Primera versión del instrumento.

Validación.

Versión final del instrumento.

El promedio total de la validación fue de 91% lo que significa excelente.

3.8.2. Confiabilidad

La confiabilidad es la cualidad o propiedad de un instrumento de medición que le permite obtener los mismos resultados, al aplicarse una o más veces, a la persona o grupos de personas en diferentes periodos de tiempo (Carrasco, 2017, pág. 339).

Para hallar el coeficiente de confiabilidad se procedió de la siguiente manera:

La aplicación de la prueba piloto se aplicó una empresa de similares características.

Sus activos y pasivos se sometieron al cálculo de rentabilidad financiera y económica.

Como se puede observar:

Rentabilidad financiera:

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2015} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2015} = \frac{\text{S/.43 605.00}}{\text{S/.51 000.00}}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2015} = \text{S/.0. 86}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2016} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2016} = \frac{\text{S/.67 201.00}}{\text{S/.52 100.00}}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA 2016} = \text{S/.1.29}$$

Rentabilidad económica (ROA)

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2015 = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVO TOTAL}$$

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2015 = \frac{S/.43,400.00}{S/.64,503.00}$$

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2015 = S/.0.67$$

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2016 = \frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO}$$

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2016 = \frac{S/.54,520.00}{S/.74,250.00}$$

$$RENTABILIDAD ECONÓMICA 2016 = S/.0.73$$

3.9. Propuesta de valor

Para determinar la rentabilidad de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, primero se analizaron detalladamente los estados financieros anuales con lo cual se determinó los resultados de los ratios financieros para los años 2015 y 2016, para luego tomar decisiones acertadamente, desde los resultados obtenidos, para mejorar la empresa.

Para mejorar se debe tener en cuenta las diferentes cuestiones relativas a la empresa, la competitividad en el ámbito privado y público, y el estudio de las implicaciones respecto al cambio (político, económico, social y tecnológico) dentro de sus actividades empresariales; identificar a los pequeños y medianos empresarios y potenciales proveedores y clientes.

Fortalecer la empresa especialmente a su personal mediante actividades académicas, deportivas y sociales para cumplir sus metas.

Brindar un apoyo y capacitación a sus clientes en el fortalecimiento de sus actividades empresariales.

IV. RESULTADOS

4.1. Presentación de resultados

Análisis de resultados de los estados financieros de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C. para determinar la rentabilidad financiera y los ratios financieros.

Los estados financieros de la empresa Corporación Quinuzá S.A.C., pertenecen a los periodos 2015 y 2016, detallándose el estado de situación financiera, estado de liquidez, de gestión o actividades y de rentabilidad. El análisis financiero de la empresa Corporación Quinuzá S.A.C., consiste en realizar y determinar las razones, ratios o indicadores financieros para determinar la solvencia de los años 2015 y 2016.

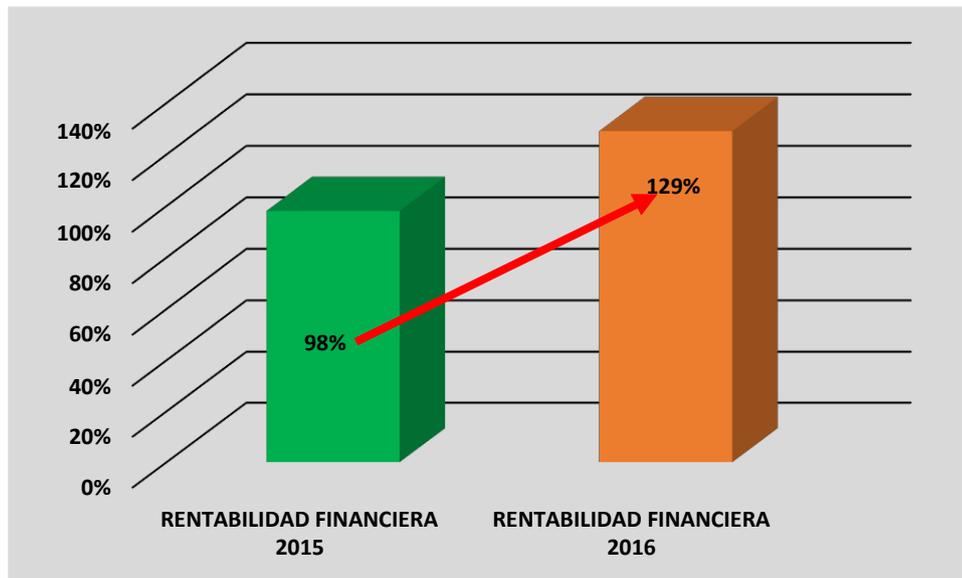
Este resultado de rentabilidad financiera para el objetivo general, para la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 – 2016

$$RENTABILIDAD\ FINANCIERA\ 2015 = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

$$RENTABILIDAD\ FINANCIERA\ 2015 = \frac{S/.58\ 901.00}{S/.60\ 000.00}$$

$$RENTABILIDAD\ FINANCIERA\ 2015 = S/.0.98$$

Figura 1. Resultado de la rentabilidad financiera para la hipótesis general de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 1, se puede observar que la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C en el año 2015 gana un S/.0.98 o 98 % sobre su patrimonio promedio. Así mismo en el año 2016 gana S/.1.29 o 129 % sobre su patrimonio promedio. Es decir, la empresa es eficaz para generar utilidades a los accionistas de la empresa.

B. Rentabilidad económica (ROA)

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2015 = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$$

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2015 = \frac{S/.58,901.00}{S/.79,236.00}$$

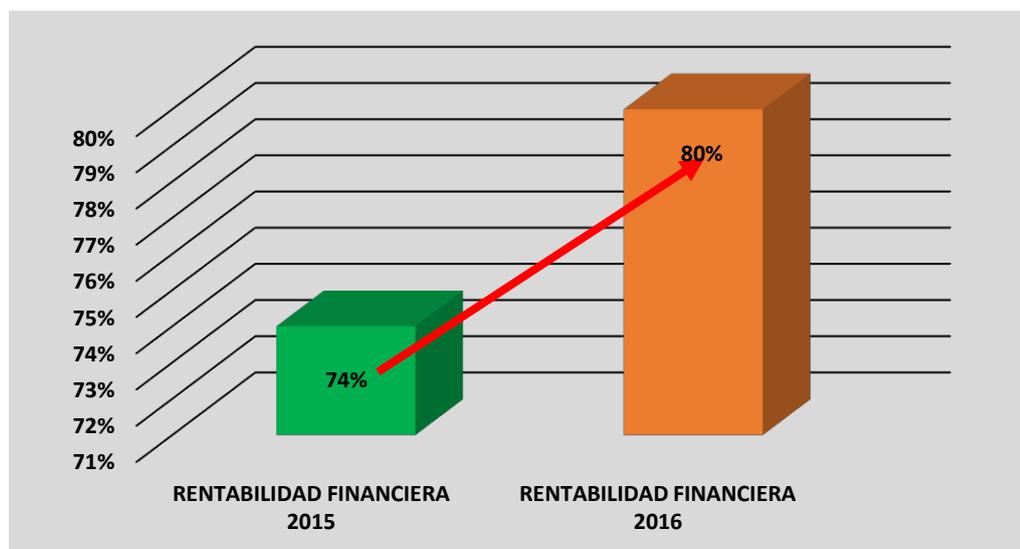
$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2015 = S/.0.74$$

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2016 = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2016 = \frac{S/.77,321.00}{S/.97,228.00}$$

$$RENTABILIDAD\ ECONÓMICA\ 2016 = S/.0.80$$

Figura 2. Resultado de la rentabilidad económica (ROE), para la hipótesis general de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 – 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la *Figura 2*, se puede observar que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C en el año 2015 gana S/.0.74 o 74 % sobre sus activos totales. Así mismo en el año 2016 gana S/.0.80 o 80 % sobre sus activos totales. Es decir la empresa es eficaz para generar utilidades con la inversión que posee en activos totales promedio.

4.1.2. Resultado del ratio de liquidez para el objetivo específico 1 de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016

Razón corriente:

$$RAZÓN CORRIENTE 2015 = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

$$RAZÓN CORRIENTE 2015 = \frac{S/.47 511.00}{S/.13 950.00}$$

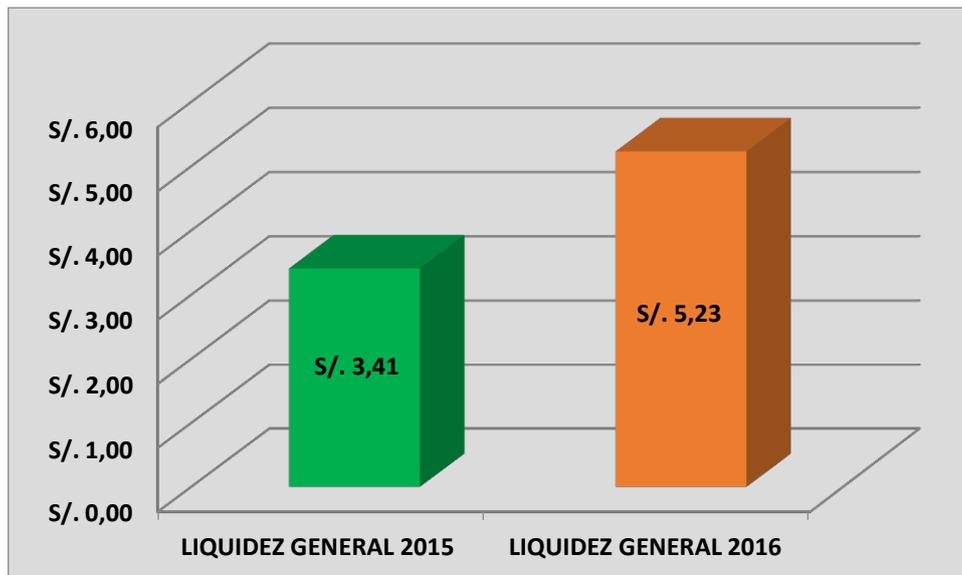
$$RAZÓN CORRIENTE 2015 = S/.3.41$$

$$RAZÓN CORRIENTE 2016 = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

$$RAZÓN CORRIENTE 2016 = \frac{S/.69 028.00}{S/.13 200.00}$$

$$RAZÓN CORRIENTE = S/.5.23$$

Figura 3. Resultado del ratio de liquidez para la hipótesis específica 1 de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 3, se puede observar que el activo corriente del año 2015 es 3.41 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada s/.1.00 de deuda, la empresa cuenta con s/.3.41 para pagarla.

Así mismo se puede observar que el activo corriente del año 2016 es 5.23 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada s/.1.00 de deuda, la empresa cuenta con s/.5.23 para pagarla. Por lo que la empresa cuenta con suficiente dinero para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En el 2015, la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C., contaba con s/.3.41 por cada sol de deuda a cubrir en un periodo menor a un año, en el 2017 esta situación es mejor, pues posee más respaldo, s/.5.23 para responder por cada sol de deuda corriente.

Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO 2015 = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO 2015 = S/.47 511.00 – S/.13 950.00

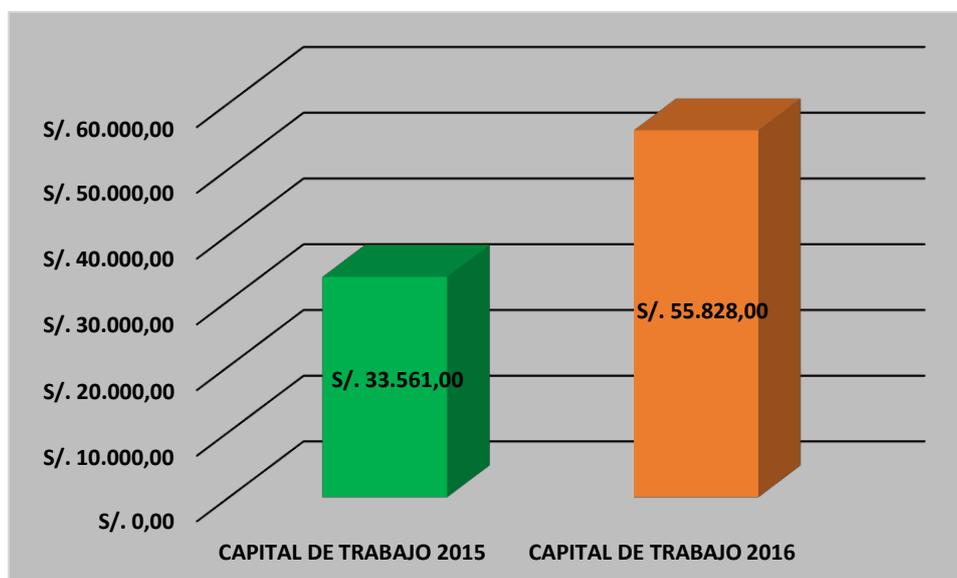
CAPITAL DE TRABAJO 2015 = S/.33 561.00

CAPITAL DE TRABAJO 2016 = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO 2016 = S/.69 028.00 – S/.13 200.00

CAPITAL DE TRABAJO 2016 = S/.55 828.00

Figura 4. Resultado del capital de trabajo para la hipótesis específica 1 de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 4, significa que para el 2015 la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C, cuenta con un capital de trabajo de S/. 33 561.00, lo cual le permite pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducida sus obligaciones a corto plazo.

Así mismo se observa que para el 2016 la empresa CORPORACIÓN QUINUZA INGENIEROS S.A.C, cuenta con un capital de trabajo de S/. 55, 828.00, el cual le permite pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducida sus obligaciones a corto plazo.

Resultado del ratio de gestión o actividad para el objetivo específico 2 de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016

Rotación de activo total

$$\text{ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2015} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL NETO}}$$

$$\text{ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2015} = \frac{S/.1\ 624\ 112.00}{S/.79\ 236.00}$$

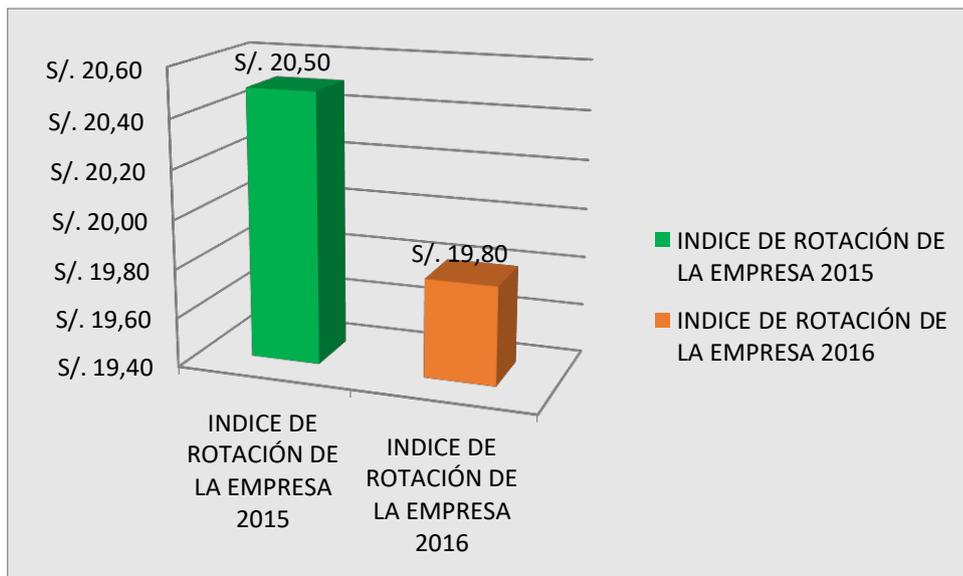
ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2015 = S/.20.50

$$\text{ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2016} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL NETO}}$$

$$\text{ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2016} = \frac{S/.1\ 925\ 230.00}{S/.97\ 228.00}$$

ÍNDICE DE ROTACION DE LA EMPRESA 2016 = S/.19.80

Figura 5. Resultado del índice de rotación del activo de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 5, se puede observar para el año 2015 que la empresa vendió S/. 20.50 por cada S/.1.00 invertido en activo.

Así mismo se puede observar para el año 2016 que la empresa vendió S/. 19.80 por cada S/.1.00 invertido en activo.

La empresa Corporación Quinzuza Ingenieros Asociados S.A.C utilizó eficientemente sus activos para generar sus ingresos, así mismo podemos observar el incremento de ventas de

S/. 1'624,112.00 a S/. 1'925,230.00, llegando a la conclusión que generó el máximo de ventas con la menor inversión, presenta una rentabilidad considerable al término de la actividad económica.

Rotación activo fijo neto

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO NETO 2015} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO 2015} = \frac{S/.1\ 624\ 112.00}{S/.31\ 725.00}$$

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO 2015} = S/. 51.19$$

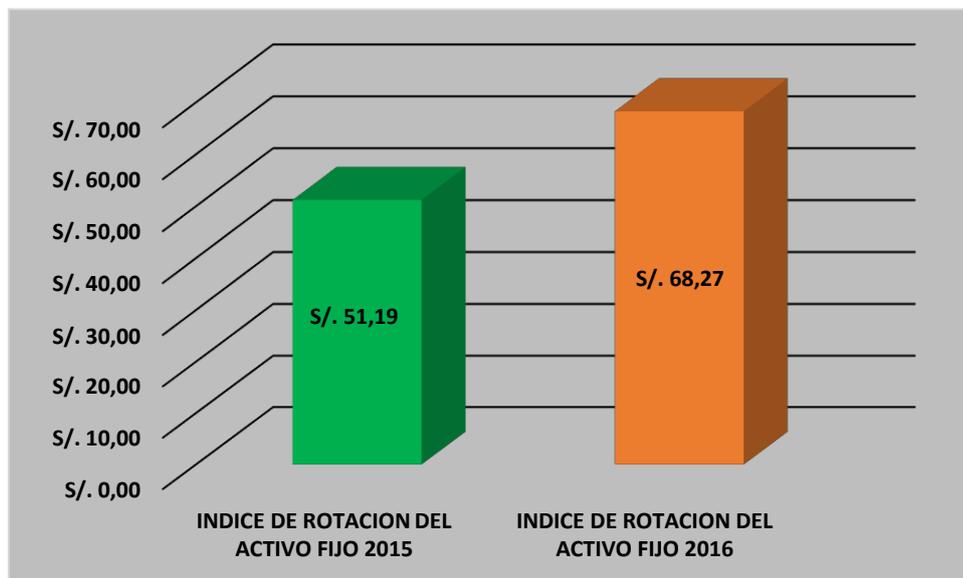
$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO 2016} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$$

NETO

$$\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO 2016} = \frac{S/.1\ 925\ 230.00}{S/.28\ 200.00}$$

ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO 2016 = S/.68.27

Figura 6. Resultado de índice de rotación del activo fijo de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 -2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 6, se puede observar para el año 2015 que la empresa vendió S/. 51.19 por cada, invertido en activo fijo.

Así mismo se puede observar para el año 2016 que la empresa vendió S/. 68.27 por cada S/. 1.00 invertido en activo.

La empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C utilizó eficientemente sus activos fijos para generar sus ingresos, así mismo podemos observar el incremento de

ventas de s/.1'624,112.00 a S/. 1'925,230.00, llegando a la conclusión que generó el máximo de ventas con la menor inversión, debido a que en la zona de operaciones empresariales cuentan con materia prima para aminorar costos en su adquisición.

Resultado del ratio de solvencia para el objetivo específico 3 de la empresa Corporación Quinza Ingenieros S.A.C años 2015 – 2016.

Ratio de endeudamiento

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2015 = \frac{PASIVO TOTAL}{ACTIVO TOTAL}$$

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2015 = \frac{S/.13 950.00}{S/.79 236.00}$$

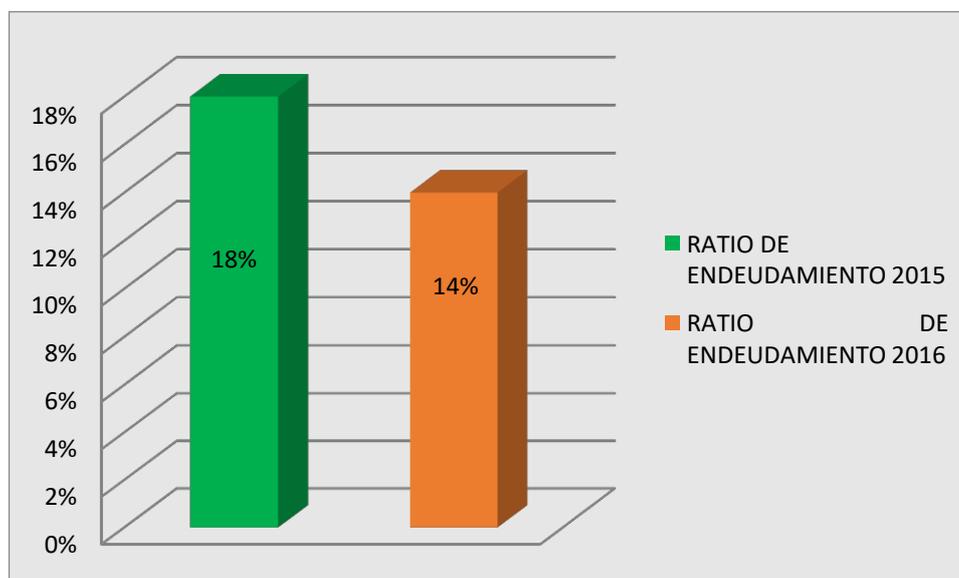
$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2015 = S/.0. 18$$

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2016 = \frac{PASIVO TOTAL}{ACTIVO TOTAL}$$

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2016 = \frac{S/.13 200.00}{S/.97 228.00}$$

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO 2016 = S/.0. 14$$

Figura 7. Resultado del ratio de endeudamiento de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 7, se puede apreciar que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, para el año 2015, el 0.18 o 18% de los activos totales fue financiado por los acreedores y una vez liquidado estos activos totales al precio en libros quedó un saldo de 82% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes, o dicho de una manera diferente, el 18 % de sus activos pertenece a los acreedores y el 82 % a los accionistas.

Así mismo se puede observar que para el año 2016, el 0.14 o 14% de los activos totales fue financiado por los acreedores y una vez liquidado estos activos totales al precio en libros quedó un saldo de 86% de su valor, o dicho de una manera diferente, el 14% de sus activos pertenece a los acreedores y el 86 % a los accionistas.

Ratio de deuda/patrimonio total

$$\text{RATIO DE DEUDA/ PATRIMONIO TOTAL 2015} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{RATIO DE DEUDA / PATRIMONIO TOTAL 2015} = \frac{S/.13,950.00}{S/.60000.00}$$

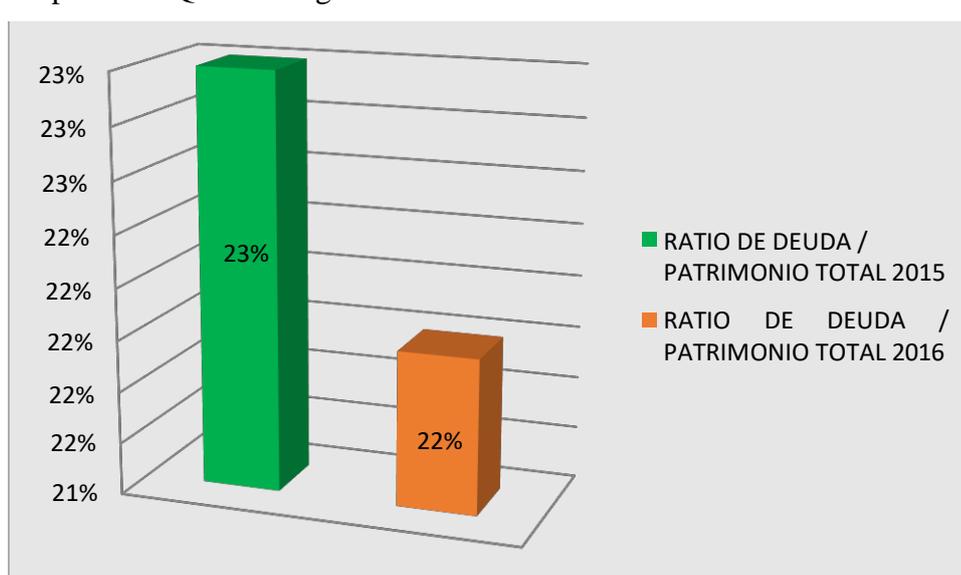
$$\text{RATIO DE DEUDA/ PATRIMONIO TOTAL 2015} = S/.0.23$$

$$\text{RATIO DE DEUDA/ PATRIMONIO TOTAL 2016} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

$$\text{RATIO DE DEUDA/ PATRIMONIO TOTAL 2016} = \frac{S/.13,200.00}{S/.60000.00}$$

$$\text{RATIO DE DEUDA/ PATRIMONIO TOTAL 2016} = S/.0.22$$

Figura 8. Resultado del ratio de deuda sobre patrimonio total de la empresa Corporación Quinzuza Ingenieros S.A.C años 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En la figura 8, se puede apreciar que los accionistas de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, para el año 2015, poseen el 0.77 o 77% de los activos mientras que los acreedores solo poseen el 0.23 o 23%.

Así mismo se puede apreciar que los accionistas de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, para el año 2016, poseen el 0.78 o 78% de los activos mientras que los acreedores solo poseen el 0.22 o 22%.

Llegamos a la conclusión que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C es un negocio más estable financieramente ya que tiene un ratio de deuda a Capital más bajo, frente a esta actividad económica y financiera ayuda la sólida administración y cumplimiento de metas y objetivos con un personal altamente preparado y conocedores de sus funciones dentro de la empresa.

V. DISCUSIÓN

5.1. Discusión de Resultados

A partir de los hallazgos encontrados para el objetivo general, la rentabilidad financiera según Apaza (2017), mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas y los propietarios de los fondos propios. Para ellos representa el costo de oportunidad de los fondos que mantienen en la empresa y posibilita la comparación. Al principio, con los rendimientos que obtendrán colocando su dinero en otras inversiones (Apaza, 2017, pág. 69); se puede mencionar que la empresa Corporación Quinuza ingenieros S.A.C, que para el año 2015 y para el año 2016, generó una rentabilidad de S/.0.98 y S/.1.29 respectivamente al igual que en los años 2015 y el año 2016, genera una rentabilidad financiera y económica de S/.0.74 y S/.0.80 respectivamente, estos resultados obtenidos guardan relación con el trabajo presentado por Cusi, M. (2016), donde menciona que la rentabilidad, indicando la influencia directa positiva y si hay una influencia de los factores de comercialización y la rentabilidad, según la prueba estadística de chi cuadrado = 22,71; mientras que García y Montufar (2015) su trabajo no cuenta con información adecuada respecto al tratamiento de costos y sus influencias en la rentabilidad y Chumbes, M. (2016) menciona que los resultados evidencian la influencia de los costos de producción de los pollos de engorde sobre todo en la alimentación, considerando la importancia de aminorar los distintos insumos de la alimentación. En cuanto al autor Nieves, F. y Vasquez, P. (2014), que existe una baja producción de tomate, debido a que cada planta está produciendo de 3 a 4 libras, cuando una planta tendría que producir de 8 a 10 libras de acuerdo a las condiciones del clima y suelo del lugar lo que significa que hubo menor rentabilidad en su producción.

Así mismo para el objetivo específico 2, mediante el análisis de liquidez de la empresa se trata de determinar la capacidad de pago de las obligaciones financieras de la empresa a corto plazo, lo cual normalmente quiere decir un plazo de un periodo contable de un año (Apaza, 2017), para este trabajo de investigación se determinó que la empresa Corporación Quinuza Ingenieros SAC, tiene capacidad de pago, a este objetivo se arribó una vez calculado sus activos corrientes de la empresa para el año 2015 y el año 2016 que fue de 3,41 y 5,23 respectivamente y su capital de trabajo para el año 2015 y el año 2016

de S/.33 561.00 y S/.55 828.00 respectivamente, lo cual permitió pagar los gastos operativos de la empresa, este objetivo guarda relación con el trabajo de Cusi, M. (2016), donde ha determinado la relación que existe entre el precio de producto y las ventas, indicando la influencia directa y positiva lo que representa que si hay una influencia del precio de producto en las ventas; Chumbez, M. (2016) indica la importancia de aminorar costos de alimentación, lo que a su vez genera mejores ganancias o rentabilidad económica del productor, con nivel de significancia del 5% ya un nivel de confianza del 95%. Así mismo Nieves, F. & Vásquez, P. (2014) menciona que existe una baja producción de tomate, debido a que cada planta está produciendo de 3 a 4 libras, cuando una planta tendría que producir de 8 a 10 libras de acuerdo a las condiciones del clima y suelo del lugar, que se contradice al crecimiento que genera la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros SAC.

Para el objetivo específico 2, mediante los ratios de gestión se miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Para este objetivo la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros SAC generó el máximo de ventas previsto con la menor inversión; aplicando el activo de rotación total se pudo evidenciar que para el año 2015 y el año 2016 la empresa vendió S/.20.00 y S/. 19.80 respectivamente por cada 1.00 invertido en activo para rotación de activo fijo neto se determinó la suma de s/. 1'624,112.00 a S/. 1'925,230.00, donde se evidenció el incremento de ventas para el año 2015 y 2016, este objetivo guarda relación con el trabajo presentado por Chumbez, M. (2016) donde menciona que los costos de producción de la sanidad de los pollos de engorde, evidencian que no generan dependencia en el margen de ganancia de las granjas, debido a la no existencia de la correlación, donde el coeficiente de correlación de Pearson $R=-0.331$, no es significativo debido a que el nivel de significancia es menor que la probabilidad de error (Significancia asintótica bilateral), con un nivel confianza del 95% y un margen de error del 5% y no encuentra similitud con otros antecedentes de la investigación.

Para el objetivo específico 3, mediante los ratios de endeudamientos o de solvencia según Gitman & Zutter, hay dos formas de medida de endeudamiento, la primera es medir el

grado de endeudamiento, que trata de calcular el monto de deuda en relación con otras cifras significativas del estado de situación financiera, y la segunda mide la capacidad pago de las deudas, es decir, la capacidad de la empresa para realizar sus pagos puntuales (Gitman & Zutter, 2012). Para este objetivo se determinó que es un negocio más estable financieramente ya que tiene un ratio de deuda a capital más bajo porque el ratio de endeudamiento para el año 2015 y 2016 fue del 0.18 o 18% y 0.14 o 14% respectivamente y ratio de endeudamiento total fue el año 2015 y para el año 2016 de 0.77 y 0.78 respectivamente, este objetivo guarda relación con el trabajo presentado por Becerra, S. (2011) donde de acuerdo a los resultados obtenidos en las encuestas las ventajas del apalancamiento financiero en las empresas industriales de la Ciudad de Trujillo permiten la gestión de la empresa, financiar la inversión y los costos financieros son inferiores a la rentabilidad ofrecida; pero de los resultados presentados de Nieves, F. & Vásquez, P. (2014) se puede determinar que de las porcinas reproductoras tienen una capacidad para producir 228 lechones aproximadamente, en el Centro Salesiano de Formación Agropecuaria se produce 37 lechones en el año 2013; está aprovechando la capacidad máxima de procreación de los porcinos reproductores lo que ha traído como consecuencias pérdidas en los periodos y esto significa menor reproducción y en consecuencia menor venta y a la vez endeudamiento para pagar sus obligaciones, con otros trabajos no se encontró relación alguna.

VI. CONCLUSIONES

PRIMERA: En la figura 1, se puede evidenciar que la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros S.A.C en el año 2015 gana un S/.0.98 o 98 % sobre su patrimonio promedio. Así mismo que para el año 2016 gana S/.1.29 o 129 % sobre su patrimonio promedio. En la figura N° 02, se puede observar que para el año 2015 la empresa gana S/.0.74 o 74 % y el año 2016 gana S/.0.80 o 80 % sobre sus activos totales. Es decir la empresa es eficaz para generar utilidades con la inversión que posee en activos totales promedio y para generar utilidades a los accionistas de la empresa respectivamente.

SEGUNDA: En la figura 3, se puede observar que el activo corriente del año 2015 y 2016 es 3.41 y 5,23 veces más grande que el pasivo corriente respectivamente. En el año 2015, la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros S.A.C., contaba con S/.3.41 por cada sol de deuda a cubrir en un periodo menor a un año, en el 2016 esta situación es mejor, pues posee más respaldo, S/.5.23 para responder por cada sol de deuda corriente. Así mismo en la figura 4, se puede observar que para el 2015 y 2016 la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros S.A.C, cuenta con un capital de trabajo de S/. 33 561.00 y S/. 55, 828.00 respectivamente, lo cual le permite pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducida sus obligaciones a corto plazo. Por lo que se concluye que la empresa tiene capacidad de pago.

TERCERA: En la figura 5, se puede observar para el año 2015 y 2016 que la empresa vendió la empresa S/. 20.50 y S/. 19.80 respectivamente, por cada S/. 1.00 invertido en activo. La empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C utilizó eficientemente sus activos para generar sus ingresos, así mismo podemos observar el incremento de ventas de S/. 1'624,112.00 a S/. 1'925,230.00. También en la figura 6 se puede observar para el año 2015 y 2016 la empresa vendió S/. 51.19 y S/. 68.27 respectivamente por cada S/. 1.00 invertido en activo fijo. La empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C. utilizó eficientemente sus activos fijos para generar sus ingresos, así mismo podemos observar el incremento de ventas de S/. 1'624,112.00 a S/. 1'925,230.00, llegando a la conclusión que generó el máximo de ventas con la menor inversión.

CUARTA: En la figura 7, se puede apreciar que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C., para el año 2015 y 2016, el 0.18 o 18% y 0.14 o 14% respectivamente de los activos totales fue financiado por los acreedores y una vez liquidado estos activos totales al precio en libros quedó un saldo de 82% y 86% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes, o dicho de una manera diferente, el 18 % y 14% respectivamente de sus activos pertenece a los acreedores y el 82% y 86% a los accionistas. Y en la figura 8, se puede apreciar que los accionistas de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C., para el año 2015 y 2016, poseen el 0.77 o 77% y 0.78 o 78% respectivamente de los activos mientras que los acreedores solo poseen el 0.23 o 23% y 0.22 o 28% respectivamente. Llegamos a la conclusión que la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, es un negocio más estable financieramente ya que tiene un ratio de deuda a capital más bajo.

VII. RECOMENDACIONES

PRIMERA: Tomando en cuenta la situación actual de la empresa Corporación Quinuza Ingenieros S.A.C., y la rentabilidad financiera y económica en crecimiento se debe diseñar un plan estratégico para el desarrollo de sus actividades empresariales a corto, mediano y largo plazo.

A corto plazo, mantener y fortalecer su personal administrativo y operativo para dar soporte al crecimiento de la empresa, dando talleres de sensibilización y capacitación al personal.

A mediano plazo, buscar nuevos mercados dentro de la región Cusco, ampliar sus operaciones y creas nuevas sucursales para competir a nivel de la provincia.

A largo plazo, buscar socios estratégicos para acceder a concesiones y licitaciones más ambiciosas y ubicarse como la primera empresa más grande de la región, cumpliendo los estándares de calidad de servicio.

SEGUNDA: Dar a conocer su misión, visión, valores, objetivos y su estructura organizacional para crear un compromiso en sus trabajadores y sus clientes, y fortalecer sus valores personales y profesionales de sus trabajadores.

TERCERA: Ejecutar proyectos de inversión pública y privada, penetrar al mercado regional y nacional cumpliendo estándares de calidad de servicio, y cumplimiento de metas y objetivos. Desarrollar optimización de gastos e inversión por obra.

CUARTA: Evaluar e implementar sistemas de contingencia frente a las obligaciones de la empresa, estas estrategias permitirán llegar a la visión de la empresa Corporación Quinuza Ingenieros S.A.C., hacer un seguimiento de sus ventas y constantemente monitorear sus trabajos de construcción, cuidando su calidad de servicio y ejecución.

BIBLIOGRAFÍA

- Apaza , M. (2017). Análisis de Estados Financieros, Para la Toma de Decisiones. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Becerra, S. (2011). El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en los Estados Financieros de Las Empresas Industriales de la Ciudad de Trujillo”. : “El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en los Estados Financieros de Las Empresas Industriales de la Ciudad de Trujill. Trujillo.
- Cabanellas, G. (1979). Diccionario Jurídico Elemental. Argentina.
- Canahuire, A., Endara Mamani, F., & Morante Rios , E. (2015). ¿Como hacer la tesis universitaria? Cusco: Colorgraf.
- Carrasco , S. (2017). Metodologia de la investigacion cientifica. Lima : San Marcos.
- Castellanos , L. (2011). Impacto de la gestión ambiental en la rentabilidad financiera en microempresas industriales de la cabecera municipal de Palmira. Colombia.
- Chávez, Á. (2005). Estrategias financiera y rentabilidad en las PYMES del sectormetalmechanico.
- Congreso de la Republica. (25 de 01 de 2018). Constitucion Politica del Perú. Obtenido de <http://www4.congreso.gob.pe/ntley/Imagenes/Constitu/Cons1993.pdf>
- Contreras Unchupaico , R., & Palacios Ponce de Leon, F. (2016). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que negocian en la bolsa de valores de Lima, 2011-2014. Lima.
- Fischer, L., & Espejo, J. (s.f.). Mercadotecnia. MC Graw Hill.
- Garcia Holgado, L., & Montufar Fernandez, H. E. (2016). “Determinación de los costos de posesión, operación y el nivel de rentabilidad de la empresa de servicios

- García E.I.R.L periodo 2015. Cusco.
- Gitman , L. (2003). Principios de Administracion Financiera. Mexico: OUP Harla Mexico.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. Mexico: Pearson Educación.
- Hernández , R. (2014). Metodologia de la Investigación. México: Interamericana de Editores S.A de C.V.
- Macas Saritama, Y., & Luna Cumbicus, G. (2010). Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos COEXBI S.A. Ecuador.
- Meza Cusi, R. (2016). Factores que limitan la comercializacion y rentabilidad de empresas comercializadoras de inmuebles de madera Distrito de Santiago - 2016. Cusco.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. Actualidad Contable Faces, 35-48.
- Nieves Nieves, F. M., & Vasquez Illescas, P. B. (2014). Determinación de la Rentabilidad Agropecuaria del Centro Salesiano de Formación Agropecuaria. Quito. Ecuador.
- Villegas Valladares, E. (2012). Analisis Financiero en los Agronegocios. . Revista Mexicana de Agronegocios , 337-346.

PAGINAS WEB CONSULTADAS

Congreso de la Republica. (25 de 01 de 2018). Constitucion Politica del Perú. Obtenido de <http://www4.congreso.gob.pe/ntley/Imagenes/Constitu/Cons1993.pdf>

Gerencie.com. (15 de 01 de 2017). Obtenido de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

Olivo De Latauche, M., & Maldonado G, R. (13 de 02 de 2018). Estudio de la Contabilidad General. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/134195850-Libro-Introduccion-a-La-Contabilidad-General-Ricardo-Maldonado-Ediciones-UC.pdf>

Introduccion-a-La-Contabilidad-General-Ricardo-Maldonado-Ediciones-UC.pdf

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (15 de 01 de 2018). Definición.de. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad-financiera/>

Sánchez, J. (25 de 02 de 2018). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Turmero, I. (05 de 01 de 2017). Desiciones de Financiamiento. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos99/lasdecisiones-de-financiamiento/lasdecisiones-de-financiamiento.shtml>

ANEXOS

PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLES DE ESTUDIO	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL		TIPO DE INVESTIGACIÓN:
¿Cuál es la rentabilidad financiera de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016?	Determinar la rentabilidad financiera de la empresa Corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016	VARIABLE DE ESTUDIO 1: Rentabilidad financiera	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Básica TIPO DE INVESTIGACIÓN: descriptivo – explicativo
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	✓ INDICADORES	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN: No

<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es el ratio de liquidez de la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016? • ¿Cuáles son los ratios de actividad o rotación de la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016? • ¿Cuáles son los ratios de endeudamiento o apalancamiento en la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016? 	<ul style="list-style-type: none"> • Comparar el ratio de liquidez de la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016 • Calcular los ratios de actividad o rotación de la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016 • Describir los ratios de endeudamiento o apalancamiento en la empresa Corporación Quinuzza Ingenieros Asociados S.A.C Cusco, 2015 – 2016 	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de liquidez • Ratio de gestión o actividad • Ratios de solvencia 	<p>experimental de tipo transversal</p> <p>MUESTRA: VE1: Documentación de la empresa</p> <p>TÉCNICA: Análisis documental, esta técnica permite analizar la información a partir de los Estados Financieros, documentación de compras y las políticas de trabajo</p> <p>INSTRUMENTO: Ficha documentaria</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estados financieros de la empresa. <p>MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estos datos serán analizados y procesados en medio computarizado y se diseñaran serie de tablas, tomando en cuenta los estados financieros de la empresa.
---	---	--	---

Anexo 1: Matriz de consistencia

TITULO: LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN QUINUZZA INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C CUSCO, 2015 – 2016”

Anexo 2: Matriz de operacionalización

Anexo 2: Matriz de operacionalización

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	NÚMERO DE ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	NIVELES DE RESULTADO
RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad Económica(ROA)	2	Valor numérico	Genera utilidad a los accionistas No genera utilidad a los accionistas
		Rentabilidad sobre Patrimonio o Rentabilidad Financiera(ROE)			
	Ratio de liquidez	Razón corriente	2	Valor numérico	Tiene capacidad de pago No tiene capacidad de pago
		Capital de Trabajo			
	Ratio de Actividad	Rotación de Activo Total	2	Valor numérico	Eficiente en la Utilización de sus Activos Eficiente en la Utilización de sus Activos
		Rotación Activo Fijo neto			
	Ratio de Solvencia	Ratio de Endeudamiento	2	Valor numérico	Endeudamiento Alto Endeudamiento bajo
		Ratio de deuda / patrimonio			

Anexo 3: Validación de los instrumentos

TÍTULO “DETERMINACIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN QUINUZA INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C, 2015 - 2016”						
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	NÚMERO DE ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	NIVELES DE RESULTADO	PROCEDE SU APLICACION
RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad Económica (ROA) $\frac{RENTABILIDAD\ ECONOMICA}{UTILIDAD\ NETA} = \frac{ACTIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$	2	Valor numérico	Genera utilidad a los accionistas No genera utilidad a los accionistas	SI
		Rentabilidad sobre Patrimonio o Rentabilidad Financiera(ROE) $\frac{RENTABILIDAD\ FINANCIERA}{UTILIDAD\ NETA} = \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$			SI	
	Ratio de liquidez	Razón corriente $\frac{RAZÓN\ CORRIENTE}{CORRIENTE} = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$	2	Valor numérico	Tiene capacidad de pago No tiene capacidad de pago	SI
		Capital de Trabajo $\frac{CAPITAL\ DE\ TRABAJO}{CORRIENTE} = \frac{ACTIVO\ CORRIENTE - PASIVO\ CORRIENTE}{CORRIENTE}$				SI
	Ratio de	Rotación de Activo Total $\frac{INDICE\ DE\ ROTACION\ DE\ LA\ EMPRESA}{LA\ EMPRESA}$		Valor	Eficiente en la Utilización de sus Activos Eficiente en la Utilización de	SI

Actividad	$= \frac{VENTAS}{ACTIVO\ TOTAL\ NETO}$	2	numérico	sus Activos	
	<p>Rotación Activo Fijo neto</p> $INDICE\ DE\ ROTACION\ DEL\ ACTIVO\ FIJO = \frac{VENTAS}{ACTIVO\ FIJO\ NETO}$				SI
Ratio de Solvencia	<p>Ratio de Endeudamiento</p> $RATIO\ DE\ ENDEUDAMIENTO = \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PASIVO\ TOTAL}$	2	Valor numérico	Endeudamiento Alto Endeudamiento bajo	SI
	<p>Ratio de deuda / patrimonio</p> $RATIO\ DE\ DEUDA/\ PATRIMONIO\ TOTAL = \frac{DEUDA\ TOTAL}{PATRIMONIO}$				SI

Anexo 4: Desarrollo Propuesta de Valor

Para determinar rentabilidad de la Empresa Corporación Quinuzá Ingenieros S.A.C, primero se analizó detalladamente los estados financieros anuales con lo cual se determinó los resultados de los ratios financieros para los años 2015 y 2016 para luego tomar decisiones, desde los resultados obtenidos se tomara las decisiones acertadamente para mejorar la empresa.

Para mejorar la empresa se debe tener en cuenta las diferentes cuestiones relativas a la empresa, la competitividad en el ámbito privado y público, y el estudio de las implicaciones respecto al cambio (político, económico, social y tecnológico) dentro de sus actividades empresariales; identificar a los pequeños y medianos empresarios y potenciales proveedores y clientes.

Fortalecer la empresa especialmente a su personal mediante actividades académicas, deportivas y sociales para cumplir sus metas.

Brindar un apoyo y capacitación a sus clientes en el fortalecimiento de sus actividades empresariales.

SUNAT DECLARACIÓN PAGO 702	DECLARACIÓN PAGO ANUAL		Anexo 5: Matriz de datos		Copia para el Contribuyente
	IMPUESTO A LARENTA TERCERA CATEGORÍA Ejercicio gravable 2015				
	RUC	20600125177			
RAZON SOCIAL	CORPORAC. QUINUZA ING. ASOCIADOS S.A.C.				
1.- ESTADOS FINANCIEROS					
I.-Balance General					
ACTIVO				Valor Histórico Al 31 Dic. de 2015	
Caja y Bancos	359	17,900			
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360				
Cuentas por cobrar com.- terceros	361				
Ctas por cobrar com - relacionadas	362	28,411			
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363				
Cuentas por cobrar div. - terceros	364				
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365				
Serv. y otros contratad. p anticip.	366				
Estimación de ctas cobranza dudosa	367				
Mercaderias	368	1,200			
Productos terminados	369				
Subproductos, desechos y desperdic.	370				
Productos en proceso	371				
Materias primas	372				
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373				
Envases y embalajes	374				
Existencias por recibir	375				
Desvalorización de existencias	376				
Activos no ctes manten. p la venta	377				

Otros activos corrientes	378	
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	35,250
Dep Inn, activ arren fin. e IME acum.	383	(3,525)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386	
Desvalorización de activo inmoviliz	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
TOTAL ACTIVO NETO	390	79,236
PASIVO	V.Histórico 31 Dic 2015	
Sobregiros bancarios	401	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	

Ctas p pagar comercial - terceros	404	12,300
Ctas p pagar comer - relacionadas	405	
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406	1,650
Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	13,950

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2015	
Capital	414	60,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	5,286
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	65,286
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	79,236

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos		
	Importe	
	Al 31 Dic. de 2015	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	1,624,112
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	1,624,112
(-) Costo de Ventas	464	(1,565,211)
Resultado Bruto	466	58,901
	Utilidad	
	Pérdida	
(-) Gastos de venta	467	0
	468	(25,850)

(-) Gastos de administración		469	(25,500)
Resultado de operación	Utilidad	470	7,551
	Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros		472	
(+) Ingresos financieros gravados		473	0
(+) Otros ingresos gravados		475	0
(+) Otros ingresos no gravados		476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	7,551
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	7,551
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	(2,114)
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	5,437
	Pérdida	493	0

2.- DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	7,551
Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
(+) Adiciones para determinar la renta imponible	103	
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	105	
Renta neta del ejercicio	106	7,551
Pérdida del ejercicio	107	0
Ingresos Exonerados	120	

Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	108	0
Renta Neta Imponible	110	7,551
Total Impuesto a la Renta	113	2,114
Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
Coefficiente	686	0.0013

3.- DETERMINACIÓN DE LA DEUDA TRIBUTARIA-CRÉDITOS CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA		
Créditos sin Devolución		
(-) Crédito por impuesto a la Renta de fuente extranjera	123	
(-) Crédito por reinversiones	136	
(-) Crédito por Inversión y/o Reinversión - Ley del Libro	134	
(-) Pago a cuenta del impuesto a la Renta acreditados contra elITAN	126	
(-) Otros créditos sin derecho a devolución	125	
SUBTOTAL (Cas. 113 - (123+136+134+126+125))	504	2,114
Créditos con devolución		
(-) Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	
(-) Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	
Retenciones renta de tercera categoría	130	
Ley 28843 (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	124	
(-) Otros créditos con derecho a devolución	129	
SUBTOTAL (Cas 504 - Cas (127+128+130+124+129))	506	2,114
Pagos del ITAN (No incluir monto compensado contra pagos a cta. deRta.)	131	
Otros		
Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0

4.- DEUDA TRIBUTARIA			Imp. Renta 3ra.					ITF
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	1.- Devolución 2.- Aplic. F. P.	137		138	0		
A FAVOR DEL FISCO					139	2,114	161	
Actualización del saldo					142			
Total Deuda Tributaria					505	2,114	565	
(-)Saldo a favor del exportador					141		143	
(-)Pagos realizados antes de presentar este formulario					144		163	
(+)Interés moratorio					145		164	
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA					146	2,114	165	
IMPORTE A PAGAR					180		181	
Forma de Pago				X	EFFECTIVO		CHEQUE	
5.- ITF - IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS								
Monto total de pagos realizados en el ejercicio gravable							155	

Monto de pagos realiz. en el ejerc. gravable - utiliz. efect. o Medios de Pago	156	
Pago efectuados con otros medios de pago	157	
15% sobre el total de pagos realizados en el ejercicio gravable	158	
Base Imponible - Alícuota del Ejercicio - Exceso del 15% Total de Pagos	159	
ITF - Impuesto a Pagar - Base Imponible x 0.005 % x 2	160	

6.- IDENTIFICACIÓN		
DATOS GENERALES		
Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal		NO
Base Legal de la Exoneración	210	
Otros-Especifique	216	
¿Está inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?		NO
Base Legal	221	
Otros-Especifique	222	
Convenio de Estabilidad		NO
Número de Orden del Formulario con el que comunica el convenio	224	
¿ Esta autorizado a llevar contabilidad en M.E. ?		NO
La Presente Declaración está expresada en:		
La presente declaración rectifica o sustituye a otra		NO
ITF por regularizar		NO
Balance de Comprobación		NO
Sistema de arrastre de pérdidas del ejercicio 2015		
REGIMEN DE LA AMAZONIA		
Acogimiento a la Ley de la Amazonía		NO
Contribuyente Ubicado en la Amazonía		NO
Domicilio Fiscal		
Domicilio Fiscal ubicado en la Amazonía junto con su Administración yContabilidad		
Zona a la que corresponde la ubicación de su domicilio		
Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal	812	
Descripción de Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal		

Registros Públicos		
Oficina Registral	280	
Tomo o Ficha	281	
Folio	282	
Asiento	283	
Activos Fijos		
Monto de Activos Fijos al 31/12/2015 ubicados en la Amazonía	223	
BENEFICIOS TRIBUTARIOS		
Está acogido a Beneficios Tributarios		NO
Rubro del beneficio	199	
Otros-Especifique	201	
DONACIONES		
Está deduciendo gastos por concepto de donaciones ?		NO
Inf. Donaciones:	227	

MINERÍA E HIDROCARBUROS		
Minería D.S. 014-92-EM		
¿Cuenta con concesiones mineras de labor general o transporte minero?		NO
Cantidad de concesiones y otras actividades no vinculadas con inversiones est.	228	
Cantidad de concesiones y otras actividades vinculadas con inversiones estab.	238	
Hidrocarburos Ley 26221		
¿Cuenta con Concesiones Mineras (D.S. 024-93-EM) ?		NO
Cantidad de contratos	275	
Cantidad de actividades relacionadas	276	
Cantidad de otras actividades relacionadas	277	
REORGANIZACION DE SOCIEDADES		
¿Ha participado en un proceso de reorganización de sociedades durante el 2015?		NO
Tipo de reorganización	233	
Fecha de reorganización	239	
Empresas participantes	278	
ITAN		
¿ Ha presentado el Formulario Virtual - PDT 648 del ITAN ?		NO
¿Presentó Anexo aprobado por el Reg. del ITAN (D.S.N° 025-2005 EF)?		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como gasto		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como crédito		NO
7.- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA		
INFORMACIÓN GENERAL		
Datos del Contador		
Apellidos		
Nombres		
DNI	207	
Código de zona de la colegiatura o registro	209	

RUC	208	
C. P. C. Nro.	211	
¿El servicio fue prestado en relación de dependencia(Rta.de quintacategoría)?	215	
Datos del Representante Legal		
Tipo de Documento	225	
Número de Documento	226	
Apellidos		
Nombres		
Instrumentos financieros derivados		
Pérdida del ejerc. por inst. finan. deriv. con fines distintos a los de cobertura		NO
Arrastre de pérdidas del ejercicio 2015		
Empresa Constructora con Opciones - Art. 63 del Impuesto a la Renta		
Empresas Constructoras con opciones Metodo de Determinacion de la RentaBruta		

SUNAT DECLARACIÓN	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LARENTA TERCERA CATEGORÍA Ejercicio gravable 2016	Copia para el Contribuyente
----------------------	---	--------------------------------

PAGO 704	RUC	20600125177	
	RAZON SOCIAL	CORPORAC. QUINUZA ING. ASOCIADOSS.A.C.	
1.- ESTADOS FINANCIEROS			
I.-Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016	
Caja y Bancos	359	26,392	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	38,100	
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercaderias	368	4,536	
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdic.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373		
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctes manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378		
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		

Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	35,250
Dep Inm, activ arren fin. e IMEacum.	383	(7,050)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Deprec. act. biol. amort y agotaacum.	386	
Desvalorización de activo inmoviliz	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
TOTAL ACTIVO NETO	390	97,228
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2016
Sobregiros bancarios	401	
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403	
Ctas p pagar comercial - terceros	404	13,200
Ctas p pagar comer - relacionadas	405	
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406	
Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408	
Obligaciones financieras	409	
Provisiones	410	
Pasivo diferido	411	
TOTAL PASIVO	412	13,200

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2016	
Capital	414	60,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	5,437
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	18,591
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	84,028
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	97,228

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
	Importe		
	Al 31 Dic. de 2016		
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	1,925,230	
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462		
Ventas Netas	463	1,925,230	
(-) Costo de Ventas	464	(1,847,909)	
Resultado Bruto	Utilidad	466	77,321
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(26,250)
(-) Gastos de administración		469	(25,250)
Resultado de operación	Utilidad	470	25,821

Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros	472	
(+) Ingresos financieros gravados	473	0
(+) Otros ingresos gravados	475	0
(+) Otros ingresos no gravados	476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
(-) Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	25,821
Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	25,821
Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta	490	(7,230)
Resultado del ejercicio	Utilidad	18,591
Pérdida	493	0
2.- DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	25,821
Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
(+) Adiciones para determinar la renta imponible	103	
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	105	
Renta neta del ejercicio	106	25,821
Pérdida del ejercicio	107	0
Ingresos Exonerados	120	
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	108	0

Renta Neta Imponible	110	25,821
Total Impuesto a la Renta	113	7,230
Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
Coefficiente	686	0.0038

3.- DETERMINACIÓN DE LA DEUDA TRIBUTARIA-CRÉDITOS CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA		
Créditos sin Devolución		
(-) Crédito por impuesto a la Renta de fuente extranjera	123	
(-) Crédito por reinversiones	136	
(-) Crédito por Inversión y/o Reinversión - Ley del Libro	134	
(-) Pago a cuenta del impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	126	
(-) Otros créditos sin derecho a devolución	125	
SUBTOTAL (Cas. 113 - (123+136+134+126+125))	504	7,230
Créditos con devolución		
(-) Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	
(-) Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	
Retenciones renta de tercera categoría	130	
Ley 28843 (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	124	
(-) Otros créditos con derecho a devolución	129	
SUBTOTAL (Cas 504 - Cas (127+128+130+124+129)	506	7,230
Pagos del ITAN (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	131	
Otros		
Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0

4.- DEUDA TRIBUTARIA				Imp. Renta 3ra.			ITF	
SALDO	POR	A FAVOR DEL	1.- Devolución	137		138	0	
		CONTRIBUYENTE	2.- Aplic. F. P.					

REGULARIZAR	A FAVOR DEL FISCO	139	7,230	161	
Actualización del saldo		142			
Total Deuda Tributaria		505	7,230	565	
(-)Saldo a favor del exportador		141		143	
(-)Pagos realizados antes de presentar esta declaración		144		163	
(+)Interés moratorio		145		164	
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA		146	7,230	165	
IMPORTE A PAGAR		180		181	
Forma de Pago		X	EFFECTIVO		CHEQUE
5.- ITF - IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS					
Monto total de pagos realizados en el ejercicio gravable				155	
Monto de pagos realiz. en el ejerc. gravable - utiliz. efect. o Medios de Pago				156	
Pago efectuados con otros medios de pago				157	
15% sobre el total de pagos realizados en el ejercicio gravable				158	
Base Imponible - Alícuota del Ejercicio - Exceso del 15% Total de Pagos				159	
ITF - Impuesto a Pagar - Base Imponible x 0.005 % x 2				160	

6.- IDENTIFICACIÓN		
DATOS GENERALES		
Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal		NO
Base Legal de la Exoneración	210	
Otros-Especifique	216	
¿Está inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?		NO
Base Legal	221	
Otros-Especifique	222	
Convenio de Estabilidad		NO
Número de Orden del Formulario con el que comunica el convenio	224	
¿ Esta autorizado a llevar contabilidad en M.E. ?		NO
La Presente Declaración está expresada en:		
La presente declaración rectifica o sustituye a otra		NO
ITF por regularizar		NO
Balance de Comprobación		NO
Sistema de arrastre de pérdidas del ejercicio 2016		
REGIMEN DE LA AMAZONIA		
Acogimiento a la Ley de la Amazonía		NO
Contribuyente Ubicado en la Amazonía		NO
Domicilio Fiscal		
Domicilio Fiscal ubicado en la Amazonía junto con su Administración yContabilidad		
Zona a la que corresponde la ubicación de su domicilio		
Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal	812	
Descripción de Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal		
Registros Públicos		
Oficina Registral	280	
Tomo o Ficha	281	
Folio	282	

Asiento	283	
Activos Fijos		
Monto de Activos Fijos al 31/12/2016 ubicados en la Amazonía	223	
BENEFICIOS TRIBUTARIOS		
Está acogido a Beneficios Tributarios		NO
Rubro del beneficio	199	
Otros-Especifique	201	
DONACIONES		
Está deduciendo gastos por concepto de donaciones ?		NO
Inf. Donaciones:	227	

MINERÍA E HIDROCARBUROS		
Minería D.S. 014-92-EM		
¿Cuenta con concesiones mineras de labor general o transporte minero?		NO
Cantidad de concesiones y otras actividades no vinculadas con inversiones est.	228	
Cantidad de concesiones y otras actividades vinculadas con inversiones estab.	238	
Hidrocarburos Ley 26221		
¿Cuenta con Concesiones Mineras (D.S. 024-93-EM) ?		NO
Cantidad de contratos	275	
Cantidad de actividades relacionadas	276	
Cantidad de otras actividades relacionadas	277	
REORGANIZACION DE SOCIEDADES		
¿Ha participado en un proceso de reorganización de sociedades durante el 2016?		NO
Tipo de reorganización	233	
Fecha de reorganización	239	
Empresas participantes	278	
ITAN		
¿ Ha presentado el Formulario Virtual - PDT 648 del ITAN ?		NO

¿Presentó Anexo aprobado por el Reg. del ITAN (D.S.N° 025-2005 EF)?		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como gasto		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como crédito		NO
7.- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA		
INFORMACIÓN GENERAL		
Datos del Contador		
Apellidos		
Nombres		
DNI	207	
RUC	208	
Correo Electrónico 1		
Correo Electrónico 2		
Teléfono Fijo	250	
Teléfono Celular	251	
Datos del Representante Legal		
Tipo de Documento	225	
Número de Documento	226	
Apellidos		
Nombres		
Instrumentos financieros derivados		
Pérdida del ejerc. por inst. finan. deriv. con fines distintos a los de cobertura		NO
Arrastre de pérdidas del ejercicio 2016		
Empresa Constructora con Opciones - Art. 63 del Impuesto a la Renta		
Empresas Constructoras con opciones Metodo de Determinacion de la RentaBruta		
Número de vehículos Máximo Permitidos	701	
Porcentaje de Determinación del Gasto Máximo Deducible	702	
Máximo Deducible	703	
Adición por exceso de gastos	704	

Ingresos Netos Anuales del Ejercicio Anterior	705	
Ingresos de Empresas que recién inician actividades	706	
Ingresos Netos Anuales devengados en el ejercicio anterior	707	
Ingresos Netos provenientes de la enajenación de activos fijos	708	
Ingresos NO habituales al giro del negocio	709	
Número TOTAL de Vehículos de propiedad y/o en posesión de la Empresa	710	
Número TOTAL de Vehículos asignados a activ. de dirección, repres. y Admin.	711	
Total de Gastos Contabilizados de cada uno de los vehículos sustituidos	712	
Fecha de Inicio de actividades	713	

Anexo 6: Constancia

CONSTANCIA

El doctor Darwin Efraín Payne Mora, Docente Principal del Departamento Académico de Lingüística de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, hace constar que:

El trabajo de investigación científica titulado *Rentabilidad financiera de la empresa corporación Quinuzá Ingenieros Asociados S.A.C., periodo 2015 - 2016*, de los bachilleres FLORES NAVARRO, Yeny y CARRANZA CIEZA, Geremías sustentado en la Universidad Privada TELESUP, Facultad de Contabilidad, Escuela Profesional Contabilidad y Finanzas, para optar al Título Profesional de Licenciados en Contabilidad y Finanzas, fue sometido a revisión textual de acuerdo a las últimas normativas de la gramática y la ortografía de la Real Academia Española de la Lengua.

Cusco, 06 de julio de 2018

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO ABAJ DEL CUSCO
DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE LINGÜÍSTICA

Dr. Darwin E. Payne Mora
DOCENTE

**UNIVERSIDAD PRIVADA
TELESUP**



**EXPEDIENTE PARA
VALIDAR
INSTRUMENTOS DE
MEDICIÓN A TRAVÉS DEL
JUICIO DE EXPERTOS**

Señor(a)(ita):

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la carrera de Contabilidad y Finanzas, promoción 2016, requiero validar los instrumentos con los cuales debo recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de CONTADOR. **RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN QUINUZA INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C, 2015 -2016** , y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

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

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

Atentamente.



Yeny Flores Navarro
D.N.I:45606292



Geremías Carranza Cieza
D.N.I:40624833

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES

VARIABLE 1 : RENTABILIDAD FINANCIERA

Según Apaza (2017). La rentabilidad financiera mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas y los propietarios de los fondos propios. Para ellos representa el costo de oportunidad de los fondos que mantienen en la empresa y posibilita la comparación. Al principio, con los rendimientos que obtendrán colocando su dinero en otras inversiones (Apaza Meza, 2017, pág. 69)

DIMENSIÓN 1:

RATIO DE RENTABILIDAD

Según Apaza, Mario (2017), Los ratios de rentabilidad miden la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con las ventas, los activos y el patrimonio. Estos coeficientes evalúan la capacidad de una empresa para generar ganancias, utilidades y flujos de efectivo con relación a algunas métricas, a menudo la cantidad de dinero invertido. Destacan la eficacia con la que se gestiona la rentabilidad de una empresa (Apaza Meza, 2017, pág. 187).

INDICADORES

- Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad económica ROA
- Rentabilidad sobre patrimonio o rentabilidad financiera (ROE)

DIMENSIÓN 2:

RATIO DE LIQUIDEZ

Mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes. Estos coeficientes miden la capacidad de una empresa para

pagar sus pasivos a corto plazo cuando vencen. (Apaza Meza 2017,pàg.110)

Nos indica si una empresa es solvente en el corto plazo y, por tanto, si es capaz de hacer frente a los pagos que se derivan del ciclo de explotación. (Sánchez Ballesta, 2017)

INDICADORES

- Razón corriente
- Capital de trabajo

DIMENSIÓN 3

RATIO DE ACTIVIDAD

Conocidas también como razones de rotación, permiten observar el manejo administrativo que da la gerencia de la organización a los activos que se le han confiado. Estas razones miden el grado de actividad que se logra sobre las inversiones de la empresa (Apaza Meza, 2017, pág. 113)

INDICADORES

- Rotación de activo total
- Rotación activo fijo neto

DIMENSIÓN 4

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Mide la dependencia de la empresa de sus acreedores externos y permiten conocer su forma de financiación, así como clasificación de la deuda. (Apaza Meza, 2017, pág. 116)

- Ratio de endeudamiento
- Ratio de deuda / patrimonio

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS : REGISTRO DE DATOS

TITULO RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN QUINUA INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C, 2015 -2016						
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	NUMERO DE ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	NIVELES DE RESULTADO	PROCEDE SU APLICACION
	Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad Económica (ROA) $\text{RENTABILIDAD ECONOMICA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2	Valor numérico	Genera utilidad a los accionistas No genera utilidad a los accionistas	SI
		Rentabilidad sobre Patrimonio o Rentabilidad Financiera (ROE) $\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$				
RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio de liquidez	Razón corriente $\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	2	Valor numérico	Tiene capacidad de pago No tiene capacidad de pago	SI
		Capital de Trabajo $\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$				
	Ratio de Actividad	Rotación de Activo Total $\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DE LA EMPRESA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL NETO}}$	2	Valor numérico	Eficiente en la Utilización de sus Activos Eficiente en la Utilización de sus Activos	SI
		Rotación Activo Fijo neto $\text{ÍNDICE DE ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}}$				
	Ratio de Endeudamiento	Ratio de Endeudamiento $\text{RATIO DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2	Valor numérico	Endeudamiento Alto Endeudamiento bajo	SI
		Ratio de deuda / patrimonio $\text{RATIO DE DEUDA} / \text{PATRIMONIO TOTAL} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$				

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador Dr/Mg:
Bernardo Santoso Hodelaine

DNI: 07116676

Especialidad del validador: Docente en Investigador

12 de 02 del 2014

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.
Especialidad

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	NUMERO DE ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	NIVELES DE RESULTADO
RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos o Rentabilidad Económica(ROA)	2	Valor numérico	Genera utilidad a los accionistas No genera utilidad a los accionistas
		Rentabilidad sobre Patrimonio o Rentabilidad Financiera(ROE)			
	Ratio de liquidez	Razón corriente	2	Valor numérico	Tiene capacidad de pago No tiene capacidad de pago
		Capital de Trabajo			
Ratio de Actividad	Rotación de Activo Total	Rotación de Activo Fijo neto	2	Valor numérico	Eficiente en la Utilización de sus Activos Eficiente en la Utilización de sus Activos
		Ratio de Endeudamiento			
Ratio de Endeudamiento	Ratio de deuda / patrimonio	2	Valor numérico	Endeudamiento Alto Endeudamiento bajo	