



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE VALMAN
CORPORATION E.I.R.L, CHICLAYO, 2018**

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

Autor:

Huamanchumo Piscoya, Bryam Jeremy

Asesor:

Dra. CPC. Janet Isabel Cubas Carranza

Línea de Investigación

Gestión Empresarial y Emprendimiento

Pimentel – Perú

2019

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE VALMAN CORPORATION E.I.R.L,
CHICLAYO, 2018**

AUTOR:

Huamanchumo Piscoya Bryam Jeremy

RESUMEN

EL objetivo de la investigación fue determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018, Chiclayo, 2019. La metodología fue de tipo descriptivo, de diseño no experimental. Se tuvo como muestra al balance general y al estado de resultados.

Se obtuvieron como resultados que el rendimiento sobre el patrimonio en el año 2017 la empresa obtuvo 0.68 soles por cada sol de capital invertido y en el año 2018 la empresa obtuvo 0.77. Sobre el rendimiento sobre los activos en el año 2017 la empresa obtuvo 0.59 soles por cada sol de inversión realizada en activos, en el año 2018 obtuvo 0.61 soles. Sobre la rentabilidad operativa en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos y gastos y obtiene el 30% de las ventas, en el año 2018 obtiene el 29%. Sobre el margen neto en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos, gastos e impuesto a la renta y obtiene el 28% de las ventas, mientras que en el año 2018 obtiene el 26%. La empresa no está generando utilidades a favor del propietario, tampoco sobre los activos, el margen de rentabilidad bruta se disminuyó, será necesaria una renegociación con proveedores y optimizar el uso de la materia prima. Se concluye la empresa está esforzándose en incrementar las ventas, sin darse cuenta que está gastando mucho más, por lo que en realidad las utilidades no son positivas.

Palabras clave: rentabilidad, patrimonio, activos, financiación.

ABSTRAC

The objective of the investigation was to determine the level of profitability of the company Valman Corporation E.I.R.L. 2017 and 2018, Chiclayo, 2019. The methodology was of a descriptive type, of non-experimental design, it was taken as a sample in the balance sheet and the income statement. The return on equity was obtained as a result. In 2017 the company earned 0.68 soles for each sun of capital invested and in 2018 the company earned 0.77. On the performance on the assets in the year 2017 the company earned 0.59 soles for each investment sol in the year 2018 earned 0.61 soles. On the operating profitability in 2017 the company recovers 30% of sales, in 2018 it gets 29%. 28% of sales, while in 2018 it gets 26%. The company is not generating profits in favor of the owner, nor about the assets, the margin of profitability was reduced, it was reduced with the suppliers and the use of the raw material. It is concluded that the company is striving to increase sales, without taking into account that it is spending much more, so in reality the profits are not positive.

Keywords: profitability, equity, assets, financing.

INDICE

RESUMEN	iii
ABSTRAC	iv
I. INTRODUCCIÓN	7
1.1. Realidad Problemática.....	7
1.2. Antecedentes de estudio	9
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	12
1.4. Formulación del Problema.....	16
1.5. Justificación e Importancia del estudio	16
1.6. Hipótesis	16
1.7. Objetivos.....	17
1.7.1. Objetivo General	17
1.7.2. Objetivos específicos.....	17
II. MATERIAL Y MÉTODOS	19
2.1. Tipo y diseño de la investigación	19
2.2. Población y Muestra	19
2.3. Variables.....	19
2.4. Operacionalización	20
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de la información	21
2.6. Criterios éticos.....	21
2.7. Criterios de rigor científico.....	21
III. RESULTADOS	23
IV. DISCUSIÓN	29
V. CONCLUSIONES Y RECOMENTACIONES	32
VI. REFERENCIAS	35
ANEXOS	37

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

A nivel internacional

Martínez (2015) indica que en Colombia el rubro textil es uno de los sectores más importantes, por lo que su fortalecimiento es un punto trascendental para el desarrollo social y económico en el país. Esto permitirá que las organizaciones del rubro puedan hacer frente ante las tendencias globales y ser competitivas teniendo en cuenta las exigencias del mercado.

Esto nos indica que la competitividad es un hecho imprescindible para las empresas de este sector, para ello es necesario que las pymes tengan en cuenta sus niveles de rentabilidad, así como también los de su competencia, de esta manera podrán tener una mejora continua en su competitividad.

Es por eso que **Carrillo (2015)** indica que en Colombia la productividad es un término indispensable en el mundo empresarial, y a pesar de ello las pequeñas y medianas empresas del rubro de confecciones no tienen herramientas ni la metodología idónea para incrementarla. Esto es debido a que no se adecúan a los recursos que poseen para analizar su competitividad, la de sus competencias, así como también implantar estrategias que le permitan mejorar.

Núñez (2017) indica que en España - Sevilla muchas tiendas del rubro textil cerraron debido a que no alcanzaban el nivel de competitividad que las demás tiendas, y muchas que aún están en el mercado mantienen su nivel de rentabilidad estancado. Esto es debido a que no analizan la situación financiera en que se encuentran antes de tomar decisiones o piensan que porque sus ventas se incrementaron entonces les va bien en el mercado, lo cual es una idea errónea.

A nivel nacional

Según **Tiza (2016)** en el Perú, el sector textil es una actividad de manufactura que genera una gran cantidad de empleo, contribuyendo a gran escala en el desarrollo del país. Esto es debido a los diseños innovadores y a la materia prima que tiene el Perú. En el país las empresas han ganado diversos premios relacionados con la calidad de los productos y el valor agregado de los mismos. A pesar de que las ventas son altas, las organizaciones no

tienen índices de ganancias altos, esto quiere decir que su rentabilidad no es la adecuada. Las pequeñas y medianas organizaciones en el país no realizan análisis financiero, ni evalúan su nivel de competitividad, solo miden su eficiencia por medio de las ventas. Por lo que es necesario que para que se posicionen en el mercado, que tengan un índice alto de competitividad.

Camones (2018) indica que en los últimos 5 años el sector de confecciones ha perdido competitividad. Las exportaciones de prendas de vestir, desde el año 2013 hasta el 2016, han decrecido; presentando una mayor contracción el año 2015, el cual fue del 24.5%. Recién en este último año 2017 el sector se recuperó, con un crecimiento de 4.7%. Esta pérdida de competitividad del sector de confecciones en nuestro país se debe principalmente a los altos costos de mano de obra y sobrecostos laborales, en comparación con los principales competidores en el mundo, como son los países Asiáticos y de Centroamérica, quienes ofrecen menores precios para un mismo producto. Esto se traduce en menores ventas para las empresas de confecciones y/o menores márgenes.

Rincón (2016) indica que para nadie es noticia que las empresas tienen que obtener una rentabilidad adecuada que permita financiar sus operaciones de corto, mediano y largo plazo, así como recompensar a sus accionistas y porque no empleados. Asimismo, la rentabilidad se ve afectada por decisiones que tomemos, tanto en la parte comercial como en la parte operativa. Por lo tanto, tener un modelo o sistema de información de la rentabilidad pasa por ser una obligación para cualquier empresa.

Olaechea (2018) indica que el Ministerio de Producción estimó que la industria de prendas de vestir crecería alrededor de 4% en el 2018, alentada, principalmente, por una mayor demanda de polos de algodón. La cifra revelaría que el sector, que aporta el 7.2 % al PBI manufacturero, entraría en un punto de inflexión, luego de seis años sucesivos a la baja.

A nivel Local

La empresa Valman Corporation E.I.R.L. tiene su domicilio fiscal en la calle San José N° 465 en el Distrito de Chiclayo, Provincia de Chiclayo, Región Lambayeque y cuya actividad principal comprende la venta de prendas de vestir de todo tipo y demás accesorios para damas, caballeros y niños, habiendo iniciado sus actividades el año 2008.

El problema identificado es que la empresa no realiza un análisis de su nivel de rentabilidad de manera periódica, es decir el contador encargado de llevar los ejercicios contables cumple con entregar los mismos, pero el gerente no le pide especificar los niveles de rentabilidad, ni analizar cuáles son los puntos que la disminuyen o favorecen.

Es por eso que en la presente investigación se busca analizar la rentabilidad de la empresa y diagnosticar la situación en que se encuentra para que la toma de decisiones sea la idónea.

1.2. Antecedentes de estudio

A nivel internacional

Vásconez (2015) en Ecuador realizó una investigación denominada “Costos de producción y la rentabilidad en la empresa Waltvas”. El objetivo fue analizar los costos de producción y la rentabilidad en la empresa WaltVas, para la identificación de la situación económica y financiera. Los resultados mostraron que no se definen los procesos de producción en la empresa WaltVas impidiendo la obtención un costo de producción razonable. Además, en la empresa no existe un procedimiento apropiado para establecer la rentabilidad, lo que no permite a la gerencia de manera eficaz la toma de decisiones. Se concluye que, por el desconocimiento del costo no existe un procedimiento de producción definido, por lo que no es posible obtener información financiera real e influye a la inadecuada fijación de precios.

Bermeo (2016) en Ecuador realizó una investigación denominada “Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo. Tuvo como objetivo la realización de un análisis de la información financiera de la empresa estudiada con el fin de poder analizar los indicadores de rentabilidad.

Se identificó como problemática que la empresa está teniendo problemas de rentabilidad, lo cual no había solucionado por falta de información que le permita realizar las acciones necesarias para corregir las deficiencias en el uso de los recursos financieros de la empresa. Concluye que el análisis de la información financiera en Ferro Metal el Ingeniero fue necesario para identificar las deficiencias en el uso de los recursos financieros de la empresa, de esta manera, a través del análisis, se puede plantear acciones correctivas ante la problemática identificada.

Marcano, R. (2015) en Venezuela realizó una investigación denominada: “Análisis Financiero para la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de Maquinarias y Equipos de Producción de las empresas del Sector Agrícola del Estado Aragua”. Planteó como objetivo central realizar un análisis financiero para mejorar la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de maquinaria de las empresas del sector agrícola.

Los resultados evidenciaron que las empresas en cuanto a gastos de inversión y mantenimiento y equipos de producción, existe la necesidad de contar con un modelo financiero que les permita planificar la evaluación periódica de los estados financieros para mejorar la toma de decisiones, respecto al año anterior existió una reducción del índice de rentabilidad en un 9% y a pesar de ello no se han realizado acciones que cambien la situación desfavorable para las empresas. Se concluye que las empresas evaluadas no cuentan con herramientas financieras que les permitan conocer la situación financiera que atraviesan y tomar decisiones adecuadas de acuerdo a su realidad latente, por lo cual se hace necesaria la pronta implementación de un plan financiero que incluya la revisión periódica de los estados financieros y del índice de rentabilidad empresarial.

A nivel nacional

Toribio (2018) en Huánuco realizó una tesis denominada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro confección textil, ropa deportiva Huánuco 2017”. Tuvo por objetivo determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva.

Los resultados mostraron que la rentabilidad es afectada por el financiamiento, los empresarios no analizan las opciones de financiación antes de aplicarlas, así como también su capacidad de endeudamiento o las consecuencias que podría causar en los índices de rentabilidad.

Flores y Cynthia (2015) en Lima realizaron una investigación denominada “Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazónico SAC, periodo 2014”. Tuvieron por objetivo 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.

Los resultados mostraron que los índices de rentabilidad se han venido reduciendo a lo largo de los periodos objeto de estudio a causa de la mala toma de decisión financiera y la falta de análisis financieros que impidieron con el mejoramiento y el incremento de la rentabilidad. Se puede concluir que un inadecuado proceso de toma de decisiones financieras en la empresa afecta directamente con el incremento de la rentabilidad.

Ceras (2015) en Huancayo realizó una tesis denominada: “Incidencia de gestión de recursos humanos en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textil del distrito de Hualhuas”. Tuvo por objetivo determinar en qué medida la Gestión de Recursos Humanos influye en el incremento de la rentabilidad.

Los resultados mostraron que la gestión de recursos humanos es un pilar muy importante que influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes. Mediante este estudio se ha podido determinar que la rentabilidad está relacionada, y depende de la gestión de recursos humanos, basándose en el incremento significativo que obtuvieron las empresas en los periodos 2013 y 2014.

A nivel local

Baca y Díaz (2016) realizó una investigación denominada: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verástegui SAC 2015”. Tuvo por objetivo determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora.

Se determinó que el impacto del Financiamiento de la Constructora ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015, la Constructora ha manejado una política de financiarse con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo. Por último, según el índice de liquidez y rentabilidad la empresa tiene la capacidad para cumplir sus obligaciones financieras.

Izaguirren (2015) realizó una investigación denominada “Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la Empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014”. Tuvo por objetivo la realización de un análisis de los estados financieros con el fin de establecer la situación financiera de la empresa estudiada.

Los resultados evidenciaron información importante respecto a los estados financieros y cómo estos no se les estaba dando la importancia correspondiente al

momento de tomar una decisión, de esta manera se determinó que los ratios financieros no se han analizado lo cual traería inconvenientes en las actividades y objetivos propuestos. Concluye que la empresa presenta deficiencias en cuanto a la toma de decisiones en la administración debido a que no se considera los estados financieros, sino que se realiza por otro tipo de indicadores o intuición, de esta manera se recomienda considerar los resultados obtenidos a través de los ratios financieros con el fin de que estos puedan favorecer en una mejor toma de decisiones en la empresa.

Rabanal (2018) realizó una investigación denominada: “Análisis financiero de la empresa Consorcio Textil Cajamarca, 2017”. Tuvo por objetivo Determinar la incidencia del análisis financiero de la empresa consorcio textil Cajamarca.

Los resultados mostraron que el análisis financiero si incide en la rentabilidad de la empresa. Las cuentas por cobrar comerciales se han incrementado, cada 97 días la empresa recupera su cartera morosa. Por otro lado, la empresa no puede operar con sus activos líquidos tiene que recurrir a sus flujos de ventas y respecto a sus índices de solvencia el endeudamiento de su activo total está por debajo de 1 por lo que no puede cubrir su pasivo. el nivel de rentabilidad representa el 6.30% del total de sus ventas frente del año 2016, los gastos administrativos son muy elevados lo que impide que la empresa tenga una mejor rentabilidad. Por último, la empresa no aplica estrategias de análisis financiero para mejorar la rentabilidad.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Definición de rentabilidad

Lizcano (2012) indica que la rentabilidad se define como: “el beneficio renta que se expresa en términos relativos o porcentuales, en relación a alguna magnitud económica, como por ejemplo un capital invertido o con fondos propios” (p. 42). Es decir, la rentabilidad es el beneficio final que se obtiene luego de realizar una actividad empresarial o una inversión previa.

Según Eslava (2013) es: “toda acción económica que genera mutilación de recursos de todo tipo, sean materiales, financieros o humanos, su fin es obtener resultados que generen rentabilidad, en este sentido” (p. 64). Es decir, rentabilidad se define como el rendimiento que se genera producto de una acción económica o una inversión durante un periodo determinado.

Zamora (2013) asevera que el concepto de rentabilidad ha evolucionado con el pasar de los años, y ha sido usado de diversas formas, la rentabilidad representa la relación una inversión y la utilidad que se genera de la misma, mide la efectividad de una adecuada gestión empresarial y la utilización de las inversiones para generar el mayor porcentaje de utilidades. Estas utilidades son resultado de una adecuada administración, una planeación eficiente de costos y gastos, y de la adecuada toma de decisiones.

Omeñaca (2017) afirma que: “la rentabilidad se trata de la medida de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa el cual es a largo plazo desde un punto de vista analítico” (p. 13).

1.3.2. La rentabilidad en el análisis contable

Eslava (2013) indica que la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad.

Según **Eslava (2013)** la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: en este caso se trata del análisis de la rentabilidad, también del análisis de la solvencia, y del análisis de la estructura financiera de la empresa.

Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

1.3.3. Niveles de análisis de rentabilidad

Según **Benavides (2014)** al estudiar la rentabilidad empresarial, se debe analizar dos enfoques, que son la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera:

Rentabilidad Económica - ROA

La rentabilidad económica se refiere al rendimiento de los activos que posee una empresa sin considerar el financiamiento, es decir, mide la capacidad que tiene una organización para generar la mayor cantidad de beneficios en base a los activos totales que

posee, sin que se considera la forma en que estos han sido financiados y el costo que han supuesto para la organización.

$$R.E. = \frac{\textit{Beneficio Económico}}{\textit{Activo Total}}$$

Rentabilidad Financiera - ROE

Se refiere a la medida del rendimiento que se obtuvo en un determinado tiempo, producto de la operación empresarial y gracias a los capitales propios de la empresa, la rentabilidad financiera se entiende como la renta ofrecida a la financiación. Es decir, la rentabilidad financiera (ROE) mide la capacidad de los fondos propios que posee la empresa para poder generar la mayor cantidad de beneficios a los accionistas o dueños de una organización.

$$ROE = \frac{\textit{Beneficio neto antes de impuestos}}{\textit{Fondos propios}}$$

1.3.4. Ratios de rentabilidad

Según manifiesta Eslava (2013) la rentabilidad se puede medir a través de los siguientes ratios financieros:

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

El índice de retorno sobre patrimonio (ROE) mide rentabilidad en relación al patrimonio que posee una empresa. El ROE indica la capacidad para generar utilidades en una empresa, el cual se realiza a través del uso de un capital que se invierte en ella al igual que el dinero que ha generado. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos y el patrimonio promedio.

$$ROE = \frac{\textit{Utilidades}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

Rendimiento sobre los activos (ROA)

El índice de retorno sobre activos (ROA) mide la rentabilidad en relación a los activos que posee una empresa. El ROA indica la eficiencia en el uso de sus activos de la empresa para poder generar utilidades.

$$ROA = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Activos}} \times 100$$

Margen bruto

Indica la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada UM de ventas, luego de que la compañía ha cubierto los costos de producción y venta.

$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen operativo

Calcula la rentabilidad de la actividad operativa de la empresa, sin considerar aspectos financieros, sobre las ventas. Cuanto más alto, mejor, pero depende mucho del sector. En empresas como los hipermercados la ratio será reducida, mientras que en sectores de consultoría probablemente sea mucho más alta.

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

Margen neto

Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, hayan sido deducidos. A medida que más grande sea el margen neto de la compañía es mejor.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

1.4. Formulación del Problema

¿Cuál es el nivel de la rentabilidad de la empresa Valman Corporation E.I.R.L, Chiclayo, 2018?

1.5. Justificación e Importancia del estudio

Justificación teórica: La investigación será tomada como referencia teórica para la implementación de otras bases teóricas que permitan establecer la relación entre las variables de estudio y que han contribuido sobre manera con el tema de estudio, de manera oportuna y consistente y más aún, han permitido determinar la validez de la variable control interno y rentabilidad.

Justificación práctica: El presente trabajo de investigación cumplirá un rol preponderante para quienes muestren su interés en la investigación, sobre todo para aquellas empresas que se dediquen a actividades similares y que señalen que sus resultados serán preponderantes para sus intereses particulares.

Justificación metodológica: El presente trabajo de investigación servirá como guía para elaborar la entrevista a través de una serie de preguntas que serán dirigidas al gerente general y al contador externo de la empresa.

Justificación social: El presente trabajo de investigación servirá como elemento de consulta para todas aquellas personas, profesionales, docentes y alumnos que se encuentren interesados en los resultados de la investigación.

1.6. Hipótesis

La investigación no cuenta con hipótesis

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2017 – 2018 – 2019.

1.7.2. Objetivos específicos

- a) Determinar el rendimiento sobre el patrimonio de la empresa Valman Corporation E.I.R.L, Chiclayo, 2017 – 2018 - 2019.
- b) Determinar el rendimiento sobre los activos de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2017 - 2018 - 2019.
- c) Determinar el margen bruto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L, Chiclayo, 2017 - 2018 - 2019.
- d) Determinar el margen operativo de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2017 - 2018 – 2019.
- e) Determinar el margen neto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L, Chiclayo, 2017 – 2018 - 2019.

CAPÍTULO II

MATERIAL Y MÉTODOS

II. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Tipo y diseño de la investigación

Según afirma Hernández, Fernández y Baptista (2014) un estudio descriptivo busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. La presente investigación es de tipo descriptivo porque únicamente se midió y recogió información sobre la variable en el estudio.

El diseño de la investigación es no experimental, según Hernández, Fernández y Baptista (2014) este tipo de diseño analiza las variables de un estudio sin manipularlas, es decir, en su contexto natural, además es transversal cuando la información se obtiene en solo momento.

2.2. Población y Muestra

La población está constituida por todos los documentos contables de la empresa en estudio. En el caso de la muestra se toma solo el balance de situación y el estado de resultados de la empresa de los años 2017 y 2018.

2.3. Variables

Variable: Rentabilidad

Según Eslava (2013) la rentabilidad es toda acción económica que genera mutilación de recursos de todo tipo, sean materiales, financieros o humanos, su fin es obtener resultados que generen rentabilidad, en este sentido, rentabilidad se define como el rendimiento que se genera producto de una acción económica o una inversión durante un periodo determinado.

2.4. Operacionalización

Tabla 1

Operacionalización de la variable

Variable	Dimensión	Indicador	Técnica e instrumento
Rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	$ROE = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Técnica: Análisis documental Instrumento: Guía de análisis documental
	Rendimiento sobre los activos	$ROA = \frac{\text{Utilidades}}{\text{Activos}} \times 100$	
	Margen bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	
	Margen operativo	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$	
	Margen neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	

Fuente: elaboración propia.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de la información

Técnica

Análisis documental, con esta técnica se analizó los ejercicios contables de la empresa, además se identificó el índice de rentabilidad y midió como incide la problemática actual de la empresa.

Instrumento

Guía de análisis documental: este instrumento permitió interpretar de manera específica los estados financieros al calcular los ratios de rentabilidad.

2.6. Criterios éticos

Manejo de riesgos. Los documentos obtenidos por la empresa en estudio, como el estado de resultados y el balance general son manejados de manera adecuada, siendo su único uso académico. Por lo que no se generó ningún prejuicio a la empresa, si no se benefició en el diagnóstico de la situación económica y financiera en que se encuentra.

Consentimiento informado. La empresa tuvo conocimiento sobre el uso de los documentos que proporcionó para la investigación, así como también se le indicó el problema de la investigación y los objetivos.

2.7. Criterios de rigor científico

Fiabilidad. Este rigor indica que los datos obtenidos son únicos, es decir el investigador empleo diferentes métodos y estrategias que le permitieron obtener los resultados.

Confirmabilidad. La investigación garantiza la veracidad de las descripciones realizadas. El instrumento de recolección de datos refleja los objetivos del estudio y además los resultados se contrastan con las teorías relacionadas al tema.

Relevancia. Se lograron los objetivos planteados, obteniéndose un mejor conocimiento del problema de investigación. Las repercusiones fueron positivas, debido a que la organización pudo obtener la situación actual de su rentabilidad.

CAPÍTULO III

RESULTADOS

III. RESULTADOS

El Capítulo III mostrará los resultados obtenidos en el desarrollo de la investigación hallados luego de aplicar el instrumento de recolección de datos y que permitirá demostrar con los objetivos específicos la pertinencia de la investigación.

Tabla 2

Margen bruto

Año	Ratio	Fórmula	Resultado
2017	Margen bruto	$= \frac{120,367.50}{218,850.00}$	= 55.00%
2018	Margen bruto	$= \frac{143,300.00}{266,500.00}$	= 53.77%

Gráfico 1

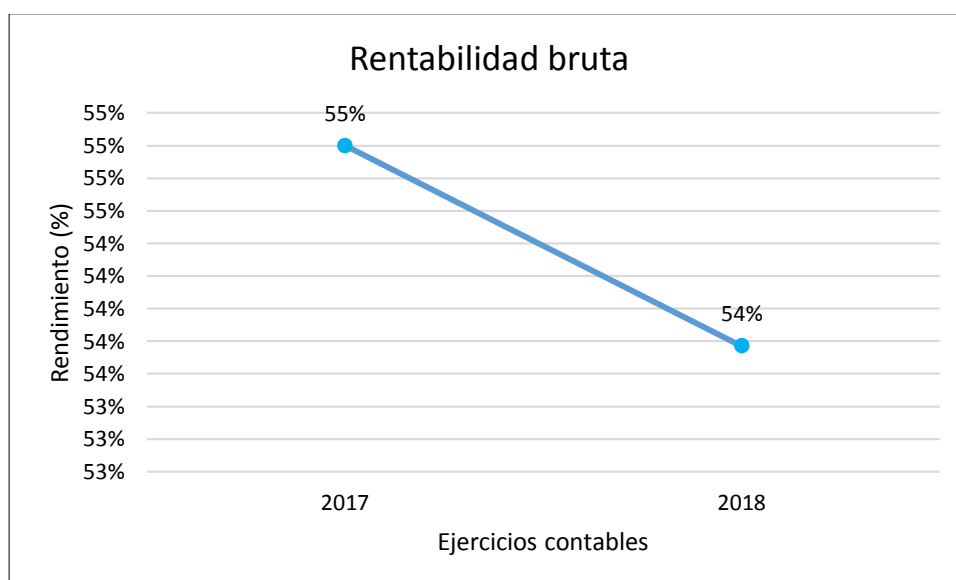


Tabla 3*Margen operativo*

Año	Ratio	Fórmula	Resultado
2017	Rentabilidad operativa	$= \frac{66,597.50}{218,850.00} =$	30.43%
2018	Rentabilidad operativa	$= \frac{76,600.00}{266,500.00} =$	28.74%

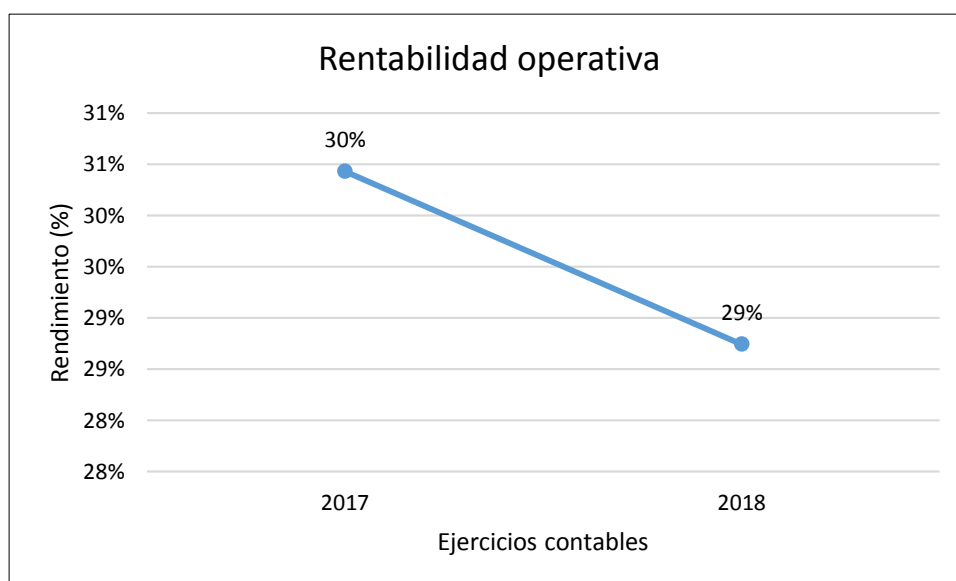
Gráfico 2

Tabla 4*Margen neto*

Año	Ratio	Fórmula	Resultado
2017	Rentabilidad neta	$= \frac{60,478.52}{218,850.00} =$	27.63%
2018	Rentabilidad neta	$= \frac{68,702.50}{266,500.00} =$	25.78%

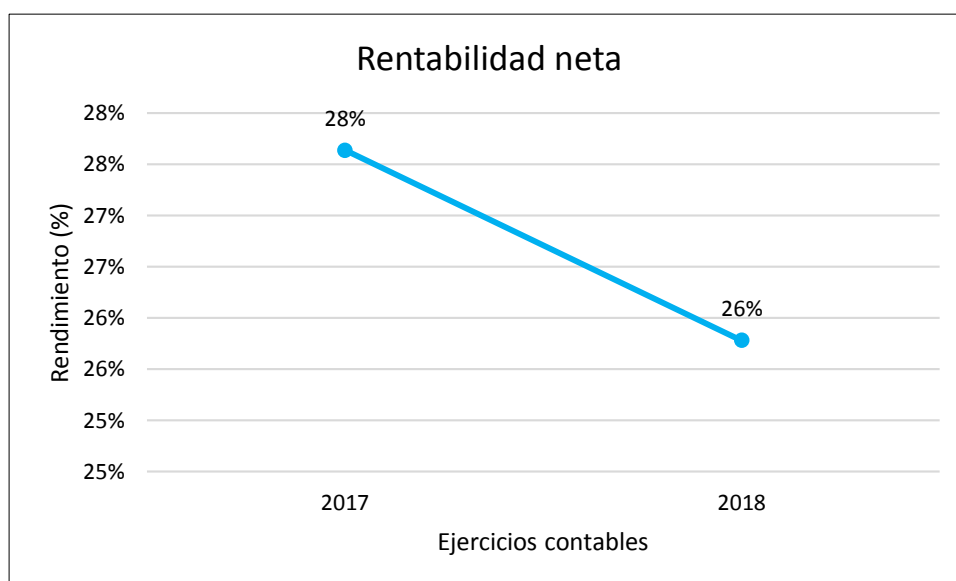
Gráfico 3

Tabla 5*Rentabilidad sobre los activos*

Año	Ratio	Fórmula	Resultado
2017	Rentabilidad sobre los activos	$= \frac{60,478.52}{103,197.52} =$	0.59
2018	Rentabilidad sobre los activos	$= \frac{68,702.50}{112,500.00} =$	0.61

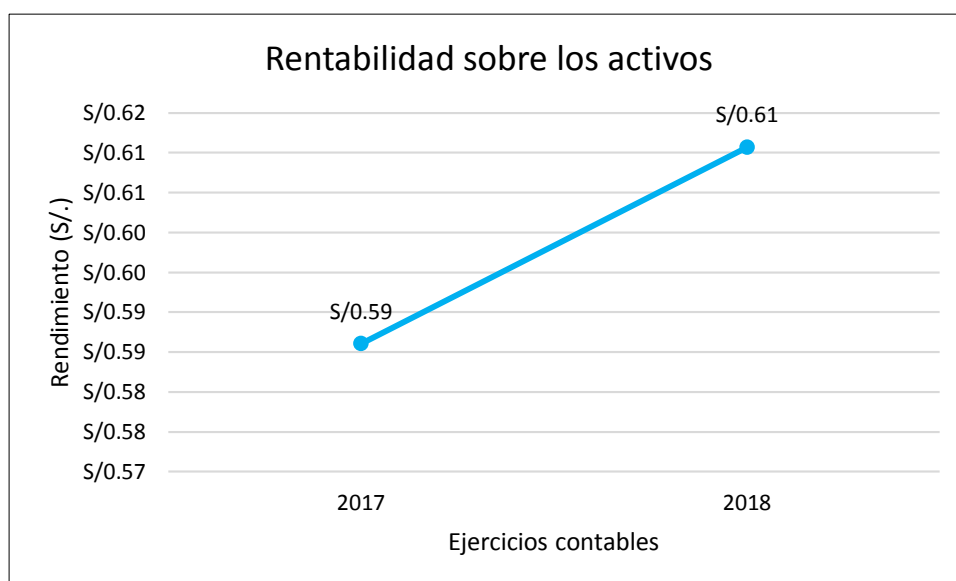
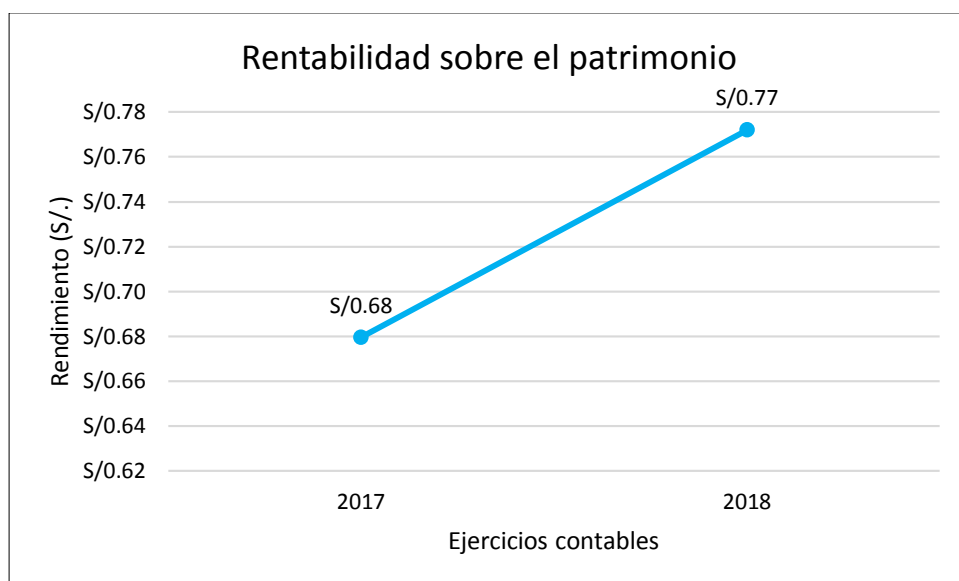
Gráfico 4

Tabla 6*Rentabilidad sobre el patrimonio*

Año	Ratio	Fórmula	Resultado
2017	Rentabilidad sobre el patrimonio	$= \frac{60,478.52}{88,997.50}$	0.68
2018	Rentabilidad sobre el patrimonio	$= \frac{68,702.50}{88,997.50}$	0.77

Gráfico 5

CAPÍTULO IV

DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN

Se determinó el rendimiento sobre el patrimonio de la empresa Valman Corporation E.I.R.L 2017 y 2018, y se obtuvo que en el año 2017 la empresa logró 0.68 soles por cada sol de capital invertido, y en el año 2018 la empresa ganó 0.77 soles por cada sol de capital invertido. Se puede decir que la empresa no está generando utilidades a favor del propietario, contrario a ello, está generando pérdidas. Esto se asemeja a la investigación de Vásconez (2015) donde describía que gerencia no está tomando las decisiones adecuadas y una de ellas es la financiación, además los resultados se validan en la teoría de Eslava (2013) quien indica que el índice de retorno sobre patrimonio se realiza a través del uso de un capital que se invierte en ella al igual que el dinero que ha generado en relación al patrimonio que posee una empresa.

Se determinó el rendimiento sobre los activos de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa ganó 0.59 soles por cada sol de inversión realizada en activos, en el año 2018 ganó 0.61 soles. De igual forma que el patrimonio, la empresa no está generando rentabilidad en los activos. Estos resultados se asemejan a la investigación de Bermeo (2016) quien indica que su empresa en estudio identificó como problemática que la empresa está teniendo problemas de rentabilidad, lo cual no había solucionado por falta de información que le permita realizar las acciones necesarias para corregir las deficiencias en el uso de los recursos financieros de la empresa. Además, el resultado se valida en la teoría de Eslava (2013) quien indica que el uso de los activos es importante, debido a que por medio de ello se mide la eficiencia de los activos para poder generar utilidades.

Se determinó el margen bruto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018, Chiclayo y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos y obtiene el 55% de las ventas, en el año 2018 obtiene el 54% de las ventas. Por lo que se puede decir que el margen de rentabilidad bruta se disminuyó, será necesaria una renegociación con proveedores y optimizar el uso de la materia prima. Esta investigación se asemeja a la de Flores y Cynthia (2015) quien indica que en su empresa en estudio los índices de rentabilidad se han venido reduciendo a lo largo de los periodos objeto de estudio a causa de la mala toma de decisión financiera y la falta de análisis financieros que impidieron con el mejoramiento y el incremento de la rentabilidad. El resultado se valida

en la teoría de Lizcano (2012) quien indica que la rentabilidad es el beneficio final que se obtiene luego de realizar una actividad empresarial o una inversión previa.

Se determinó el margen operativo de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos y gastos y obtiene el 30% de las ventas, en el año 2018 obtiene el 29% de las ventas. Nuevamente se evidencia una disminución de la rentabilidad, a pesar que las ventas se incrementaron del año 2017 al 2018, la rentabilidad no se incrementó, si no disminuyó. La empresa está teniendo muchos gastos financieros, por lo que es posible que no esté analizando las opciones de financiación. La investigación se asemeja a la de Toribio (2018) donde sus resultados mostraron que la rentabilidad es afectada por el financiamiento, los empresarios no analizan las opciones de financiación antes de aplicarlas, así como también su capacidad de endeudamiento o las consecuencias que podría causar en los índices de rentabilidad. El resultado se valida en la teoría de Zamora (2013) quien indica que la rentabilidad representa la relación una inversión y la utilidad que se genera de la misma, mide la efectividad de una adecuada gestión empresarial y la utilización de las inversiones para generar el mayor porcentaje de utilidades.

Se determinó el margen neto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos, gastos e impuesto a la renta y obtiene el 28% de las ventas, mientras que en el año 2018 obtiene el 26% de las ventas. Los resultados evidencian, que la empresa está esforzándose en incrementar las ventas, sin darse cuenta que está gastando mucho más, por lo que en realidad las utilidades no son positivas. Los resultados se asemejan a la investigación de Rabanal (2018) donde el nivel de rentabilidad representa el 6.30% del total de sus ventas frente del año 2016, los gastos administrativos son muy elevados lo que impide que la empresa tenga una mejor rentabilidad. Los resultados se validan en la teoría de Omeñaca (2017) afirma que la rentabilidad se trata de la medida de la productividad de los fondos comprometidos en una empresa el cual es a largo plazo desde un punto de vista analítico.

CAPÍTULO V

**CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES**

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se determinó el rendimiento sobre el patrimonio de la empresa Valman Corporation E.I.R.L 2017 y 2018, y se obtuvo que en el año 2017 la empresa logró 0.68 soles por cada sol de capital invertido, y en el año 2018 la empresa logró 0.77 soles por cada sol de capital invertido. Se puede decir que la empresa no está generando utilidades a favor del propietario, contrario a ello, está generando pérdidas.

Se determinó el rendimiento sobre los activos de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa logró 0.59 soles por cada sol de inversión realizada en activos, en el año 2018 logró 0.61 soles. De igual forma que el patrimonio, la empresa no está generando rentabilidad en los activos.

Se determinó el margen bruto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018, Chiclayo y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos y obtiene el 55% de las ventas, en el año 2018 obtiene el 54% de las ventas. Por lo que se puede decir que el margen de rentabilidad bruta se disminuyó, será necesaria una renegociación con proveedores y optimizar el uso de la materia prima.

Se determinó el margen operativo de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos y gastos y obtiene el 30% de las ventas, en el año 2018 obtiene el 29% de las ventas. Nuevamente se evidencia una disminución de la rentabilidad, a pesar que las ventas se incrementaron del año 2017 al 2018, la rentabilidad no se incrementó, si no disminuyó.

Se determinó el margen neto de la empresa Valman Corporation E.I.R.L. 2017 y 2018 y se obtuvo que en el año 2017 la empresa al vender recupera los costos, gastos e impuesto a la renta y obtiene el 28% de las ventas, mientras que en el año 2018 obtiene el 26% de las ventas. Los resultados evidencian, que la empresa está esforzándose en incrementar las ventas, sin darse cuenta que está gastando mucho más, por lo que en realidad las utilidades no son positivas.

RECOMENDACIONES

- Llevar a cabo mayores controles a los procesos operativos de la empresa Valman Corporation E.I.R.L., a fin de mejorar los índices de su rentabilidad.
- Implementar herramientas de evaluación para conocer el sistema de control interno que se aplica actualmente en la empresa Valman Corporation E.I.R.L., Chiclayo, 2018.
- Hacer evaluaciones técnicas y sustentadas sobre el costo beneficio que conllevará al análisis de control interno en la empresa Valman Corporation E.I.R.L.

CAPÍTULO VI

REFERENCIAS

VI. REFERENCIAS

- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verástegui SAC 2015*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <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>
- Benavides, P. (2014). *La importancia de la rentabilidad*. Obtenido de <http://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Bermeo, C. (2016). *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería "Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo"*. (Tesis de pregrado). Universidad de los Andes. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/19780>
- Camones. (2018). *"Valor minuto y competitividad pérdida de rentabilidad en el sector confecciones"*. Obtenido de <http://aptp Peru.com/valor-minuto-y-competitividad-perdida-de-rentabilidad-en-el-sector-de-confecciones/>
- Carrillo. (2015). *"Una mirada a la productividad laboral para las pymes de confecciones"*. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/itec/v12n2/v12n2a09.pdf>
- Ceras, C. (2015). *Incidencia de gestión de recursos humanos en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textil del distrito de Hualhuas*. Obtenido de Repositorio Universidad Nacional del Centro del Perú: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3292/Ceras%20Egoavil-Lopez%20Alvarez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Eslava, J. (2013). *La rentabilidad: analisis de costos y resultados*. España: ESIC Editorial.
- Flores, M., & Cynthia, I. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazónico SAC, periodo 2014*. Obtenido de Repositorio Universidad Científica del Perú: <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.
- Izaguirre, R. (2015). *Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la Empresa Sevipsa S.A.A período 2013-2014 – Lima*. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3058>

- Lizcano, J. (2012). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de analisis* (3era ed.). España: Editora Camaras de Comercio.
- Marcano, J. (2015). *Análisis Financiero para la toma de decisiones y el control de gastos en el mantenimiento de Maquinarias y Equipos de PProducción de las empresas del Sector Agrícola del Estado Aragua. (Tesis de maestria). Universidad de Carabobo*. Obtenido de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2514/Maestr%C3%ADa%20Jennifer%20Marcano.pdf>
- Martinez, R. &. (2015). *Oportunidades competitivas para la empresa indudise, a la luz del tlc entre colombia y estados unidos*. Obtenido de Repositorio Universidad Autónoma de Manizales: <http://repositorio.autonoma.edu.co/jspui/handle/11182/512>
- Núñez, M. (2017). *La distribución textil, un reino reservado solo a los más grandes*. Obtenido de ABC Economía: https://www.abc.es/economia/abci-distribucion-textil-reino-reservado-solo-mas-grandes-201702070103_noticia.html
- Olaechea, P. (2018). *Produce: Sector prendas de vestir se recuperará en el 2018 y crecería alrededor de 4%*. Obtenido de Gestión: <https://gestion.pe/economia/produce-sector-prendas-vestir-recuperara-2018-creceria-alrededor-4-224404>
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General*. (13ava ed.). México: Editorial Deusto.
- Rabanal, T. (2018). *Análisis financiero de la empresa Consorcio Textil Cajamarca, 2017*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5359/Rabanal%20Bazan%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- Rincón, F. (2016). *La gestión de calidad y la rentabilidad en las empresas del sector textil en el distrito de La Victoria, año 2015*. Obtenido de Repositorio Universidad San Martin de Porres: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2758/1/rincon_rfy.pdf
- Tiza. (2016). *"Exportacion de prendas de vestir para damas a bolivia para incrementar la rentabilidad de una empresa textil ubicada en Gamarra, 2016"*. Obtenido de http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/505/T061_45876458_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Toribio, Y. (2018). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro confección textil, ropa deportiva Huánuco 2017*. Obtenido de Repositorio Universidad Católica Los Ángeles Chimbote: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6346/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_YANINE_EVELYN_TORIBIO_NORENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Valman Corporation E.I.R.L.
ESTADO DE SITUACIÓN

CUENTA	2017	2018
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes	24000	26000
Cuentas por cobrar	4197.5178	4500
Mercaderías	24000	26000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	52197.5178	56500
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, muebles y equipos:	51000	56000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	51000	56000
TOTAL ACTIVO	103198	112500
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	12000	12500
Otras cuentas por pagar	2200	2300
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14200	14800
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a largo plazo		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL PASIVO	14200	14800
PATRIMONIO		
Capital social	25000	25000
Resultados del ejercicio	63,997.50	72700
Resultados acumulados		
TOTAL PATRIMONIO	88,997.50	97700
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103198	112500

Valman Corporation E.I.R.L.

Estado de Resultados

CUENTA	2017	2018
Ventas Netas	218,850	266,500
Costo de Ventas	98,483	123,200
Utilidad Bruta	120,368	143,300
Gastos de Operación	0.00	0.00
Gastos de Administración	43,770	56,700
Gasto de Ventas	10,000	10,000
Utilidad Operativa	66,598	76,600
Otros Ingresos	0.00	0.00
Gastos Financieros	2,600	3,900
Utilidad antes de impuestos	63,998	72,700
Impuestos	3,519	3,998
Utilidad Neta	60,479	68,703