



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TRABAJO DE INVESTIGACION  
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL  
AGRICULTOR SAC, LAMBAYEQUE**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO PROFESIONAL DE  
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

Autor (es):

**Calle Guerrero Auria Lizet**

Asesor:

**Vidaurre García Wilmer Enrique**

Línea de Investigación:

**Gestión Empresarial y  
Emprendimiento**

**Pimentel – Perú  
2019**

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL AGRICULTOR SAC, LAMBAYEQUE, tuvo por objetivo general determinar la rentabilidad de la empresa el Molino del Agricultor, Lambayeque, utilizo el tipo de investigación descriptivo, con diseño no experimental , se tomó como población y muestra la empresa El Molino del agricultor SAC ,siendo la unidad de análisis los colaboradores del área de Contabilidad y Gerencia , la técnica utilizada fue el análisis documental, como instrumento la guía de análisis documental, cuyos resultados principales fueron: Según la aplicación de las razones de rentabilidad(tablas de aplicación de ratios) se pudo confirmar que la empresa no es rentable; según la aplicación del ROA la empresa tiene un rentabilidad del 0.5%; el ROI arroja negativo dándonos a entender que la empresa podría estar perdiendo dinero, y con lo que respecta a la rentabilidad financiera el resultado es bajo que por cada sol invertido la empresa genera tan solo s/ 0.05. Se determinó que los préstamos financieros no le dan rentabilidad a la empresa por el mismo tema de los demasiados gastos financieros. Además de generar un sobreendeudamiento.

**Palabras clave:** Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The present research work called FINANCIAL CREDITS AND PROFITABILITY IN THE MOLINO DEL AGRICULTOR SAC, LAMBAYEQUE, had the general objective of determining the influence of the Financial credits in the profitability of the Molino del Agricultor, Lambayeque, I use the type of research correlational, with no experimental design, was taken as a population and shows the company El Molino del Agricultor SAC, being the analysis unit the employees of the Accounting and Management area, the techniques used were the interview and documentary analysis, as an instrument the guide of the interview and guide of documentary analysis, whose main results were: According to the application of the reasons of profitability (tables of application of ratios) it was possible to confirm that the company is not profitable; According to the ROA application, the company has a return of 0.5%; the ROI is negative, giving us to understand that the company could be losing money, and with regard to financial profitability the result is low that for every sun invested the company generates only s / 0.05. It was determined that the financial loans do not give profitability to the company due to the same issue of too many financial expenses. In addition to generating an over-indebtedness.

**Key words:** Financial Credits, Profitability.

# ÍNDICE

ÍNDICE.....	4
I. INTRODUCCIÓN .....	1
1.1. Realidad Problemática. ....	3
1.2. Trabajos previos. ....	5
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	13
1.4. Formulación del Problema.....	17
1.5. Justificación e importancia del estudio. ....	17
1.6. Hipótesis .....	18
1.7. Objetivos.....	18
II. MATERIAL Y METODOS .....	19
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	20
2.2. Población y muestra.....	21
2.3. Variables, Operacionalización .....	23
Rentabilidad .....	23
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad. ....	25
2.5. Procedimientos de análisis de datos.....	26
Procedimiento de análisis de datos .....	27
2.6. Aspectos éticos.....	27
2.7. Criterios de valor científico .....	28
III. RESULTADOS.....	29
3.1. Resultados.....	30
IV. DISCUSIÓN .....	49
IV. CONCLUSIONES .....	51
VI. REFERENCIAS .....	53
ANEXOS.....	58

# **I. INTRODUCCIÓN**

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar la rentabilidad de la empresa El molino del Agricultor SAC para el año 2018, este es un tema que las empresas deben de tener en cuenta para saber cuánto en realidad están ganando, aunque la gran mayoría de empresas no se interesa por este tema.

El Molino del Agricultor SAC es una empresa del sector industrial encargada del brindar el servicio de pilado de arroz, esta empresa ha ido obteniendo créditos bancarios. Si bien es cierto ha ido creciendo económicamente, sin embargo, su rentabilidad se ve afectada por las altas tasas de interés que paga por dichos préstamos.

La presente investigación presenta la siguiente estructura:

Capítulo I: Contiene información acerca de la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación e importancia del estudio hipótesis y objetivos.

Capitulo II: se explica los métodos, tipos y diseño de investigación, población y muestra, técnica de instrumento de recolección de datos validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y aspectos éticos.

Capitulo III: se desarrollarán los aspectos administrativos como los recursos y presupuestos, el financiamiento y el cronograma de ejecución.

## **1.1. Realidad Problemática.**

El crédito se ha convertido indispensable para el crecimiento económico de muchas empresas las cuales lo ven como una de las soluciones a los múltiples problemas que los acarrearán como por ejemplo enfrentar situaciones de inestabilidad, flexibilizando así la toma de decisiones, con ello se espera obtener mayor competitividad, mayor crecimiento y por ende mayores ingresos.,

Actualmente todas las entidades desean tener un crecimiento óptimo para poder sobresalir en un mercado competitivo. Es Por ello que muchas de ellas al no contar con el propio financiamiento optan por adquirirlo de un tercero. Muchas veces sin llevar a cabo un análisis de los costos que generaría el adquirir un crédito.

Asimismo, cabe resaltar en la actualidad que el mal uso de los créditos financieros es uno de los factores que nos conllevan al mayor índice de endeudamiento en el país, debido a una falta de planeación y a una mala administración de estos recursos.

Según la Revista EFE (2018). Señala que:

En México para el 2018 el crédito bancario del sector privado creció 6,7 % con respecto al año anterior, todo esto a pesar de ser uno de los países en el que es más costoso adquirir un crédito. El crédito a empresas del sector privado fueron las que impulsaron este importante crecimiento.

En el Perú tenemos la avalancha de creación de diversos entes económicos que desean sobresalir ante las demás, además de desear obtener un crecimiento económico desean ser muy rentables, por ende, optan por adquirir un financiamiento para cumplir sus tan anheladas metas, sin embargo, no todas logran sobrevivir debido a que no cuentan con un análisis y una planificación financiera estratégica adecuada.

En nuestro país se percibe que gran parte de las empresas optan por adquirir un

financiamiento, Sin embargo, según el Diario el Correo (2019) nos indica que existen negocios que no necesitan mucho presupuesto entre ellos tenemos la gastronomía, que es el boom del momento, además del turismo, aplicaciones informáticas, productos para niños, servicio de estética y limpieza; por lo que los empresarios deberían de optar por este tipo de negocios.

En nuestro entorno local existen empresas que no pueden expandir o aumentar su nivel de crecimiento debido a que no cuentan con suficiente capital para adquirir lo necesario, es por eso que antes de adquirir un crédito es necesario hacer un estudio del mercado financiero para optar por la mejor opción. EL Molino del Agricultor SAC, es una empresa que ofrece servicios de molinería dentro de la región y con la necesidad de querer crecer activamente se dedicó a la obtención de créditos financieros sin tener en cuenta un límite y sin saber si le es rentable no.

Revista RePro (2012) señala que:

“La rentabilidad es un significado con mucho valor en las empresas actuales y más utilizado por todos (...) los negocios, sin embargo es uno de las nociones menos entendidos por quienes lo utilizan diariamente”

Por tal motivo se debe realizar un análisis de la situación actual de la empresa para determinar su rentabilidad y poder proponer estrategias que ayuden a incrementar su rendimiento.

Es importante señalar que actualmente la empresa en estudio cuenta con varios préstamos financieros, ello debido a que no cuenta con un planeamiento financiero con lo que respecta a créditos solo trata de cumplir con el pago de sus cuotas mensual fijadas. En la gran mayoría de veces adquiere un crédito para cancelar inmediatamente otro.

## **1.2. Trabajos previos.**

### **Internacional**

Parraga y Zhuma(2013), en su trabajo de investigación(para obtener el título de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría-CPA), titulado “ Análisis Financiero de la Rentabilidad que alcanza la Ferretería y Pinturas Comercial Unidas por la obtención de Prestamos”, Cuyo objetivo es establecer la rentabilidad de la empresa a través de la aplicación del análisis a los estados situacionales , para elevar el crecimiento económico de la empresa; utilizaron el tipo de investigación correlacional, diseño no experimental y como instrumentos utilizaron la encuesta, el cual tomo como muestra a 9 personas, cuyos autores concluyeron que la Ferretería Pinturas Comercial Unidas debería contar con local propio para obtener mejor rentabilidad y mejorar el local para realizar la introducción de nueva línea para al requerimiento del mercado de la ciudad de Guayaquil.

### **Comentario**

Este trabajo de investigación se basa en analizar la rentabilidad mediante el análisis de los estados financieros Para evaluar la posibilidad de apertura de un nuevo mercado con lo que se beneficiaría económicamente la empresa con el incremento de sus ventas.

Gonzales (2013), en su trabajo de investigación (para obtener el título de maestro de administración), titulado “El Impacto del Financiamiento a largo plazo como factor de Rentabilidad de las MiPymes del Sector Comercio en el Municipio de Querétaro, de la Universidad Autónoma de Querétaro. México”. Cuyo objetivo principal es conocer el impacto a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mipymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Utilizo el tipo de investigación cuantitativo-descriptivo, el cual tomo como muestra 174 personas ya que fue un muestreo aleatorio, cuyo autor concluyo que según la encuesta aplicada a los comerciantes se llegó al argumento que la rentabilidad de la empresa si aumenta

siempre con la ayuda de diversos factores que le permita a la empresa crecer y expandirse en el mercado.

### **Comentario**

Esta tesis se relaciona con nuestro trabajo porque busca conocer la rentabilidad de la empresa. Según la investigación realizada se llegó a la conclusión que la empresa si es rentable influenciada por diversos factores que ayudan al crecimiento de la empresa sobre todo para posicionarse en el mercado.

Carpio y Díaz (2016), en su trabajo de investigación (para obtener el título de contaduría Pública), titulado “Propuesta para mejorar la Rentabilidad de la empresa Corpevin S. A”. Cuyo objetivo principal es argumentar y comprobar que se tendría una mejora en la rentabilidad reduciendo los costos y cambiando insumos. Utilizaron el tipo de investigación descriptiva, diseño investigación de campo, como instrumento de recolección de datos se utilizaron la encuesta, la entrevista y la revisión documental, el cual tomo como muestra a 11 funcionarios y 20 clientes; cuyos autores concluyeron: que efectivamente la empresa obtuvo un incremento de un 35% en el costo de materiales para el 2015 en comparación al año precedente ello debido a que sus productos son importados.

### **Comentario**

Este estudio plantea una forma de aumentar la rentabilidad de la empresa que es el de sustituir los productos de construcción importados por productos nacionales, aplicando esta estrategia significaría incrementar el margen de ganancia lo cual beneficiaría en gran medida a la empresa.

Ordoñez y Ortiz (2017), en su trabajo de investigación (para obtener el título de ingeniería en Finanzas), titulado “Propuesta para Incrementar la rentabilidad de Uniagua”. Cuyo objetivo es efectuar una propuesta para mejorar la rentabilidad de Uniagua. Utilizaron el tipo de investigación cuantitativa, diseño observacional, retrospectiva, transversal y analítico. Como instrumento de recolección de datos se

utilizó la revisión de la bibliografía del tema, trabajos especiales de tesis anteriores respecto al tema, normativa, información digitalizada por la empresa, también se utilizaron métodos de observación como la visita a la planta, análisis de procesos, videos, documentos, entrevistas orales con el personal que trabaja en la planta. Las técnicas de análisis utilizadas para el análisis de los datos fueron: Diagramas Causa – Efecto, Diagramas de Pareto, diagramas de análisis y recorrido técnicas de reubicación y diseño de almacenes, elaboración de diagramas de procesos que incluyeron la información del manejo en físico y en sistema de las operaciones. Se tomó como muestra a la población de Proyecto de Purificación de Agua Uniagua.

### **Comentario**

El presente estudio nos plantea una estrategia para aumentar la rentabilidad; propone un rediseño del producto e imagen, así como una estrategia de marketing para aumentar ventas de tal manera que se reducen costos y se ve afectada de manera positiva la rentabilidad de la empresa.

Marilican y Vargas (2014), en su trabajo de investigación (para obtener el título de licenciado en administración), titulado “Factores que inciden en la Rentabilidad de las empresas que conforman el Ipsa, período 2005 al 2012”. Su fin es identificar los componentes económicos-financieros que influyen en la rentabilidad de las empresas. Utilizaron el tipo de investigación cuantitativa, diseño no experimental, como instrumento de recolección de datos se utilizó los estados financieros. Tomo como muestra a 25 empresas del sector. Cuyos autores concluyeron que:

La rentabilidad fue de un 6,7% esto se debió a que la empresa tiene en promedio un indicador de endeudamiento de un 60%, además se concluyó que tiene una liquidez 1,77. Es decir mantiene los recursos ociosos que si hubiesen sido empleados se hubiese mejorado su rentabilidad. Su baja rentabilidad se debe a la gran participación de los bancos en la empresa.

## **Comentario**

La presente investigación trata de examinar e identificar las diferentes variables financieras y económicas que inciden en la rentabilidad de las 40 empresas que conforman el Índice de Precios Selectivos de Acción (IPSA) en el período 2005-2012, con la finalidad de facilitar a las empresas chilenas los conocimientos necesarios para poder alcanzar el crecimiento a través de la rentabilidad. Se evaluó tanto la relación que existe entre las variables internas y externas.

## **Nacional**

Razuri (2017), en su trabajo de investigación (para obtener el título de Contador Público) titulado “El Endeudamiento y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L año 2016”. Su objetivo es determinar el efecto del endeudamiento en la rentabilidad. Utilizaron el tipo descriptivo, diseño de corte transversal, y como instrumentos utilizaron a la guía de entrevista, se llegó a la siguiente conclusión: en el estudio de las razones financieras se encontró que la empresa cuenta con una liquidez de 1.46, se observa endeudamiento patrimonial de 52% para el año 2016, la rentabilidad para el mismo año se incrementó con respecto al año anterior.

## **Comentario**

Según el estudio realizado el estudio indica que la rentabilidad se vio afectada ya que en el año 2016 obtuvo una rentabilidad del 16 % mientras que para el año anterior era de un 20%.

Alvites (2017), en su trabajo de investigación (para obtener el título de contador público) titulado “Tipos de Financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Roqui Motors E.I.R.L del Año 2016”. Esta investigación se realizó con la finalidad de establecer que efecto causan los tipos de financiamiento en el rendimiento de esta empresa. Se utilizó el tipo descriptivo, diseño no experimental, y como instrumento utilizaron la entrevista y análisis de documento, cuyos autores

concluyeron: Se determinó que la empresa en estudio obtuvo un rendimiento positivo debido a la adquisición de préstamos a largo plazo lo cual se vio reflejada del 5.72% en el año al 16.35% para el año 2016.

### **Comentario**

Según el análisis de la siguiente investigación que se realizó se pudo determinar que la empresa obtuvo una mejoría en su rentabilidad debido a que se utilizó para la adquisición de sus activos fijo (unidad de transporte). Este le ayudaría disminuir costos de transportes y por ende se verá reflejada de manera positiva al aumentar así su rentabilidad.

Mendoza (2016), en su trabajo de investigación (para obtener el título de contador público) titulado “El Endeudamiento y su Incidencia en la Situación Económica-Financiera en la Empresa de Transporte Acuario SAC, Distrito el Porvenir año 2015”. Cuyo fin es comprobar la incidencia del endeudamiento en la situación económica – financiera de la Empresa. Se utilizó el tipo descriptivo, diseño no experimental, y como instrumento utilizaron la entrevista y análisis documentario, el cual tomo por una muestra la empresa Acuario SAC 2015, Cuyos autores concluyeron: que la empresa cuenta con buena liquidez, además se concluyó que su rentabilidad se incrementó con respecto al año anterior, sin embargo la empresa cuenta con un apalancamiento financiero de 206%, es decir Transportes Acuario SAC se encuentra sobre endeudada, por lo que necesita ponerse un límite para que sus deudas no aumenten.

### **Comentario**

En la presente investigación se muestra que la empresa no cuenta con una buena liquidez, su rentabilidad aumento con respecto al año anterior, sin embargo la empresa se encuentra sobre endeudada, lo cual representa que en el futuro podría tener problemas financieros.

Regalado (2016), en su trabajo de investigación (para obtener el título de Contador

Público) titulado: “El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote 2014”. Su finalidad fue determinar y detallar la influencia de la subvención en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Perú. Utilizaron el tipo descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; como instrumento se utilizó los estados financieros y las ratios de rentabilidad, cuyo autor concluyó que el financiamiento se refleja de manera positiva todo ello por la rentabilidad que representan sus activos.

### **Comentario**

Del estudio se concluye que la rentabilidad incremento ello se debió a un aumento significativo en sus ventas debido al buen manejo de los recursos.

Cobian (2016), en su trabajo de investigación (para obtener el título de Contador Público) titulado: “Efecto de los Créditos Financieros en la Rentabilidad de la Mype Industria S&B SRL, Distrito El Porvenir año 2015”. Su objetivo es determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad. Se utilizó el tipo descriptivo, diseño no experimental y como instrumento utilizaron guía de entrevista y la ficha de análisis documentario, el cual se tomó como muestra a la empresa en estudio. Cuyo autor concluye que la rentabilidad de dicha empresa es positiva.

### **Comentario**

Concluye que la empresa ha obtenido un rendimiento positivo, el uso correcto de los recursos utilizados para adquirir mercaderías, con lo que se dedicaría a la producción para con ello vender y generar ingresos. Según el análisis realizado la empresa obtuvo una rentabilidad de 13.37%.

## **Local**

Baca y Díaz (2016); en su trabajo de investigación (para obtener el título de contador público), titulado “Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.AC- 2015”. Su fin es determinar el efecto que genera el financiamiento; utilizaron el tipo descriptiva, diseño no experimental, el cual tomo como muestra la empresa en estudio y como instrumento utilizaron la guía de observación, la entrevista y el fichaje; concluyeron: que si bien es cierto aumentaron las ventas, pero también aumento el endeudamiento del 27% para el año 2014 al 48.34% para el 2015.

### **Comentario**

Se concluye que, si bien es cierto el nivel de venta aumento, pero el endeudamiento aumento en un 27% en el 2014 y 48.38 % en el 2015, además se concluyó que la empresa debió utilizar de manera correcta sus recursos para aumentar su rentabilidad.

Kong y Moreno (2014). En su tesis (para obtener el título de Administración de empresas), titulado “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque Período 2010-2012, de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Perú. La investigación tiene como finalidad establecer cómo influyen las fuentes de financiamiento en las MYPES, este estudio es de tipo correlacional, diseño no experimental; como instrumento utilizaron el cuestionario y la entrevista, cuyos autores concluyeron: que la rentabilidad es positiva siempre que se designan correctamente sus recursos ya que con ello podría adquirir activos fijos de esta manera mejora su producción y por ende sus ingresos.

### **Comentario**

Los crecimientos constantes les permiten hacer inversiones y seguir creciendo en el mercado.

Llempen (2018). En su tesis (para obtener el título de Contador Público), titulado “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones

Aquario's SAC, Lambayeque-2018". La finalidad de esta investigación fue determinar la gestión financiera y cómo influye en el rendimiento de la empresa. Utilizo el tipo de investigación aplicada diseño no experimental, el consto de una muestra de 8 personas entre funcionarios y servidores de la empresa. Utilizo como técnica la encuesta cuyo autor concluye que el manejo de una buena gestión financiera afecta de manera positiva sobre la rentabilidad de la empresa.

### **Comentario**

La investigación realizada demuestra que una empresa debe de contar una gestión financiera y manejarla de manera adecuada con ello crece su rentabilidad, para ello es necesario la aplicación de diversas estrategias de marketing que ayuden a incrementar sus ingresos.

Mija(2016). En sus tesis (para obtener el título de Contador Público), titulado "Gestión de existencias y su efecto en la Rentabilidad del Grupo Molino S&G del departamento de Lambayeque durante el período 2014 – 2015". Cuyo objetivo es determinar cuál es el efecto de una adecuada gestión de existencias en la rentabilidad. Utilizaron el tipo aplicada-explicativa, diseño experimental, el cual tomo como muestra los departamentos de almacén - logística y contabilidad. Cuyo autor concluyo que gestión en las existencias tuvo un efecto positivo en la rentabilidad de S&G en el 2015 porque permitió disminuir los riesgos por falta de control y los importes por concepto de faltantes de inventario.

### **Comentario**

La investigación nos demuestra la importancia de llevar un control en el manejo de existencias lo que disminuye riesgos. Se evidencia que disminuyo los faltantes de almacén lo que para la empresa en estudio significaba la tercera parte de sus gastos administrativos, además se corroboró la falta de delegación de funciones influía en el desorden. Con La implementación de herramientas y políticas de gestión permitieron disminuir los diferenciales por inventario casi en su 100%, mostrando la eficiencia de su implementación en las operaciones de la empresa.

Delgado (2018). En sus tesis (para obtener el título de bachiller en contabilidad), titulado “Análisis de la rentabilidad en inversiones Pepe Cars SAC Chiclayo 2017” su objetivo fue determinar el efecto del análisis en la rentabilidad de la empresa. Utilizaron el tipo de investigación es cuantitativa con diseño pre-experimental con nivel descriptivo. El cual tomo como muestra al área de créditos; se utilizó la técnica de recolección de datos y el análisis documental. De dicha investigación se llegó a la conclusión que la influencia del análisis de la rentabilidad permitió un incremento en sus ventas mediante estrategias para afrontar riesgos al momento de adquirir un vehículo.

### **Comentario**

El estudio nos demostró cuán importante es realizar un análisis de la situación en la empresa, se demostró que afecta el análisis influye de manera positiva, además en la investigación se sugirió que la empresa realice un análisis financiero y además de implementar medidas que permita el incremento de la rentabilidad.

## **1.3. Teorías relacionadas al tema.**

### **1.3.1. Rentabilidad**

#### **Definición**

La rentabilidad es el rendimiento que los diversos medios y recursos que se producen en un determinado periodo de tiempo. En otras palabras, refleja la ganancia que genera cada sol invertido en la empresa. La rentabilidad depende de los diferentes elementos económicos y financieros puestos a disposición de la empresa para el desarrollo de su actividad.

Sánchez (2002), define que:

Rentabilidad es la acción en la que se utilizan diversos medios ya sean materiales, financieros y humanos con la finalidad de generar resultados. Además, se puede decir

que es la productividad que genera el capital utilizado en un periodo de tiempo.

Gonzales (2002). Para Gonzales es un indicador habitual a la hora de medir el acierto fracaso de una empresa. También nos indica que es un factor esencial para la supervivencia de una empresa a largo plazo.

## **Tipos de Rentabilidad**

### **Rentabilidad económica**

Representa el rendimiento de la inversión de la empresa, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos. Se divide el beneficio económico entre el activo o pasivo Total, ya que se considera en el denominador una medida de recursos utilizados que sea consistente con nuestra medida de beneficio.

La rentabilidad económica tiene por objeto medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones (Sánchez, 1994, p.161).

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referente a un determinado periodo del rendimiento de los activos de una empresa sin tener en cuenta su financiación. Por ello la rentabilidad económica es considerada como la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido subvencionados, esto permite el contraste de la rentabilidad entre empresas en las distintas estructuras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez, 2002 p. 6).

### **Rentabilidad financiera.**

Sánchez (2002) define que:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es un indicador utilizada medir el rendimiento de los capitales propios para un determinado periodo de tiempo. Además, es una medida de mucho interés para los accionistas, el cual los directivos desean maximizar.

Según Morillo (2001) afirma que “la rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas, con la inversión realizada, y con los fondos aportados por sus propietarios”.

### **Indicadores financieros**

Un indicador es un conjunto de sumas concisas de los estados financieros que sirven como objeto y que muestra en un determinado periodo señales de la situación de la empresa.

Las aplicaciones de los indicadores financieros son muy importantes hoy en día porque permite generar información útil para mejorar el proceso de toma de medidas implementar o evaluar un plan, programa o estrategia, monitorear el cumplimiento de acuerdos y compromisos y cuantificar los cambios en una situación que se considera problemática.

Pérez. (2018) “Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado”.

### **ROA**

Es uno de los indicadores más importante y más utilizados para medir la rentabilidad en una empresa. ROA (“Return on Assets”) que quiere decir rentabilidad sobre activo o rentabilidad económica es una razón que mide el rendimiento que generan el total de los activos que existen en una empresa antes de aplicar los impuestos, se emplean dos balances consecutivos.

Este indicador es de suma importancia pues nos permite medir el grado de eficiencia de los activos de una empresa sin tener en cuenta las formas y fuentes de financiación que se haya empleado y sin tener en cuenta la participación de los tributos. En conclusión, permite medir la capacidad de los activos para generar beneficio por ellos mismos.

Según Sánchez (2002) La rentabilidad económica es una dimensión que mide el rendimiento de los activos en un definido periodo de tiempo sin tener en cuenta la financiación de los mismos

Además, Según la revista Banca y Negocios (2017) señala que para que este indicador sea considerado de forma positiva debe de superar al 5%.

La fórmula para calcular en indicador es el siguiente:

$$x = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Act. total}}$$

## **ROI**

El ROI (Return On Investment) que quiere decir retorno de la inversión es un indicador de medición con el cual podemos cuantificar el rendimiento que hemos generado de una inversión. Es de gran utilidad para evaluar la rentabilidad pues nos permite saber cuánto ha generado en ventas por cada unidad monetaria que se ha invertido. Calcularlo es fundamental para una empresa porque nos permite tomar la decisión de inversiones futuras.

Según Empresa actual.com (2017) “este indicador se utiliza para medir el resultado económico generado de las inversiones realizadas”

Para realizar el cálculo se emplea la siguiente formula.

$$x = \frac{\text{Beneficio neto} - \text{inversion}}{\text{inversion}}$$

## **ROE**

El ROE (“Return on Equity”) también conocida como rentabilidad financiera es un índice que mide el rendimiento que genera el capital empleado por los accionistas. Es decir, cuantifica el rendimiento conseguido por una empresa sobre sus fondos propios.

Sánchez (2002) el ROE “es una medida concerniente a un determinado periodo del rendimiento obtenido por esos capitales propios, con independencia de la distribución del resultado”.

Gitman (2012) expresa que:

Este indicador financiero se encarga de medir la restitución de la inversión realizada, además indica que cuanto más elevado sea esta ratio mayor beneficio genera para los propietarios. Se emplea la siguiente formula:

$$x = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$$

### **1.4. Formulación del Problema.**

¿Cuál es la rentabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC?

### **1.5. Justificación e importancia del estudio.**

La aplicación del análisis se está llevando a cabo con el objetivo analizar la rentabilidad de la empresa. La investigación es importante para empresas de diferentes sectores y en especial para las mypes que no cuentan con los recursos necesarios para

implementar un área de finanzas para llevar a cabo un análisis adecuado sobre estos temas. Con el presente estudio las empresas tendrán conocimiento de los límites a tener en cuenta al momento de adquirir financiamiento, así como también la gerencia tenga en cuenta el nivel de endeudamiento que afronta la empresa.

El desarrollo del presente estudio ayudará a las empresas a tomar importancia a la rentabilidad, ayudando así a la mejor toma de decisiones con lo cual se dará solución al problema y por ende generará mayor rentabilidad y liquidez

Igualmente, el presente estudio servirá como herramienta para medir otras variables o como modelo para realizar otra investigación de variables similares.

## **1.6. Hipótesis**

H<sub>0</sub>: La rentabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC es eficiente.

H<sub>1</sub>: La rentabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC es deficiente.

## **1.7. Objetivos.**

### **Objetivo general**

Determinar la rentabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC

### **Objetivos específicos**

- ✓ Analizar la rentabilidad y su situación financiera en la empresa El Molino del Agricultor SAC

## **II. MATERIAL Y METODOS**

## **2.1. Tipo y Diseño de Investigación.**

### **Tipo de investigación**

El tipo de investigación del presente estudio es Descriptiva

El método descriptivo se basa en principios teóricos, este método empleado nos permitió describir las principales características del financiamiento y de la rentabilidad.

### **Diseño de la investigación**

La investigación se desarrollará bajo un diseño no experimental, considerando que no se manipulará ninguna variable de estudio, sino que se observan los fenómenos para después analizarlos.

Según Hernández et al, (2003), el diseño de una investigación se refiere a la planificación o maniobra concebida para adquirir la información deseada.

Sabino (1992) su finalidad del diseño de la investigación es facilitar una guía que permita verificar hechos con teorías y su forma es la de una estrategia que determina las maniobras necesarias para hacerlo

Hernández, Fernández y Baptista, (2010) respecto a la investigación no experimental opina lo siguiente:

Es la investigación que se aplica sin manipular variables. Sino por el contrario se trata de estudios donde no se varía en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que realiza es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para que posteriormente sean analizados. (p. 149).

Kerlinger y Lee (2002) nos dicen que la investigación no experimental es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o a que son inherentemente no manipulables. Se hacen inferencias sobre las relaciones entre las variables, sin intervención directa, de la variación concomitante de las variables independiente y dependiente (p. 504).

El esquema del diseño es el siguiente:



**Dónde:**

**R**= Realidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC.

**O**= Observación de la realidad problemática de la empresa El Molino del Agricultor SAC.

**2.2. Población y muestra.**

**Población**

La población es un conjunto de unidades finita o infinita de elementos o sujetos de una investigación. Así en Sampieri (2014) “una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Lepkowski, 2008)”

Del mismo modo Sánchez, Reyes y Mejía (2018) afirman que la población es un “conjunto formado por todos los elementos que posee una serie de características comunes. Es el total de un conjunto de elementos o casos (...), que comparten determinadas características o un criterio”. Se pueden reconocer en un ámbito de

interés para ser estudiados, por ende, quedarán implicados en la premisa de investigación”.

La población en este trabajo estará compuesta por 3 personas; el Gerente de la empresa, la Contadora y la administradora que conforman la empresa El Molino del Agricultor SAC.

### **Muestra**

Sabino (1992) define muestra como “una parte del todo que llamamos universo y que sirve para representarlo”

Según Siampieri (2014). “La muestra es un subconjunto de elementos que pertenecen a un grupo definido en sus características al que llamamos población”

Sánchez, Reyes y Mejía (2018) definen que es un “conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico”.

Tomando en cuenta que la investigación se llevara a cabo la en la empresa en estudio se toma la misma como muestra.

### **Tabla**

	<b>Población</b>	
<b>Muestra</b>		
<b>Población y Muestra</b>		
Gerente	1	1
Contador	1	1
Administrador	1	1
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### **2.3. Variables, Operacionalización**

#### **Variable**

Rentabilidad

VARIABLE DE OPERACIONALIZACION  
 RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL AGRICULTOR SAC

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
DEPENDIENTE  RENTABILIDAD	Sánchez (2002), define que: “Rentabilidad es una conocimiento que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios materiales, humanos y financieros con la finalidad de obtener unos resultados”.	Para la obtención de información se utilizó la técnica de análisis documental. Se aplicará ratios financieras para evaluar los resultados de la empresa.	Rentabilidad Economía (ROI o ROA)	ROA (Rendimiento sobre activos)	$x = \frac{\text{utilidad antes de impuestos}}{\text{Act. total}}$	Análisis documental/ Guía documental
				ROI (Retorno de la inversión)	$x = \frac{\text{Beneficio neto} - \text{inversion}}{\text{inversion}}$	
			Rentabilidad Financiera ROE	ROE (Rendimiento sobre capital)	$x = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$	

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.**

Técnicas es el conjunto de procedimientos que se realizan con el propósito de recolectar datos necesarios para el logro de los objetivos planteados en un estudio o investigación.

Rodríguez, (2008-2010), define que “las técnicas son los recursos que se utilizan para recoger información”.

Cajo, (s,f), nos dice que “las técnicas de recolección de datos son mecanismos e instrumentos que se utilizan para reunir y medir información de forma organizada y con un objetivo específico”.

Según Sabino (1992) sostiene que un instrumento de recolección de datos es, en principio, cualquier recurso de que se vale el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información.

Entre los métodos y técnicas que empleare para la presente investigación tenemos los siguientes:

### **Observación:**

La observación es la acción de observar o mirar algo o a alguien con mucha atención y detenimiento para adquirir algún conocimiento sobre su comportamiento o sus características.

Sabino (1992:111-113), la observación es el uso sistemático de nuestros sentidos los cuales nos permiten captar todo lo que nos rodea de esta manera buscamos datos necesarios que necesitamos para resolver un problema de investigación.

Sabino (1992) además afirma que “la observación es percibir activamente la realidad exterior con el propósito de obtener los datos que, previamente, han sido definidos como de interés para la investigación”.

Según Hernández et al (2010) “Este método de recolección de datos consiste en el registro sistemático, válido y confiable de comportamientos y situaciones observables, a través de un conjunto de categorías y subcategorías”.

Se llevó a cabo la observación de todo el documento recopilado para analizar la información correspondiente para detectar la problemática de la empresa.

### **Análisis documental:**

Peña y Pirella “El análisis documental es la técnica mediante la cual se descompone y describe un documento en su estructura externa e interna.”

Dulzaines y Molina (2004).

Nos indica que es análisis documental es una forma de estudio el cual busca describir y representar los documentos de forma ordenada y sistematizada, con ello se facilita su entendimiento y comprensión. Utiliza procedimientos analíticos-sintéticos

Es la operación que consiste en seleccionar información relevante del área de contabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para luego ser examinada y evaluada.

### **Instrumentos de recolección de datos**

Los instrumentos empleados en la elaboración del trabajo de investigación son los siguientes:

**Guía de análisis documental:** Lo utilicé para recopilar información acerca de la variable créditos financieros mediante el análisis de los cronogramas de pago y documento sustentatorios así como también de los Estados Financieros de la empresa que permitió ampliar la información necesaria requerida.

### **2.5. Procedimientos de análisis de datos.**

Se describe cómo se organizará la información obtenida, las técnicas de análisis que se utilizará para procesar los datos que permitirán obtener los resultados, para poder llegar a las conclusiones y por ende poder realizar recomendaciones para la empresa.

Para este procedimiento se tiene en cuenta lo siguiente:

**Selección de la población y muestra**, en este caso se procedió a tomar como muestra tres personas, los cuales son: el gerente, la contadora y la administradora de la empresa.

**Elección de las técnicas e instrumentos**, para la aplicación del análisis se empleó el programa Microsoft Excel para el cálculo de los resultados de las ratios, así como análisis de la guía documental.

### **Procedimiento de análisis de datos**

Se dio uso de las tecnologías científicas para el proceso de los datos, a través del programa Microsoft Excel 2016.

Se empleó el programa Microsoft Excel con la aplicación de fórmulas, para la aplicación de las ratios financieras para la obtención de los resultados.

### **2.6. Aspectos éticos.**

La ética es una rama de la filosofía que estudia las cuestiones morales, es decir el bien y el mal y su relación con lo moral y el comportamiento humano.

La presente investigación ha sido elaborada por mi propia persona respetando las normas APA y las exigencias de la universidad en la que no existe plagio alguno. Toda la información y documentación que figura en ella es auténtica.

#### **Respeto a las personas**

Respetar la autonomía de la persona que es la capacidad de deliberar y obrar sobre sus fines personales, dando valor a las mismas siempre y cuando estas no sean perjudiciales para los demás, mostrar la falta de respeto sería rechazar el criterio que tiene aquella persona.

Respetar es el valor más importante de los seres humanos, es tener aprecio y reconocimiento por una persona o cosa, es por ello que para aplicar este valor debemos tener la capacidad de reconocer el derecho y criterio de los demás. Este valor debe de ser mutuo

### **Transparencia**

Es la conducta positiva de las personas que actúan de manera franca mostrándose tal cual y sin ocultar nada.

### **Beneficencia**

Significa asegurar el bienestar de las personas entendiéndose, así como el acto de bondad y caridad disminuyendo daños perjudiciales hacia el investigador.

### **Justicia**

Se trata de la igualdad de distribución de cargas y beneficios en las personas, todos deben ser tratados con igualdad es muy relevante en la investigación con los sujetos humanos la justicia va a exigir que los resultados de la investigación no sean ventajosos sólo para los que pueden pagar por ellos y que tal investigación no debería indebidamente usar personas que pertenecen a grupos que no se contarán entre los beneficiarios de las aplicaciones de la investigación.

## **2.7. Criterios de valor científico**

Valor a verdad: de acuerdo a la información recopilada, se constató la verificación por personas especializadas de que la información proporcionada es totalmente verdadera y así mismo ayudo a validar la problemática en su legalidad planteada para poder dar una solución a los problemas.

### **III. RESULTADOS**

### 3.1. Resultados.

**Objetivo Especifico 1:** Analizar la rentabilidad y su situación financiera en la empresa El Molino del Agricultor SAC

#### Análisis financiero

Se realiza un análisis a través de métodos financieros a través de los cuales se podrá obtener información sobre la situación actual de la empresa, además se podrá percibir el riesgo que enfrenta la empresa a los que podría afrontar.

**Tabla 1**

*Balance General de la Empresa El Molino del Agricultor SAC al 31/12/2018*

	2018	%
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	187,229.02	0.55%
Cuentas por Cobrar Comerciales	88,087.25	0.26%
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	66,188.73	0.20%
Otras Cuentas por Cobrar		0.00%
Cuentas por Cobrar Personal, Accion, Direc y Ger	1,384,020.00	4.08%
Existencias	4,856,558.98	14.33%
Gastos Contratados por Anticipado	664.91	0.00%
Activo Diferido	4,686,810.85	13.83%
Otras Cuentas por Cobrar - Dentraciones		0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>11,269,559.74</b>	<b>33.25%</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	22,626,935.45	66.75%
Activos intangibles	459.39	0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>22,627,394.84</b>	<b>66.75%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>33,896,954.58</b>	<b>100.00%</b>

## PASIVOS Y PATRIMONIO

### PASIVOS CORRIENTES

Sobregiros Bancarios	331.19	0.00%
Obligaciones Financieras	5,765,577.03	17.01%
Cuentas por Pagar Comerciales	3,614,455.38	10.66%
Otras Cuentas por Pagar	2,000,000.00	5.90%
Remuneraciones y Beneficios Sociales por pagar	19,128.96	0.06%
Tributos y aport. a sist. pensiones y salud	21,999.08	0.06%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>11,421,491.64</b>	<b>33.69%</b>

### PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones Financieras	16,390,282.26	48.35%
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	2,339,025.42	6.90%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>18,729,307.68</b>	<b>55.25%</b>

### PATRIMONIO NETO

Capital	3,404,300.00	10.04%
Resultados Acumulados	171,703.45	0.51%
RESULTADO DEL EJERCICIO	170,151.81	0.50%
<b>Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz</b>	<b>3,746,155.26</b>	<b>11.05%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>33,896,954.58</b>	<b>100.00%</b>

*Nota:* expresado en nuevos soles

## ANALISIS GENERAL

El activo corriente representa el 33.25% de los activos de la empresa, lo que significa la capacidad de la empresa en generar liquidez a corto plazo con ello enfrentara sus deudas a corto plazo.

EL activo no corriente representa el 66.75% de la empresa el cual asegura que la empresa no tenga

problemas de liquidez a corto plazo.

Los activos corrientes fueron financiados por pasivos corrientes en un 33.69% y con pasivos no corrientes en mayor cantidad con un 55,25%

Los pasivos no corrientes con un 55.25% fueron utilizados para la adquisición de activos no corrientes el cual representa el 66,75% en el balance.

Uno de los beneficios del pasivo no corriente es que permiten a la empresa generar liquidez pudiendo utilizar este capital para nuevas inversiones y poder acelerar planes de crecimiento (como es el caso que se utilizó para la adquisición de activos no corriente).

Los activos de la empresa fueron utilizados en patrimonio en un 10,5%

### **ANÁLISIS ESPECÍFICO**

Las existencias representan el 14,33% de los activos de la empresa, lo que significa que, ante un posible periodo de pérdidas, y decidir vender todas sus existencias generaría ingresos y por ende podría cancelar parte de sus obligaciones

El activo diferido representa el 13.83% de los activos de la empresa ello debido a que los gastos que aún no se han empleado están en activos, pero cuando el activo diferido comience ayudar en la generación de ingresos pasara a incorporarse como gasto este es el caso del interés por préstamos obtenidos.

El activo no corriente representa el 66.75% lo que significa que la empresa no puede tener liquidez inmediata porque un activo no corriente es difícil convertirlo en efectivo a corto plazo es por eso que esta clase de activos debe de estar financiado por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente.

Las obligaciones financieras tanto a corto como largo plazo representan en 65.36% este es un porcentaje muy elevado y crítico de la empresa

Otras cuentas por pagar a partes relacionadas tienen un porcentaje de 6.90% y otras cuentas por pagar representa 5.90%, de acuerdo al análisis esto también son préstamos, pero no de entidades financieras sino de terceros y de empresas relacionadas lo que significa que también es una deuda y por consecuencia aumentaría su endeudamiento de la empresa el cual sería 78.16% del total del pasivo.

Asimismo, la empresa tiene pendientes de pago a proveedores por s/ 3,614,455.38 lo que representa el 10.66% del pasivo

La inversión de la empresa se financia con 11.05% con fondos propios de la empresa y en 55.25% con fondos de terceros.

Si miramos el pasivo se advierte una cierta inestabilidad. Los recursos propios solo llegan al 11.05%. Es decir que por cada 100 soles que tiene la empresa solo s/ 11 corresponden a fondos propios dando a la financiación ajena un peso de 88.95% dentro del financiamiento total

### ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

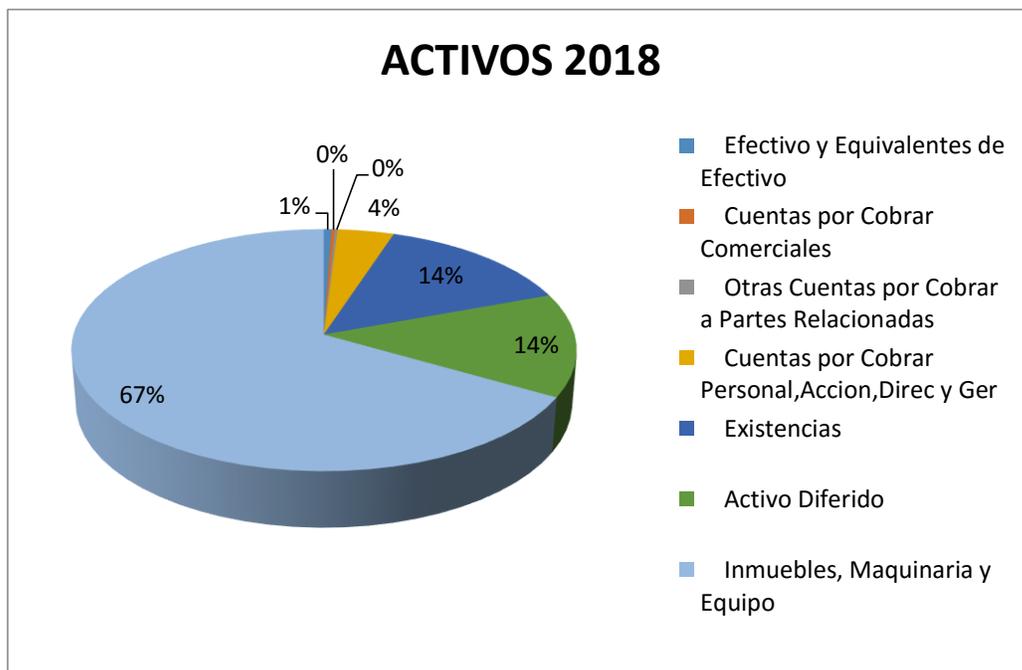


Figura 1 Análisis del Estado de Situación Financiera, muestra el grado de porcentaje de cada cuenta del activo

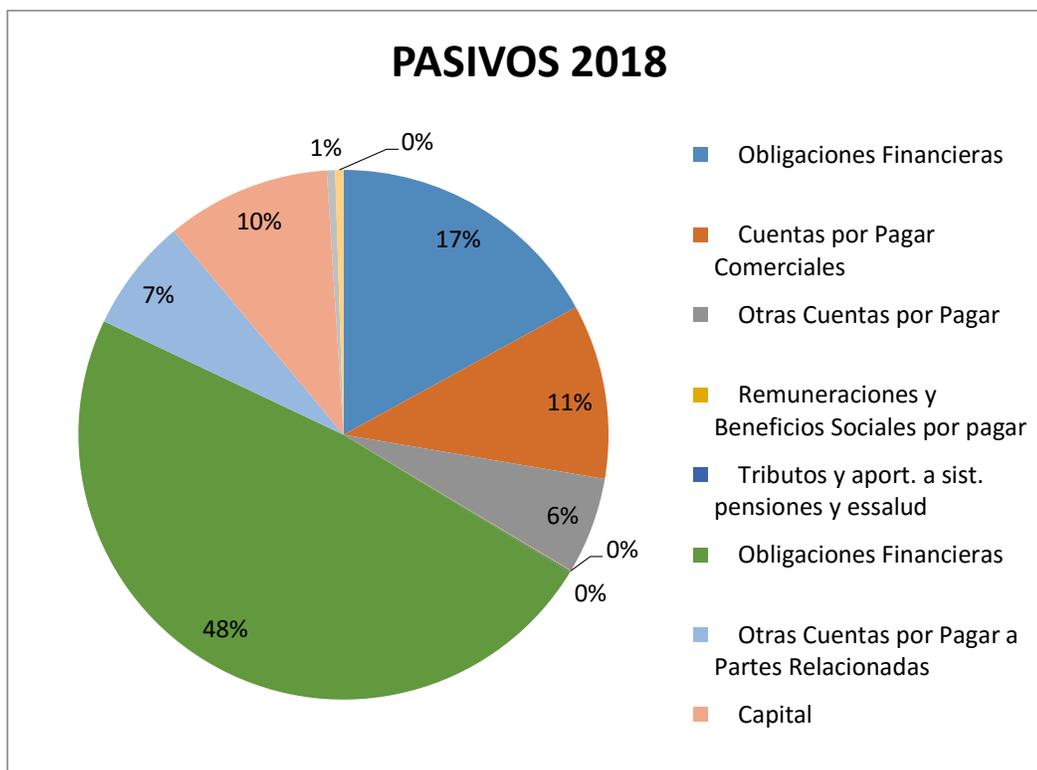


Figura 2 Análisis del ESF muestra el nivel de porcentaje de cada cuenta del pasivo

**Tabla 2**

*Estados de Resultados de la Empresa El Molino del Agricultor SAC al 31/12/2018*

ESTADO DE RESULTADOS	<b>2018</b>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	7,818,645.95	100.00%
<b>COSTO DE VENTAS:</b>		
Costo de Ventas (Operacionales)	6,050,885.73	77.39%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,767,760.22</b>	<b>22.61%</b>
Gastos de Ventas	43,055.47	0.55%
Gastos de Administración	435,886.32	5.57%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00%
Otros Ingresos	68.02	0.00%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>1,288,886.45</b>	<b>16.48%</b>

Ingresos Financieros	14,260.05	0.18%
Gastos Financieros	1,061,813.20	13.58%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	16.78	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	241,350.08	3.09%
Impuesto a la Renta	71,198.27	0.91%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>170,151.81</b>	<b>2.18%</b>

*Nota:* expresado en nuevos soles

## **ANALISIS GENERAL**

En la tabla numero N° 2 refleja el Estado de Resultados al 31/12/2018, donde podemos observar que el costo de ventas representa el 77,39% con respecto a las ventas, obteniendo una utilidad bruta 22,61%. Podemos observar que los gastos administrativos y de ventas con 5.57% y 0.55% respectivamente; tenemos una utilidad operativa que representa 16.48% del total de ventas. Seguimos analizando el estado de resultados y observamos que los gastos financieros con un importe de S/ 1, 061,813.2 representan un porcentaje bastante notable con un 13.58%, siendo este rubro lo que le quita más utilidad a la empresa. Además, podemos observar que tenemos una utilidad S/ 170,151.81 que representa el 2.18% en el ejercicio.

Según el análisis realizado los gastos más elevados son los financieros ellos se deben a los intereses por préstamos obtenidos.

## ANALISIS VERTICAL DE ESTADO DE RESULTADOS 2018

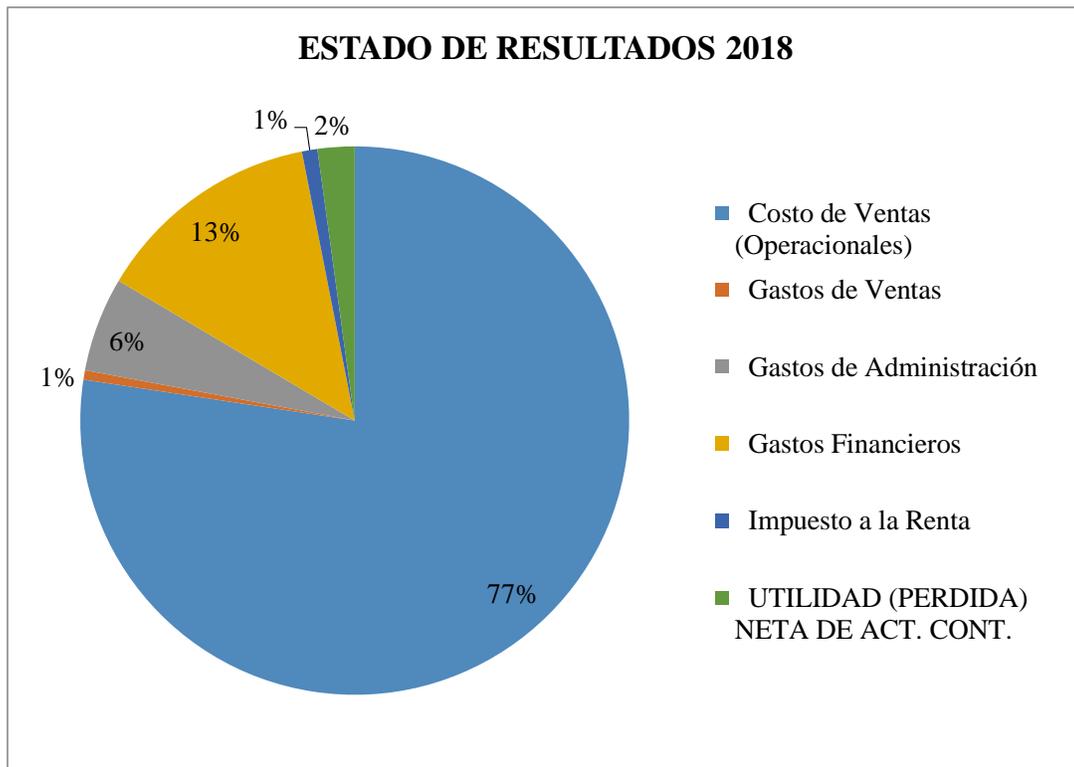


Figura 3 Muestra de porcentajes en el Estado de Resultados

En la figura 3 se puede observar que el mayor porcentaje lo representa el costo de ventas

Tabla 3

Análisis comparativo de los estados financieros 2017-2018 (Análisis verticales)

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	671,558.40	3.34%	187,229.02	0.55%
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,326,746.90	6.60%	88,087.25	0.26%
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	326,701.92	1.63%	66,188.73	0.20%
Otras Cuentas por Cobrar	1,282,540.23	6.38%		0.00%
Cuentas por Cobrar Personal, Accion, Direc y Ger	0.00	0.00%	1,384,020.00	4.08%
Existencias	966,662.63	4.81%	4,856,558.98	14.33%
Gastos Contratados por Anticipado	0.00	0.00%	664.91	0.00%
Activo Diferido	506,236.56	2.52%	4,686,810.85	13.83%
Otras Cuentas por Cobrar - Detracciones	319.6	0.00%		0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>5,080,766.24</u></b>	<b>25.29%</b>	<b><u>11,269,559.74</u></b>	<b>33.25%</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	15,006,600.31	74.71%	22,626,935.45	66.75%
Activos intangibles			459.39	0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>15,006,600.31</u></b>	<b>74.71%</b>	<b><u>22,627,394.84</u></b>	<b>66.75%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>20,087,366.55</u></b>	<b>100.00%</b>	<b><u>33,896,954.58</u></b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>				
Sobregiros Bancarios	101.78	0.00%	331.19	0.00%
Obligaciones Financieras	9,210,000.00	45.85%	5,765,577.03	17.01%
Cuentas por Pagar Comerciales	93,358.96	0.46%	3,614,455.38	10.66%
Otras Cuentas por Pagar	1,902,776.13	9.47%	2,000,000.00	5.90%

Remuneraciones y Beneficios Sociales por pagar	13,355.61	0.07%	19,128.96	0.06%
Tributos y aport. a sist. pensiones y salud	-34,637.98	-0.17%	21,999.08	0.06%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>11,184,954.50</b>	<b>55.68%</b>	<b>11,421,491.64</b>	<b>33.69%</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>				
Obligaciones Financieras	5,227,735.57	26.02%	16,390,282.26	48.35%
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	64,000.00	0.32%	2,339,025.42	6.90%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>5,291,735.57</b>	<b>26.34%</b>	<b>18,729,307.68</b>	<b>55.25%</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>				
Capital	3,404,300.00	16.95%	3,404,300.00	10.04%
Resultados Acumulados	129,590.41	0.65%	171,703.45	0.51%
RESULTADO DEL EJERCICIO	76,786.07	0.38%	170,151.81	0.50%
<b>Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz</b>	<b>3,610,676.48</b>	<b>17.97%</b>	<b>3,746,155.26</b>	<b>11.05%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>20,087,366.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,896,954.58</b>	<b>100.00%</b>

*Fuente:* elaboración propia

## ANÁLISIS

Las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron; para el 2018 representa tal solo el 0.26% mientras que en el año precedente fue de 6.60% del total del activo lo que quiere decir que a la empresa trato de hacer efectivas sus cobranzas a sus clientes.

Asimismo, se observa un gran aumento Las existencias fueron de 966,662.63 con un 4.81% para el 2017 mientras que para el 2018 la empresa incrementó sus existencias a 4,856,558.98 que representa el 14.33% del total del activo con el cual puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La cuenta inmueble maquinaria y equipo aumento en importes monetarios pero sin embargo en porcentajes disminuye ello debió al valor de las demás cuentas en el balance; para del año 2017 con un importe de 15,006,600.31 con un porcentaje de 74.71% a comparación del 2018 con un

importe de 22,626,935.45 el cual representa para el 2018 el 66.75% pero ello se ve reflejado también el aumento de pasivos no corrientes que para el año 2017 representaba el 26.24% % y para el 2018 aumento a s/ 18,729,307.68 el cual representa el 55,25%.

Ha aumentado mucho más las obligaciones financieras es por el motivo de la adquisición de un inmueble para el funcionamiento de la empresa.

Así como también se observa que aumento las deudas a proveedores varia de 0.46% en el 2017 y para el 2018 con un porcentaje de 10.66% del total del pasivo.

Aumento del activo diferido del año 2017 con 2.52% al 13.83% representa que este activo no le pertenece a la empresa.

Las obligaciones financieras a largo plazo para el 2018 representan 48.35%

Para el 2018 se refleja en cuentas de balance prestamos adquiridos de empresas relacionadas con un 6.90%

El capital social a pesar de ser el mismo monto en ambos años en análisis en un periodo que es el del 2017 representa 16.95% mientras que para el 2018 representa el 10.04% ello debido al incremento de las cuentas de obligaciones financieras.

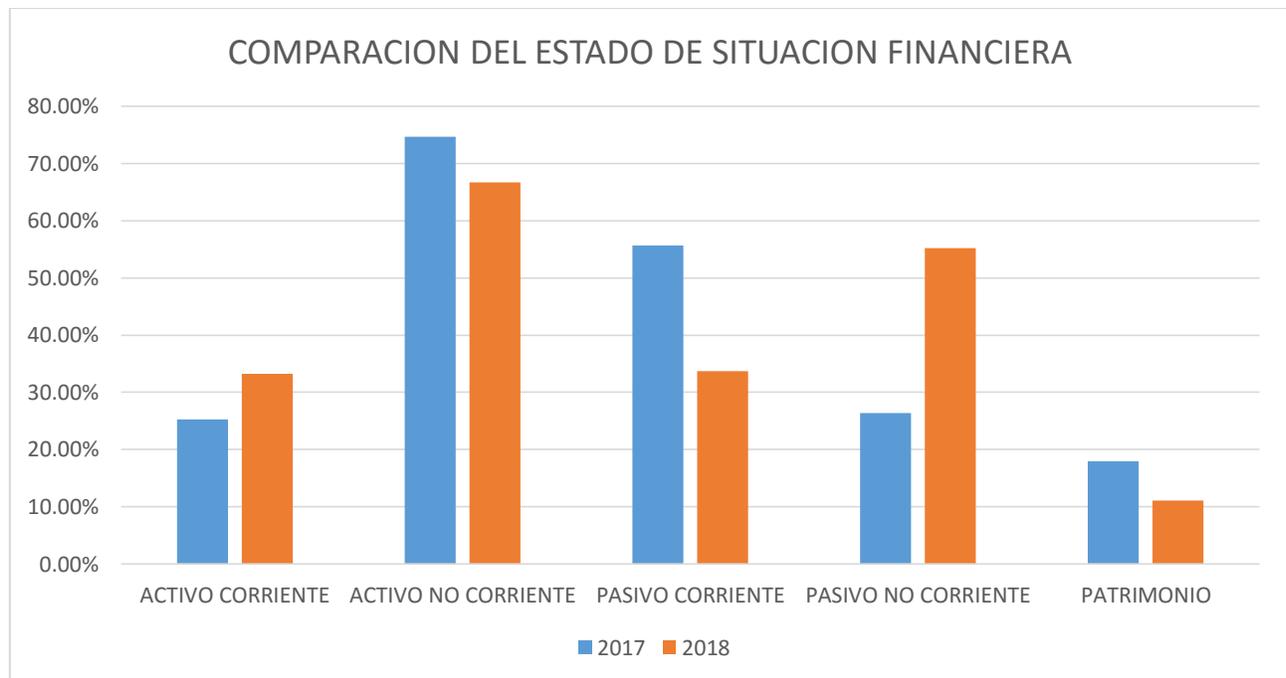


Figura 4 Comparación de los ESF 2017-2018

Se muestra la comparación del crecimiento de los elementos del estado de situación financiera

Tabla 4

*Estado de Resultados 2017-2018(Análisis vertical)*

ESTADOS DE RESULTADOS	2017		2018	
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	2,393,242.33	100.00%	7,818,645.95	100.00%
<b>COSTO DE VENTAS:</b>				
Costo de Ventas (Operacionales)	1,457,600.99	60.90%	6,050,885.73	77.39%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>935,641.34</b>	<b>39.10%</b>	<b>1,767,760.22</b>	<b>22.61%</b>
Gastos de Ventas	30,202.92	1.26%	43,055.47	0.55%
Gastos de Administración	196,535.33	8.21%	435,886.32	5.57%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	79,197.48	3.31%	0.00	0.00%
Otros Ingresos	3,360.00	0.14%	68.02	0.00%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>791,460.57</b>	<b>33.07%</b>	<b>1,288,886.45</b>	<b>16.48%</b>
Ingresos Financieros	73,614.95	3.08%	14,260.05	0.18%
Gastos Financieros	786,912.70	32.88%	1,061,813.20	13.58%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	1,376.75	0.06%	16.78	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>76,786.07</b>	<b>3.21%</b>	<b>241,350.08</b>	<b>3.09%</b>
Impuesto a la Renta	22,651.89	0.95%	71,198.27	0.91%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>54,134.18</b>	<b>2.26%</b>	<b>170,151.81</b>	<b>2.18%</b>

*Fuente:* Análisis documental

#### Análisis del estado de resultado 2017-2018

El costo de ventas aumenta del 2017 con un 60.9% al 2018 con un 77.39% existiendo un incremento del 16.49%

Para el 2017 la utilidad bruta representa el 39.10% del total de ventas mientras que para el 2018 representa el 22.61%

Para el 2018 los gastos administrativos los gastos de ventas y los gastos administrativos disminuyeron en 0.71 y 2.64 respectivamente

La utilidad para el 2017 es de 33.07 mientras que para el 2018 es de 16.48%

En el estado de resultados de muestra que los gastos financieros disminuyen de 32.88% para el 2017 a 13.58% al 2018

Para el año 2017 la utilidad neta representa el 2.26% mientras que para el 2018 disminuye a 2.18, a pesar de que el volumen de ventas aumento de manera notable no genero utilidad debido al aumento en su costo de ventas.

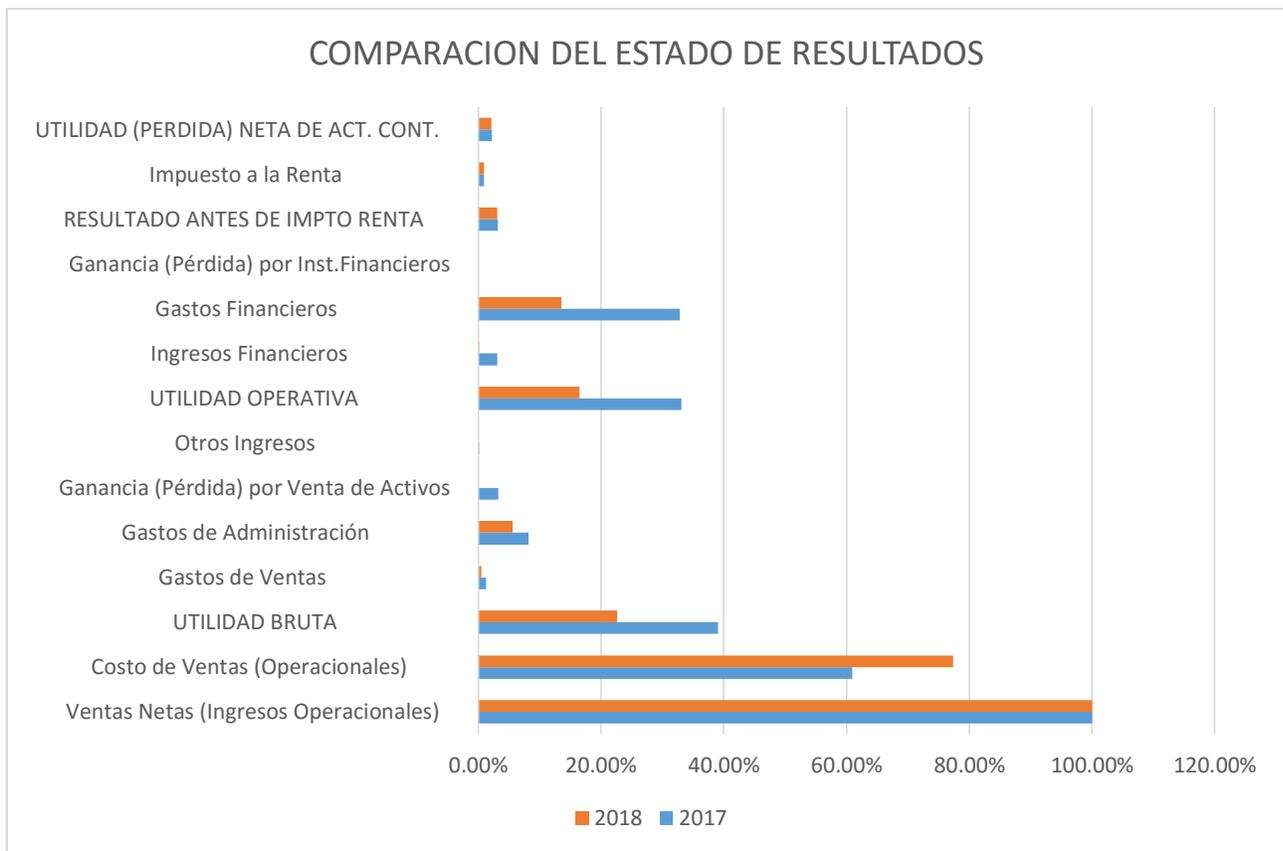


Figura 5 Se muestra la comparación de los Estado de Resultados 2017-2018

Tabla 5

*Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2017-2018*

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	671,558.40	187,229.02	-484,329.38	-72.12%
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,326,746.90	88,087.25	-1,238,659.65	-93.36%
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	326,701.92	66,188.73	-260,513.19	-79.74%
Otras Cuentas por Cobrar	1,282,540.23		-1,282,540.23	-100.00%
Cuentas por Cobrar Personal,Accion,Dirac y Ger	0.00	1,384,020.00	1,384,020.00	0.00%
Existencias	966,662.63	4,856,558.98	3,889,896.35	402.40%
Gastos Contratados por Anticipado	0.00	664.91	664.91	0.00%
Activo Diferido	506,236.56	4,686,810.85	4,180,574.29	825.81%
Otras Cuentas por Cobrar - Detracciones	319.6		-319.60	-100.00%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>5,080,766.24</b>	<b>11,269,559.74</b>	<b>6,188,793.50</b>	<b>783.00%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	15,006,600.31	22,626,935.45	7,620,335.14	50.78%
Activos intangibles		459.39		0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>15,006,600.31</b>	<b>22,627,394.84</b>	<b>7,620,794.53</b>	<b>50.78%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20,087,366.55</b>	<b>33,896,954.58</b>	<b>13,809,588.03</b>	<b>40.74%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Sobregiros Bancarios	101.78	331.19	229.41	225.40%
Obligaciones Financieras	9,210,000.00	5,765,577.03	-3,444,422.97	-37.40%
Cuentas por Pagar Comerciales	93,358.96	3,614,455.38	3,521,096.42	3,771.57%
Otras Cuentas por Pagar	1,902,776.13	2,000,000.00	97,223.87	5.11%
Remuneraciones y Beneficios Sociales por pagar	13,355.61	19,128.96	5,773.35	43.23%
Tributos y aport. a sist. pensiones y essalud	-34,637.98	21,999.08	56,637.06	-163.51%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>11,184,954.50</b>	<b>11,421,491.64</b>	<b>236,537.14</b>	<b>-2.11%</b>

## PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones Financieras	5,227,735.57	16,390,282.26	11,162,546.69	213.53%
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	64,000.00	2,339,025.42	2,339,025.42	3,554.73%

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	5,291,735.57	18,729,307.68	13,437,572.11	253.94%
-----------------------------	--------------	---------------	---------------	---------

## PATRIMONIO NETO

Capital	3,404,300.00	3,404,300.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	129,590.41	171,703.45	42,113.04	32.50%
RESULTADO DEL EJERCICIO	76,786.07	170,151.81	93,365.74	121.59%

Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3,610,676.48	3,746,155.26	135,478.78	3.75%
--	--------------	--------------	------------	-------

---

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	20,087,366.55	33,896,954.58	13,809,588.03	68.75%
---------------------------------	---------------	---------------	---------------	--------

---

*Fuente:* Análisis documental elaboración propia.

## Análisis general

Dentro del Balance General se observa un crecimiento desequilibrado de los inventarios del 402.4% en comparación con el aumento de las ventas del 226% (de acuerdo a la información del Estado de Resultados presentado), esto quiere decir que la rotación de inventarios ha sido ineficaz y que la empresa se está represando. Los cuales que pueden poner en riesgo la liquidez de la empresa.

Las cuentas más notables de activo diferido con un aumento de 825,81%.

La cuenta inmueble maquinaria y equipo incremento en 7,620,794.53 lo que en porcentajes representa un 50.78%

El total de activos incrementa en un 40.74% en el año 2018

Asimismo, como hemos observado el aumento en las cuentas del activo no corriente también se ve un incremento en el pasivo no corriente con ello podemos concluir que el endeudamiento generado se debe a la adquisición de activos.

Las cuentas por pagar comercial aumento en 3,771.57% con respecto al año 2017

Las obligaciones financieras aumentaron en 11,162,546.69 lo que en porcentajes es 213.53% y

otras cuentas por pagar a partes relacionada también aumentó 2,275,025,42 en porcentaje significativo 3,554.73%. Estas cifras determinan que la empresa está más en manos de terceros que de los de los accionistas (esto debido a que el patrimonio es inferior a las deudas), lo que podríamos decir que la empresa está con sobreendeudamiento.

Tabla 6

*Análisis horizontal de Estado de Resultados 2017-2018*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	2,393,242.33	7,818,645.95	5,425,403.62	226.70%
<b>COSTO DE VENTAS:</b>				
Costo de Ventas (Operacionales)	1,457,600.99	6,050,885.73	-4,593,284.74	315.13%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>935,641.34</b>	<b>1,767,760.22</b>	<b>832,118.88</b>	<b>88.94%</b>
Gastos de Ventas	30,202.92	43,055.47	12,852.55	42.55%
Gastos de Administración	196,535.33	435,886.32	239,350.99	121.79%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	79,197.48	0.00	-79,197.48	-100.00%
Otros Ingresos	3,360.00	68.02	-3,291.98	-97.98%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>791,460.57</b>	<b>1,288,886.45</b>	<b>497,425.88</b>	<b>62.85%</b>
Ingresos Financieros	73,614.95	14,260.05	-59,354.90	-80.63%
Gastos Financieros	786,912.70	1,061,813.20	274,900.50	34.93%
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	1,376.75	16.78	-1,359.97	-98.78%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>76,786.07</b>	<b>241,350.08</b>	<b>164,564.01</b>	<b>214.31%</b>
Impuesto a la Renta	22,651.89	71,198.27	48,546.38	214.31%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>54,134.18</b>	<b>170,151.81</b>	<b>116,017.63</b>	<b>214.31%</b>

*Fuente:* Análisis documental

## Análisis general.

De acuerdo al análisis realizado podemos observar que la empresa en estudio ha tenido un aumento en sus ventas de 226.7% referente al año anterior, al aumento de sus costos es de 315.13%.

Variación en los gastos operacionales: presenta un incremento del 42.55% para gastos de ventas y de 121.79% para gastos administrativos que guarda relación al aumento de ventas.

La utilidad operativa aumento en un 62.85 sin embargo nos centraremos en el tema más importante de investigación y vemos que los gastos financieros aumentaron en 34.93%.

Finalmente podemos observar que la utilidad neta aumentar en 214.31% con respecto al año precedente.

## **Análisis financiero mediante la aplicación de ratios de rentabilidad en los estados financieros 2017-2018.**

La aplicación de razones financieras nos permite el análisis de los estados financieros. Existen fundamentalmente dos tipos de ratios de rentabilidad: financiera y económica.

Con las ratios económicas medimos la rentabilidad de la empresa desde distintos puntos de vista y con los ratios financieras se miden los recursos propios y ajenos con los que la empresa de financia, además mide el nivel de endeudamiento de la entidad y su solvencia de la misma. En conclusión, ambos miden los medios de los que dispone la entidad sean los adecuados y si se están gestionando de manera correcta.

Para palabras más sencillas podemos decir que las ratios de rentabilidad sirven para determinar si una empresa está generando recursos suficientes para pagar sus costos y remunerar a los propietarios.

### **Aplicación y análisis de los ratios de financiero para medir la rentabilidad**

#### **Rentabilidad económica**

**Tabla 7**

*Rentabilidad sobre activos-ROA*

<b>Ratios</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
utilidad antes de impuestos	76,786.1	241,350.08
total de activos	20,087,367	33,896,954.58
Total	= 0.4%	= 0.7%

*Fuente:* Guía de Análisis Documental

Este indicador mide el rendimiento que genera sus activos, es decir cuanta rentabilidad le proporciona por cada sol invertido.

En la tabla podemos observar que la rentabilidad para el año 2017 es de 0.4% y para el 2018 se incrementó a 0.7% tomando en cuenta a la revista Banca y Negocios se puede afirmar que la

empresa no cuenta con una buena rentabilidad económica.

Además, lo podemos interpretar que por cada sol invertido la empresa genera para el año 2017 tan solo S/ 0.004 mientras que para el año 2018 S/ 0.01; por lo cual podemos afirmar que la capacidad básica de la entidad para generar utilidades por cada sol de Activo Total invertido es muy baja, lo cual denota bajo nivel de eficacia de la gestión. El enriquecimiento de la empresa, como producto del beneficio obtenido, apenas aumenta.

### Tabla 8

#### *Retorno de la inversión-ROI*

	2017		2018			
Beneficio - inversión	54134.18	—	15,006,600.31	170,151.81	—	22,627,394.84
inversión	15,006,600.31		22,627,394.84			
Total	-0.1		-0.99			

*Fuente:* Guía de Análisis documental

Según la tabla observamos un resultado negativo, podemos interpretar que la inversión no es rentable por lo que se estaría perdiendo dinero. Sin embargo, se puede rentabilizar a lo largo del tiempo.

### Rentabilidad financiera

### Tabla 9

#### *Rentabilidad Financiera-ROE*

	2,017	2018
Utilidad neta	54,134	170151.81
patrimonio total	3,610,676	3,746,155.26
Total	0.015	0.045

*Fuente:* Guía de Análisis documental

El resultado que arroja este índice muestra que su patrimonio sólo genera s/ 0.015 por cada sol invertido en recursos propios en el 2017, mejorando mínimamente en el siguiente año a s/ 0.045 por cada sol invertido.

Si lo analizamos en nivel de porcentajes podemos decir que para el 2017 el ROE es de 1.5% y para el 2018 aumenta a 4.54%, se evidencia un incremento mínimo en su rentabilidad, según el análisis realizado el ROE es superior al ROA, esto quiere decir que parte del activo se ha financiado con deuda y de esta forma se ha elevado mínimamente su rentabilidad con respecto al año anterior. Sin embargo, aun así, de los resultados obtenidos no podemos decir que esta empresa es rentable.

## IV. DISCUSIÓN

En presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal determinar la rentabilidad de la empresa por ello se propuso analizar los estados financieros de la empresa de los periodos 2017-2018, además se tomaron los datos de entrevista realizada al contador, administrador y gerente de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos puedo decir que la empresa no es rentable tal como se planteó en la hipótesis, la empresa tiene un problema de rentabilidad. Según la aplicación de ratios financieros la empresa no cuenta con una buena rentabilidad; según la aplicación del ROA la empresa tiene una rentabilidad del 0.3% para el 2017 y 0.55% para el 2018, sin embargo para decir que tiene una buena rentabilidad este indicador debería ser superior a 5%. Otro indicador que se suma esta conclusión es el ROI ya que debido a su aplicación nos dio un resultado negativo ello indica que la empresa no es nada rentable y por el contrario podría estar perdiendo dinero.

En la aplicación de la rentabilidad financiera o ROE nos dio un resultado muy bajo que por cada sol invertido en recursos propios la empresa genera S/ 0.015 para el 2017 y S/0.045 para el 2018 a pesar que hay un pequeño aumento de rentabilidad, no se podría decir que la rentabilidad es buena por el contrario la rentabilidad de la empresa es deficiente

Todo ello debido al excesiva obtención de créditos financieros, son los gastos financieros los que aumentan y por ende la utilidad de la empresa se ve afectada.

Si bien es cierto la obtención de crédito ayuda al desarrollo del negocio siempre y cuando su utilización sea la adecuada, es por ello que se debe de evaluar bien el destino de los préstamos obtenidos y no sean utilizados según la información obtenida para cancelar otro, así como hasta el momento se viene realizando, la cancelación de estos créditos debe de ser de sus ingresos generados por ventas.

Es por ello que las empresas deben de contar con un área de finanzas para que evalúen el mejor uso que se le dará al dinero, así como también las tasas de interés, el tiempo de devolución y el nivel de endeudamiento que enfrenta la empresa, así como también para que evalúen sus implicancias de obtener estos créditos.

Según el análisis realizado la obtención de préstamos se dio para la adquisición de un activo (terreno) para el funcionamiento de la empresa, es por ello el gran nivel de endeudamiento dicho

terreno tiene un costo de aproximadamente de S/ 22,000,000 para lo cual se adquirieron diversos créditos para cancelar dicho terreno.

Según todo lo observado y analizado podemos decir que la empresa utilizó recursos financieros muy elevados por lo que me atrevo a decir que ha desperdiciado recursos financieros, es decir ha utilizado muchos recursos y ha obtenido pocos beneficios de ellos.

## **IV. CONCLUSIONES**

## CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados obtenidos tenemos las siguientes conclusiones

1. Se analizó los Estados financieros aplicando técnicas de análisis financiero y ratios para analizar la rentabilidad, las cuales son herramientas de análisis que refleja el resultado de las operaciones. Del desarrollo del análisis aplicado se puede concluir que la empresa no cuenta con una buena rentabilidad (tablas de aplicación de ratios). Según la aplicación de las razones de rentabilidad se pudo confirmar que la empresa no es rentable; según el ROA tiene una rentabilidad del 0.5% sin embargo para que una empresa se pueda decir que es rentable este indicador debe de ser superior a 5%; el ROI arroja negativo dándonos a entender que la empresa podría estar perdiendo dinero, y con lo que respecta a la rentabilidad financiera el resultado es bajo que por cada sol invertido la empresa genera tan solo 0.05 céntimos. Así con ello Se determinó que los préstamos financieros no le dan rentabilidad a la empresa por el mismo tema de los demasiados gastos financieros. Además, según el análisis de los estados financieros se observó un gran aumento en los pasivos, lo que nos indica además que la empresa esta endeuda ello debido a que utilizó recursos financieros muy elevados en consecuencia ha desperdiciado recursos financieros

## VI. REFERENCIAS

- Alvites, S. (2017). *Tipos de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Roqui Motors E.I.R.L - 2016* (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú, obtenido de: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9937/alvites\\_ms.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9937/alvites_ms.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Asesoría. (2018) *¿ En qué consiste el ROA de una empresa y como calcularlo? .* Recuperado de <https://www.iasesia.com/en-que-consiste-el-roa-de-una-empresa-y-para-que-sirve/>
- Baca,E y Díaz, T. (2016); *Impacto y financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Vegastegui S.A.C-2015*(Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Señor de Sipan, Chiclayo, Perú, obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banca & Negocios. (2018) . ROA y ROI su significado y como calcularlo. Recuperado de <http://www.bancaynegocios.com/el-roa-y-el-roe-su-significado-y-como-calcularlo/>
- Cajo, L (s.f). 7 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos. Recuperado de <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Carpio, J y Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.*( Tesis para obtener el Título de Contaduría Pública). Obtenido de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>
- Diario El comercio (05/07/2018). Empresarios peruanos son mas optimistas sobre la economía. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/empresarios-peruanos-son-optimistas-economia-noticia-533456>

Diario El Correo. (19/06/2019). Conoce los mejores negocios rentable en el Perú. Recuperado de : <https://diariocorreo.pe/economia/conoce-los-mejores-negocios-rentables-en-peru-que-demanda-poco-presupuesto-841218/>

Dulzaines, M. y Molina. M (2004). Análisis documental y de Información: dos componentes de un mismo proceso. Recuperado de <http://eprints.rclis.org/5013/1/analisis.pdf>

Eumed. Net-enciclopedia virtual. Técnicas e instrumentos de Recolección. Recuperado de [http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas\\_instrumentos.html](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html)

El crédito Bancario crece en México en 2018 pese a caída de consumo privado. *EFE*, Recuperado de : <https://www.efe.com/efe/america/mexico/el-credito-bancario-crece-en-mexico-2018-pese-a-caida-de-consumo-privado/50000545-3901430>

Gestión. ORG. Recuperado de <http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaContabilidadyFinanzas/Analizalosindicadoresfinancierosdetuempresa.aspx>

Gitman y Zutter. (2012). Principios de Administración Financiera. Recuperado de: <https://www.studocu.com/es/document/universidad-diego-portales/recursos-humanos/soluciones-de-libro/principios-de-administracion-financiera-12edigitman/1538704/view>

Gonzales, N. (2013). *El impacto del Financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de la MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. México: Universidad Autónoma de Querétaro.* Recuperado de : <https://docplayer.es/6953972-El-impacto-del-financiamiento-a-largo-plazo-como-factor-de-rentabilidad-de-las-mipymes-del-sector-comercio-en-el-municipio-de-queretaro.html>

Gonzales Pérez A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de la Pymes. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=256418>

Kong. J y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012* (tesis para obtener el título de Administración de empresas). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo-Perú, obtenido de:

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Marilican, T y Vargas, K. (2014). *Factores que inciden en la rentabilidad de las empresas que conforman el ipsa, período 2005 al 2012* (Tesina para obtener el grado de licenciado en administración). Obtenido de:

<http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2014/bpmfem336f/doc/bpmfem336f.pdf>

Mendoza, J. (2016). *El endeudamiento y su incidencia en la situación económica - financiera en la empresa de transporte Acuario SAC, Distrito El Porvenir año 2015* (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Peru, obtenido de:

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/359/mendoza\\_sj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/359/mendoza_sj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Mija, A. (2016). *Gestión de existencias y su efecto en la rentabilidad del grupo Molino S&G del departamento de Lambayeque durante el período 2014 – 2015*. (Tesis para obtener el título de contador Público). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo-Perú, obtenido de:

[file:///F:/TESIS/LOCAL/TL\\_Mija\\_Meza\\_AngelLeonel.pdf](file:///F:/TESIS/LOCAL/TL_Mija_Meza_AngelLeonel.pdf)

Moreno, G. (2013). Metodología de Investigación, Pautas para hacer Tesis. Recuperado de <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/disenos-no-experimentales.html>

<http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/disenos-no-experimentales.html>

Morillo, M (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. Recuperado de : <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>

Nvindi (18/11/2012). *Financiamiento Red*. Recuperado de <https://www.bolsamania.com/mejoresprestamos/prestamos-financieros-que-prestamos-existen/>

Pérez. (2018). *Indicadores Financieros*. Recuperado de: <https://www.encyclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>

Razuri, N. (2016). *El endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L-2016* (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú, obtenido de:

- [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9976/razuri\\_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/9976/razuri_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Regalado, A. (2016). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresa del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL. Chimbote, 2014* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica los Ángeles, Chimbote, Perú, obtenido de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Revista El Economista (2018). Recuperado de: <https://www.economista.es/economia/noticias/9439119/10/18/El-banco-de-espana-recomienda-a-las-entidades-una-reflexion-exhaustiva-estrategica-e-individualizada-para-garantizar-su-rentabilidad-en-el-futuro.html>
- Sánchez, J. (2002): Análisis de Rentabilidad de la empresa, Recuperado de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez, H. Reyes, C. Mejía. K (2018). Manual de términos en investigación Científica, tecnológica y Humanística. Recuperado de: <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1480/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banca&Negocios(2017). *El ROA y el ROI: su significado y como calcularlo*. Recuperado de: <http://www.bancaynegocios.com/el-roa-y-el-roe-su-significado-y-como-calcularlo/>
- Llenque, G. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo-2018*. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo-Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llennen%20Guerrero%2c%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Delgado, A. (2018). *Análisis de la Rentabilidad en inversiones Pepe Car's SAC Chiclayo-2018*. (Trabajo de investigación para obtener el grado de Bachiller en Contabilidad). Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5079/Delgado%20Alarc%c3%b3n%20Sandra%20Yulliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Santiago. E. (1973). *Politica financiera de la empresa*. Recuperado de:  
<https://core.ac.uk/download/pdf/58906290.pdf>

## **ANEXOS**

FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR

[LICENCIA DE USO]

Pimental, 17 de Agosto 2019

Señores  
Vicerrectorado de Investigación  
Universidad Señor de Sipan  
Presente.-

La suscrita;

CALLE GUERRERO AURIA LIZET con DNI 70802588

En mi calidad de autor (es) exclusivo del trabajo de grado titulado:  
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL AGRICULTOR SAC

presentado y aprobado en el año 2019 como requisito para optar el título de BACHILLER EN CONTABILIDAD de la Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Académico Profesional Contabilidad, por medio del presente escrito autorizo (autorizamos) a Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Señor de Sipan para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi (nuestro) trabajo y muestra al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio en la página Web del Centro de Información, así como de las redes de información del país y del exterior.
- Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de grado y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipan está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APellidos y Nombres	N° Documento de Identidad	Firma
CALLE GUERRERO AURIA LIZET	70802588	

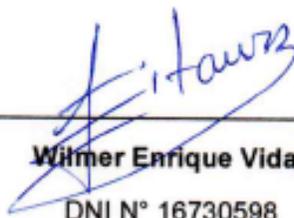
## **ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE INFORME DE INVESTIGACIÓN**

Yo, **Wilmer Enrique Vidaurre García**, docente de la Asignatura de **Investigación II** de la Escuela Profesional de **Contabilidad** y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° **1001-FACEM-USS-2019**, presentada por el (los) estudiante(s) **Auria Lizet Calle Guerrero**, titulada **Rentabilidad en la Empresa El Molino del Agricultor S.A.C., Lambayeque**.

Puedo constar que la misma tiene un índice de similitud del **17%** verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la Directiva de Similitud aprobada mediante Resolución de Directorio N° **016-2019/PD-USS** de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 17 de Agosto de 2019



---

**Wilmer Enrique Vidaurre García**  
DNI N° 16730598

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** TRABAJO DE INVESTIGACION-CALLE GUERRERO AURIA.docx (D54692851)  
**Submitted:** 8/4/2019 7:54:00 PM  
**Submitted By:** vidaurrewil@crece.uss.edu.pe  
**Significance:** 17 %

### Sources included in the report:

SERRATO SOSA MARTIN DARIO.docx (D44250889)  
<https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-rentabilidad-economica.html>  
<http://www.ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>  
<https://docplayer.es/10655531-Impacto-de-la-gestion-ambiental-en-la-rentabilidad-financiera-en-microempresas-industriales-de-la-cabecera-municipal-de-palmira.html>  
<http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaContabilidadyFinanzas/Analizalosindicadoresfinancierosdetuempresa.aspx>  
<http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2014/bpmfem336f/doc/bpmfem336f.pdf>  
<http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/disenos-no-experimentales.html>  
<https://www.encyclopediainanciera.com/indicadores-financieros.htm>  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)  
<http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1480/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>  
<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%252c%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

### Instances where selected sources appear:

61



## VALIDACION DE INSTRUMENTO

Yo, CPC Max Alejandro Tepe Sánchez, he leído y validado el instrumento de recolección de datos, elaborado por Calle Guerrero Auria Lizet, estudiante de la escuela de ciencias empresariales, para el desarrollo de la investigación titulada “Créditos financieros y rentabilidad en la Empresa El Molino del Agricultor SAC, Lambayeque”

Certifico: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 08 de Mayo del 2019

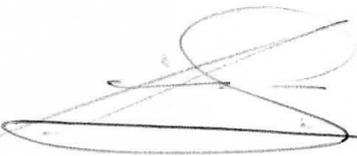
  
Mg. Max Alejandro Tepe Sanchez  
DNI 44919606

## VALIDACION DE INSTRUMENTO

Yo, CPC Eduardo Incio Ñañez, he leído y validado el instrumento de recolección de datos, elaborado por: Calle Guerrero Auria Lizet, estudiante de la escuela de ciencias empresariales, para el desarrollo de la investigación titulada "Créditos financieros y rentabilidad en la Empresa El Molino del Agricultor SAC, Lambayeque"

Certifico: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 08 de Mayo del 2019



16728418  
004-1972

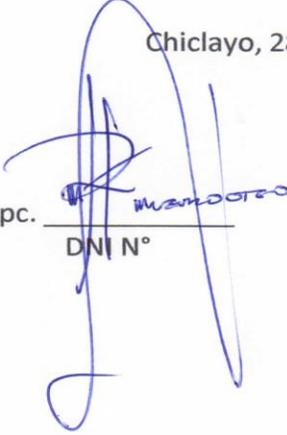
## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Ricardo Francisco Antonio Mendo Otero, CPCC en Contabilidad, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Auria Lizet Calle Guerrero, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: " CREDITOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL AGRICULTOR SAC, LAMBAYEQUE"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 28 de Noviembre del 2018

Cpc.

  
DNI N°

**ANEXO 1**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS</b>
¿Cuál es el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la empresa El Molino del Agricultor SAC, Lambayeque ?	Determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la empresa el Molino del Agricultor SAC, Lambayeque	1. Identificar el nivel de los créditos financieros obtenidos por la empresa El Molino del Agricultor SAC 2. Analizar la rentabilidad y su situación financiera en la empresa El Molino del Agricultor SAC. 3. Proponer políticas de financiamiento	La adquisición de créditos bancarios influye en la rentabilidad de la empresa el Molino del Agricultor SAC,	Créditos Financieros	Créditos financieros	Tasa de interés	Entrevista / Guía de Análisis de entrevista
						Plazos	
						Importe de los Préstamos	
						Uso de los créditos financieros	
				ROA ( Rendimiento sobre Activo)	Análisis Documental / Guía de Análisis Documental		
				Rentabilidad Económica (ROI – ROA)		ROI (Retorno de la Inversión)	
Rentabilidad Financiera ROE	ROE (Rendimiento sobre Capital)						

