



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN,
FINANZAS Y NEGOCIOS GLOBALES**

TESIS

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU
RELACION CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
SIPI SAC – LIMA 36, PERIODO 2015-2016-2017**

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

AUTOR:

Bach. REGALADO TORRES JENNY LUZ

LIMA - PERÚ

2019

ASESOR DE TESIS

M.G. ING. OVALLE PAULINO DENIS CHRISTIAN

JURADO EXAMINADOR

DR. TAM WONG FERNANDO LUIS
PRESIDENTE

MG. DIAZ ZARATE EDUARDO
SECRETARIO

DRA. TINEO MONTESINOS ANA CONSUELO
VOCAL

DEDICATORIA

A Dios.

Por ser mi guía y estar siempre presente.

A mis padres por apoyarme en todo y motivarme a seguir adelante.

A mi familia y a mi hija por su comprensión y apoyo.

A mi compañero que me ha dado el soporte necesario.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada Telesup por brindarme los conocimientos necesarios para poder estudiar mi carrera de Contabilidad.

A los diferentes docentes que brindaron su conocimiento y apoyo en mi carrera universitaria.

Agradezco también a mi Asesor de Tesis el Ing. Christian Ovalle..

Al Gerente de la Empresa “SIPI SAC” por haber aceptado que realice mi Tesis en su prestigiosa empresa.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación que tiene por título “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIPI SAC – LIMA 36, DEL PERÍODO 2015-2016-2017”, empresa que se encuentra ubicada en el distrito de San Juan de Lurigancho en el departamento de Lima, tiene la representación de máquinas y equipos de Italia, Taiwán, Brasil y Argentina, para la industria plástica, enfocada a la venta y servicio de mantenimiento preventivo, correctivo de las máquinas que representa, motivo por el cual el presente trabajo de investigación sea un aporte valioso para la gerencia y tenga en claro la rentabilidad de su empresa mediante el entendimiento de los estados financieros y por ello se ha planteado los siguientes objetivos:

El objetivo general es determinar la relación del análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017, objetivo nace a raíz de la pregunta: ¿Cómo se relaciona el análisis de los estados financieros con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?, y como primer objetivo específico es Identificar la relación entre los estados de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017, este objetivo nace de la pregunta: ¿Cómo se relaciona el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad sobre la inversión de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?, y el segundo objetivo específico es Identificar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017, el cual nace de la pregunta: ¿Cómo se relaciona la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?, y como tercero y último objetivo específico es Identificar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017, el cual nace de la pregunta: ¿Cómo se relaciona el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?

El método de investigación aplicada fue de tipo no experimental, con un diseño descriptivo correlacional. La muestra estuvo constituida por sus estados financieros esto es, el estado de situación financiera y el estado de resultado del periodo 2015

-2016-2017, como técnica de recolección de datos se utilizó el análisis documental, y estadística de los mismos.

Y como conclusión principal del presente trabajo de investigación, es que el análisis de los estados financieros se relaciona con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC del periodo 2015-2016-2017.

Palabras clave: Análisis de los estados financieros y la Rentabilidad.

ABSTRACT

This research work entitled "ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ITS RELATION TO THE PROFITABILITY OF THE COMPANY SIPI SAC - LIMA 36, PERIOD 2015-2016-2017", a company located in the district of San Juan de Lurigancho in the department of Lima, has the representation of machines and equipment from Italy, Taiwan, Brazil and Argentina, for the plastic industry, focused on the sale and service of preventive and corrective maintenance of the machines it represents, which is why This research work is a valuable contribution for management and is clear about the profitability of your company by understanding the financial statements and therefore the following objectives have been established:

The general objective is to determine the relationship of the analysis of the financial statements and the profitability of the company SIPI SAC, period 2015-2016-2017, objective born from the question: How is the analysis of the financial statements related to profitability of the SIPI SAC company, period 2015-2016-2017 ?, and as the first specific objective is to identify the relationship between the statements of financial position, income statement and the profitability of the SIPI SAC company, period 2015-2016-2017, this The objective stems from the question: How is the statement of financial position, income statement and the return on investment of the company SIPI SAC, period 2015-2016-2017, related? and the second specific objective is to identify the relationship between the liquidity and profitability on the assets of the SIPI SAC company, period 2015-2016-2017, which arises from the question: How is the liquidity and profitability on the assets of the SIPI SAC company, period 2015- 2016-2017 ?, and as the third and last specific objective is to identify the relationship between the indebtedness and the net profitability on sales of the SIPI SAC company, period 2015-2016-2017, which arises from the question: How is the debt and the net profitability on sales of the company SIPI SAC, period 2015-2016-2017?

The applied research method was non-experimental, with a descriptive correlational design. The sample consisted of its financial statements, that is, the statement of

financial position and the income statement for the period 2015 -2016-2017, as a data collection technique, documentary analysis and their statistics were used.

And as the main conclusion of this research work, is that the analysis of the financial statements is related to the profitability of the company SIPI SAC for the period 2015-2016-2017.

Keywords:

Analysis of financial statements and profitability.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	viii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	19
1.1 Planteamiento del problema.....	19
1.2 Formulación del Problema.....	20
1.2.1 Problema general.....	20
1.2.2 Problemas específicos.....	21
1.3 Justificación y aportes.....	21
1.4 Objetivos de la investigación.....	23
1.4.1 Objetivo General.....	23
1.4.2 Objetivos específicos.....	23
II. MARCO TEÓRICO.....	24
2.1 Antecedentes de la investigación.....	24
2.1.1 Antecedentes Nacionales.....	24
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	30
2.2 Bases teóricas de la variable.....	32
2.2.1 Bases teóricas de la variable independiente: Análisis de los estados financieros.....	32
2.2.2 Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad.....	43
2.3 Definición de términos básicos.....	48
III. MÉTODOS Y MATERIALES.....	53
3.1 Hipótesis de la investigación.....	53

3.2	Variables de estudio.....	54
3.2.1	Definición Conceptual de variables.....	54
3.2.2	Definición Operacional de variables.....	55
3.2.2.1	Definición Operacional.....	55
3.3	Tipo y nivel de la investigación.....	57
3.3.1	Tipo de investigación.....	57
3.3.3	Método de investigación.....	57
3.4	Diseño de la investigación.....	58
3.5	Población, muestra de estudio.....	58
3.5.1	Población.....	58
3.5.2	Muestra.....	58
3.6	Técnicas de instrumentos de recolección de datos.....	59
3.6.1	Técnicas de recolección de datos.....	59
3.6.2	Instrumentos de recolección de datos.....	59
3.7	Métodos de análisis de datos.....	59
3.8	Aspectos éticos.....	60
I.V	RESULTADOS.....	61
4.1	Resultados.....	61
4.1.1	Descripción general de la empresa.....	61
4.1.2	Resultados estadísticos a nivel de las dimensiones.....	65
4.2	Prueba de Normalidad.....	104
4.3	La Contrastación de la Hipótesis.....	105
4.3.1	La contrastación de las hipótesis.....	105
4.3.2	El Planteo de la Hipótesis General.....	105
4.3.3	El Planteo de las Hipótesis Específica 1.....	108
4.3.4	El Planteo de las Hipótesis Específica 2.....	111
4.3.5	El Planteo de las Hipótesis Específica 3.....	113
V	DISCUSION.....	116
VI	CONCLUSIONES.....	118
VII	RECOMENDACIONES.....	119
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	120

Anexo 01 Matriz de Consistencia.....	126
Anexo 02. Cuadro de Operacionalización de Variables.....	128
Anexo 03. Solicitud de Autorización.....	129
Anexo 04. Estructura Organizacional.....	130
Anexo 05. Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.....	131
Anexo 06. Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.....	132
Anexo 07. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.....	133
Anexo 08. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.....	134
Anexo 09. Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.....	135
Anexo 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.....	136
Anexo 11. Análisis de Razones Financieras del Periodo 2015-2016-2017.....	137
Anexo 12. Análisis de Rentabilidad Financiera del Periodo 2015-2016-2017....	137
Anexo 13. Resultado de Razones y Rentabilidad del Periodo 2015-2016-2017.	138

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis Vertical del Efectivo y Equivalente de Efectivo del 2015-2016-2017.....	65
Tabla 2: Análisis vertical de Cuentas por Cobrar Comerciales del 2015-2016-2017.....	66
Tabla 3: Análisis Vertical de Existencias del 2015-2016-2017.....	67
Tabla 4: Análisis Vertical de Gastos Pagados por Anticipado del 2015-2016-2017.....	68
Tabla 5: Análisis Vertical de Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto) del 2015-2016-2017.....	69
Tabla 6: Análisis Vertical de Cuentas por Pagar Comerciales del 2015-2016-2017.....	70
Tabla 7: Análisis Vertical de Prestamos Financieros a Corto Plazo del 2015-2016-2017.....	71
Tabla 8: Análisis Vertical de Resultados Acumulados del 2015-2016-2017.....	72
Tabla 9: Análisis Vertical de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.....	73
Tabla 10: Análisis Horizontal del Efectivo y Equivalente de Efectivo del 2015-2016-2017.....	74
Tabla 11: Análisis Horizontal de Cuentas por Cobrar Comerciales del 2015-2016-2017.....	75
Tabla 12: Análisis Horizontal de Existencias del 2015-2016-2017.....	76
Tabla 13: Análisis Horizontal de Gastos Pagados por Anticipado del 2015-2016-2017.....	77
Tabla 14: Análisis Horizontal de Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto) del 2015-2016-2017.....	78
Tabla 15: Análisis Horizontal de Cuentas por Pagar Comerciales del 2015-2016-2017.....	79
Tabla 16: Análisis Horizontal de Prestamos Financieros a Corto Plazo del 2015-2016-2017.....	80
Tabla 17: Análisis Horizontal de Resultados Acumulados del 2015-2016-2017...81	
Tabla 18: Análisis Horizontal de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.....82	
Tabla 19: Análisis Vertical de Costos de Ventas del 2015-2016-2017.....83	

Tabla 20: Análisis Vertical de Gastos de Administracion del 2015-2016-2017.....	84
Tabla 21: Análisis Vertical de Gastos de Venta del 2015-2016-2017.....	85
Tabla 22: Análisis Vertical de Ingresos Financieros del 2015-2016-2017.....	86
Tabla 23: Análisis Vertical de Gastos Financieros del 2015-2016-2017.....	87
Tabla 24: Análisis Vertical de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.....	88
Tabla 25: Análisis Vertical de Ventas del 2015-2016-2017.....	89
Tabla 26: Análisis Horizontal de Costos de Ventas del 2015-2016-2017.....	90
Tabla 27: Análisis Horizontal de Gastos de Administración del 2015-2016-2017.....	91
Tabla 28: Análisis Horizontal de Gastos de Ventas del 2015-2016-2017.....	92
Tabla 29: Análisis Horizontal de Ingresos Financieros del 2015-2016-2017.....	93
Tabla 30: Análisis Horizontal de Gastos Financieros del 2015-2016-2017.....	94
Tabla 31: Análisis Horizontal de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.....	95
Tabla 32 Análisis de Razón de Circulante del 2015-2016-2017.....	97
Tabla 33: Análisis de Razón Rápida del 2015-2016-2017.....	98
Tabla 34: Análisis de Razón de Deuda del 2015-2016-2017.....	99
Tabla 35: Análisis de Razón de Rotación de Activos Totales del 2015-2016-2017.....	100
Tabla 36. Análisis de la Rentabilidad Sobre la Inversión del 2015-2016-2017...	101
Tabla 37: Análisis de la Rentabilidad Sobre el Patrimonio del 2015-2016-2017.....	102
Tabla 38: Contrastación de la Hipótesis General	106
Tabla 39: Correlación de Análisis de Estados Financieros y Rentabilidad.....	107
Tabla 40: Contrastación de la Hipótesis Especifica 1	109
Tabla 41: Correlación del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado y la Rentabilidad Económica.....	110
Tabla 42: Contrastación de la Hipótesis Especifica 2	112
Tabla 43: Correlación de la Liquidez y la Rentabilidad Económica.....	112
Tabla 44: Contrastación de la Hipótesis Especifica 3.	114
Tabla 45: Correlación de la Deuda y la Rentabilidad Financiera.:.....	114

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Análisis Vertical.....	34
Figura 2. Estado de Situación Financiera.....	36
Figura 3. Estado de Resultado Integral.....	38
Figura 4. Análisis Horizontal.....	39
Figura 5. Formula, Razón de Liquidez.....	41
Figura 6. Formula, Razón de Endeudamiento.....	42
Figura 7. Formula, Rotación de Activos Totales.....	43
Figura 8. Formula, ROA.....	46
Figura 9. Formula, ROE.....	47
Figura 10. Análisis vertical del efectivo y equivalente de efectivo del 2015-2016-2017.....	66
Figura 11. Análisis vertical de cuentas por cobrar comerciales del 2015-2016-2017.....	67
Figura 12. Análisis vertical de existencias del 2015-2016-2017.....	68
Figura 13. Análisis vertical de gastos pagados por anticipado del 2015-2016-2017.....	69
Figura 14. Análisis Vertical de inmueble, maquinaria y equipo (neto) del 2015-2016-2017.....	70
Figura 15. Análisis Vertical de cuentas por pagar comerciales del 2015-2016-2017.....	71
Figura 16. Análisis Vertical de préstamos financieros a corto plazo del 2015-2016-2017.....	72
Figura 17. Análisis Vertical de resultados acumulados del 2015-2016-2017.....	73
Figura 18. Análisis vertical de resultado del ejercicio del 2015-2016-2017.....	74
Figura 19. Análisis horizontal del efectivo y equivalente del 2015-2016- 2017....	75
Figura 20. Análisis horizontal de cuentas por cobrar comerciales del 2015-2016-2017.....	76
Figura 21. Análisis horizontal de existencias del 2015-2016-2017.....	77
Figura 22. Análisis horizontal de gastos pagados por anticipado del 2015-2016-2017.....	78
Figura 23. Análisis horizontal de inmueble, maquinaria y equipo (neto) del 2015-2016-2017.....	79

Figura 24. Análisis horizontal de cuentas por pagar comerciales del 2015-2016-2017.....	80
Figura 25. Análisis horizontal de préstamo financiero a corto plazo del 2015-2016-2017.....	81
Figura 26. Análisis horizontal de resultados acumulados del 2015-2016-2017....	82
Figura 27. Análisis horizontal de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017	83
Figura 28. Análisis vertical de costo de ventas del año 2015-2016-2017.....	84
Figura 29. Análisis vertical de gastos de administración del año 2015-2016-2017.....	85
Figura 30. Análisis vertical de gastos de ventas del año 2015-2016-2017.....	86
Figura 31. Análisis vertical de ingresos financieros del año 2015-2016-2017.....	87
Figura 32. Análisis vertical de gastos financieros del año 2015-2016-2017.....	88
Figura 33. Análisis vertical de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017....	89
Figura 34. Análisis horizontal de ventas del año 2015-2016-2017.....	90
Figura 35. Análisis horizontal de costos de ventas del año 2015-2016-2017.....	91
Figura 36. Análisis horizontal de gastos de administración del año 2015-2016-2017.....	92
Figura 37. Análisis horizontal de gastos de ventas del año 2015-2016-2017.....	93
Figura 38. Análisis horizontal de ingreso financiero del año 2015-2016-2017.....	94
Figura 39. Análisis horizontal de gastos financiero del año 2015-2016-2017.....	95
Figura 40. Análisis horizontal de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017	96
Figura 41. Análisis de razón de circulante del año 2015-2016-2017.....	97
Figura 42. Análisis de razón rápida del año 2015-2016-2017.....	98
Figura 43. Análisis de razón deuda del año 2015-2016-2017.....	99
Figura 44. Análisis de razón de rotación de activos totales del año 2015-2016-2017.....	100
Figura 45. Análisis de rentabilidad sobre la inversión del año 2015-2016-2017..	101
Figura 46. Análisis de rentabilidad sobre el patrimonio del año 2015-2016-2017.....	102

INTRODUCCIÓN

La rentabilidad es para toda empresa la más esperada por los inversionistas para seguir invirtiendo o parar su inversión de acuerdo a los resultados que obtenga, el presente trabajo de investigación “ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIPI SAC – LIMA 36, DEL PERÍODO 2015-2016-2017”.

Se vio la necesidad de la empresa que no tiene la información financiera adecuada y en el tiempo oportuno, es por ello que en el presente trabajo se analizaran los estados financieros para obtener la rentabilidad de la empresa SIPI SAC durante los periodos del 2015-2016-2017, los cuales son de vital importancia para la gerencia o dueños de la empresa que necesitan esta información.

La empresa SIPI SAC se encuentra registrada en Remype, pertenece al sector de las microempresas que tenemos en nuestro país, es una empresa dedicada a la Venta de Máquinas, Equipos, Repuestos, Automatización, y Asistencia Técnica para la industria plástica, desarrollo de Proyectos de Energía y Acondicionamiento de aire y agua e Infraestructura para la industria y el comercio en general, con representación de marcas del exterior.

La contabilidad de la empresa se desarrolla en la ciudad de lima en el distrito de San Juan de Lurigancho, y como tal está obligada a presentar sus estados financieros al final de cada ejercicio económico, información que permite conocer la situación financiera de la empresa, la cual sirve como instrumento esencial para conocer la rentabilidad de la empresa.

El análisis de los estados financieros están íntimamente relacionados con la rentabilidad ejemplo al momento de proyectar inversión futura y elegir una fuente de financiamiento tiene que ser el adecuado y que la empresa lo necesite y tenga la capacidad de afrontar dicho proyecto de inversión, por ello la empresa, y en particular su gerencia, ha llegado a la conclusión en mejorar y tomar atención al área de contabilidad y finanzas y con ello poder conocer su rentabilidad de la forma más precisa y tener la información adecuada.

La finalidad de esta tesis es, validar la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema.

Toda empresa a nivel global, necesitan de sus estados financieros para estar informados de la situación financiera actual en la que se encuentran, para ello necesitan que estas estén debidamente analizadas por el área de finanzas de acuerdo a los métodos que utilicen, con esta información podrán saber la rentabilidad presente y futura de la empresa, y en qué nivel financiero se encuentra para seguir invirtiendo, a continuación veamos algunos concepto de este tema;

Según el autor Gitman y Zutter (2016). Quien afirma:

Los estados financieros contienen una gran cantidad de información, pero digerirla no resulta sencillo. Una de las formas en que los analistas ponen en perspectiva los datos financieros, consiste en calcular diversas razones financieras. Esas razones contribuyen a que los analistas se hagan una idea de cómo está desempeñándose la empresa, no solo en un sentido absoluto, sino también en relación con sus iguales y sus competidores (p.59).

Según Rodriguez L. (2012). Quien afirma:

El análisis financiero permitirá evaluar el impacto de la implementación de las estrategias y, de manera anticipada, determinar si los resultados serán los esperados (resultados relacionados con las operaciones, la rentabilidad y la posición financiera, los cuales permitan maximizar los beneficios de los accionistas). (p.20).

El autor, Flores J. (2013). Afirma:

El análisis debe hacerse considerando que la empresa continuara en sus negocios, con el fin de entender el movimiento de la misma. Por eso es relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante un tiempo de consideración; los cambios operados en varios años en la situación financiera de un negocio son más significativos que el balance perteneciente a cada ejercicio; es limitado el significado de las utilidades de un negocio pertenecientes a un solo ejercicio, (...).

En consecuencia, solo es factible emitir un juicio correcto sobre la capacidad de ganancias, por la comparación de los estados de resultados de varios ejercicios (106).

Para el presente trabajo de investigación, se ha estudiado e investigado a la empresa SIPI SAC, quien representa a una de las micro empresas inscrita en Remype que existen en nuestro país, la cual se encuentra ubicada en el distrito de San Juan de Lurigancho, empresa de servicios dedicada a la Venta de Máquinas, Equipos, Repuestos, Automatización, y Asistencia Técnica para la industria y el comercio en general. La Empresa de servicios Soluciones Integrales Para la Industria- SIPI SAC, empezó sus actividades el año 2007 y se encuentra vigente hasta la actualidad. Mediante el presente trabajo de investigación, “Análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC - Lima 36, periodo 2015-2016-2017”, daremos a conocer la relación que existe entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC.

En la empresa SIPI SAC, no realizan adecuadamente el análisis de sus estados financieros, y por ende los accionistas desconocen la rentabilidad que posee la empresa, por lo que se requiere realizar o implementar un adecuado análisis de sus estados financieros y dar a conocer a sus accionistas la rentabilidad que posee la empresa al término de cada periodo. Lograr que sus accionistas le den importancia a sus estados financieros, y que estos no solo sirvan para temas tributarios, sino también para conocer la rentabilidad económica de sus inversiones, y estar al corriente si su empresa está creciendo o decreciendo.

1.2. Formulación del Problema.

1.2.1 Problema general.

¿Cómo se relaciona el análisis de los estados financieros con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?

1.2.2. Problemas específicos.

¿Cómo se relaciona el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad sobre la inversión de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?

¿Cómo se relaciona la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?

¿Cómo se relaciona el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?

1.3 Justificación y aportes.

El presente trabajo de investigación “Análisis de los Estados Financieros y Su Relación Con La Rentabilidad de la Empresa SIPI SAC – Lima 36, Periodo 2015-2016-2017”, se justificó de forma teórica, práctica, metodológica, económica y social, el cual veremos a continuación:

Justificación teórica

Mediante el presente trabajo de investigación sobre el análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015-2016-2017, la empresa otorgó su acervo documentario para la realización de esta investigación, utilizando además conceptos, teorías que ayudaron a tener un panorama más amplio sobre este tema de investigación y con lo cual la gerencia obtendrá información financiera adecuada y eficaz, que le permitirá tener conocimiento de su rentabilidad al término de su periodo económico, con lo cual podrá tener competitividad frente a las otras empresas MYPES, en el sector de la industria plástica en el cual se desenvuelve.

Está investigación se justifica porque tiene el propósito de medir la rentabilidad de la empresa en los periodos 2015-2016-2017, el cual tiene como

base sus estados financieros, se espera que el presente trabajo de investigación sirva como base para otros trabajos de investigación.

Justificación práctica

La investigación sobre el análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, la cual se dedica a la venta y al mantenimiento preventivo, correctivo y predictivo de máquinas inyectoras para la industria, por ello esta investigación ayudará a la gerencia a tener conocimiento de su rentabilidad que mediante un adecuado análisis financiero tendrá el conocimiento real de la situación económica, financiera de su empresa, que se obtendrá después de aplicar los métodos de análisis vertical, horizontal y de razones correspondientes para el respectivo análisis de sus estados financieros y para su rentabilidad después de medir su rentabilidad económica y financiera, podrá tener un panorama más amplio para sus inversiones, proyecciones o proyectos futuros, que mediante el adecuado financiamiento la empresa seguirá crecimiento y fortaleciéndose.

Justificación metodológica

En el presente trabajo de investigación se utilizó el método de investigación cuantitativo, y tipo de investigación descriptivo, de diseño no experimental, por lo que no se pueden manipular las variables, y correlacional, se utilizó los estados financieros del periodo 2015-2016-2017, se realizará el instrumento del análisis documental, estadístico SSPS v.26 para conocer si la gerencia de la empresa conocen sus estados financieros y de cómo se relaciona con la rentabilidad de la empresa.

Justificación económica

Los recursos económicos que serán empleados en este presente trabajo de investigación será lo que se solicite a la empresa SIPI SAC, como es el software y hardware de la empresa, pero la elaboración de los documentos, la obtención de libros y los gastos que ello ocasionare por fotocopiado, anillado, empastado y/o otros serán asumidos por el investigador.

Justificación Social.

El aporte social del presente trabajo de investigación sobre el análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015-2016-2017, servirá como fuente de información y otorgará o incentivará a otras empresas del rubro a emplear e implementar su área contable financiera y darán mayor importancia a sus estados financieros para tener la información más acertada de su rentabilidad para sus propios proyectos de inversión.

1.4. Objetivos de la investigación.

1.4.1. Objetivo General.

Determinar la relación del análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

1.4.2. Objetivos específicos.

Identificar la relación entre los estados de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

Identificar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

Identificar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación.

2.1.1. Antecedentes Nacionales.

Para el presente trabajo de investigación “Análisis de los estados financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015-2016-2017, se consideró los siguientes trabajos de Investigación realizados en nuestro país;

Tapia, J. (2014), en su tesis: “Análisis Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la Situación Económica y Financiera de la Empresa EDPYME Créditos Accesible S.A.”. De la Universidad Nacional de Trujillo. Facultad de Ciencias Económicas. Ubicada en Trujillo-Perú. Quien dijo como objetivo general: Determinar que la aplicación del análisis financiero incidirá significativamente en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de las empresas EDPYME Créditos Accesible S.A. La hipótesis general que pretende probar es, El análisis financiero si incide en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME Créditos Accesibles S.A., Es una investigación no experimental, tipo de investigación aplicada. Entre sus resultados del análisis financiero, tenemos;

- La empresa EDPYME Créditos Accesible S.A. está especializada en el financiamiento de herramientas de trabajo para el autoempleo en la actividad de transporte, ha diseñado e implementado un modelo crediticio cuyo objetivo es mejorar la calidad de vida a través del acceso al crédito por parte de las familias peruanas que hoy no son atendidas por el sistema financiero, a la vez de ir creando cultura crediticia en dichos segmentos. Es una entidad financiera que está bajo la supervisión de la SBS (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP), este ente supervisor en su normatividad establece que la presentación de los Estados

Financieros así como sus respectivos anexos serán efectuados oportunamente en forma mensual, es decir se procede a un control mensual por parte de la entidad supervisora. Por lo explicado se estimó conveniente aplicar el análisis financieros a los Estados Financieros de manera trimestral para una interpretación más adecuada y manejable en el presente trabajo de investigación, por lo tanto se ha tomado como herramienta de estudio los últimos 4 trimestres de operaciones transcurridos. Y entre sus conclusiones tenemos;

-La empresa tiene niveles de rentabilidad (ROE y ROA) muy altos por encima de los promedios del sector, entre ellas Edpyme Alternativa, CRAC Los Andes, CMAC Arequipa, Financiera Crediescotia, entre otros, y esto se debe, a que la empresa ha podido utilizar con eficiencia y eficacia sus inversiones totales, ayudando así a mantener un equilibrio en el crecimiento de la rentabilidad económica y financiera para poder afrontar la exigencia del mercado.

Finalmente podemos decir que efectivamente la utilización de forma eficaz de los instrumentos financieros mediante sus respectivos análisis se pueden mantener un equilibrio financiero y una mejor rentabilidad para la empresa, que hoy en día es necesario.

Flores, M. & Isuiza, C. (2014). En su tesis: “Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014”. De la Universidad Científica del Perú. Facultad de Negocios. Ubicada en Iquitos-Perú. Quienes dijeron como objetivo general: Determinar la relación entre la toma de decisiones financiera y la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C de la ciudad de Iquitos, periodo 2014. Sostuvo la hipótesis general: Existe una relación positiva entre la toma de decisiones financiera y la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C de la ciudad de Iquitos, periodo 2014. Su diseño metodológico fue no experimental, nivel descriptivo. Entre sus resultados citaremos algunos;

- Uno de los problemas que está ocurriendo dentro de las tomas de decisiones financieras de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, es que al momento de acudir y elegir por una fuente de financiamiento, no evalúa las opciones de financiamiento

en la cual no analizan los costos, vencimiento, la disponibilidad y todos los componentes que sean necesarios para que finalmente se prefiera un tipo de financiamiento adecuado a como la empresa necesita. En la cual eligen por una entidad financiera que no contribuye con el crecimiento de la empresa y no ayuda a cumplir en el tiempo determinado los objetivos y metas.

Y entre sus conclusiones citaremos algunos:

- Existen deficiencias financieras por parte la empresa siendo esto más observable al momento de elegir por una fuente de financiamiento sin evaluar las opciones de financiamiento en la cual no analizan los costos, la disponibilidad y todos los componentes que sean necesario para que finalmente se prefiera un tipo de financiamiento adecuado a como la empresa necesita, contribuyendo con el crecimiento de la empresa y cumpliendo con los objetivos y metas, que hace que el resultado de las utilidades reduzcan.

- Se puede concluir que un inadecuado proceso de toma de decisiones financieras en la empresa afecta directamente con el incremento de la rentabilidad, es decir una mala evaluación de los riesgos que podrían surgir al asumir el uso de una fuente financiera, una mala identificación de las necesidades de inversión, el no realizar la inversión más rentable que genere menos costos y un mal control acerca del manejo del financiamiento afecta a los índices de la utilidad de la empresa.

Podemos acotar los siguiente, que las decisiones financieras en las empresas deben están debidamente sustentadas, evaluadas para tener mayor precisión en las inversiones que la empresa desea emprender.

Alarcon, G. & Rosales, I. (2014). En su tesis: "Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa "Panificación Arte Distribuidores S.A.C" de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014. De la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Ubicada en Chiclayo-Perú. Quienes dijeron como objetivo general: Evaluar la gestión económica –financiera y su implicancia de la rentabilidad entre la proyección y ejecución del periodo 2014 de la Empresa "PANIFICACIÓN ARTE Y

DISTRIBUIDORES SAC.” de la ciudad de Chiclayo. Sostuvo la hipótesis general: La Evaluación de la gestión económica y financiera influye directamente en el mejoramiento de la rentabilidad entre la proyección y ejecución del periodo 2014 de la Empresa “PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC.” de la ciudad de Chiclayo. Su diseño metodológico fue No Experimental, Transaccional y Descriptivo Simple. Entre sus resultados citaremos algunos;

La evolución de las masas patrimoniales con respecto a los activos han tenido un ligero movimiento porcentual en los transcurso de los años a evaluar, siendo en este último el activo corriente más del 90% siendo superior a los pasivos, asimismo a lo largo de los periodos la entidad ha tenido pérdidas acumuladas debido a una deficiente gestión de los gastos y costos.

Y entre sus conclusiones citaremos algunos:

Al analizar la rentabilidad a través del flujo de caja de los años históricos se observa que la tasa interna del retorno es menor a la tasa promedio de descuento que ha utilizado en la empresa por lo que el VAN es negativo, en efecto la rentabilidad proyectada ha sido de tendencia negativa y se contrasta ello con el ROE de dichos periodos.

Podemos acotar, que la empresa “PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC.”, deberá poner énfasis en sus estados financieros, para poder llegar a tener una rentabilidad esperada, planificada.

Fernandez, S., (2016). En su tesis: “Análisis de los EEFF y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Boja-Lima, periodo 2015-2016”. De la Universidad Cesar Vallejo. Facultad de Ciencias empresariales. Ubicada en Lima-Perú. Quien dijo como objetivo general:

Determinar la relación entre el análisis de los EEFF y rentabilidad en la empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Borja- Lima, periodo 2010-2016”. Sostuvo la hipótesis general: Los Estados Financieros se relacionan entre el análisis de los EEFF y rentabilidad en la empresa comercial AGUASISTEC SAC, Lima, periodo

2010-2016. Su diseño metodológico fue no experimental, longitudinal de nivel descriptivo correlacional. Entre sus conclusiones citaremos algunos:

- En la investigación realizada se determinó que existe relación entre el análisis de los estados financieros y rentabilidad en la empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Borja.
- En la investigación realizada se determinó que no existe relación entre el endeudamiento total y la rentabilidad sobre los capitales propios en la empresa AGUASISTEC SAC en el Distrito de San Borja, obteniendo una correlación Rho Spearman de 0,348 lo cual es una correlación muy baja, por tanto no se confirma la hipótesis específica 5.

Podemos acotar, que mediante el análisis de la información financiera de una empresa se determinará si la empresa tuvo rentabilidad el cual es de mucha importancia para las inversiones futuras de la empresa, y a la vez se determina la relación que existe entre el análisis de los EEFF y la rentabilidad de la empresa.

Calderon, J. & Montes, S. (2013), en su tesis: “Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015”. De la Universidad Nacional del Altiplano. Facultad de ciencias contables y administrativas. Ubicada en Puno-Perú. Quien dijo como objetivo general: Determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014-2015. Sostuvo la hipótesis general; El Sistema Contable – Administrativo influye en la rentabilidad de la empresa panificadora Panimax SAC. Su diseño metodológico fue no experimental transversal, su nivel descriptivo correlacional. Entre sus conclusiones tenemos:

- La mayor parte carecen de un sistema contable para el registro de las operaciones, que garantice al propietario obtener correcta información financiera contable de su empresa por ejemplo la elaboración y presentación de los Estados Financieros.

Y entre sus recomendaciones:

- Que las panaderías que cuentan con más recursos económicos utilicen un sistema contable para el registro de las operaciones. Puesto que un sistema contable debe considerarse una inversión y no un gasto, debido a que proporciona información confiable para tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa.

A manera de acotación, podemos decir que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para determinar la rentabilidad en la empresa; el cual está constituido por los diferentes reportes financieros desarrollados con las herramientas financieras como son las razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma.

Vega, L., (2016). En su tesis: “Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero”. De la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Facultad de Ingeniería Industrial. Ubicada en Lima-Perú. Quien dijo como objetivo general: Obtener una rentabilidad positiva en la pequeña empresa de manufactura en cuero al aplicar estrategias financieras. Sostuvo la hipótesis general: La aplicación de estrategias financieras influye positivamente respecto a la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero. Su diseño metodológico fue experimental, cuantitativa de nivel analítico. Entre sus conclusiones citaremos algunos:

- El modelo Dupont permite medir la rentabilidad facilitando el análisis a través del desglose de sus componentes.

- La hipótesis general fue aprobada, es decir la aplicación de estrategias financieras fueron determinantes para la mejora del ROE durante el año 2016.

Podemos acotar, que mediante el análisis de los estados financieros con las respectivas herramientas financieras se podrá determinar si la empresa tuvo rentabilidad positiva o negativa, por ello es de mucha importancia para la empresa.

2.1.2 Antecedentes Internacionales.

Como antecedentes internacionales citaremos trabajos de investigación de las siguientes universidades;

Belletich, P. (2014). En su tesis: “Análisis Financiero de Bimbo y Panrico”. Facultad de Ciencias Económicas y empresariales. Ubicada en Pamplona-España. Quien dijo como objetivo general: En el siguiente trabajo se presentará la realización del análisis financiero de Bimbo SA y el Grupo Panrico, analizando sus estados de cuentas, así como sus estrategias y realizando una breve conclusión entre estas. Entre sus conclusiones tenemos:

Los ratios nos han indicado que ambas empresas se encuentran en situaciones muy peligrosas en donde apenas pueden hacer frente a sus deudas con sus activos a largo y corto plazo por ejemplo y en donde la estructura no nos permite analizar la rentabilidad financiera debido al deterioro de esas empresas.

Podemos acotar lo siguiente, que el análisis financiero es de mucha importancia para una empresa, es una herramienta clave para obtener la rentabilidad real de la empresa, en el caso indicado líneas arriba, se pudo determinar en qué situación se encuentra la empresa, y por lo cual tomaran las medidas necesarias para salir de esa situación.

Vinueza, J. (2013). En su tesis: “Herramientas Financieras para la Compañía “AMARY´S”, de la Ciudad de Quito Provincia de Pichincha”. De la Universidad Regional Autónoma de los Andes. Facultad de Ciencias Mercantiles. Ubicada en Ibarra-Ecuador. Quien dijo como objetivo general: Diseñar herramientas financieras para el mejoramiento de la liquidez de la compañía AMARY´S, de la ciudad de Quito, provincia de Pichincha. Sostuvo la hipótesis general: Con las herramientas financieras se mejora la liquidez de la compañía AMARY´S, de la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su diseño Metodológico es correlacional, es una investigación no experimental, utilizo la metodología inductiva, deductiva, con enfoque cualitativo y cuantitativo. Y entre sus conclusiones tenemos:

El análisis de los estados financieros es muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la compañía tiene el riesgo de no saber la realidad financiera de la misma con la que cuenta, los elementos señalados dentro de este trabajo se determinó la importancia y relevancia de la necesidad de las herramientas financieras que requiere la compañía, para la administración correcta de los recursos, generación de estrategias de mejoramiento económico y financiero.

La Compañía presenta indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento, bajo los estándares establecidos en el sector empresarial generando insatisfacción con los accionistas, los proveedores puesto que provoca retrasos en los pagos, las herramientas financieras son una guía para la administración que facilitará la información de una forma rápida y eficaz, es decir son instrumentos estratégicos y operativos para la toma de decisiones y así mejorar su desempeño como compañía.

En la tesis presentada líneas arriba, nos indica que la compañía investigada tiene deficiencias en el área contable y de finanzas, recomienda la aplicación de herramientas financieras adecuadas y con ello podrán determinar la rentabilidad que tiene la empresa.

Jumbo, A. (2013). En su tesis: “Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011”. De la Universidad Nacional de Loja. Área jurídica, social y administrativa. Ubicada en Loja-Ecuador. Quien dijo como objetivo general: Realizar un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera para lo que fue preciso analizar la actividad financiera de la Cooperativa, con lo cual se pudo conocer su posición, desempeño y rentabilidad en los años 2010-2011. Sostuvo la hipótesis general: Utilizo la metodología inductiva, deductiva, analítica y estadístico. Y entre sus conclusiones tenemos:

La Cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia

y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.

Podemos concluir, que el análisis de los estados financieros es muy necesarios y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la realidad financiera de la misma, en la tesis presentada líneas arriba, nos indica que la empresa investigada tiene deficiencias en el área contable y de finanzas, por lo que no realizan sus análisis financieros respectivos.

2.2 Bases teóricas de la variable.

En este marco teórico, se dará a conocer sobre la teoría de las variables e indicadores del presente trabajo de investigación, siendo las variables, Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad, que detallaremos a continuación.

2.2.1 Bases teóricas de la variable independiente: Análisis de los estados financieros.

Los estados financieros son considerados como un informe resumido que nos muestra cómo una empresa ha utilizado los fondos que le confían sus accionistas y acreedores, y cuál es su situación financiera actual.

El autor, Flores J. (2013). Afirma:

El análisis de estados financieros puede ser muy útil en este aspecto porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa los datos de los estados financieros de la empresa se pueden utilizar rápidamente para calcular y

aplicar los métodos de análisis financieros y determinar el flujo de efectivo.
(p.105)

Según Mendoza y Ortiz (2016). Quienes afirman:

Mediante el uso racional del análisis financiero se ejercen las funciones selección, previsión, diagnóstico, evaluación y toma de decisiones, las cuales son importantes en la gestión de cualquier empresa. El análisis financiero se puede abordar de diferentes maneras, ya sea mediante el análisis horizontal, análisis vertical o mediante el análisis de razones financieras. (p.533)

Según el autor Palomino (2013).

Afirma que: Los estados financieros deben ser sometidos a lectura y al análisis con la finalidad de lograr la correcta interpretación de cada uno de los componentes del balance, estado de pérdidas y ganancias, cambio de situación financiera y movimiento patrimonial. Los estados financieros están diseñados para ayudar a los usuarios en la identificación de las relaciones y tendencias importantes. (p11)

Podemos acotar, que todos los autores citados concuerdan que, el análisis de los estados financieros son informes vitales, esenciales para tener información financiera idónea, y tener información sobre la rentabilidad de la empresa en marcha. Ahora veremos a continuación la definición de sus dimensiones e indicadores;

Como dimensiones tenemos;

Análisis Vertical.

Los estados financieros, son reportes que son empleados con frecuencia por los contadores los cuales son sometidos a un análisis, el análisis vertical o estructural que es uno de los métodos más conocidos, veamos a continuación conceptos de algunos autores.

Según el autor Flores J. (2013). Quien afirma:

Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un grupo de estados financieros, utilizándose dos métodos:

- a. Reducción de los Estados Financieros a por ciento.
- b. Método de razones o coeficientes.(p.106)

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

El análisis vertical, tiene la función de dar a conocer la distribución porcentual de las cifras de los estados financieros, en un momento dado. El resultado de la distribución porcentual deberá reflejar el comportamiento de las cifras del estado de resultados en relación con las ventas y el estado de posición financiera, con el total de activos y pasivos más el capital. (p.15)

Podemos acotar que los autores coinciden en definir que el análisis vertical aplicado a los estados financieros indica en forma porcentual las cifras de los estados financieros reflejando su comportamiento tanto en los activos, pasivos y capital. A modo de poder graficar la definición del análisis vertical veamos la figura 01.

ANALISIS VERTICAL	
Cuenta 10	"(Cuenta 10/Total*100)=%
Cuenta 12	"(Cuenta 12/Total*100)=%
Cuenta 20	"(Cuenta 20/Total*100)=%
Cuenta 33	"(Cuenta 33/Total*100)=%
TOTAL	

Figura 1. Análisis Vertical

Y como indicadores de esta dimensión, tenemos;

El estado de situación financiera.

Anteriormente llamado Balance General, muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en una fecha establecida, documento contable que refleja la situación financiera de la empresa sea privada o pública, el criterio que se debe tener en cuenta para este estado financiero es:

- Estar equilibrado, es decir los activos deben igualar al pasivo más el patrimonio.
- El activo corriente, está conformado por el efectivo y activos que se convertirán en efectivo dentro del periodo contable dentro de sus actividades regulares.
- El pasivo corriente son obligaciones que se regularizaran dentro de su periodo contable.
- El pasivo no corriente, son obligaciones que se regularizaran fuera del periodo contable es decir más de un año.
- El patrimonio, está conformado por el capital, la reserva y las utilidades retenidas.

Según Palomino (2013). Quien afirma:

Es un informe, reporte o estado de cuentas que refleja la Situación o las condiciones de una entidad a una fecha dada, a través de tres tipos de partidas o cuentas, representando la situación de los activos y pasivos de la empresa así como también el estado de su patrimonio, como una imagen instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. (p.81)

Según Mendoza y Ortiz (2016). Quienes afirman:

El estado de situación financiera muestra de manera concreta la situación de la empresa en un periodo determinado. Ilustra la relación entre propiedades, inversión, derechos y la forma como fueron financiados, ya sea con recursos de fuente externa o recursos propios. (p.43)

Según Román (2017). Quien afirma:

Llamado también estado de posición financiera o balance general, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, los activos en orden

de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha. (p.51)

Se concuerda con las definiciones por los autores, el estado de situación financiera o el balance general, como su nombre dice, nos muestra en forma general o sintetizada, la situación financiera de la empresa, del cual los inversores tendrán una idea más clara de su rentabilidad para sus futuras inversiones en la empresa. Veamos a continuación mediante la figura 02 diagrama de un estado de situación financiera.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
<p style="text-align: center;">ACTIVO</p> <p style="text-align: center;">Activo Corriente</p> <p>Efectivo y equivalentes de efectivo</p> <p>Cuentas por cobrar</p> <p>Otras cuentas por cobrar</p> <p>Existencias</p> <p>Gastos contratados por anticipado</p> <p style="text-align: center;">Activo No Corriente</p> <p>Inmueble maquinaria y equipo</p> <p>(-) Depreciacion acumulada</p> <p>Activos intangibles</p>	<p style="text-align: center;">PASIVO</p> <p style="text-align: center;">Pasivo Corriente</p> <p>Obligaciones financieras</p> <p>Cuentas por pagar</p> <p>Provisiones</p> <p style="text-align: center;">Pasivo No Corriente</p> <p>Otras cuentas por pagar</p>
	<p style="text-align: center;">PATRIMONIO</p> <p>Capital</p> <p>Resultados acumulados</p> <p>Resultado del ejercicio</p>

Figura 2. Estado de Situación Financiera

El estado de resultado integral.

Anteriormente llamado estado de ganancias y pérdidas, muestra cómo se obtiene el ingreso neto de la empresa en un período determinado, revela los ingresos, costos-gastos y la utilidad o pérdida resultante en el período. Los elementos que integran este estado financiero son:

- Ventas
- Devoluciones y rebajas sobre ventas

-Costos y gastos

-Utilidad bruta.

Según el autor Palomino (2013). Quien afirma:

El estado de resultado muestra detalladamente como se ha obtenido la utilidad del ejercicio, mientras que el balance general únicamente muestra la utilidad, más no la forma como se ha obtenido, razón por la cual el estado de resultados (o estado de pérdidas y ganancias) se considera como un estado complementario del estado de situación. (p. 172)

Según Mendoza y Ortiz (2016). Quienes afirman:

Denominado también estado de ganancias y pérdidas o estado de ventas y gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado las ventas y como se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de la empresa durante un periodo de tiempo determinado. (p. 54)

Podemos acotar, que este estado financiero es un complemento del estado de situación financiera (balance general), donde podemos ver en forma detallada como llegamos a la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo determinado. Veamos a continuación la estructura de este estado financiero en la figura 03.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas	10,000.00
Total Ingresos Brutos	10,000.00
(-) COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas	-6,000.00
Total Costos	-6,000.00
UTILIDAD BRUTA	4,000.00
(-) Gastos de Servicios	-200.00
(-) Gastos de Ventas	-1,000.00
(-) Gastos de Administración	-50.00
(+) Otros Ingresos	80.00
(-) Otros Gastos	-50.00
UTILIDAD OPERATIVA	2,780.00
(+) Ingresos Financieros	120.00
(-) Gastos Financieros	-60.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	2,840.00
Participación de los Trabajadores 10%	-284.00
Impuesto a la Renta 29.50%	-829.54
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,726.46

Figura 3. Estado de Resultado Integral

Análisis Horizontal,

El análisis horizontal o llamado también evolutivo, analiza los estados financieros en varios periodos y por el cual se hacen las comparaciones respectivas para tener un panorama más amplio de la situación económica financiera de la empresa.

Según el autor Flores J. (2013). Quien afirma:

Son las que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose tres métodos:

- a. Método de aumento y disminuciones
- b. Método de tendencias.

c. Método gráfico. (p.107)

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

Se encarga de medir el comportamiento de un año a otro de los estados financieros de la empresa; esto significa el crecimiento o disminución de ingresos, costos, gastos y utilidad en el estado de resultados y el crecimiento y disminución de los activos, pasivos y el capital en el balance general fundamentalmente con la información obtenida se analizan las tendencias históricas de la empresa con el método de series de tiempo como promedios móviles, se pueden desarrollar pronósticos de ventas, de costos, de gastos y mostrar la tendencia. (p.18)

Podemos acotar que efectivamente mediante este análisis horizontal de los estados financieros, como son los estados de situación financiera y estado de resultados, podemos obtener un panorama amplio de la situación financiera de la empresa, como puede ser de dos, tres periodos, etc. Veamos a continuación su estructura en la figura 04.

ANÁLISIS HORIZONTAL					
Estado situación financiera	Año 2015	Año 2016	% Variacion	Año 2017	% Variacion
cuenta 10	5000	6500	30	5500	-15.38
Formula----->	A1	A2	$((A2-A1)/A1)*100$	A3	$((A3-A2)/A2)*100$

Figura 4. Análisis Horizontal

Análisis Transversal o de Razones.

El análisis transversal o de razones también es conocido como análisis de razones financieras, este tipo de análisis evalúa el desempeño de la empresa expresado en valores relativos, los cuales se debe de tener cuidado porque son resultados que miden el pasado más no el presente y puede tener diferencias entre ambas.

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

Se encarga de medir la relación entre cuentas del estado de resultados y el balance general; los rubros más importantes son:

- Razones de liquidez
- Razones de rentabilidad
- Razones de solvencia / apalancamiento
- Razones de eficiencia operativa.

Comúnmente se le conoce como el análisis de razones financieras, lo cual significa cruzar cuentas entre sí, para conocer su relación. (p.22)

Según el autor Gitman y Zutter (2016). Quien afirma:

El análisis de razones financieras involucra métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y vigilar el desempeño de la compañía. Las fuentes fundamentales de información para llevar a cabo el análisis de razones financieras son el estado de pérdidas y ganancias, así como el balance general de la empresa. (p.69)

Podemos agregar que ambos autores llegan a la conclusión que este tipo de análisis mide el desempeño de la empresa a través de las razones financieras.

Y como indicadores de esta dimensión, tenemos;

Razones de Liquidez.

Mediante esta razón se mide a la empresa su capacidad de cumplir con sus obligaciones en corto plazo, veamos a continuación el concepto de algunos autores;

Según Gitman y Zutter (2016), definió:

La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la compañía, o la facilidad con que puede pagar sus deudas. Tomando en cuenta que un síntoma común de problemas financieros y bancarota es la liquidez limitada, estas razones pueden ofrecer un panorama claro del problema de flujo o de una quiebra inminente. (p.73)

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento, lo cual está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad independiente y si es factible disponer de él en el mercado. (p. 23)

A todo ello podemos acotar, que la liquidez en una empresa es de vital importancia, y que mediante la aplicación de esta razón financiera de liquidez, podemos medir si la empresa presenta liquidez y/o solvencia y cumple con sus obligaciones básicas. A continuación veamos la formula en la figura 05.

$$\text{Razón de Líquidez} = \frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

Figura 5. Formula, Razón de Liquidez

Razones de endeudamiento.

La razón de endeudamiento indica el porcentaje del total de activos de una empresa en relación con la deuda que tenga en un tiempo determinado. Veamos a continuación el concepto de algunos autores;

Según Gitman y Zutter (2016), definió:

La razón de endeudamiento mide la proporción de los activos totales financiada por los acreedores de la empresa. Entre más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está utilizando para generar utilidades. (p.80)

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

Se refiere al exceso de activos sobre pasivos y a la suficiencia de capital contable de las entidades; sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de los recursos

financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión. (p.24)

Podemos concluir que la razón de deuda es el análisis por el cual se puede determinar la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. Veamos a continuación la fórmula de esta razón en la figura 06.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Figura 6. Formula, Razón de Endeudamiento

Razones de actividad.

Llamado también razones de productividad o indicadores de rotación, esta razón mide el nivel de eficiencia con que las diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y la capacidad de gestión que tiene la empresa para mover su inventario, sus cobranzas y sus gastos. Por ello tiene varias fórmulas para hallar la razón de actividad, veremos específicamente la Rotación de los Activos Totales, Veamos a continuación el concepto de algunos autores;

Según Gitman y Zutter (2016), definió:

La rotación de los activos totales indica la eficacia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. (p.77)

Según el autor Rodríguez F. (2017). Quien afirma:

Se refiere al grado de actividad con que la entidad mantiene niveles de operación adecuados. Sirve al usuario en general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad. (p.25)

Podemos acotar que efectivamente se concuerda con los autores que la razón de actividad mide el nivel, capacidad y rapidez que tiene la empresa en convertir sus activos y pasivos en ingresos y salidas, evaluando su eficiencia y teniendo en claro el resultado que tiene la empresa al final de sus actividades. Veamos a continuación la figura 07.

$$\text{Rotacion de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Figura 7. Formula, Rotación de Activos Totales

2.2.2 Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad.

La rentabilidad es todo resultado positivo que una empresa espera recibir a partir de una inversión, por lo tanto está asociada a la obtención de ganancias o utilidades. A continuación veremos algunos conceptos de autores sobre este tema;

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. (VII-1).

Según Sanchez L. (2017). Definió:

El análisis de la rentabilidad de la empresa consiste en un estudio en términos relativos de los resultados de la empresa, que relaciona los beneficios con las inversiones o los recursos propios de la empresa y así se deduce si la actividad de la empresa es eficiente. (parr. 1)

Podemos acotar, que la rentabilidad u utilidad o beneficio es la esperada por todas las empresas o inversionistas, los cuales invierten en acciones, títulos

valores, o decidan crear su propio negocio con el objetivo de obtener rentabilidad, y con lo cual incrementarían su capital y/o utilidades.

Se concuerda totalmente con los autores líneas arriba.

A continuación definiremos sus dimensiones;

Rentabilidad Económica.

La rentabilidad económica se obtiene de relacionar los beneficios obtenidos antes del impuesto con los activos totales derivados de una actividad económica de una empresa en un determinado tiempo. Veamos a continuación concepto de algunos autores;

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Los ratios más utilizados en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (pág. No VII-2).

Según Sanchez L. (2017). Definió:

La **rentabilidad económica** de la empresa es el rendimiento que produce el activo de la empresa, es decir, de las inversiones totales de la empresa. Se relacionan los beneficios antes de intereses e impuestos (BAII) con el activo. (parr. 3)

Podemos acotar, que la rentabilidad económica, trata por lo tanto, de determinar la capacidad de generar resultados positivos de todos los activos y recursos de la empresa, independientemente de cómo se hayan financiado.

Y como sus indicadores tenemos los siguientes;

Rentabilidad sobre la inversión (ROA).

La rentabilidad sobre la inversión ROA (Return On Assets), Llamado también ROI (Return on Investment), está identificado con la rentabilidad económica de una empresa, este indicador mide la capacidad de los activos de una empresa para generar renta por ellos mismos.

Veamos a continuación el concepto de algunos autores;

Según Lorenzana D. (2013). Definió:

Uno de los indicadores financieros más importantes y utilizados por las empresas para medir su rentabilidad es el **ROA**, por sus siglas en inglés Return On Assets, también conocido como Return on Investments o ROI.

Es la **relación entre el beneficio logrado en un determinado período y los activos totales de una empresa**. Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de la carga fiscal del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal. (parr. 1)

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

Este ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo. Para ello relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De este modo, indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento (Pág. VII-2).

Podemos acotar que la rentabilidad ROA, es uno de los indicadores financieros más importantes y utilizados que se debe aplicar dentro de una empresa para saber si es rentable, es el más utilizado para analizar la eficiencia de sus activos totales. Veamos a continuación la figura 08.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

Figura 8. Formula, ROA

Rentabilidad Financiera.

La rentabilidad financiera se refiere a los beneficios que se obtendrán de una inversión, para los inversionistas. Está representada por el indicador ROE.

Veamos a continuación algunos conceptos de los siguientes autores;

Según Perez J. & Gardey A. (2014). Definió:

La idea de **rentabilidad financiera** está relacionada a los **beneficios** que se obtienen mediante ciertos **recursos** en un periodo temporal determinado. (parr. 2).

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los 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 (VII-2).

Podemos resumir que la rentabilidad financiera es una medida que se utiliza para informar a los inversionistas como va su inversión, es la capacidad de la empresa para generar ingresos a partir de sus recursos propios.

Y como sus indicadores tenemos los siguientes;

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

La rentabilidad sobre el patrimonio, ROE (Return on Equity), conocida también como la rentabilidad financiera, con este indicador el inversionista estará informado de cómo va su inversión.

Veamos a continuación algunos conceptos de los siguientes autores;

Según Lorenzana D. (2014). Definió:

El indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el **Return on Equity (ROE)**. Este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; es decir, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas. (párr. 2)

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

El ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital (No 341).

Podemos concluir que este indicador financiero es la más esperada por los inversionistas, porque con ello ven los beneficios económicos obtenidos a partir de su inversión. Veamos a continuación la figura 09.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Figura 9. Formula, ROE

2.3. Definición de términos básicos.

Contabilidad.

Si hablamos de la contabilidad, decimos que es una ciencia, dado que brinda conocimiento verdadero, técnica, en la medida en que trabaja con procedimientos y sistemas, y es un sistema de información, dado que puede captar, procesar y ofrecer conclusiones acerca de la información contable, y una tecnología social, porque conjuga la ciencia para resolver problemas concretos de la vida en sociedad. Como producto final, la contabilidad establece el estado contable o financiero, que resume la situación económico-financiera de una empresa para permitir la toma de decisiones de accionistas, inversores, acreedores, propietarios y otros. En los tiempos actuales, no se concibe la posibilidad de una estructura empresarial de cualquier magnitud que no cuente con un adecuado manejo de los parámetros contables. (Vera, Espinoza & Lopez, 2016).

Registros Contables.

El término registro o asiento contable hace referencia al ingreso de información que se realiza en los libros de contabilidad a fin de construir una bitácora de todos los movimientos económicos realizados dentro de la empresa, bien sea como persona natural o jurídica. El registro contable responde al principio de la partida doble; lo cual significa doble anotación, es decir, este sistema consiste en registrar simultáneamente las 2 partes contrapuestas (causa y efecto) que aparecen como mínimo en todo hecho contable. Es importante tener en cuenta que las transacciones o hechos económicos realizados por la empresa, deben ser reconocidos y registrados en el periodo en el que suceden, de forma cronológica y a más tardar en el mes siguiente al cual se realizaron las operaciones, con comprobantes debidamente autorizados. Finalmente podemos simplificar el término registro contable como la anotación constante de sucesos vivenciados por la empresa. (Rev. Actualícese; Junio 2014).

Contabilidad Financiera.

Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro

sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa. (Mallo y Pulido, 2008)

La Empresa.

La empresa es una entidad económica, constituida legalmente con la finalidad de llevar a cabo negocios, proyectos de gran importancia o una actividad económica de cualquier índole. A su vez se debe entender por negocio, a cualquier ocupación o actividad económica que realiza una empresa. (Flores, 20139).

Finanzas.

El concepto de finanzas proviene del francés finance. El término hace referencia a los análisis, técnicas y decisiones tomadas, en un determinado lapso de tiempo, por parte del estado, empresas o individuos particulares, para la utilización y gestión del dinero y otros activos. Es una rama de la economía y la administración de empresas que estudia el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones. (Alvarez, 2010).

Análisis Financiero.

Es un método que permite analizar la situación financiera de una empresa, permite conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

El análisis financiero permitirá evaluar el impacto de la implementación de las estrategias y, de manera anticipada, determinar si los resultados serán los esperados (resultados relacionados con las operaciones, la rentabilidad y la posición financiera, los cuales permitan maximizar los beneficios de los accionistas). (Rodríguez, 2012).

Estados Financieros.

Se le llama estados contables, informes financieros o estados financieros, básicamente representa cuadros y notas aclaratorias que resumen la situación económica y financiera de la empresa, constituyendo el producto final de la contabilidad estos son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. (Palomino, 2013).

Balance General.

Es un estado financiero principal histórico que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado preparado de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones SIC aplicando el Plan Contable Empresarial y en el marco de la doctrina contable. (Palomino, 2013).

Financiación.

La financiación es un proceso o actividad económica por la que se obtienen recursos para la empresa, ya sean propios o ajenos, con los que se acometerán las actividades de inversión. (Arguedas & Gonzales, 2016).

Mypes.

Se define como Mype, a la micro y pequeña empresa, es la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Ley No 28015, 2003).

Pyme.

Las PYMEs (pequeñas y mediana empresas), son empresas con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados. Las PYMEs cumplen un importante papel en la economía de todos los países. (Herrera, 2011).

Remype.

El Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa – REMYPE, es un registro que cuenta con un procedimiento de inscripción en web, donde se inscriben las Micro y Pequeñas Empresas, cuya administración se encuentra del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Dicho registro pasara a ser administrado por la SUNAT, a partir de los 180 días de la publicación del reglamento de la ley MYPE (D.S. No 013-2013-PRODUCE).

Análisis.

Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. (Flores, 2013).

Razones Financieras.

Suministran eficientemente una gran cantidad de información con respecto a la condición de la empresa. (Flores, 2013).

Liquidez.

La liquidez de una empresa se mide en función de su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. En otras palabras, la liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la compañía, o la facilidad con que puede pagar sus deudas. (Gitman. & Zutter, 2016).

Inversión de Capital.

Desembolso de fondos por parte de la empresa, del cual se espera que genere beneficios durante un periodo mayor a un año. (Gitman. & Zutter, 2016).

Inversión inicial.

Salida relevante de efectivo para la ejecución de un proyecto propuesto en el momento cero. (Gitman. & Zutter, 2016).

Rentabilidad.

Relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijo) en actividades productivas. (Gitman. & Zutter, 2016).

Riesgo.

Medida de la incertidumbre en torno del rendimiento que ganara una inversión o, en un sentido mas formal, el grado de variacion de los rendimientos relacionados con un activo especifico. Posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados. (Gitman. & Zutter, 2016).

Capital de Trabajo.

Activos corrientes que representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción normal del negocio. (Gitman. & Zutter, 2016).

Capital Patrimonial.

Fondos suministrados por los dueños de la compañía (inversionistas o tenedores de acciones), cuyo reembolso depende del desempeño de la misma. (Gitman. & Zutter, 2016).

III. MÉTODOS Y MATERIALES

3.1 Hipótesis de la investigación.

Hipótesis General:

Existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

No existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

Hipótesis Específicas

Existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015- 2016-2017.

No existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

Existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

No existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

No existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.

3.2. Variables de estudio.

Presentamos dos variables del problema de investigación el cual estamos desarrollando:

3.2.1 Definición Conceptual de variables.

3.2.1.1 Variable independiente: Análisis de los Estados Financieros.

Toda empresa u organización con o sin fin de lucro necesitan conocer la situación financiera de su empresa, el cual es necesario desarrollar un adecuado análisis de los estados financieros, mediante el cual se obtendrá los resultados reales, y con ello se conocerá si la empresa fue rentable o no, y con lo cual los socios o inversionistas tomaran las decisiones adecuadas para la permanencia y desarrollo de la empresa.

Veamos a continuación el concepto de algunos autores:

El autor, Flores J. (2013). Definió:

El análisis de estados financieros puede ser muy útil en este aspecto porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa los datos de los estados financieros de la empresa se pueden utilizar rápidamente para calcular y aplicar los métodos de análisis financieros y determinar el flujo de efectivo. (p.105)

Según Mendoza y Ortiz (2016). Quienes afirman:

Mediante el uso racional del análisis financiero se ejercen las funciones selección, previsión, diagnóstico, evaluación y toma de decisiones, las cuales son importantes en la gestión de cualquier empresa. El análisis financiero se puede abordar de diferentes maneras, ya sea mediante el análisis horizontal, análisis vertical o mediante el análisis de razones financieras. (p.533)

3.2.1.2 Variable dependiente: Rentabilidad.

La rentabilidad está relacionada con la obtención de ganancias, y para ello tiene que haber una inversión, la rentabilidad es el resultado esperado por todo inversionista.

A continuación concepto de algunos autores:

Según Ccaccya D. (2015). Definió:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. (VII-1).

Según Sanchez L. (2017). Definió:

El análisis de la rentabilidad de la empresa consiste en un estudio en términos relativos de los resultados de la empresa, que relaciona los beneficios con las inversiones o los recursos propios de la empresa y así se deduce si la actividad de la empresa es eficiente. (parr. 1)

3.2.2 Definición Operacional de variables

3.2.2.1 Definición Operacional

Es a través del análisis de los estados financieros, como el estado de situación financiera, el estado de resultado, que se podrá determinar la relación que existe con la rentabilidad, el cual será medido a través del análisis de datos.

La rentabilidad de la empresa se puede dividir en dos grupos, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, para lo cual hará uso de los indicadores, índices, ratios o razones de rentabilidad, para saber si la empresa es rentable o no, y en qué situación se encuentra.

3.2.3 Operacionalización de Variables

Matriz de operacionalización de las variables

variables	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Técnica e Instrumentos
Análisis de los EEFF	Análisis Vertical	Estado de situación financiera	Escala de razón, de proporción o de cociente	Técnica: Recopilación documental. Instrumentos: Análisis documental, Estadística; SSPS V.26
		Estado de resultado		
	Análisis Horizontal	Estado de situación financiera		
		Estado de resultado		
	Análisis por razones financieras	Liquidez		
		Deuda		
Actividad				
Rentabilidad	Rentabilidad económica	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)		
	Rentabilidad financiera	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)		

Fuente propia el autor

3.3. Tipo y nivel de la investigación

3.3.1 Tipo de investigación.

El tipo de investigación del presente trabajo de investigación, reúne las condiciones metodológicas de una investigación “aplicada”, o llamada también “Utilitaria”.

Según, Baena, G. (2014). La Investigación aplicada tiene como objeto el estudio de un problema destinado a la acción. La investigación aplicada puede aportar hechos nuevos si proyectamos suficiente bien nuestra investigación aplicada, de modo que podamos confiar en los hechos puestos al descubierto, la nueva información puede ser útil y estimable para la teoría. (p.11).

3.3.2 Nivel de la investigación.

De acuerdo a la naturaleza del presente trabajo de investigación, reúne por su nivel las características de una investigación descriptiva.

Según, Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). Quienes afirman:

“Con los **estudios descriptivos** se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.92).

3.3.3 Método de investigación.

El método de investigación del presente trabajo de investigación es **cuantitativo**.

Según, Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). Quienes lo definen:

“El enfoque cuantitativo (que representa, como dijimos, 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” (p.4).

3.4. Diseño de la investigación.

El diseño de investigación del presente trabajo es, **no experimental**, por lo que no existe modificación ni alteración de las variables a investigar, se describe e interpretan tal cual. Y es longitudinal porque abarca tres periodos.

Según, Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.152).

3.5 Población, muestra de estudio.

3.5.1 Población.

Según el autor, López, (2004). Dice que la población, “Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación” v.09 n.08.

Para el presente trabajo de investigación, la población es la empresa SIPI SAC.

3.5.2 Muestra.

Según, Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014).

“La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos *población*” (p.175).

Para el presente trabajo de investigación, la muestra sería los estados financieros; El estado de situación financiera y el estado de resultado del periodo 2015 -2016-2017, de la empresa SIPI SAC.

El tipo de muestra sería el censal, porque según, Tamayo, M. (2004).

Es la muestra en la cual entran todos los miembros de la población. Es el tipo de muestra más representativo. (p. 309).

3.6 Técnicas de instrumentos de recolección de datos

3.6.1 Técnicas de recolección de datos

Según Monje, C. (2011). Quien dice, “La recolección de datos se efectúa mediante la aplicación de instrumentos diseñados en la metodología, utilizando diferentes métodos como la observación, la encuesta, los cuestionarios, los test, la recopilación documental y otros” (p.28).

Para llevar a cabo el presente trabajo de investigación se realizará la técnica de la recopilación documental, mediante la presentación de una solicitud dirigida al representante legal de la empresa SIPI SAC, solicitando su acervo documental, como es su data contable para obtener información de fuente directa.

3.6.2 Instrumentos de recolección de datos

Para el presente trabajo de investigación se utilizará el instrumento del análisis documental o análisis de datos.

Según Monje, C. (2011). Los datos por si solos no proporcionan respuesta a las preguntas de investigación planteadas. Es necesario procesarlos y analizarlos de manera ordenada y coherente con el fin de discernir patrones y relaciones. (p.29)

3.7 Métodos de análisis de datos

El método que se utilizó en este presente trabajo de investigación fue el análisis descriptivo, a través del análisis de datos, ya que se enlazo con la hipótesis, el cual tuvo que ser contrastado con las variables y sus indicadores.

Para recoger los datos se utilizará el programa Excel y luego el programa SSPS Versión 26 para procesar los datos observados y representarlos en gráficos

estadísticos la contrastación de la hipótesis, y con ello validar la veracidad del presente trabajo de investigación.

3.8 Aspectos éticos.

En el presente trabajo de investigación se aseguró en proteger la veracidad de la información, de cuidar que las cifras no sufran alguna alteración y puedan alterar los resultados, asimismo podemos afirmar que la honestidad y la ética estuvieron presente en este trabajo de investigación, se citó a cada autor con las teorías que ayudaron a comprender las variables, dimensiones e indicadores que se encuentra descritas en este trabajo de investigación.

Finalmente, una vez puesto el esfuerzo necesario, la paciencia, y el tiempo para desarrollar la verificación de los datos y contrastación de las variables con las hipótesis se obtuvo los resultados, que veremos en el siguiente capítulo.

I.V. RESULTADOS

4.1 Resultados.

4.1.1 Descripción general de la empresa.

Para obtener la descripción general de la empresa se ha solicitado autorización al gerente de la empresa SIPI SAC (ver el anexo 03), mediante el cual se obtuvo los siguientes datos:

1. Giro de la empresa.

SIPI SAC, es una empresa peruana dedicada a la Venta de Máquinas, Equipos, Repuestos, Automatización, y Asistencia Técnica para la industria, Desarrollo de Proyectos de Energía y Acondicionamiento de aire y agua e Infraestructura para la industria y el comercio en general. Inicio sus actividades comerciales el 06 de enero del 2007, ubicada en Jr. Las Enargitas No 581, distrito de San Juan de Lurigancho, en la provincia y departamento de Lima-Perú.

El gerente de la empresa SIPI SAC, explico que, para poder iniciar el negocio de mantenimiento y venta de maquinaria de inyección mediante la representación de marcas del exterior, previamente a ello estuvo 20 años laborando en una empresa dedicada a la línea del plástico por inyección en el área de mantenimiento industrial, adquirió capacitación directa de los fabricantes de máquinas de inyección en Italia, y después tuvo a su cargo la implementación de la planta de inyección en nuestro país.

2. Misión y Visión.

La misión de la empresa SIPI SAC es; Brindar un excelente servicio de pre y post venta a sus actuales y futuros cliente a través del mejor equipo técnico – comercial calificado. Además de Máquinas, Equipos, Repuestos, Automatización, y Asistencia técnica oficial para la industria. Desarrollo de Proyectos de Energía y Acondicionamiento de aire y agua e Infraestructura para la industria y comercio en

general, con la calidad que satisface las necesidades de nuestros clientes a precios competitivos.

Su visión es; “Ser una empresa líder en el sector, evolucionando nuestros sistemas de trabajo y así poder tener la plena satisfacción de nuestros clientes.”

Actualmente la empresa SIPI SAC, brinda servicio de pre y post venta a sus clientes, teniendo con ello ventaja competitiva frente a sus competidores.

En cuanto a ser una de las empresas líderes del sector, se está trabajando día a día para lograrlo, según nos indica el gerente de la empresa SIPI SAC, para ello manifiesta que tiene clientes que han adquirido maquinaria en forma reiterativa.

3. Capital y acciones.

El capital de la empresa SIPI SAC, con el cual inicia sus actividades es de S/ 9,160.00 (Nueve Mil Ciento Sesenta y 00/100 Soles), en bienes.

Sus acciones tienen un valor nominal de S/ 1.00 (Un Sol), cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de la siguiente manera;

- 99% (Noventa y nueve por ciento) de las acciones, es decir, 9,068.00 (Nueve mil sesenta y ocho) acciones, suscritas y pagadas por el Sr. Pedro Tuesta Mendoza, aportando a la sociedad la suma de S/ 9,068.00 (Nueve mil sesenta y ocho con 00/100 Soles) en bienes, y;
- 1% (Uno por ciento) de las acciones, es decir, 92.00 (Noventa y dos) acciones, suscritas y pagadas por el Sr. Edgar Tuesta Mendoza, aportando a la sociedad la suma de S/ 62.00 (Noventa y dos con 00/100 Soles) en bienes.

4. Proveedores.

SIPI SAC es representante comercial y responsable de la post venta de reconocidas marcas del exterior de la industria plástica. Entre ellas tenemos:

Máquinas de moldeo por inyección de plástico:



Máquinas de Extrusión / Soplado de plástico:



Electrónica e Hidráulica:



Automatización de procesos:



Maquinaria para reciclado de material plástico:



Máquinas de inyección para el calzado:



Equipos de enfriamiento:



5. Clientes.

SIPI SAC tiene como base de datos 200 clientes, en mayor porcentaje en Lima, en menor porcentaje en Arequipa, de los cuales detallaremos algunos;





6. Estructura organizativa.

La empresa SIPI SAC está conformada por 15 trabajadores, entre ellos tenemos; Al gerente general, al administrador y finanzas, contador y asistente, recursos humanos, el gerente de proyectos, con el apoyo de un administrador de proyectos, un administrador de mantenimiento con su área técnica conformado por tres técnicos para atender a los clientes en la post venta, logística, almacén, limpieza y finalmente marketing. Ver el anexo 04.

4.1.2 Resultados estadísticos a nivel de las dimensiones.

4.1.2.1 Resultado estadístico del análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales del periodo 2015-2016-2017.

1. Estado de Situación Financiera.

ANÁLISIS VERTICAL

Se obtuvo los datos del anexo No 07.

ACTIVO

Activo Corriente

Tabla 1: Análisis Vertical del Efectivo y Equivalente de Efectivo del 2015-2016-2017

	2015	2016	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	0.72%	0.27%	0.35%

Elaboración propia.

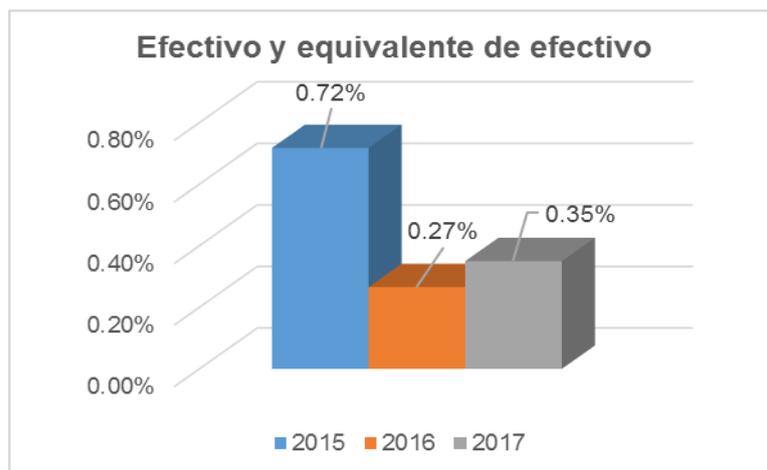


Figura 10. Análisis vertical del efectivo y equivalente de efectivo del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se observa en la figura No 10. Que la proporción del Efectivo y Equivalente de Efectivo del año 2015 fue 0.72%, y en año 2016 baja a 0.27%, y para el año 2017 logra un ligero incremento a 0.35%, con respecto al año 2015.

Como podemos observar la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo en el análisis vertical del año 2015 al 2017, presentó variaciones mínimas con respecto al total de sus activos siendo el año 2015 el año con mejor resultado, siendo el 2016 el resultado más bajo con un 0.27%, y en el año 2017 se observa un ligero incremento a 0.35%, siendo estos resultados de nivel bajo, no favorables para la rentabilidad de la empresa.

Tabla 2: Análisis vertical de Cuentas por Cobrar Comerciales del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Cuentas por Cobrar Comerciales	25.29%	18.68%	3.45%

Elaboración propia.

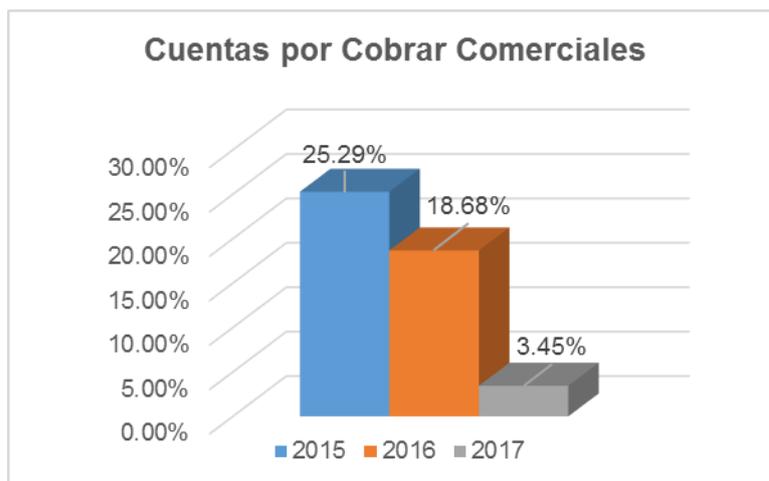


Figura 11. Análisis vertical de cuentas por cobrar comerciales del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se observa en la figura No 11 que la proporción del análisis vertical de cuentas por cobrar comerciales del año 2015 es 25.29% el más alto porcentaje obtenido de todos los años, el año 2016 el porcentaje es de 18.68% y siendo la proporción del 2017 de 3.45% el más bajo,

Como podemos observar el análisis vertical de las cuentas por cobrar comercial fueron de mayor a menor resultado, siendo el resultado del año 2015 el 25.29% con un nivel alto, el año 2016 obtuvo el 18.68% siendo un nivel medio y el año 2017 obtuvo el 3.45% siendo un nivel bajo, estos resultados son con respecto al total activo. Estos resultados de la empresa sugieren que posiblemente la empresa esté tomando provisiones con sus clientes a otorgarles menor tiempo crédito o sus ventas sean al contado, y esto se está reflejando en el resultado mostrado en la figura 11.

Tabla 3: Análisis Vertical de Existencias del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Existencias	60.55%	66.61%	86.27%

Elaboración Propia.

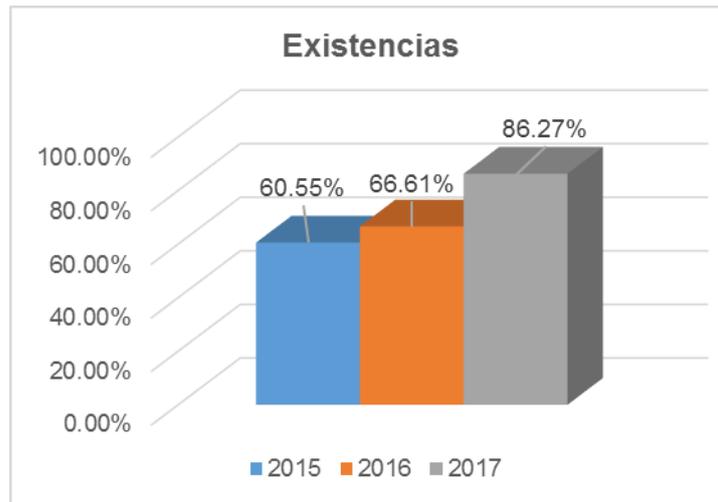


Figura 12. Análisis vertical de existencias del 2015-2016-2017.

Elaboración Propia.

Interpretación:

Se observa en la figura No 12 la proporción del análisis vertical de existencias en el año 2015 es de 60.55%, siendo el más bajo con respecto al año 2016 con un 66.61% y de 86.28% en el año 2017, el más alto porcentaje que los años anteriores.

Como podemos observar, el análisis vertical de existencias fue en aumento del 60.55% del año 2015, 66.61% del año 2016 y 86.7% del año 2017, teniendo un nivel alto con respecto al resultado del total de sus activos, lo que podemos acotar es que no podemos tener existencias por mucho tiempo se recomienda dar movimiento es decir tratar de venderlos. Es uno de los resultados de los activos que influye directamente con la rentabilidad de la empresa.

Tabla 4: Análisis Vertical de Gastos Pagados por Anticipado del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Gastos pagados por anticipado	3.13%	3.02%	2.71%

Elaboración propia.

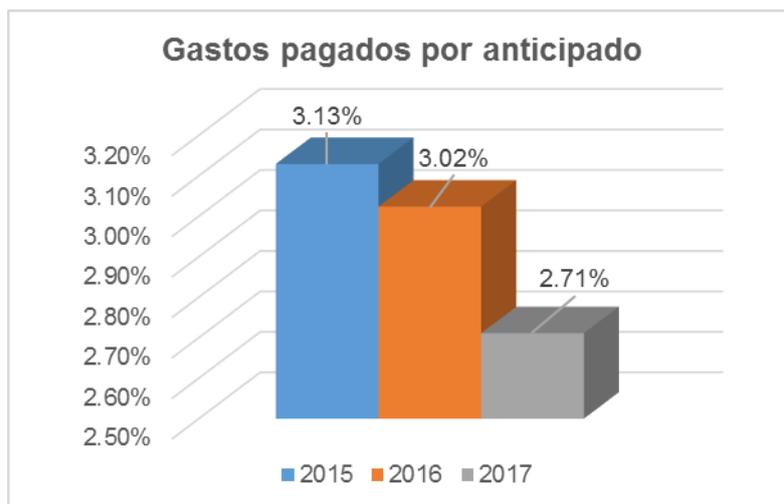


Figura 13. Análisis vertical de gastos pagados por anticipado del 2015-2016-2017.

Elaboración propia

Interpretación:

Como se observa en la figura No 13, la cuenta de gastos pagados por anticipado, obtuvo como resultado en el año 2015 de 3.13% el más alto, y en el año 2016 obtuvo un 3.02% bajando ligeramente, finalmente para el año 2017 obtuvo un 2.71%.

Como se observa, en el análisis vertical de gastos pagados por anticipado el resultado obtenido fue decreciendo con respecto al total de sus activos, podemos acotar que la empresa ha optado por no realizar pagos adelantados es por ello el resultado bajo con respecto a los años anteriores.

Activo No Corriente

Tabla 5: Análisis Vertical de Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto) del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	9.11%	8.12%	6.67%

Elaboración propia.

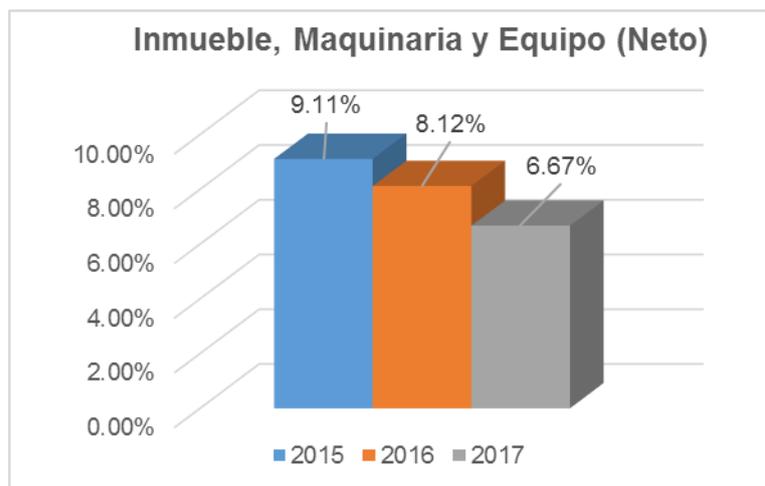


Figura 14. Análisis Vertical de inmueble, maquinaria y equipo (neto) del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se observa en la figura No 14, la empresa inicia sus activos no corrientes con la cuenta contable, inmueble, maquinaria y equipo en el año 2015 con un porcentaje de 9.11% siendo el más alto en relación con el año 2016 de 8.12% y del año 2017 con un porcentaje de 6.67% el más bajo de los años analizados.

Observamos que el análisis vertical de inmueble maquinaria y equipo fue decreciendo año a año con respecto al total de sus activos, es posible que la empresa estuvo invirtiendo en equipos en el año 2015 y al 2017 ya no hubo la necesidad de esta inversión, o fue una inversión mínima, afectando a resultados y a la rentabilidad de la empresa.

PASIVO

Pasivo Corriente

Tabla 6: Análisis Vertical de Cuentas por Pagar Comerciales del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Cuentas por Pagar Comerciales	23.46%	11.49%	12.39%

Elaboración propia.

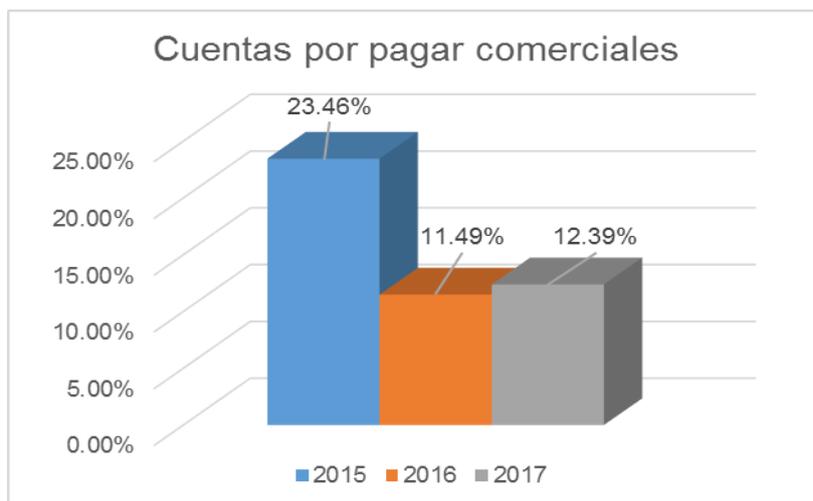


Figura 15. Análisis Vertical de cuentas por pagar comerciales del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

El análisis vertical de las cuentas por pagar que se observa en la figura No 15, la proporción es de 23.46% en el año 2015, y en el año 2016 baja considerablemente a 11.49% y este se incrementa ligeramente en el año 2017 a 12.39%.

Como se observa en la tabla el análisis vertical de cuentas por pagar comerciales tiene una proporción variable con respecto al total pasivo, inicio con un porcentaje alto del 23.46% con respecto al año 2016 de 11.49% y aumenta ligeramente en el año 2017 con un 12.39%, podemos acotar que la empresa está controlando sus cuentas por pagar, porque el aumento o disminución de las cuentas por pagar pueden mejorar o afectar la rentabilidad de la empresa.

Tabla 7: Análisis Vertical de Prestamos Financieros a Corto Plazo del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Préstamos Financieros a Corto Plazo	3.85%	12.30%	25.65%

Elaboración propia.

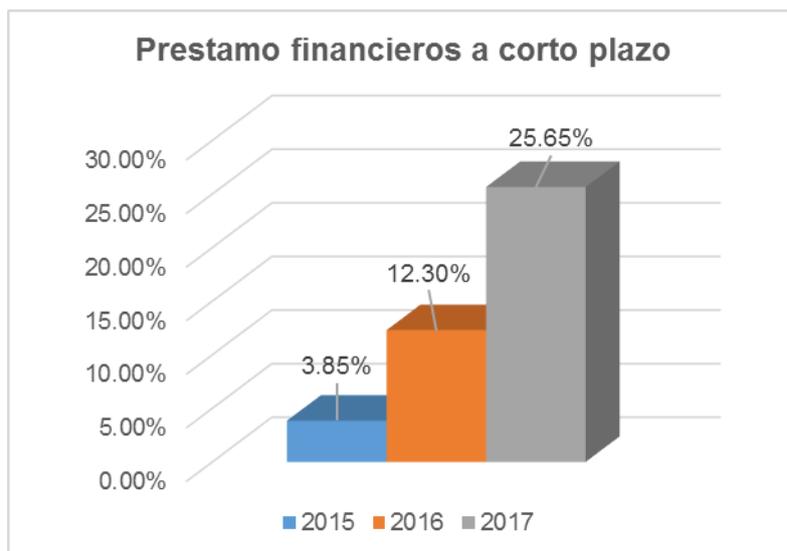


Figura 16. Análisis Vertical de préstamos financieros a corto plazo del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 16 la proporción del análisis de préstamos financieros a corto plazo inicia en el año 2015 con un porcentaje mínimo de 3.85%, ascendiendo rápidamente a 12.30% en el año 2016 y en el año 2017 obtuvo un 25.65%.

Como se puede observar en el análisis vertical de préstamos financieros a corto plazo, la proporción fue en aumento de año en año, la empresa ha obtenido obligaciones financieras en forma progresiva, los cuales fueron necesarias para su crecimiento, también podría decirse que las entidades financieras han otorgado a la empresa estos préstamos a corto plazo de acuerdo al cumplimiento que la empresa ha tenido con estas entidades, estos préstamos son necesarios para mantener el funcionamiento y la rentabilidad de la empresa.

PATRIMONIO NETO

Tabla 8: *Análisis Vertical de Resultados Acumulados del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Resultados Acumulados	0.61%	3.99%	5.30%

Elaboración propia.

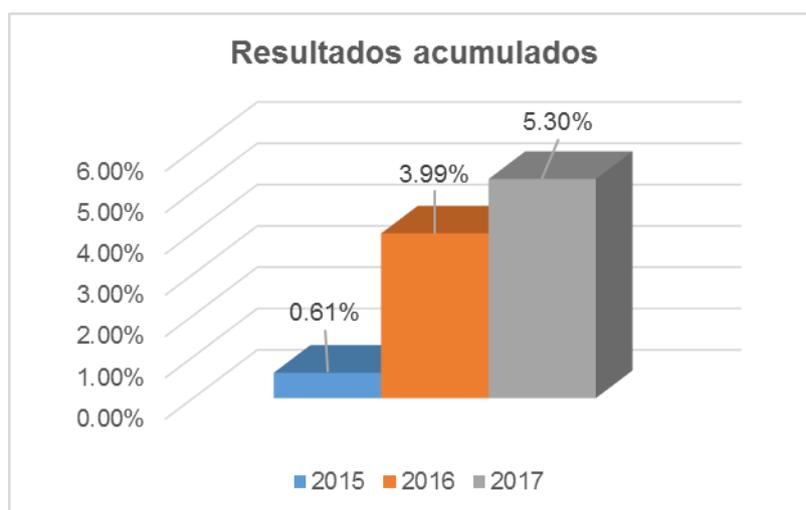


Figura 17. *Análisis Vertical de resultados acumulados del 2015-2016-2017.*

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 17 el análisis de los resultados acumulados se ha ido incrementado, teniendo en el 2015 0.61% y en el 2016 3.99%, por último, en el 2017 obtuvo un 5.30%, con ello se obtiene una buena proyección.

Como se observa en el análisis vertical de resultados acumulados, la proporción fue incrementando obteniendo resultado positivo en los tres años.

Tabla 9: *Análisis Vertical de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Resultado del Ejercicio	4.86%	0.90%	2.59%

Elaboración propia.

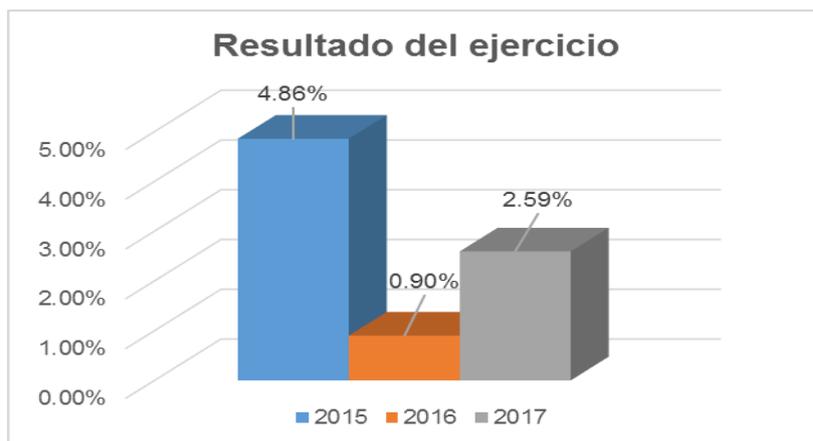


Figura 18. Análisis vertical de resultado del ejercicio del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 18 el análisis de resultado del ejercicio tiene porcentajes bajos, siendo en el año 2016 .90%, habiendo obtenido en el 2015 4.86%, y para el 2017 obtuvo un incremento ligero de 2.59%, considerado también bajo.

Como se observa en el análisis vertical de resultado del ejercicio, la proporción obtenida es variable, siendo en el 2016 de nivel bajo con un resultado de 0.90%, en comparación con el resultado obtenido en el 2015 de 4.86% de nivel alto, finalmente en el 2017 obtuvo el 2.59% con una recuperación de nivel medio, se puede decir que la empresa es relativamente rentable.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Se obtuvo los datos del anexo No 07.

ACTIVO

Activo Corriente

Tabla 10: Análisis Horizontal del Efectivo y Equivalente de Efectivo del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Efectivo y equivalente de efectivo	-62.19%	12.70%

Elaboración propia.

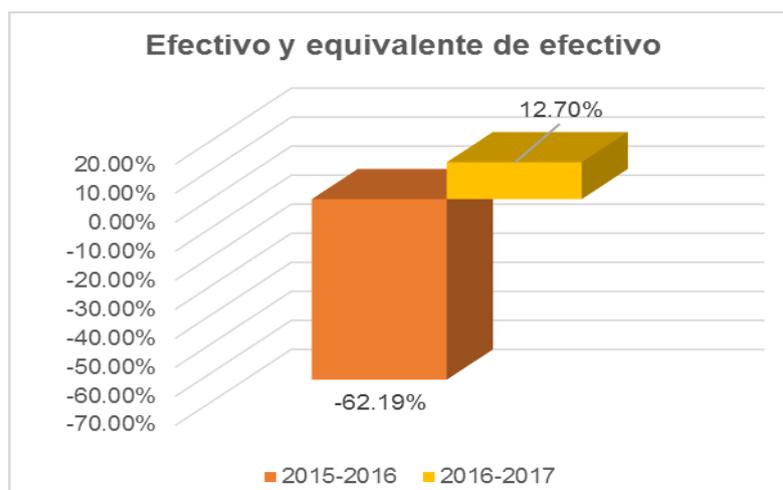


Figura 19. Análisis horizontal del efectivo y equivalente del 2015-2016- 2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 19 el análisis horizontal del efectivo y equivalente de efectivo en el año 2015-2016 obtuvo resultado negativo de -62.19%, y en el año 2016-2017 obtuvo un incremento ligero del 12.70%.

La proporción obtenida del análisis horizontal del efectivo y equivalente de efectivo en el año 2015-2016 fue negativo -62.19%, y la proporción obtenida del año 2016-2017 fue el 12.70%, debido a las ventas al contado y cobros efectuados en ese año.

Tabla 11: Análisis Horizontal de Cuentas por Cobrar Comerciales del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Cuentas por Cobrar Comerciales	-24.54%	-84.19%

Elaboración propia.

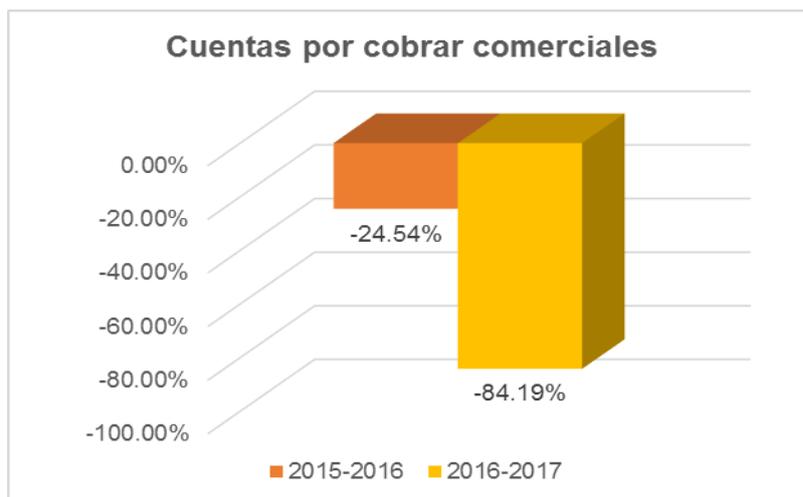


Figura 20. Análisis horizontal de cuentas por cobrar comerciales del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se puede observar en la figura No 20, el análisis horizontal de cuentas por cobrar comercial es negativo, del año 2015-2016 obtuvo -24.54% y en el 2016-2017 el más bajo -84.19%.

La proporción obtenido del análisis horizontal de cuentas por cobrar comercial fue negativo tanto del año 2015-2016 como del año 2016-2017, este último fue el más bajo obtenido de -84.19%, es probable que la empresa no este percibiendo de forma adecuada sus cobros a corto plazo, afectando al resultado.

Tabla 12: Análisis Horizontal de Existencias del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Existencias	12.38%	10.80%

Elaboración propia.



Figura 21. Análisis horizontal de existencias del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se observa en la figura No 21 del análisis horizontal de existencia la empresa obtuvo el 12.38% en el año 2015-2016 y tuvo una baja en el año 2016-2017 de 10.80%.

Como se observa en el análisis horizontal efectuado a las existencias, la empresa obtuvo el 12.38% debido a la compra de materiales para su stock en los años 2015-2016, y en el año 2016-2017 obtuvo una baja con respecto al año anterior.

Tabla 13: Análisis Horizontal de Gastos Pagados por Anticipado del 2015-2016-2017

	2015-2016	2016-2017
Gastos pagados por anticipado	-1.29%	-23.29%

Elaboración propia.

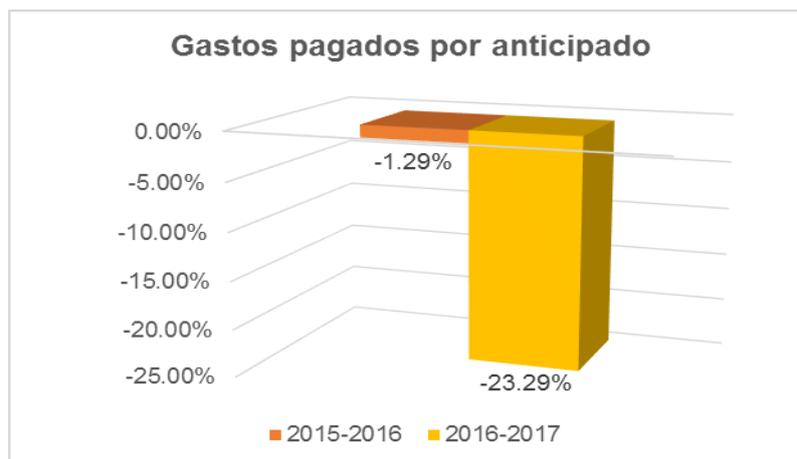


Figura 22. Análisis horizontal de gastos pagados por anticipado del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura 22, la cuenta, gastos pagados por anticipado, tiene como resultado negativo en el año 2015-2016 y en el año 2016-2017, siendo en el año 2015-2016 de -1.29% y en año 2016-2017 de -23.29% el más alto obtenido.

Como se observa el análisis horizontal de los gastos pagados por anticipado del año 2015-2016 y 2016-2017 es negativo, debido a que la empresa ha decidido no realizar este tipo de gasto.

Activo No Corriente

Tabla 14: Análisis Horizontal de Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto) del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	-8.92%	-29.74%

Elaboración propia.

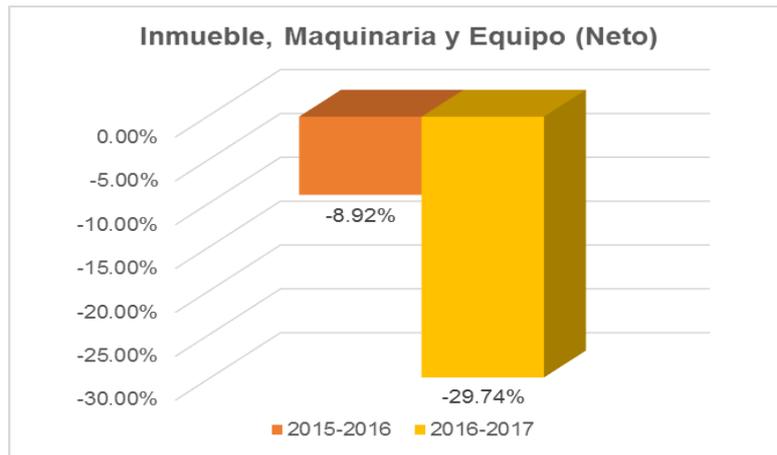


Figura 23. Análisis horizontal de inmueble, maquinaria y equipo (neto) del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 23, el análisis horizontal de inmueble maquinaria y equipo es negativo tanto para el año 2015-2016 por -8.92% y el más bajo en el año 2016-2017 por -29.74%.

Como se observa en el análisis horizontal de inmueble, maquinaria y equipo la proporción obtenida fue negativa en el año 2015-2016 y 2016-2017, debido a que la empresa no ha incrementado sus activos, y se ha ido aplicando la depreciación de los mismos.

PASIVO

Pasivo Corriente

Tabla 15: Análisis Horizontal de Cuentas por Pagar Comerciales del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Cuentas por Pagar Comerciales	-49.97%	-7.74%

Elaboración propia.

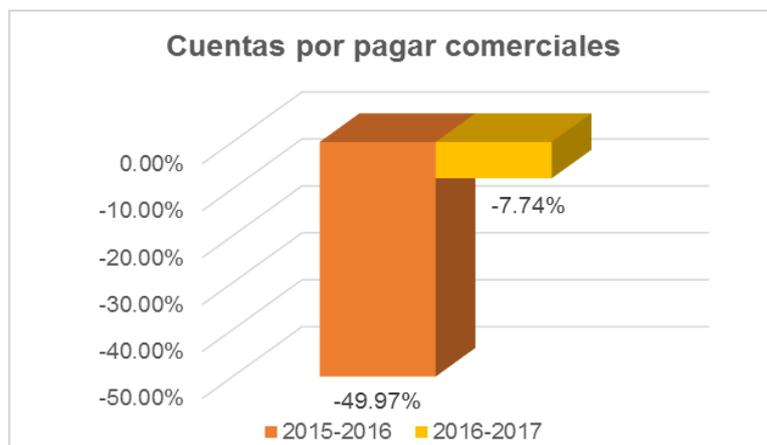


Figura 24. Análisis horizontal de cuentas por pagar comerciales del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Para el análisis horizontal de cuentas por pagar comerciales que se observa en la figura No 24, la empresa obtuvo para el año 2015-2016 negativo de -49.97% y para el año 2016-2017 obtuvo -7.74%, pero igualmente en negativo.

Como podemos observar el análisis horizontal de cuentas por pagar comercial la empresa ha tenido resultado negativo para el año 2015-2016 y 2016-2017, siendo en el 2015-2016 del -49.97%, teniendo en el 2015 una cuenta por pagar de casi el doble del año 2016, lo que significa que la empresa ha disminuido sus cuentas por pagar comerciales.

Pasivo No Corriente

Tabla 16: Análisis Horizontal de Prestamos Financieros a Corto Plazo del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Préstamos Financieros a Corto Plazo	226.45%	78.41%

Elaboración propia.

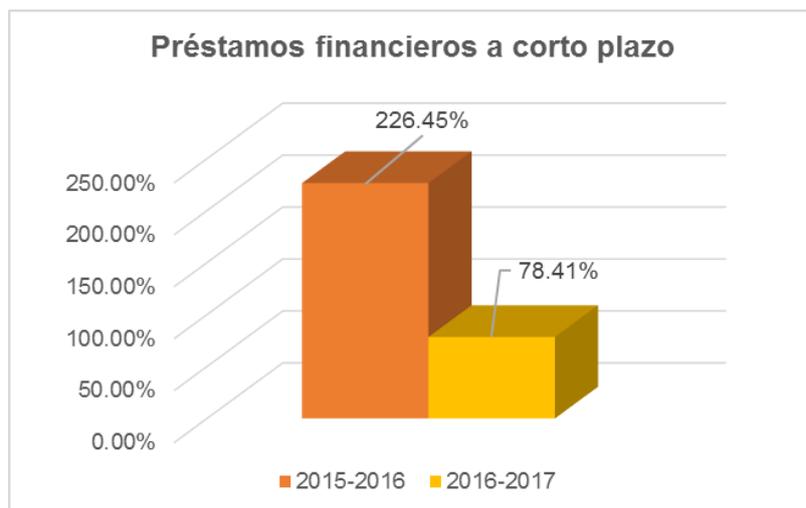


Figura 25. Análisis horizontal de préstamo financiero a corto plazo del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 25 del análisis horizontal de préstamos financieros a corto plazo la empresa obtuvo mayor porcentaje en el año 2015-2016 de 226.45% y disminuyó significativamente en el año 2016-2017 siendo 78.41%.

Podemos acotar en el análisis horizontal de préstamo financiero a corto plazo, que la proporción obtenida del año 2015-2016 del 226.45% es de nivel muy alto, lo cual la empresa ha empleado préstamos de terceros para financiar sus operaciones, y para el año 2016-2017 la empresa ha disminuido considerablemente los préstamos de terceros, empleando más sus recursos propios, obteniendo un resultado del 78.41%.

PATRIMONIO NETO

Tabla 17: Análisis Horizontal de Resultados Acumulados del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Resultados Acumulados	563.46%	13.79%

Elaboración propia.

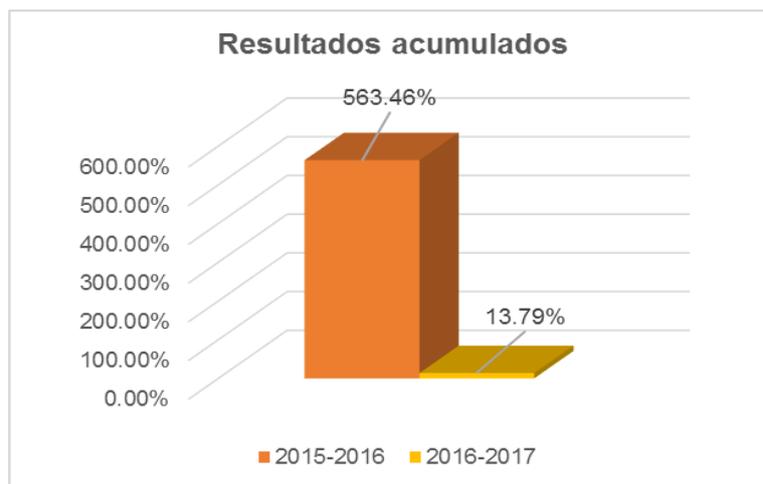


Figura 26. Análisis horizontal de resultados acumulados del 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 26 del análisis horizontal de resultados acumulado del periodo 2015 – 2017, la empresa obtuvo un porcentaje elevado en los años 2015-2016 de 563.46% y para el año 2016-2017 bajo a 13.79%.

Como podemos observar en el análisis horizontal de resultados acumulados, la empresa ha obtenido como resultado en el año 2015-2016 del 563.46% siendo de nivel alto, de los cuales el año 2016 obtuvo un mayor resultado acumulado, y del año 2016-2017 se obtuvo como resultado el 13.79%, obteniendo un nivel bajo con respecto al resultado del año 2016.

Tabla 18: Análisis Horizontal de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Resultado del Ejercicio	-81.08%	146.56%

Elaboración propia.

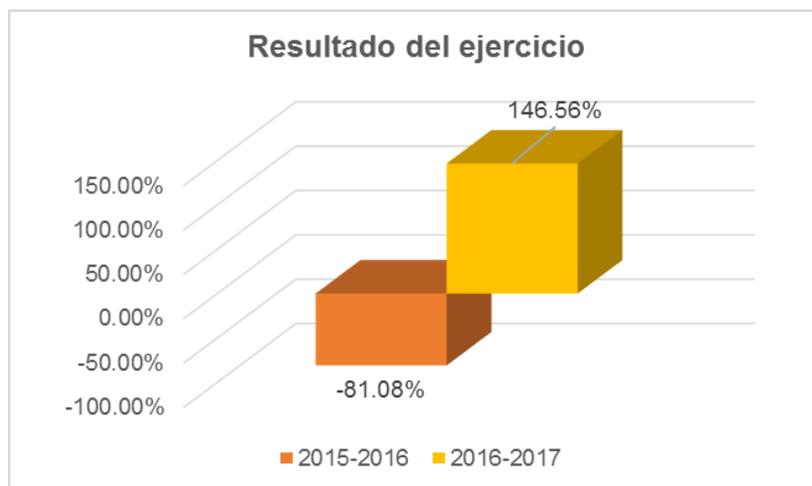


Figura 27. Análisis horizontal de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

La cuenta resultados del ejercicio del periodo 2015 al 2017, se muestra el análisis horizontal en la figura No 27, en la cual la empresa obtuvo negativo de -81.08% en el periodo 2015-2016 y un resultado positivo en el año 2016-2017 de 146.56%.

Como podemos observar el análisis horizontal de resultado del ejercicio, la empresa ha obtenido negativo del -81.08% en el resultado del año 2015-2016, siendo el resultado del año 2016 de nivel bajo con el importe de S/ 8,720, con respecto al año 2015 con el importe de S/ 46,088.00 como resultado del ejercicio.

2. Estado de Resultados Integrales.

ANÁLISIS VERTICAL

Se obtuvo los datos del anexo No 09.

Tabla 19: Análisis Vertical de Costos de Ventas del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Costo de Ventas	-55.07%	-79.96%	-75.37%

Elaboración propia.

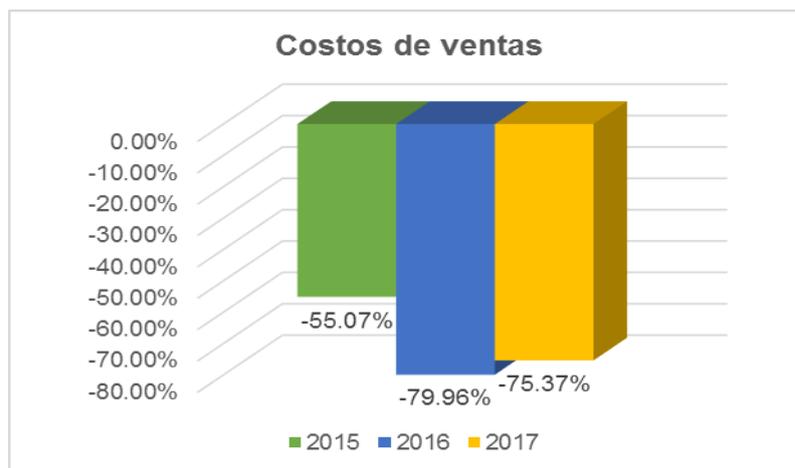


Figura 28. Análisis vertical de costo de ventas del año 2015-2016-2017

Elaboración propia.

Interpretación:

Según se observa en la figura No 28, el análisis vertical de costo de ventas la proporción del año 2015 es el 55%, siendo en el año 2016 el 79.96%, y con respecto al año 2017 de 75.37%.

Como se observa en el análisis vertical de costo de ventas, la empresa ha tenido incremento en sus costos de ventas del año 2015 al 2016, y en el 2017 disminuyó ligeramente, entonces la empresa está incurriendo en mayor costo con respecto a sus ventas.

Tabla 20: Análisis Vertical de Gastos de Administración del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Gastos de Administración	-9.27%	-6.26%	-8.68%

Elaboración propia.

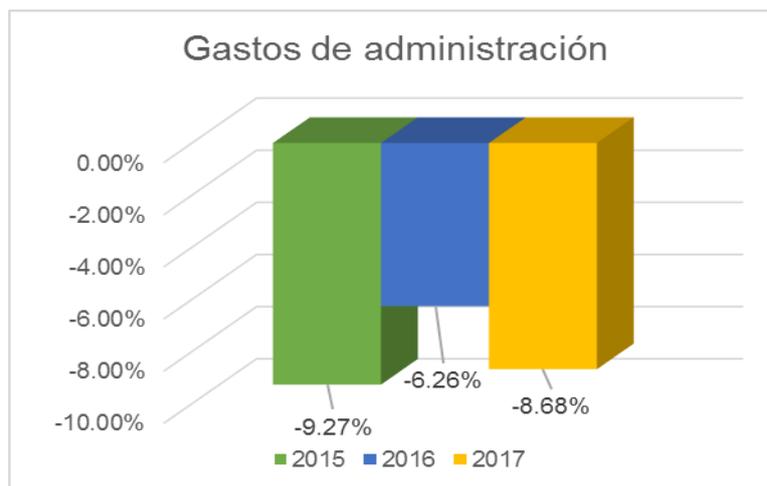


Figura 29. Análisis vertical de gastos de administración del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 29, el análisis vertical de gastos administrativos obtuvo como resultado en el año 2015 el 9.27% y en el año 2016 obtuvo como resultado 6.26% y finalmente en el año 2017 tiene como resultado 8.68%.

Podemos acotar que la empresa obtuvo en su análisis vertical de gastos administrativos un mayor porcentaje en el año 2015, disminuyendo sus gastos administrativos en el año 2016, pero en el año 2017 aumento sus gastos administrativos con respecto al año 2015, esto demuestra que la empresa está tratando de mantener por debajo del 10% sus gastos administrativos.

Tabla 21: Análisis Vertical de Gastos de Venta del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Gastos de Ventas	-29.87%	-21.28%	-29.03%

Elaboración propia.

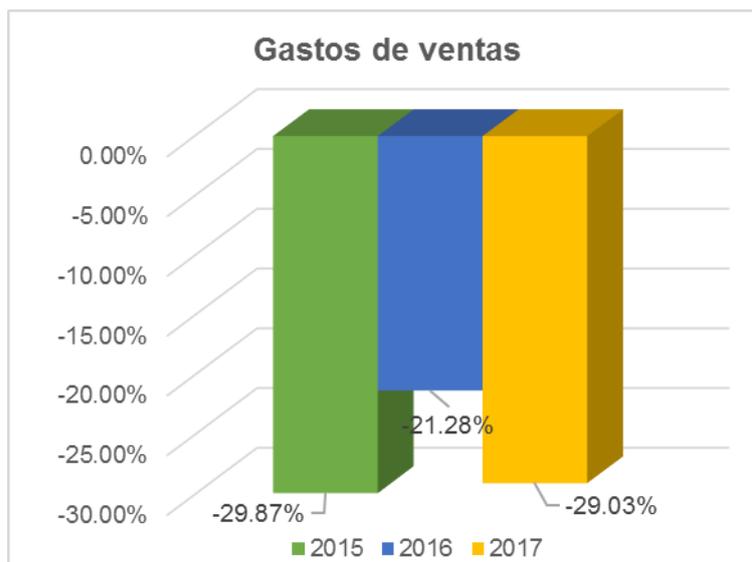


Figura 30. Análisis vertical de gastos de ventas del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Para el rubro de gastos de ventas, la empresa obtuvo como resultados según se observa en la figura No 30, para el año 2015 obtuvo 29.87%, para el año 2016 obtuvo como resultado 21.28%, y para el año 2017 obtuvo un 29.03%.

Como podemos observar en el análisis vertical de gastos de ventas, la empresa ha tenido como gastos de ventas para el año 2015 y 2017 similar resultado, siendo en el año 2016 el más bajo obtenido, según sus operaciones para apoyar sus ventas, sin embargo, estos deberían ser más bajos.

Tabla 22: Análisis Vertical de Ingresos Financieros del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Ingresos Financieros	6.69%	8.34%	5.13%

Elaboración propia.

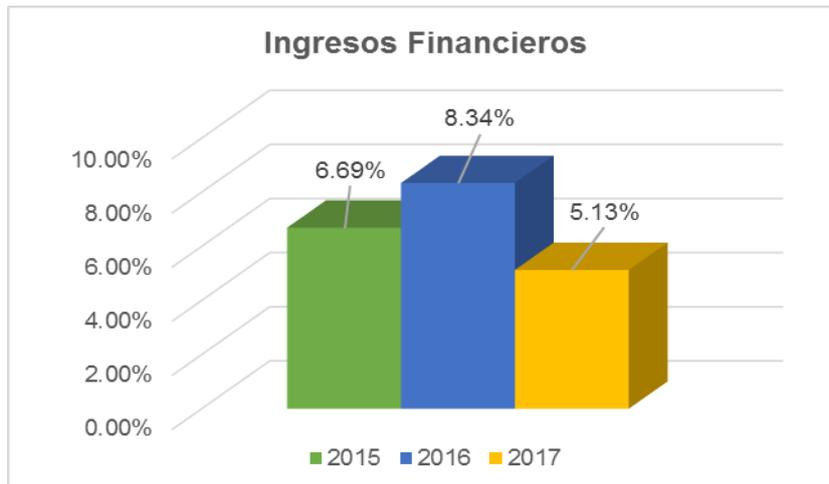


Figura 31. Análisis vertical de ingresos financieros del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Los ingresos financieros que la empresa obtuvo en el año 2015 fue de 6.69%, y en el año 2016 obtuvo 8.34% siendo el más alto, finalmente en el año 2017 obtuvo resultado positivo del 5.13% siendo el más bajo de los tres años analizados, como se observa en la figura No 31.

Como podemos observar en el análisis vertical de ingresos financieros que la empresa ha obtenido por operaciones financieras siendo en el año 2016 el más alto obtenido y el más bajo en el año 2017.

Tabla 23: Análisis Vertical de Gastos Financieros del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Gastos Financieros	-13.19%	-13.75%	-9.29%

Elaboración propia.

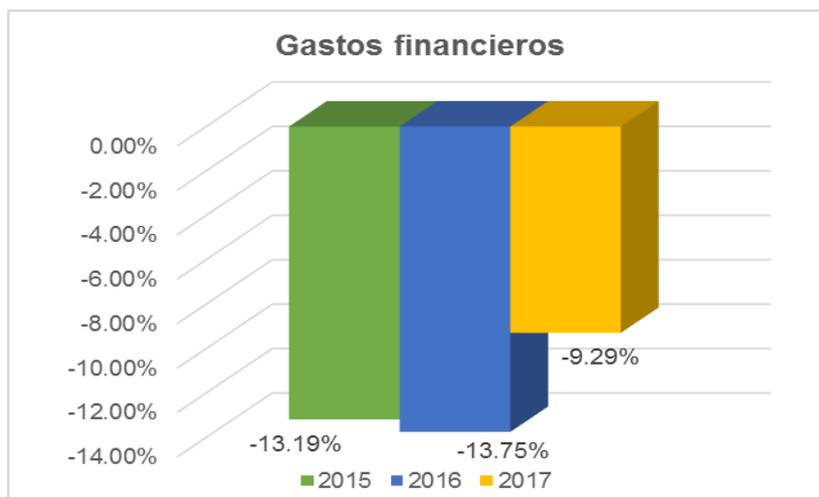


Figura 32. Análisis vertical de gastos financieros del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Los gastos financieros que obtuvo la empresa en los tres años analizados, fue del 13.19% en el año 2015, en el año 2016 obtuvo el 13.75%, y finalmente en el año 2017 obtuvo como resultado 9.29%, como se observa en la figura No 32.

Como se puede observar en el análisis vertical de gastos financieros, los resultados obtenidos en el año 2015 y 2016 son similares, y en el año 2017 disminuyó sus gastos financieros en un 4.46%, derivados de préstamos y otros obtenidos por la empresa en ese periodo.

Tabla 24: Análisis Vertical de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.

	2015	2016	2017
Resultado del Ejercicio	6.05%	0.82%	3.08%

Elaboración propia.

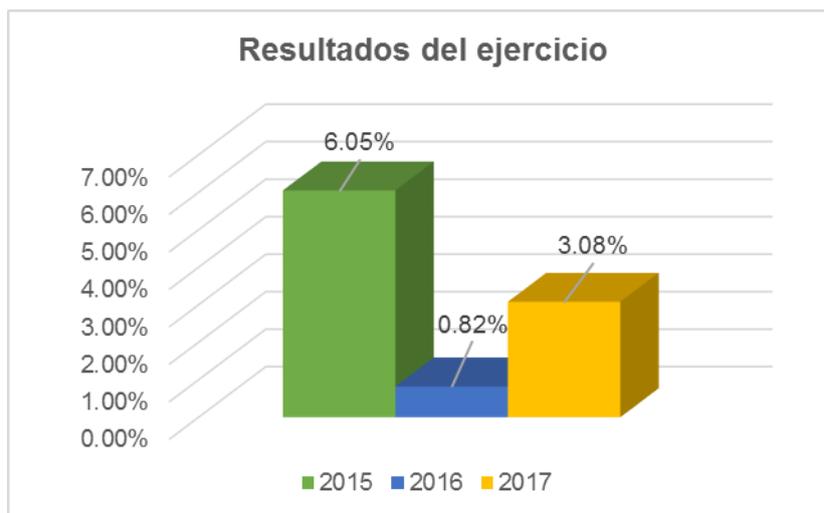


Figura 33. Análisis vertical de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

El resultado del ejercicio de los tres años analizados fue positivo, siendo en el 2015 el más alto con el 6.05%, y el más bajo obtenido en el año 2016 con el 0.82%, finalmente en el año 2017 obtuvo un 3.08%.

Como se observa en el análisis vertical de resultado del ejercicio, la empresa ha obtenido un mejor resultado en el año 2015, siendo en el año 2016 el más bajo, y en el año 2017 obtuvo una recuperación significativa, pero los resultados obtenidos en los tres años son bajos no muy rentable.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Se obtuvo los datos del anexo No 10.

Tabla 25: Análisis Vertical de Ventas del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Ventas Netas	39.47%	-34.28%

Elaboración propia.

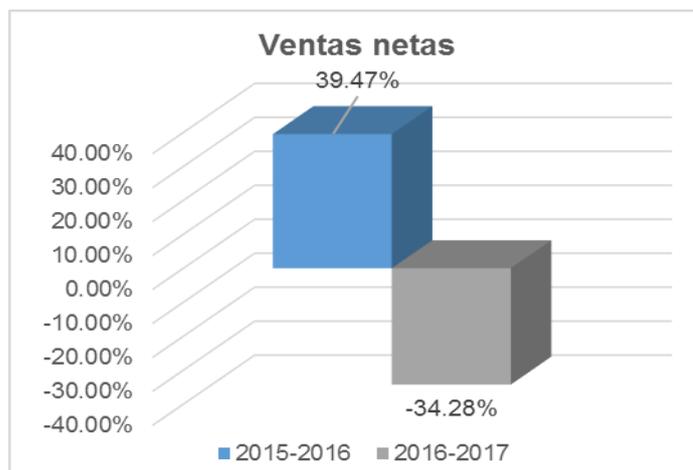


Figura 34. Análisis horizontal de ventas del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Las ventas, dato importante dentro de una empresa, como se observa en la figura No 34 del análisis horizontal de las ventas, obtuvo en el año 2015-2016 un 39.47%, bastante aceptable, pero en el año 2016-2017 obtuvo negativo de -34.28%.

Como podemos observar en el análisis horizontal de las ventas, la empresa obtuvo como resultado una proporción aceptable, siendo el 2016 con mayores ventas que ha obtenido la empresa, caso contrario sucedió en el año 2016-2017, siendo el 2017 el año con menor ventas, obteniendo una proporción negativa con respecto al año 2015-2016.

Tabla 26: Análisis Horizontal de Costos de Ventas del 2015-2016-2017

	2015-2016	2016-2017
Costos de Ventas	102.49%	-38.06%

Elaboración propia.

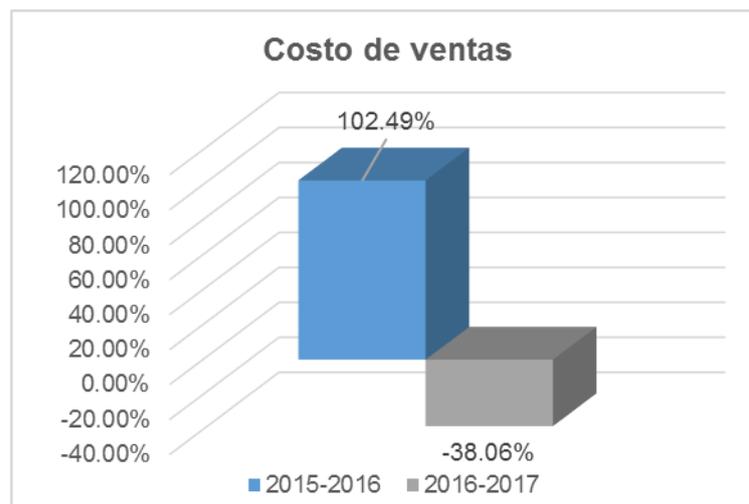


Figura 35. Análisis horizontal de costos de ventas del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Costos de ventas, como se observa en la figura No 35, el costo de venta del año 2015-2016 fue de 102.49%, muy elevado, sin embargo, en el año 2016-2017 obtuvo como resultado negativo de -38.06%.

Como se observa en el análisis horizontal de los costos de ventas, la empresa obtuvo mayor costo en los años 2016, en comparación del año 2015 y 2017, siendo que las utilidades de la empresa disminuyan considerablemente, afectando la rentabilidad.

Tabla 27: Análisis Horizontal de Gastos de Administración del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Gastos de Administración	-5.88%	-8.88%

Elaboración propia.

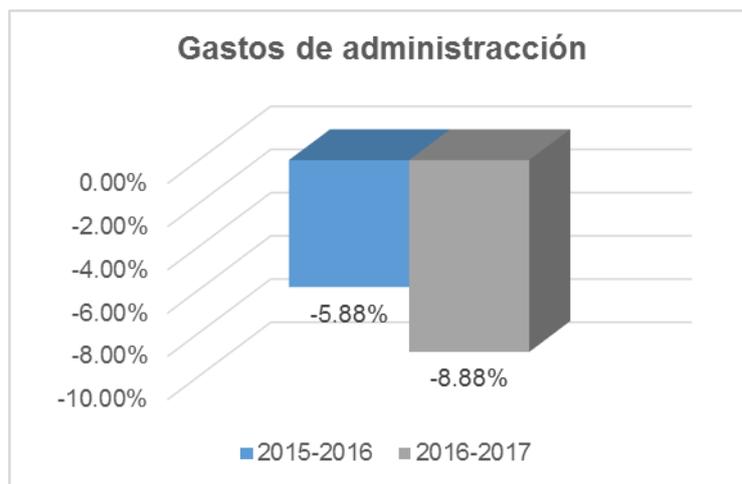


Figura 36. Análisis horizontal de gastos de administración del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 36, los gastos administrativos que obtuvo la empresa fue para el año 2015-2016 de 5.88%, y del año 2016-2017 de 8.88%, aumentando ligeramente.

Como podemos observar en el análisis horizontal de los gastos administrativos que ha incurrido la empresa, es mayor en el año 2016-2017, que en el año 2015-2016, entonces en los dos últimos periodos la empresa ha incurrido a mayor gasto administrativo, con un incremento del 3%.

Tabla 28: Análisis Horizontal de Gastos de Ventas del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Gastos de Ventas	-0.66%	-10.35%

Elaboración propia.

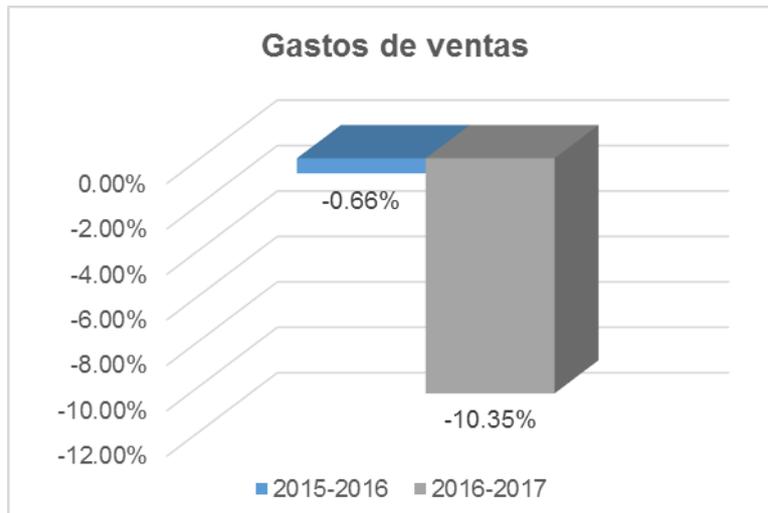


Figura 37. Análisis horizontal de gastos de ventas del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Gastos de ventas, como se observa en la figura No 37, la empresa obtuvo para el año 2015-2016, 0.66%, y para el año 2016-2017 obtuvo el 10.35%.

Como se observa en el análisis horizontal de los gastos de ventas de la empresa, ha aumentado considerablemente en el último periodo 2016-2017, este resultado podría influir negativamente en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 29: Análisis Horizontal de Ingresos Financieros del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Ingresos Financieros	73.89%	-59.58%

Elaboración propia.

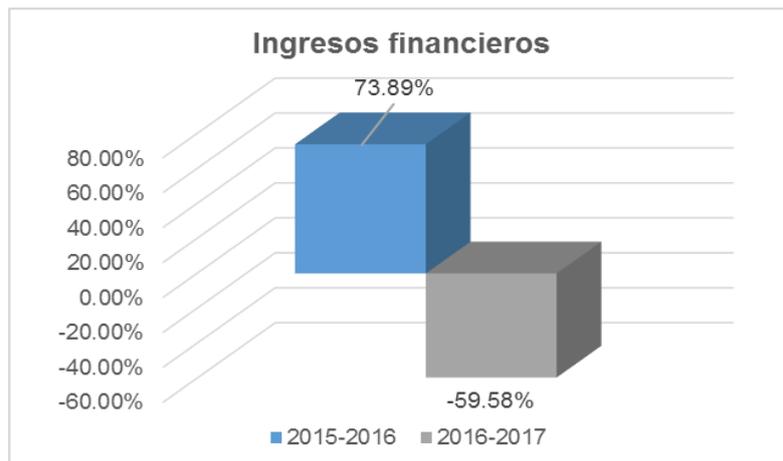


Figura 38. Análisis horizontal de ingreso financiero del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Ingresos financieros, como se observa en la figura No 38, la empresa obtuvo un 73.89% considerablemente un nivel alto, sin embargo, para el año 2016-2017 obtuvo una proporción negativo de nivel bajo del -59.58%.

Como podemos observar en el análisis horizontal de los ingresos financieros, la empresa obtuvo mayor ingreso en el periodo 2015-2016, siendo en el 2016 que obtuvo un mayor resultado, pero en el periodo 2016-2017, la empresa bajo considerablemente sus ingresos financieros, esto se dio en el año 2017, afectando el resultado final y la rentabilidad.

Tabla 30: Análisis Horizontal de Gastos Financieros del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Gastos Financieros	45.41%	-55.56%

Elaboración propia.

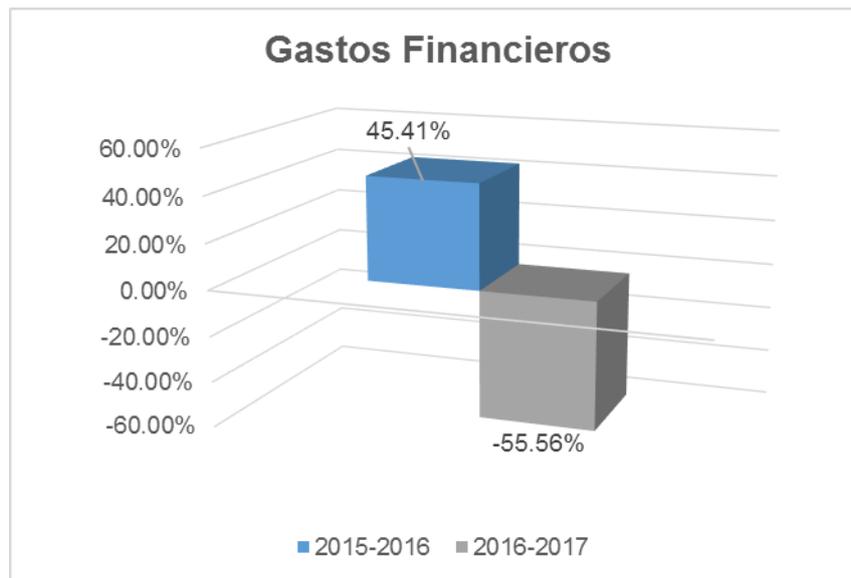


Figura 39. Análisis horizontal de gastos financiero del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Los gastos financieros, como se observa en la figura No 39, la empresa obtuvo un 45.41% considerablemente un nivel alto, sin embargo, para el año 2016-2017 obtuvo una proporción negativo de nivel bajo del -55.56%.

Como podemos observar en el análisis horizontal de gastos financieros que ha obtenido la empresa, en el periodo 2015-2016 la empresa ha obtenido un mayor gasto financieros, que mayormente deriva de sus préstamos financieros, sin embargo, en el periodo 2016-2017, la empresa ha sido prudente con sus gastos financieros, bajando considerablemente.

Tabla 31: Análisis Horizontal de Resultado del Ejercicio del 2015-2016-2017.

	2015-2016	2016-2017
Resultado del Ejercicio	-81.08%	146.56%

Elaboración propia.

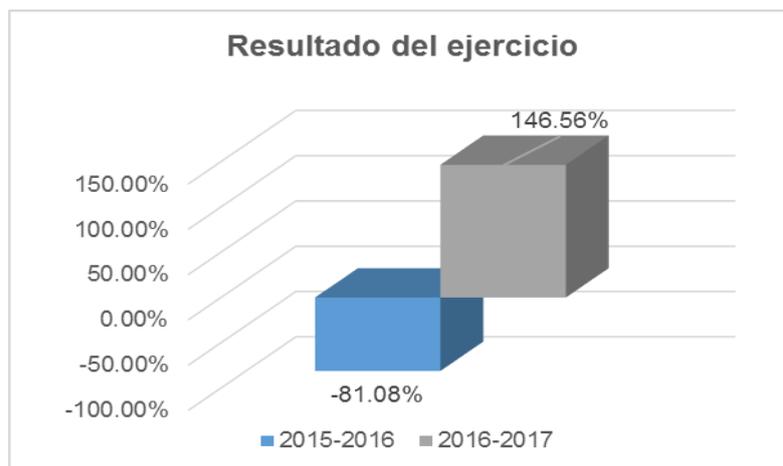


Figura 40. Análisis horizontal de resultado del ejercicio del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Resultado del ejercicio, según se observa en la figura No 40, la empresa obtuvo un resultado positivo en el año 2016-2017 de 146.56%, muy considerable. Pero no así en el año 2015-2016 que obtuvo un resultado negativo de -81.08%.

Como se observa en el análisis horizontal de resultado del ejercicio, la empresa obtuvo un resultado negativo, esto debido a que en el año 2016 la empresa obtuvo una utilidad muy baja, habiendo obtenido en el 2015 el S/ 46,088 y en el 2016 obtuvo S/ 8,720 como resultado del ejercicio, obteniendo un mejor resultado en el periodo 2016-2017 esto es de S/ 8,720 a S/ 21,500 recuperándose del resultado del año anterior.

4.1.2.2 Resultados estadísticos del análisis por razones financieras del periodo 2015-2016-2017.

1. Liquidez.

Para obtener datos de la razón de liquidez ver anexo No 11.

Tabla 32 *Análisis de Razón de Circulante del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Razón de Circulante	1.55	1.52	1.28

Elaboración propia

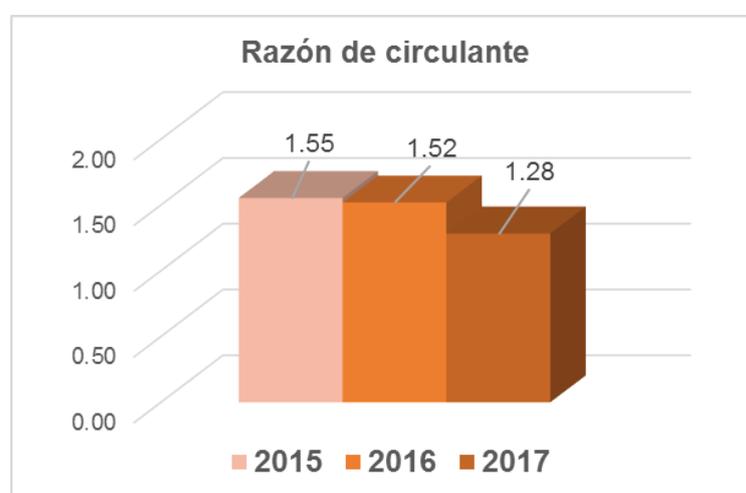


Figura 41. Análisis de razón de circulante del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 41 la razón de circulante que la empresa obtuvo es aceptable, el más aceptable fue en el año 2015 con 1.55, y en el 2016 obtuvo un ligero descenso a 1.52, finalmente en el año 2017 descendió a 1.28. Con ello demuestra su grado de liquidez que obtuvo la empresa en los años que se realizó el análisis respectivo.

Entonces podemos concluir que la empresa obtuvo como resultado en sus tres periodos mayor a 1, diremos que tiene suficientes recursos financieros para permanecer solvente en el corto plazo.

Tabla 33: *Análisis de Razón Rápida del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Razón Rápida	0.52	0.41	0.09

Fuente propia.

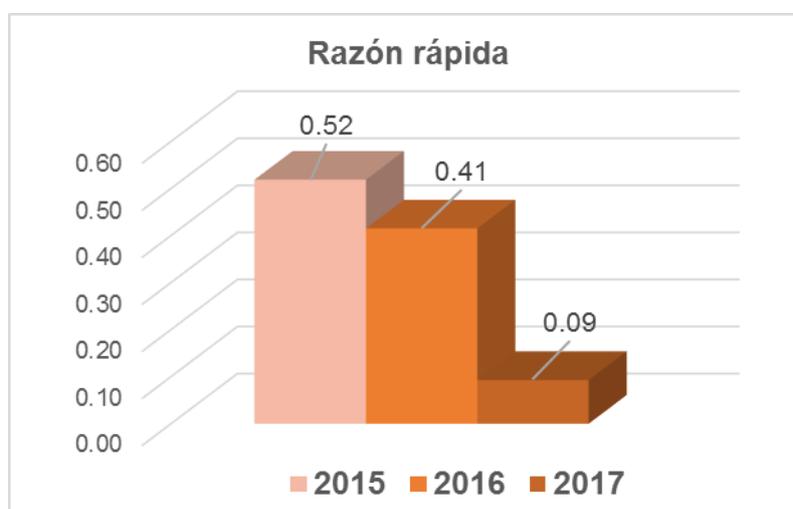


Figura 42. Análisis de razón rápida del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Razón rápida es la razón más estricta que la circulante, se observa en la figura No 42, que la razón rápida que la empresa ha obtenido no es una buena liquidez, siendo en el 2015 de 0.52 el más alto que la empresa ha obtenido, y en el año 2016 obtuvo 0.41 y finalmente en el año 2017 obtuvo un 0.09 el más bajo que la empresa ha obtenido como resultado, mostrando la capacidad que tiene la empresa en cubrir sus compromisos inmediatos.

Podemos concluir que la empresa ha obtenido como resultado en la razón rápida en sus tres periodos por debajo de lo aceptable como es 1, entonces diremos que la empresa tendrá dificultades para cumplir con sus proveedores.

1. Deuda.

Para obtener datos de la razón deuda ver anexo No 11.

Tabla 34: *Análisis de Razón de Deuda del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Razón de Endeudamiento	93.56%	94.17%	91.00%

Elaboración propia.

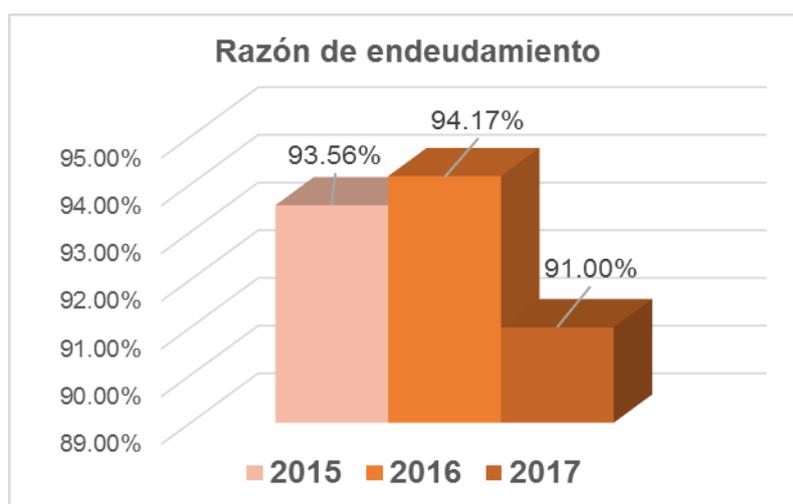


Figura 43. Análisis de razón deuda del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 43, la empresa ha obtenido mayor endeudamiento en el año 2016 con 94.17%, habiendo obtenido en el año 2015 un 93.56%, y en el año 2017 ha obtenido 91% de endeudamiento financiero, lo que se sugiere es seguir bajando este resultado.

Podemos concluir que el resultado de sus tres periodos es excesivo, con proyección a la baja, según lo demuestra en el último periodo.

2. Actividad.

Para obtener datos de la razón de actividad ver anexo No 11.

Tabla 35: *Análisis de Razón de Rotación de Activos Totales del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Rotación de Activos Totales	0.80	1.10	0.84

Elaboración propia.

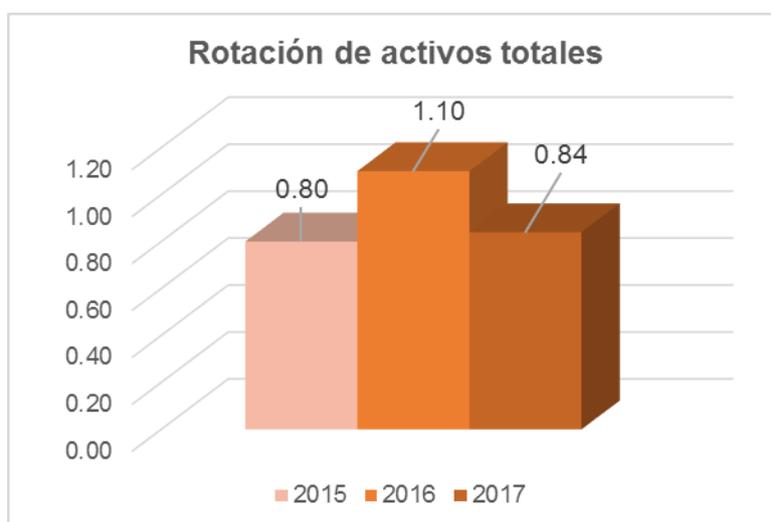


Figura 44. Análisis de razón de rotación de activos totales del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

Como se observa en la figura No 44, la rotación de activos totales que la empresa ha obtenido al comparar tres periodos, el más adecuado es del año 2016 con el 1.10 y en el año 2015 está por debajo de 1, siendo 0.80 y del año 2017 0.84 de igual manera por debajo de 1, indicando con estos resultados la eficacia con que la

empresa utiliza sus activos para generar sus ventas, lo recomendable es que el resultado sea mayor a 1.

4.1.2.3 Resultados estadísticos del análisis de la rentabilidad económica y financiera del periodo 2015-2016-2017.

1. Económica.

Para obtener datos de la rentabilidad económica ver anexo No 12.

Tabla 36. *Análisis de la Rentabilidad Sobre la Inversión del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Rentabilidad sobre la inversión(ROA)	4.86%	0.90%	2.59%

Elaboración propia.

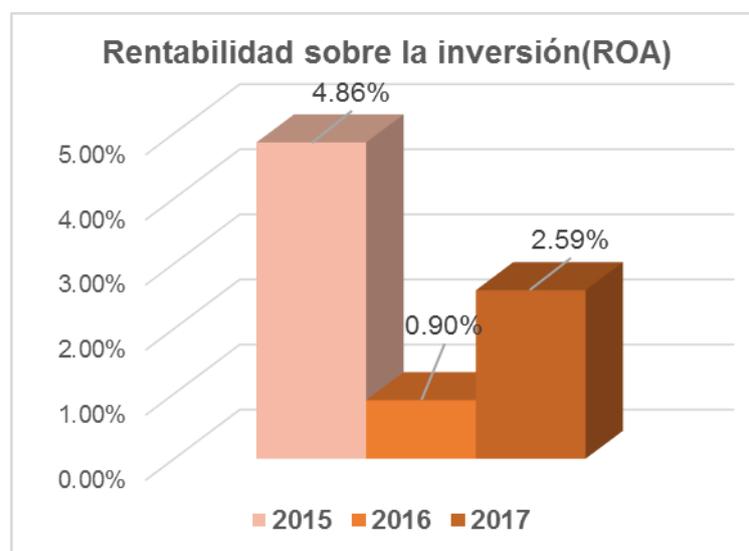


Figura 45. Análisis de rentabilidad sobre la inversión del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

ROA, mide la rentabilidad de la empresa con respecto a sus activos, la empresa ha obtenido como resultado, según se observa en la figura No 45, en el año 2015

4.86% el más alto, con respecto al año 2016 que disminuyó considerablemente a 0.90% el más bajo obtenido, y en el año 2017 obtuvo un ligero incremento a 2.59%. Entonces podemos decir, que por cada sol que invirtió la empresa, obtuvo un 4.86% de rendimiento, en el caso del año 2015.

Podemos acotar, que, a mayor resultado del ROA, la empresa será más rentable, entonces diremos que la empresa SIPI SAC tiene resultados oscilantes, se recomienda generalmente dos aspectos a tener en cuenta, incrementar sus precios o incrementar la rotación de sus activos, esto es aumentando la cantidad de ventas.

2. Financiera.

Para obtener datos de la rentabilidad financiera ver anexo No 12.

Tabla 37: *Análisis de la Rentabilidad Sobre el Patrimonio del 2015-2016-2017.*

	2015	2016	2017
Rentabilidad sobre el patrimonio(ROE)	75.46%	15.42%	28.80%

Elaboración propia.

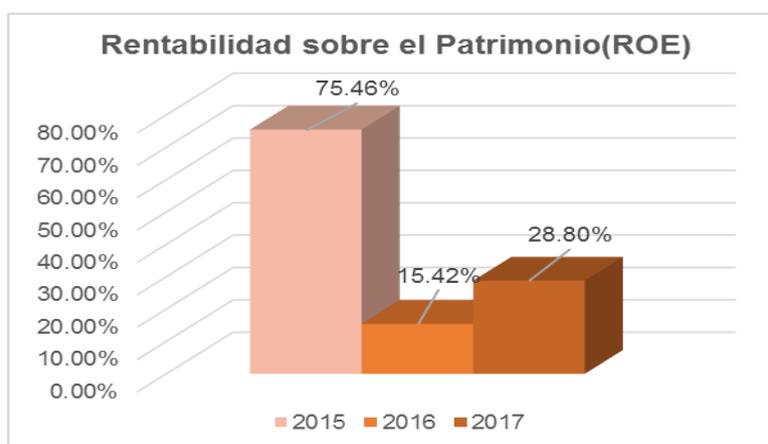


Figura 46. Análisis de rentabilidad sobre el patrimonio del año 2015-2016-2017.

Elaboración propia.

Interpretación:

ROE, mide la rentabilidad de la empresa con respecto a su capital, como se observa en la figura No 46, la empresa ha obtenido en el año 2015 el 75.46% el más alto obtenido de los tres años analizados, en el año 2016 obtuvo un 15.42% obteniendo una baja considerable, y en el año 2017 obtuvo un 28.80%. Entonces podemos decir que la empresa ha utilizado mayor apalancamiento de deuda en el año 2015.

Podemos acotar, que los resultados obtenidos en los tres años, es que la empresa ha utilizado préstamos bancarios, y como vemos en la figura 46 su mayor endeudamiento fue en el año 2015 con mayor riesgo, de los siguientes años ha bajado considerablemente la utilización de préstamos bancarios, lo cual se muestra en los resultados.

4.2 Prueba de Normalidad.

Ho: Los estados financieros y la rentabilidad siguen una distribución normal

H1: Los estados financieros y la rentabilidad no siguen una distribución normal

PRUEBA DE NORMALIDAD						
	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	0,091	30	0,0200	0,966	30	0,0442
RENTABILIDAD	0,111	30	0,0200	0,966	30	0,0432
ESTADO DE SITUACIÓN	0,327	30	0,000	0,650	30	0,000
RENTABILIDAD ECONÓMICA	0,168	30	0,031	0,924	30	0,035
LÍQUIDEZ	0,168	30	0,031	0,924	30	0,035
ENDEUDAMIENTO	0,164	30	0,39	0,905	30	0,11
RENTABILIDAD ECONÓMICA	0,168	30	0,031	0,924	30	0,035

Conclusión:

Como (Sig.) la significación todos son menores del 5% se rechaza la hipótesis nula por consiguiente no siguen una distribución normal y se concluye que se debe hacer pruebas no paramétricas de Rho de Spearman para contrastar la hipótesis general y específicas.

4.3 La Contrastación de la Hipótesis.

4.3.1 La contrastación de las hipótesis

Para la validez del presente trabajo de investigación se realizará mediante la estadística descriptiva, en las interpretaciones de cuadros de los estados financieros de los años 2018, 2016 y 2017 y su rentabilidad, ratios encontrados interpretación y conclusiones serán la contrastación de la hipótesis general y específicas planteadas.

Regla de decisión:

P-valor (Sig.) < 0,05 Rechazar HIPOTESIS NULA, aceptar HIPOTESIS ALTERNA. P-valor (Sig.) >0,05 Aceptar HIPOTESIS NULA, rechazar HIPOTESIS ALTERNA

4.3.2 El Planteo de la Hipótesis General

Ho: “No existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017”

H₁: “Existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017”

Tabla 38: *Contrastación de la Hipótesis General*

Periodo	Análisis de los Estados Financieros												Rentabilidad	
	Análisis Vertical y Horizontal								Razones				Económica	Financiera
	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Existencias	Pasivo Total	Activo Total	Patrimonio	Ventas	Utilidad	Liquidez		Deuda	Actividad		
								Razón de Circulante	Razón Rápida	Razón de Endeudamiento	Rotación de Activos Totales	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	
2015	862,601.50	555,143.86	574,638.87	887,993.00	949,068.00	61,075.32	761,181.11	46,088.03	1.55	0.52	93.56%	0.80	4.86%	75.46%
2016	888,476.95	584,889.00	645,777.66	912,932.00	969,472.00	56,539.54	1,061,590.99	8,720.00	1.52	0.41	94.17%	1.10	0.90%	15.42%
2017	771,251.66	601,078.88	715,506.63	754,757.00	829,410.05	74,652.97	697,640.00	21,500.00	1.28	0.09	91.00%	0.84	2.59%	28.80%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 39: *Correlación de Análisis de Estados Financieros y Rentabilidad*

		Análisis de Estados Financieros	Rentabilidad	
Rho de Spearman	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	Coeficiente de correlación	1,000	0,620**
		Sig. (bilateral)	.	0,000
		N	30	30
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	0,620**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000	.
		N	30	30

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

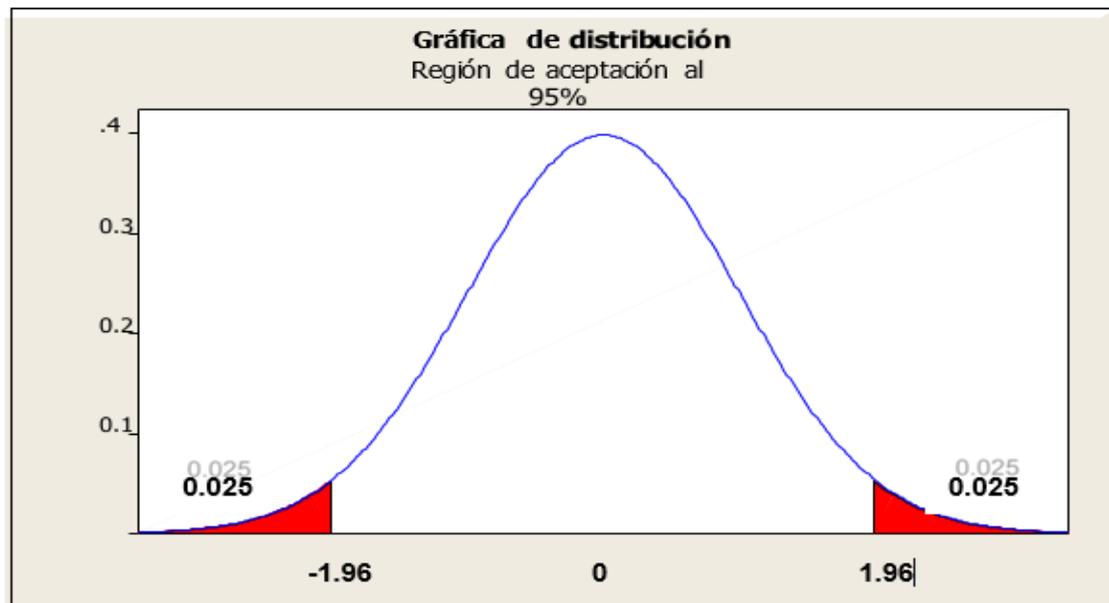
Fuente. Elaboración propia en SPSS

En la Tabla N°39 se observa que el p-valor (Sig) de 0.000, es menor a 0.05 Luego con dicho resultado se rechaza la hipótesis nula para aceptar la hipótesis de investigación alterna

CONCLUSION:

Se puede concluir que existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015- 2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación directa es 62% moderado.

Grafica No 1



$$P=0.00 < 0.05$$

4.3.3 El Planteo de las Hipótesis Especifica 1

Ho: "No existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015– 2016-2017"

H1: "Existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015– 2016-2017"

Tabla 40: Contrastación de la Hipótesis Específica 1

Periodos	Activo Corrientes						Rentabilidad Económica
	Efectivo y equivalente de efectivo	Cuentas por Cobrar Comerciales	Otras Cuentas por Cobrar	Existencias	Otras Cuentas Activo Corriente	Gastos pagados por anticipado	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)
Año 2015	0.72	25.29		60.55	1.20	3.13	4.86%
Año 2016	0.27	18.68	0.18	66.61	2.88	3.02	0.90%
Año 2017	0.35	3.45	0.21	86.27	0.00	2.71	2.59%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 41: *Correlación del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado y la Rentabilidad Económica.*

		Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado	Rentabilidad Económica	
Rho de Spearman	SITUACION FINANCIERA EN ESTADO DE RESULTADOS	Coefficiente de correlación	1,000	0,721**
		Sig. (bilateral)	.	0,000
		N	30	30
	RENTABILIDAD ECONOMICA	Coefficiente de correlación	0,721**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000	.
		N	30	30

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

Fuente: Elaboración propia en SPSS

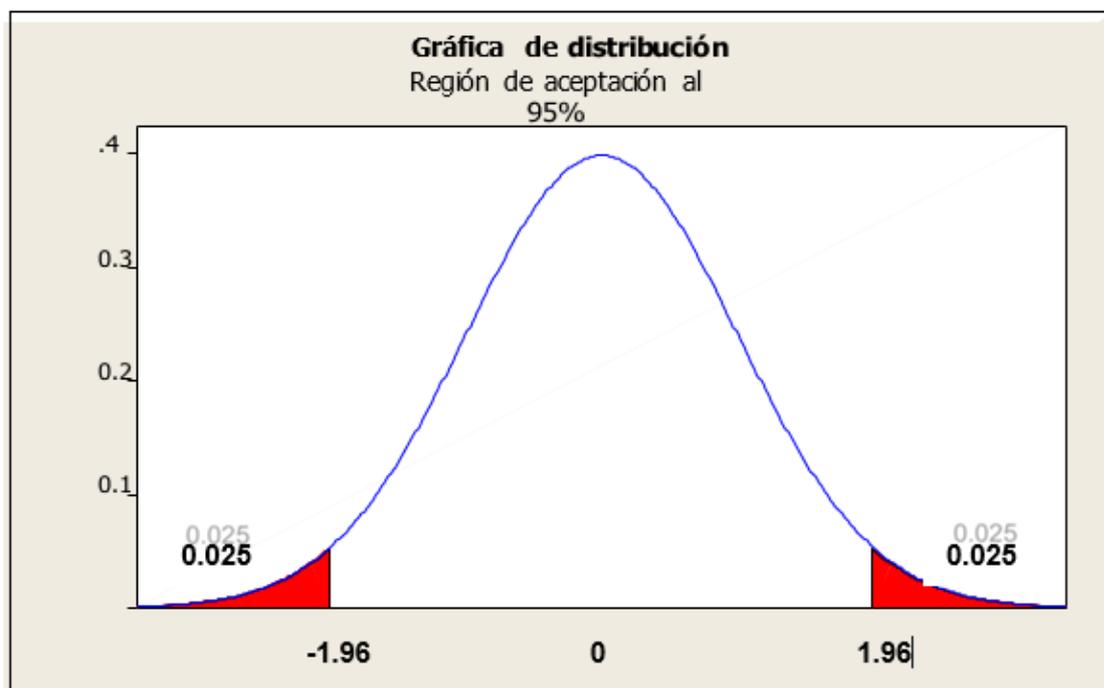
Tabla No 41, se observa que el p-valor (Sig) de 0.000, es menor a 0.05, luego con dicho resultado se rechaza la hipótesis nula para aceptar la hipótesis de investigación alterna.

CONCLUSION:

Se puede concluir que existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015–2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación directa es fuerte 72.10%.

Además, la relación es directa a mayor situación financiera de resultados mayor rentabilidad.

Grafica No 2



P=0.00<0.05

Fuente: Elaboración propia en SPSS

4.3.4 El Planteo de las Hipótesis Específica 2

Ho: " No existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017"

H₁: "Existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017".

Tabla 42: *Contrastación de la Hipótesis Específica 2*

Liquidez		Rentabilidad Económica
Razón de Circulante	Razón Rápida	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)
1.55	0.52	4.86%
1.52	0.41	0.90%
1.28	0.09	2.59%

Fuente: Elaboración propia en SPSS

Tabla 43: Correlación de la Liquidez y la Rentabilidad Económica.

		Liquidez	Rentabilidad Económica
Rho de Spearman	ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS		
	Coeficiente de correlación	1,000	0,813**
	Sig. (bilateral)	.	0,000
	N	30	30
	RENTABILIDAD		
	Coeficiente de correlación	0,813**	1,000
	Sig. (bilateral)	0,000	.
	N	30	30

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

Fuente: Elaboración propia en SPSS

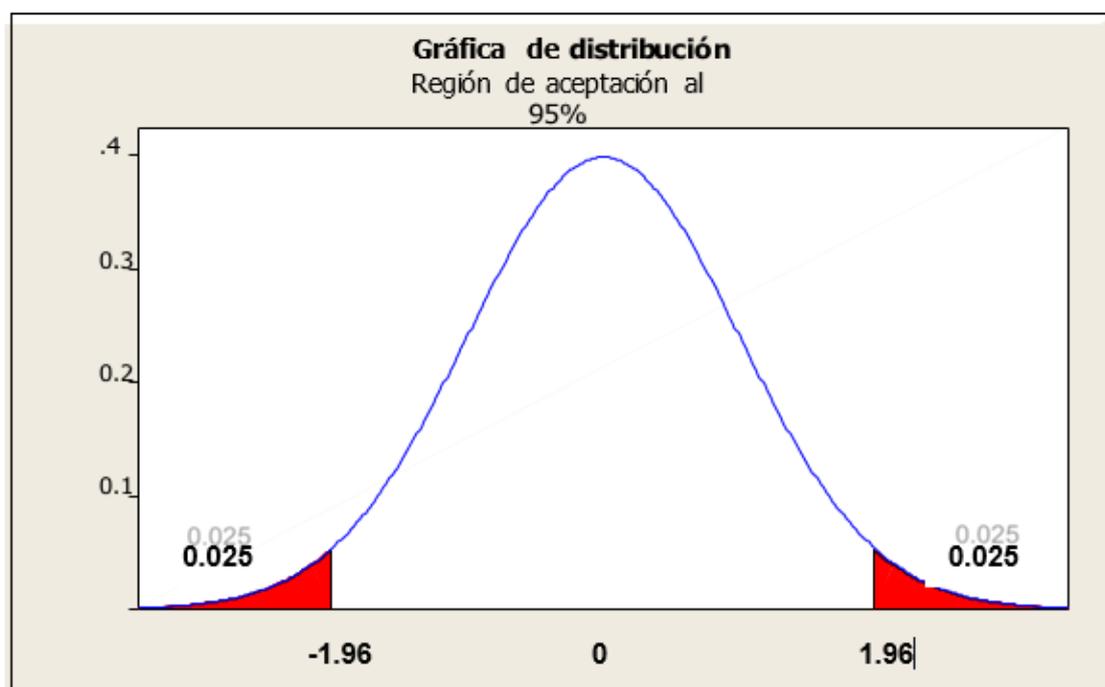
Tabla No 23, se observa que el p-valor (Sig) de 0.000, es menor a 0.05, Luego con dicho resultado se rechaza la hipótesis nula para aceptar la hipótesis de investigación alterna.

CONCLUSION:

Se puede concluir que existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017. Además el coeficiente de Rho da una relación directa es fuerte 81,30%.

Además, la relación es directa a mayor Liquidez mayor rentabilidad económica.

Grafica No 3



$P=0.00 < 0.05$

Fuente: Elaboración Propia en SPSS

4.3.5 El Planteo de las Hipótesis Específica 3

Ho: “No existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017”.

H₁: “Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017”.

Tabla 44: *Contrastación de la Hipótesis Específica 3.*

Deuda	Rentabilidad Financiera
Razón de Endeudamiento	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)
93.56%	75.46%
94.17%	15.42%
91.00%	28.80%

Fuente: elaboración propia

Tabla 45: *Correlación de la Deuda y la Rentabilidad Financiera.:*

		Razón de Endeudamiento	Rentabilidad Financiera
Rho de Spearman	Endeudamiento	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	30
	Rentabilidad Financiera	Coeficiente de correlación	-0,958**
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	30

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

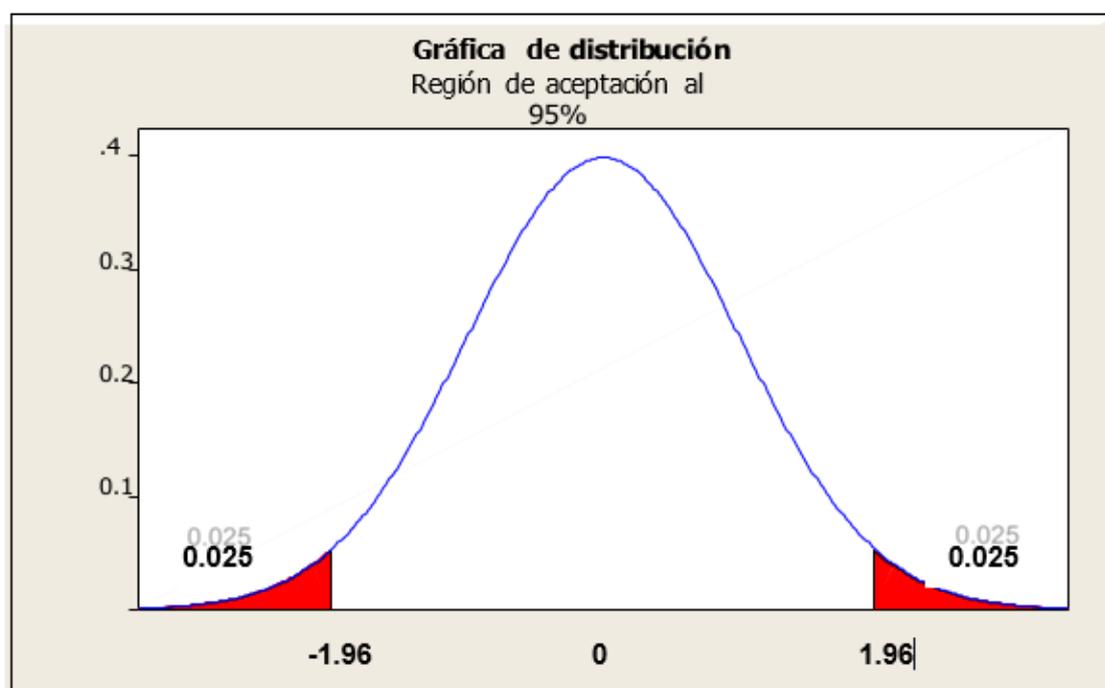
Fuente: Elaboración propia en SPSS

Tabla No 45, se observa que el p-valor (Sig) de 0.000, es menor a 0.05, luego con dicho resultado se rechaza la hipótesis nula para aceptar la hipótesis de investigación alterna.

CONCLUSION:

Se puede concluir Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación inversa es fuerte 95.8%. Además, la relación es inversa a mayor endeudamiento menor rentabilidad financiera.

Grafico No 4



$P=0.00 < 0.05$

Fuente: Elaboración propia en SPSS

V. DISCUSION.

Mediante el presente trabajo de investigación, relacionado con el análisis de los estados financieros y la rentabilidad en la empresa SIPI SAC ubicada en el distrito de San Juan de Lurigancho, del periodo 2015-2016-2017, se realizó con el fin de precisar la relación que existen entre el análisis de los estados financieros y rentabilidad de la empresa SIPI SAC, además esta investigación expresa, detalla el conocimiento teórico, práctico, y en cuanto a sus dimensiones se pudo medir a través de la data contable demostrando la forma en que se dirige o se guía a la empresa.

Alarcón, G. & Rosales, I. (2014). En su tesis: "Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa "Panificación Arte Distribuidores S.A.C" de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014. De la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Ubicada en Chiclayo-Perú. Para obtener el título de Contador Público. Quienes plantearon como objetivo general: Evaluar la gestión económica-financiera y su implicancia de la rentabilidad entre la proyección y ejecución del periodo 2014 de la Empresa "PANIFICACIÓN ARTE Y DISTRIBUIDORES SAC." de la ciudad de Chiclayo. Sostuvieron la hipótesis general: La Evaluación de la gestión económica y financiera influye directamente en el mejoramiento de la rentabilidad entre la proyección y ejecución del periodo 2014 de la Empresa "PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC." de la ciudad de Chiclayo. Su diseño metodológico fue No Experimental, transaccional y descriptivo simple. La población y muestra serán las mismas, las cuales estarán conformadas por la empresa "PANADIS SAC"; se aplicará el método Empírico-Teórico; asimismo para alcanzar esta propuesta se aplicarán las técnicas de la observación, encuesta y test, de los cuales los instrumentos serán la ficha de observación, la guía de entrevista y la ficha de cotejo.

Fernandez, S., (2016). En su tesis: "Análisis de los EEFF y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Boja-Lima, periodo 2015-2016". De la Universidad Cesar Vallejo. Facultad de Ciencias empresariales. Ubicada en Lima-Perú. Para obtener el título profesional de

contador público, tiene como objetivo general: Determinar la relación entre el análisis de los EEFF y rentabilidad en la empresa AGUASISTEC SAC, en el distrito de San Borja- Lima, periodo 2010-2016”. Sostuvo la hipótesis general: Los Estados Financieros se relacionan entre el análisis de los EEFF y rentabilidad en la empresa comercial AGUASISTEC SAC, Lima, periodo 2010-2016. Su diseño metodológico fue no experimental, longitudinal de nivel descriptivo correlacional. Así también, se utilizaron datos contables, proporcionados por la empresa, fueron procesados a través del software estadístico SPSS versión 24.

VI. CONCLUSIONES

El presente trabajo de investigación revela los juicios de valor en atención a los resultados de la investigación efectuada. A continuación, se presentan las conclusiones a las que se llegó las cuales se proporcionan a la empresa SIPI SAC con el propósito de contribuir a solucionar la situación en la que se encuentran, con ello se pretende que dichas conclusiones sean consideradas por los propietarios de la empresa, puesto que el análisis contable contribuiría a mejorar de alguna manera la rentabilidad de la empresa, entonces a manera de conclusión diremos que la investigación realizada concluye que existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015- 2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación directa de 62%, moderado.

En la presente investigación realizada, se pudo concluir que existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015– 2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación directa es fuerte 72.10%. Y la relación es directa a mayor situación financiera de resultados mayor rentabilidad.

En la presente investigación realizada se pudo concluir que existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación directa es fuerte 81,30%. Y la relación es directa a mayor Liquidez mayor rentabilidad económica.

En la presente investigación se pudo concluir que existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017. Además, el coeficiente de Rho da una relación inversa es fuerte 95.8%. y además la relación es inversa a mayor endeudamiento menor rentabilidad financiera.

VII. RECOMENDACIONES.

La empresa SIPI SAC., debería complementar en su área contable financiero la realización de los análisis financieros adecuados para tener un mejor control de los estados financieros, para que sean analizados de forma correcta, adecuada y en el tiempo necesario que se requiera, para tener la información correcta y tener conocimiento de la rentabilidad obtenida.

La empresa SIPI SAC. Debería de evaluar e implementar el análisis de sus estados financieros como son el estado de situación financiera, el estado de resultado para lograr el resultado adecuado y oportuno y con ello obtener una rentabilidad económica con más beneficios económicos futuros.

La empresa SIPI SAC., deberá evaluar de forma apropiada los resultados obtenidos por el ratio de liquidez, el cual permite percibir en cierta forma la rentabilidad sobre la inversión, el resultado obtenido no es muy buena, hay que mejorarlo y poner mayor atención.

La empresa SIPI SAC., debe poner la debida atención en el nivel de endeudamiento que obtuvo la empresa en los periodos del 2015 al 2017, deberá implementar políticas de endeudamiento para no tener periodos de problemas de liquidez, y no poder afrontarlos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alarcon, G. & Rosales, I. (2014). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa “Panificación Arte Distribuidores S.A.C”* de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Chiclayo-Perú.

Álvarez, E. (2 de Abril de 2010). *Finanzas*. Recuperado el 18 de abril de 2015, de <http://concepto.de/finanzas/>

Arguedas, R., Gonzales, J. (2016). *Finanzas empresariales*. Madrid: Editorial centro de estudios Ramón Areces S.A.

Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. (1ra. Ed.). México: Grupo editorial patria.

Belletich, P. (2014). *Análisis Financiero de Bimbo y Panrico*. Facultad de Ciencias Económicas y empresariales. Pamplona-España.

Calderon, J. & Montes, S. (2013). *Los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015*. Universidad Nacional del Altiplano. Facultad de ciencias contables y administrativas. Puno-Perú.

Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Rev. De Investigación. Actualidad empresarial No 341. VII-1, VII-2.

Fernandez, S., (2016). *El Sistema Contable-Administrativo y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa Panificadora PANIMAX SAC, de Villa Maria el Triunfo*". Universidad Autónoma del Peru. Facultad de Ciencias de Gestión. Lima-Perú.

Flores, J., (2013). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. (3ra. Ed.). Perú. Editorial Santo Domingo.

Flores, M & Isuiza, C. (2014). "Toma de decisiones financieras y su Relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, Periodo 2014". Tesis de grado. Universidad Científica Del Perú, Iquitos, Perú.

Gitman, L. & Zutter, C., (2016). *Principios de Administracion Financiera*. (14.º . Ed.). México. Cámara Nacional de la industria. Editorial Mexicana.

Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de La investigación*. (6. º. Ed.). México. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Herrera, B. (2011). *Análisis Estructural de las MYPEs y PYMEs*. Rev. De la Facultad de Ciencias Contables, 18(35), 69-89.

Jumbo, A. (2013). *Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera de La Cooperativa de Ahorro y Crédito “27 de abril” de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011*. Universidad Nacional de Loja. Área jurídica, social y administrativa. Loja-Ecuador.

Ley No 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de: <http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm#:~:text=La%20presente%20Ley%20tiene%20por,y%20su%20contribuci%C3%B3n%20a%20la>

López, Pedro Luis. (2004). Población Muestra y Muestreo. *Punto Cero*, 09(08), 69-74. Recuperado en 18 de diciembre de 2018, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012&lng=es&tlng=es.

Lorenzana, D. (2013). ¿Qué es el ROA de una empresa? Recuperado De <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/que-es-el-roa-de-una-empresa>

Mallo, Carlos y Pulido, Antonio. Contabilidad financiera. Un enfoque actual. Editorial Paraninfo, 2008.

- Mendoza, C. & Ortiz, O., (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. (1ra. Ed.). Colombia. Editorial Universidad del Norte.
- Monje, C. (2011). *Metodología de la Investigación Cuantitativa y Cualitativa*. Universidad surcolombiana.
- Palomino, C., (2013). *Estados financieros*. (1ra. Ed.). Perú. Editorial Calpa.
- Perez, J. & Gardey, A., (2014). *Definición de rentabilidad financiera*. Recuperado de: <https://definicion.de/rentabilidad-financiera/>
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. FOCO Ediciones. Bogotá-Colombia.
- Rev., Actualícese, (2016). *Definición de Registros Contables*. Recuperado de: <https://actualicese.com/definicion-de-registros-contables/#:~:text=El%20t%C3%A9rmino%20registro%20o%20asiento,sea%20persona%20natural%20o%20jur%C3%ADdica>.
- Rodríguez F. (2017). *Finanzas 2, Finanzas Corporativas: Una Propuesta metodológica*. (1ra. Ed.). Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rodriguez L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. (1ra ed.).

México: McGRAW-HILL/ INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
DE C.V.

Román, J., (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de Elaboración y reexpresión*. (1ra. Ed.). México. Editorial Isef.

Sanchez, L. (2017). *Rentabilidad empresarial: análisis general*. De <http://aseduco.com/blog1/rentabilidad-empresarial-analisis/>

Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica*. (4ta. Ed.). México. Editorial Limusa S.A. de C.V.

Tapia, J. (2014). *Análisis Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones sobre la Situación Económica y Financiera de la Empresa EDPYME Créditos Accesible S.A.*”. Universidad Nacional de Trujillo-Perú.

Vega, L., (2016). *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Facultad de Ingeniería Industrial. Lima-Perú.

Vera, Espinoza & Lopez, (2016). *La importancia de la contabilidad en las empresas*, *Rev. Contribuciones a la Economía* (julio-septiembre 2016). *Recuperado de:*
<http://eumed.net/ce/2016/3/contabilidad.html>

Vinueza. J., (2013). Herramientas Financieras para la compañía
“AMARY´S”, de la ciudad de Quito Provincia de Pichincha.
Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra-Ecuador.

Anexo 01 Matriz de Consistencia

“ANÁLISIS DE LOS EEFF Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIPI SAC – LIMA 36, PERIODO 2015-2016-2017”

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cómo se relaciona el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015- 2016-2017?	Determinar la relación entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015-2016-2017.	Existe relación significativa entre el análisis de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC – Lima 36, periodo 2015- 2016-2017.	<p>Variable Independiente: Análisis de los EEFF. Según el Autor Flores (2013). El análisis de estados financieros puede ser muy útil en este aspecto porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa los datos de los estados financieros de la empresa se pueden utilizar rápidamente para calcular y aplicar los métodos de análisis financieros y determinar el flujo de efectivo. (p.105)</p>	<p>Tipo de investigación: Básica. Según, Baena, G. (2014). La Investigación pura es el estudio de un problema, destinado exclusivamente a la búsqueda de conocimiento. Las ciencias puras son las que se proponen conocer las leyes generales de los fenómenos estudiados, elaborando teorías de amplio alcance para comprenderlos, y que se desentienden- al menos de forma inmediata – de las posibles aplicaciones prácticas que se pueda dar a los resultados. (p.11). Método de investigación: Cuantitativo Según, Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). “La investigación cuantitativa ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, otorga control sobre los fenómenos, así como un punto de vista basado en conteos y magnitudes.” (p.15). Diseño de investigación: No experimental Según, Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.152). Población: 100% del análisis documental Según, López, (2004). “Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación” v.09 n.08. Muestra: Estado de situación financiera y estado de resultado, periodo 2015-2016-2017. Según, Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014).</p>
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS		
¿Cómo se relaciona el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad sobre la inversión de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?	Identificar la relación entre los estados de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.	Existe relación significativa entre el estado de situación financiera, estado de resultado y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015– 2016-2017.	<p>Variable dependiente: La Rentabilidad.</p>	
¿Cómo se relaciona la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017?	Identificar la relación entre la liquidez y la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.	Existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.	<p>Según Ccaccya D. (2015). Definió: La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. (VII-1).</p>	
¿Cómo se relaciona el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa SIPI	Identificar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa	Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de la		

<p>SAC, periodo 2015-2016-2017?</p>	<p>SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.</p>	<p>empresa SIPI SAC, periodo 2015-2016-2017.</p>		<p>“La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos <i>población</i>” (p.175). Instrumento: Método estadístico Para recoger los datos se utilizara el programa Excel y luego el programa SSPS Versión 26 para procesar los datos observados y representarlos en gráficos estadísticos la contrastación de la hipótesis.</p>
-------------------------------------	--	--	--	--

Anexo 02. Cuadro de Operacionalización de Variables
“ANÁLISIS DE LOS EEFF Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIPI SAC – LIMA 36, PERIODO 2015-2016-2017”

variables	Definicion conceptual	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Técnica e Instrumentos
Análisis de los EEFF	Segun el Autor Flores(2013). El análisis de estados financieros puede ser muy útil en este aspecto porque destaca los puntos fuertes y débiles de una empresa los datos de los estados financieros de la empresa se pueden utilizar rápidamente para calcular y aplicar los métodos de análisis financieros y determinar el flujo de efectivo. (p.105)	Análisis Vertical	Estado de situación financiera	Escala de razón, de proporción o de cociente	Técnica: Recopilación documental. Instrumentos: Análisis documental, Estadística; SSPS V.26
			Estado de resultado		
		Análisis Horizontal	Estado de situación financiera		
			Estado de resultado		
		Análisis por razones financieras	Liquidez		
			Deuda		
Actividad					
Rentabilidad	Según Ccaccya D. (2015). Definió: La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. (VII-1).	Rentabilidad económica	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)		
		Rentabilidad financiera	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)		

Anexo 03. Solicitud de Autorización

San Juan de Lurigancho, 06 de marzo del 2,018

SIPI SAC

Sr. Pedro Tuesta Mendoza.

Gerente,

Pte.

De mi mayor consideración,

Por medio del presente me dirijo a usted para solicitarle su autorización para realizar mi trabajo de Investigación, Tesis que tiene como título "ANALISIS DE LOS EEFF Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIPI SAC – LIMA 36, PERIODO 2015-2016-2017"

Solicito me pueda brindar sus estados financieros de los años 2015-2016-2017, y su base de datos correspondientes a su empresa para poder desarrollar el presente trabajo de investigación.

Sin más que agregar me despido de usted.



Jenny Luz Regalado Torres

DNI N° 09555857

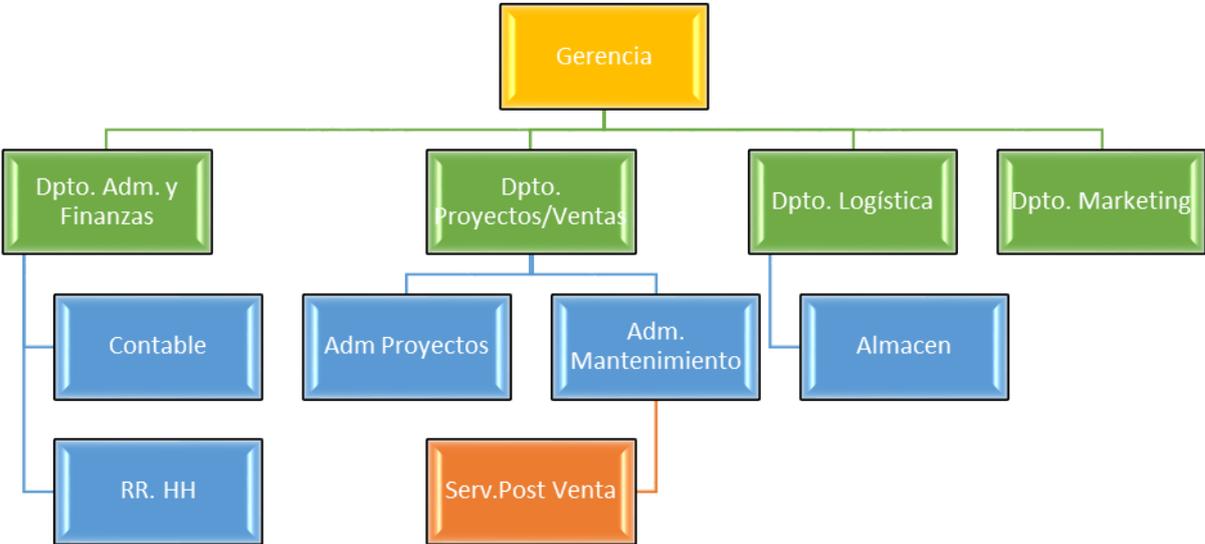
Universidad TELESUP




SIPI SAC
Gerente General
Soluciones Integrales para la Industria S.A.C.

Autorizado

Anexo 04. Estructura Organizacional



Fuente propia del autor.

Anexo 05. Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODOD 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

	2015	2016	2017		2015	2016	2017
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,811	2,575	2,902	Sobregiros Bancarios		321	
Cuentas por Cobrar Comerciales	240,033	181,117	28,639	Cuentas por Pagar Comerciales	222,624	111,389	102,769
Otras Cuentas por Cobrar	0	1,776	1,717	Tributos por Pagar	12,022	6,357	
Existencias	574,639	645,778	715,507	Remuneraciones por Pagar	22,662	22,887	
Otras Cuentas Activo Corriente	11,419	27,915		Préstamos Financieros a Corto Plazo	36,527	119,241	212,737
Gastos pagados por anticipado	29,700	29,316	22,488	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	246,015	308,246	266,324
				Provisiones	15,295	16,449	19,249
Total Activo Corriente	862,602	888,477	771,252	Total Pasivo Corriente	555,144	584,889	601,079
Activo No Corriente				Pasivo No Corriente			
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	86,466	78,751	55,327	Préstamos Financieros a Largo Plazo	129,612	129,023	
Activos Intangibles		2,245	2,832	Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	48,669	38,130	27,370
				Ingresos Diferidos	154,568	160,890	126,308
Total Activo No Corriente	86,466	80,995	58,158	Total Pasivo No Corriente	332,849	328,043	153,678
				PATRIMONIO NETO			
TOTAL ACTIVO	S/.949,068	S/.969,472	S/.829,410	Capital	9,160	9,160	9,160
				Resultados Acumulados	5,827	38,660	43,993
				Resultado del Ejercicio	46,088	8,720	21,500
				Total Patrimonio Neto	61,075	56,540	74,653
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.949,068	S/.969,472	S/.829,410

Anexo 06. Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

	2015	2,016	2017
Ventas Netas	761,181	1,061,591	697,640
Costo de Ventas	-419,202	-848,836	-525,807
<u>Utilidad Bruta</u>	341,979	212,755	171,833
<u>Gastos Operacionales</u>			
Gastos de Administración	-70,579	-66,430	-60,534
Gastos de Ventas	-227,388	-225,878	-202,506
<u>Utilidad Operativa</u>	44,012	-79,553	-91,207
Otros Ingresos (Gastos)	795	1,576	3,370
Ingresos Financieros	50,919	88,544	35,789
Gastos Financieros	-100,413	-146,013	-64,837
Otros Ingresos	50,775	144,166	138,385
Otros Gastos			
<u>Resultado antes de Impuestos</u>	S/.46,088	S/.8,720	S/.21,500
<u>Impuesto a la Renta</u>			
<u>Resultado del Ejercicio</u>	S/.46,088	S/.8,720	S/.21,500

Anexo 07. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODOD 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

ANALISIS VERTICAL

	2015	%	2,016	%	2,017	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6,811	0.72%	2,575	0.27%	2,902	0.35%
Cuentas por Cobrar Comerciales	240,033	25.29%	181,117	18.68%	28,639	3.45%
Otras Cuentas por Cobrar	0		1,776	0.18%	1,717	0.21%
Existencias	574,639	60.55%	645,778	66.61%	715,507	86.27%
Otras Cuentas Activo Corriente	11,419	1.20%	27,915	2.88%		0.00%
Gastos pagados por anticipado	29,700	3.13%	29,316	3.02%	22,488	2.71%
Total Activo Corriente	862,602	90.89%	888,477	91.65%	771,252	92.99%
Activo No Corriente						
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	86,466	9.11%	78,751	8.12%	55,327	6.67%
Activos Intangibles			2,245	0.23%	2,832	0.34%
Total Activo No Corriente	86,466	9.11%	80,995	8.35%	58,158	7.01%
TOTAL ACTIVO	S/949,068	100.00%	969,472	100.00%	829,410	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
Pasivo Corriente						
Sobregiros Bancarios			321	0.03%		
Cuentas por Pagar Comerciales	222,624	23.46%	111,389	11.49%	102,769	12.39%
Tributos por Pagar	12,022	1.27%	6,357	0.66%		
Remuneraciones por Pagar	22,662	2.39%	22,887	2.36%		
Préstamos Financieros a Corto Plazo	36,527	3.85%	119,241	12.30%	212,737	25.65%
Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	246,015	25.92%	308,246	31.80%	266,324	32.11%
Provisiones	15,295	1.61%	16,449	1.70%	19,249	2.32%
Total Pasivo Corriente	555,144	58.49%	584,889	60.33%	601,079	72.47%
Pasivo No Corriente						
Préstamos Financieros a Largo Plazo	129,612	13.66%	129,023	13.31%		0.00%
Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	48,669	5.13%	38,130	3.93%	27,370	3.30%
Ingresos Diferidos	154,568	16.29%	160,890	16.60%	126,308	15.23%
Total Pasivo No Corriente	332,849	35.07%	328,043	33.84%	153,678	18.53%
PATRIMONIO NETO						
Capital	9,160	0.97%	9,160	0.94%	9,160	1.10%
Resultados Acumulados	5,827	0.61%	38,660	3.99%	43,993	5.30%
Resultado del Ejercicio	46,088	4.86%	8,720	0.90%	21,500	2.59%
Total Patrimonio Neto	61,075	6.44%	56,540	5.83%	74,653	9.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/949,068	100.00%	969,472	100.00%	829,410	100.00%

Anexo 08. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del Periodo 2015-2016-2017.



Soluciones Integrales para la Industria S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODOD 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

ANALISIS HORIZONTAL

	2015	2016	% VARIACION	2017	% VARIACION
<u>ACTIVO</u>					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo	6,811	2,575	-62.19%	2,902	12.70%
Cuentas por Cobrar Comerciales	240,033	181,117	-24.54%	28,639	-84.19%
Otras Cuentas por Cobrar	0	1,776	0.00%	1,717	-3.44%
Existencias	574,639	645,778	12.38%	715,507	10.80%
Otras Cuentas Activo Corriente	11,419	27,915	144.46%		0.00%
Gastos pagados por anticipado	29,700	29,316	-1.29%	22,488	-23.29%
Total Activo Corriente	862,602	888,477	3.00%	771,252	-13.19%
Activo No Corriente					
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	86,466	78,751	-8.92%	55,327	-29.74%
Activos Intangibles		2,245	0.00%	2,832	26.15%
Total Activo No Corriente	86,466	80,995	-6.33%	58,158	-28.20%
TOTAL ACTIVO	S/.949,068	S/.969,472	2.15%	S/.829,410	-14.45%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>					
Pasivo Corriente					
Sobregiros Bancarios		321	0.00		
Cuentas por Pagar Comerciales	222,624	111,389	-49.97%	102,769	-7.74%
Tributos por Pagar	12,022	6,357	-47.12%		
Remuneraciones por Pagar	22,662	22,887	0.99%		
Préstamos Financieros a Corto Plazo	36,527	119,241	226.45%	212,737	78.41%
Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	246,015	308,246	25.30%	266,324	-13.60%
Provisiones	15,295	16,449	7.54%	19,249	17.02%
Total Pasivo Corriente	555,144	584,889	5.36%	601,079	2.77%
Pasivo No Corriente					
Préstamos Financieros a Largo Plazo	129,612	129,023	-0.45%		0.00%
Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	48,669	38,130	-21.65%	27,370	-28.22%
Ingresos Diferidos	154,568	160,890	4.09%	126,308	-21.49%
Total Pasivo No Corriente	332,849	328,043	-1.44%	153,678	-53.15%
<u>PATRIMONIO NETO</u>					
Capital	9,160	9,160	0.00%	9,160	0.00%
Resultados Acumulados	5,827	38,660	563.46%	43,993	13.79%
Resultado del Ejercicio	46,088	8,720	-81.08%	21,500	146.56%
Total Patrimonio Neto	61,075	56,540	-7.43%	74,653	32.04%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.949,068	S/.969,472	2.15%	S/.829,410	-14.45%

Anexo 09. Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

ANALISIS VERTICAL

	2015	%	2,016	%	2017	%
Ventas Netas	761,181	100.00%	1,061,591	100.00%	697,640	100.00%
Costo de Ventas	-419,202	-55.07%	-848,836	-79.96%	-525,807	-75.37%
Utilidad Bruta	341,979	44.93%	212,755	20.04%	171,833	24.63%
Gastos Operacionales						
Gastos de Administración	-70,579	-9.27%	-66,430	-6.26%	-60,534	-8.68%
Gastos de Ventas	-227,388	-29.87%	-225,878	-21.28%	-202,506	-29.03%
Utilidad Operativa	44,012	5.78%	-79,553	-7.49%	-91,207	-13.07%
Otros Ingresos (Gastos)	795	0.10%	1,576	0.15%	3,370	0.48%
Ingresos Financieros	50,919	6.69%	88,544	8.34%	35,789	5.13%
Gastos Financieros	-100,413	-13.19%	-146,013	-13.75%	-64,837	-9.29%
Otros Ingresos	50,775	6.67%	144,166	13.58%	138,385	19.84%
Otros Gastos						
Resultado antes de Impuestos	S/.46,088	6.05%	S/.8,720	0.82%	S/.21,500	3.08%
Impuesto a la Renta						
Resultado del Ejercicio	S/.46,088	6.05%	S/.8,720	0.82%	S/.21,500	3.08%

Anexo 10. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales del Periodo 2015-2016-2017.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO 2015 AL 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

ANALISIS HORIZONTAL

	2015	2,016	% VARIACION	2017	% VARIACION
Ventas Netas	761,181	1,061,591	39.47%	697,640	-34.28%
Costo de Ventas	-419,202	-848,836	102.49%	-525,807	-38.06%
Utilidad Bruta	341,979	212,755	-37.79%	171,833	-19.23%
Gastos Operacionales					
Gastos de Administración	-70,579	-66,430	-5.88%	-60,534	-8.88%
Gastos de Ventas	-227,388	-225,878	-0.66%	-202,506	-10.35%
Utilidad Operativa	44,012	-79,553	-280.75%	-91,207	14.65%
Otros Ingresos (Gastos)	795	1,576	98.24%	3,370	113.83%
Ingresos Financieros	50,919	88,544	73.89%	35,789	-59.58%
Gastos Financieros	-100,413	-146,013	45.41%	-64,837	-55.59%
Otros Ingresos	50,775	144,166	183.93%	138,385	-4.01%
Otros Gastos					
Resultado antes de Impuestos	S/.46,088	S/.8,720	-81.08%	S/.21,500	146.56%
Impuesto a la Renta					
Resultado del Ejercicio	S/.46,088	S/.8,720	-81.08%	S/.21,500	146.56%

Anexo 11. Análisis de Razones Financieras del Periodo 2015-2016-2017.



ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS DEL PERIODOD 2015 - 2017

RAZONES		FORMULA	2015	2016	2017
LIQUIDEZ	Razón de Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.55	1.52	1.28
	Razón Rápida	$\frac{\text{Activo Cte. - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.52	0.41	0.09
DEUDA	Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	93.56%	94.17%	91.00%
ACTIVIDAD	Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	0.80	1.10	0.84

Anexo 12. Análisis de Rentabilidad Financiera del Periodo 2015-2016-2017.



ANALISIS DE RENTABILIDAD FINANCIERA DEL PERIODOD 2015 - 2017

RENTABILIDAD		FORMULA	2015	2016	2017
ECONOMICA	Rentabilidad sobre la inversion(ROA)	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo Total}}$	4.86%	0.90%	2.59%
FINANCIERA	Rentabilidad sobre el patrimonio(ROE)	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}$	75.46%	15.42%	28.80%

Anexo 13. Resultado de Razones y Rentabilidad del Periodo 2015-2016-2017.



RESULTADOS DE RAZONES Y RENTABILIDAD

	RAZONES				RENTABILIDAD	
	LIQUIDEZ		DEUDA	ACTIVIDAD	ECONOMICA	FINANCIERA
PERIODOS	Razón de Circulante	Razón Rápida	Razón de Endeudamiento	Rotación de Activos Totales	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)
2015	1.55	0.52	93.56%	0.80	4.86%	75.46%
2016	1.52	0.41	94.17%	1.10	0.90%	15.42%
2017	1.28	0.09	91.00%	0.84	2.59%	28.80%