



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

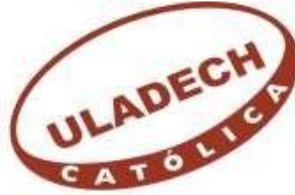
**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR DE SERVICIOS EN  
EL PERÚ: CASO EMPRESA DJJ CONSTRUCCIONES Y  
SERVICIOS GENERALES S.A.C. PERIODO 2016-2017  
CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:**  
BACH. STEFANY CAROL CORCINO DELGADILLO

**ASESOR:**  
MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ  
2018**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR DE SERVICIOS EN  
EL PERÚ: CASO EMPRESA DJJ CONSTRUCCIONES Y  
SERVICIOS GENERALES S.A.C. PERIODO 2016-2017  
CHIMBOTE, 2017.**

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

**AUTORA:**  
BACH. STEFANY CAROL CORCINO DELGADILLO

**ASESOR:**  
MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ  
2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA  
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN  
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA  
MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

*A Dios por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón, darme entendimiento, por salvarme de la muerte y por qué todo lo que tengo, se lo debo a él.*

*De igual forma a mis padres, hermanas, esposo, hijo y familiares darles las gracias por estar siempre en cada momento apoyándome incondicionalmente, por la motivación a diario que me dan y enseñanzas que me fueron formando.*

*Quiero agradecer a mi tutor al Mgtr. Víctor Alejandro Sichez Muñoz por sus enseñanzas y hacer posible cumplir un anhelo de poder hacer una buena sustentación y obtener mi titulación de Contador público.*

*También a los profesores de la Universidad que fueron fundamental a lo largo de mi carrera universitaria por todas las enseñanzas y valores.*

## **DEDICATORIA**

*Esta tesis se la dedico a mi Dios quien supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban.*

*A mis padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar me han dado todo su apoyo, amor y me han enseñado que no se gana nada si no es con dedicación y perseverancia.*

*A mi esposo y hijo amado por ser mis motores, por su ayuda incondicional.*

*A mis hermanas por darme su apoyo incondicional, por su motivación.*

*A mis primos por ayudarme en el proceso de mi tesis.*

**STEFANY CAROL CORCINO DELGADILLO**

## RESUMEN

La investigación titulada Análisis de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del Sector de Servicios en el Perú: Caso Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C., fue elaborada con la finalidad de Conocer la Rentabilidad del período 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. La metodología empleada en el presente trabajo de investigación es de carácter descriptiva, para su elaboración se realizó la guía de análisis documentario a los estados financieros de los últimos dos periodos investigados.

La población adoptada para el presente trabajo son los Estados Financieros de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC., de la cual hemos extraído la muestra, a través de un muestreo no probabilístico, que vienen a ser el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2016 al. Los resultados de la aplicación fueron detallados en cuadros y gráficos estadísticos, de los cuales fueron contrastados con la teoría de la variable expuestos en el marco teórico del trabajo de investigación.

Al analizar los Estados Financieros nos permitieron conocer la rentabilidad en el período 2016 al 2017 de la empresa DJJ Construcciones Y Servicios Generales SAC. en Chimbote; concluyendo que la empresa no obtiene la rentabilidad que se quiere para poder hacer frente a su competencia dentro del mercado, esto debido a que cuenta con costos y gastos muy elevados.

**Palabras Claves:** Rentabilidad, Micro y Pequeñas Empresas, Sector servicios.

## **ASBTRACT**

The research entitled Profitability Analysis in the Micro and Small Companies of the Services Sector of Peru: Case Company DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC, was developed with the purpose of Knowing the Profitability of the period 2016 to 2017 in the company DJJ Construcciones y Servicios General SAC

The methodology used in the present research work is of a descriptive nature, for its elaboration the document analysis guide was made to the financial statements of the last two periods investigated.

The population adopted for the present work are the Financial Statements of the company DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC., From which we have extracted the sample, through a non-probabilistic sampling, which come to be the State of Financial Situation and the State of Results for the periods 2016 to. The results of the application were detailed in tables and statistical graphs, of which were contrasted with the theory of the variable exposed in the theoretical framework of the research work.

When analyzing the Financial Statements, they allowed us to know the profitability in the 2016 to 2017 period of the company DJJ Construcciones Y Servicios Generales SAC. in Chimbote; concluding that the company does not obtain the profitability that is wanted to be able to face its competition within the market, this because it has very high costs and expenses.

**Keywords:** Profitability, Micro and Small Companies, Services Sector

## INDICE

CARÁTULA.....	i
CONTRA CARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ASBTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
I.- INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	13
2.1 Antecedentes:.....	13
2.1.1. A Nivel Internacional:.....	13
2.1.2. A Nivel Nacional:.....	14
2.1.3. A Nivel Regional:.....	18
2.1.4 A Nivel Local.....	20
2.2 Bases Teóricas.....	22
2.2.1 Teoría de los estados financieros.....	22
2.2.2 Teoría de las micro y pequeñas empresa.....	24
2.2.3 Teoría de los ratios financiero.....	24
2.2.4 Teoría de la rentabilidad.....	25
2.3 Marco conceptual.....	26
2.3.1 Definición de los estados financieros.....	26
2.3.2 Definición de las micro y pequeñas empresas.....	31
2.3.3 Definición de los ratios financieros.....	32
2.3.4 Definición de la rentabilidad.....	36
III METODOLOGÍA.....	52
3.1. Tipo de investigación.....	52
3.2. Nivel de Estudio.....	52
3.3. Diseño de investigación.....	53
3.4 Población y muestra.....	54

3.5 Definición y operacionalización de las variables.....	54
3.6 Técnicas e instrumento de recolección de datos.....	55
3.6.1 La técnica .....	55
3.6.2. Instrumentos .....	55
3.7 Plan de análisis.....	55
3.8 Matriz de consistencia.....	56
3.9. Principios éticos.....	56
<b>IV.RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>57</b>
4.1. Resultados.....	57
4.1.1Respecto al objetivo específico 1.....	57
4.1.2Respecto al objetivo específico 2.....	59
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	60
4.2. Análisis de Resultado.....	64
4.2.1Respecto al objetivo específico 1.....	64
4.2.2Respecto al objetivo específico 2.....	64
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	65
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>66</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	66
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	66
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	66
5.4 Conclusión final.....	67
<b>VI RECOMENDACIONES.....</b>	<b>70</b>
<b>VII ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>71</b>
7.1 Referencias bibliográficas.....	71
7.2 ANEXOS.....	63
7.2.1 Anexo 01 Cronograma de actividades.....	63
7.2.2 Anexo 02 Matriz de consistencia.....	65
7.2.3 Anexo 03 Modelo de Fichas Bibliográficas.....	66
7.2.4 Anexo 04: Estado de situación financiera 2016.....	78
7.2.5 Anexo 05: Estado de situación financiera 2017.....	79
7.2.6 Anexo 06: Estado de resultados.....	80

## INDICE TABLAS

Tabla N°1.....	84
Tabla N° 2.....	85
Tabla N° 3.....	86
Tabla N° 4.....	87
Tabla N° 5.....	88
Tabla N° 6.....	89
Tabla N° 7.....	90

## INDICE GRÁFICOS

Gráfico N°1.....	86
Gráfico N° 2.....	87
Gráfico N° 3.....	88
Gráfico N° 4.....	89
Gráfico N° 5.....	90

## **I INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo es denominado: “Análisis de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas del Sector de Servicios en el Perú: Caso empresa DJJ Construcciones Y Servicios Generales SAC” tuvo por objetivo conocer la Rentabilidad.

Ha sido elaborado siguiendo estrictamente los pasos de la investigación científica. En estas líneas introductorias, entonces, se trató de seguir y cumplir todas las etapas y/o pasos, que implica toda pauta general del método científico. En la actualidad las MYPES son creadas en el Perú para satisfacer las necesidades de los empresarios. El Estado, ha creado un marco legal en donde puedan desarrollarse económicamente. Su naturaleza y estructura está proyectada para aquella empresa que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial y que desarrolla cualquier tipo de actividad de producción o de comercialización de bienes o de prestación de servicios. A la vez, la creación de la Micro y Pequeña empresa constituyen siempre una alternativa de sobre vivencia y desarrollo empresarial, pudiendo garantizar una alternativa de ingresos y la capacidad para enfrentar el gran problema del desempleo, que tanto aqueja a nuestro país.

La realidad problemática está enfocada en el mundo empresarial actual, es por ello que realizar un análisis de rentabilidad se convierte en una necesidad, debido a que muchas de las empresas desean conocer cómo se vienen desarrollando y saber cuán rentables son frente al mercado de las micro y pequeñas empresas donde hay competencias.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema es el siguiente  
**¿Cómo influye el análisis de la rentabilidad en las micro y pequeñas, sector**

**servicio en el Perú: caso de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC del periodo 2016 al 2017?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

**Conocer la influencia del análisis de la rentabilidad en las micro y pequeñas, sector servicio en el Perú: caso de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC del periodo 2016 al 2017.**

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Realizar un análisis detallado de la Rentabilidad a través de ratios financieros del periodo 2016 al 2017 en el Perú.
2. Realizar un análisis de los periodos 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC Chimbote.
3. Hacer un análisis comparativo del periodo 2016 al 2017 de la empresa

Sin embargo, las empresas privadas, solo se interesan en saber cuánto tienen de utilidad, más no de analizar la rentabilidad de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC Chimbote.

La investigación se justifica porque nos permitirá conocer de manera más profunda y concreta el análisis de la rentabilidad de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC periodo 2016-2017.

Como Justificación Teórica; la investigación; se sistematizó, ordenó, clasificó, información de la nuestra variable rentabilidad. Además, se abarcó conceptos, objetivos, razones financieras; con la finalidad de analizar la rentabilidad de la empresa para conocer la situación actual y así realizar cambios si es necesario.

En cuanto a la Justificación Metodológica; se elaboró una guía de análisis documental para el análisis de la Rentabilidad, el cual nos permitió recoger información de la variable en el período 2016 al 2017 de la empresa y de otras empresas en el Perú. También se elaboró una entrevista la cual fue aplicada al área contable de la empresa, el cual sirvió de apoyo para realizar nuestro análisis de los índices obtenidos.

Y por último como Justificación práctica; el trabajo de investigación, nos permitió conocer la rentabilidad de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC, del período 2016 al 2017. Además, se brindó recomendaciones y sugerencias para la mejora de dicha rentabilidad y de esta manera se puedan tomar decisiones para mejorar los problemas que se encontraron y así la empresa pueda tener mejor resultados en los periodos siguientes.

Finalmente justifico este presente trabajo ya que el análisis en las micro y pequeñas empresas influyen porque se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA.**

### **2.1 Antecedentes:**

Como resultado de la búsqueda de información bibliográfica se han encontrado antecedentes relacionados a la presente investigación, los cuales se encuentran en trabajos de investigación (Tesis), y otras fuentes, tales como:

#### **2.1.1. A Nivel Internacional:**

En el ámbito internacional Del Toro (2001), Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la empresa de estructuras metálicas Paco

Cabrera de las Tunas, Cuba. La empresa presentó poca confianza para sufragar sus gastos con la disminución del Capital de trabajo. La relación Circulante de 1.58 a 1 además de disminuir con respecto al año anterior, nunca llegó a ser la adecuada para respaldar los pasivos corrientes. El activo de Rápida Realización aumento, lo que fue muy favorable para la empresa, pero su valor neto no surgió, lo que no le da solidez a la empresa, mostrándose con la prueba del Ácido. Se están usando más los pasivos por valor de Patrimonio, aunque su endeudamiento es aun aceptable. Las compras y ventas promedio de mercancías mejoraron al final del 2000, alcanzando la Rotación de inventario un 195%. Existió una pequeña disminución de los Activos Tangibles Netos Disponibles para Pagar los préstamos, provocando el descenso del Activo Neto por préstamos, aunque este no se considera bajo. El negocio de la empresa no creció ni se hizo más próspero al mostrar una gran disminución en el margen operativo de ganancia, pues por cada \$ 1 de venta solo 4.51 centavos permanecen de ganancia bruta proveniente de operaciones (el cual representa un 44%); El porcentaje neto de ganancia también muestra cuan insatisfactoria fueron las actividades del año en comparación con el 98, que por cada \$ 1 de producto vendido solo se lograron 4.21 centavos de unidad.

### **2.1.2. A Nivel Nacional:**

En el plano Nacional Méndez, Charcape y segundo (2014), Análisis Económico y Financiero de La Empresa Constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su Incidencia en la Toma de Decisiones Periodo 2013 – 2014. La gestión de la Empresa Constructora en el periodo 2013 – 2014, no fue eficaz. De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el

sector construcción está en un constante crecimiento y la Empresa Constructora CHAVIN SAC se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos. Del análisis se observa que el índice de liquidez ha disminuido de un año a otro, es decir para el 2014 está muy por debajo de cada sol de deuda que tiene la empresa. El rendimiento de los activos disminuyó para el 2014, producto de la mala decisión de inversión por parte de sus directivos, esto conllevó a la empresa en ambos años a un margen de utilidad por debajo del sector construcción. Ante esta situación, la presente investigación concluye que la toma de decisiones en base al análisis económico y financiero conllevará a un crecimiento y así ser competitivo. Para ello, se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente y oportuna además de identificar a tiempo algunas decisiones apresuradas sin antes conocer su estado financiero.

Siguiendo con el plano Nacional VERGARA (2012), Análisis de Rentabilidad de las MYPES comerciales en el Distrito de Rupa Rupa, Periodo: 2008-2009. Se diseñó un instrumento que nos permitió recopilar información de los principales indicadores de las variables dependientes e independientes, dichos indicadores fueron identificados mediante información financiera de las MYPES comerciales utilizada para efectos de declaración de impuestos ante la superintendencia nacional de administración económicos en los años 2008 y 2009. Posteriormente se procedió a analizar financieramente los resultados obtenidos para el cual

se utilizó \_principalmente ratios de rentabilidad, de esta manera nos permitió identificar la variación de la rentabilidad de las MYPES comerciales de los años 2008 y 2009 para ser analizada y discutida lo que nos llevó a obtener los resultados deseados. Con la información ya disponible se inició a redactar en el informe final de tesis, el cual precisa el análisis de la rentabilidad de las MYPES comerciales.

Flores & Guadalupe (2004). En su tesis titulada Diagnóstico económico financiero en la Empresa Distribuidora de Materiales de Construcción y su incidencia en la toma de decisiones Trujillo año 2002. Desarrollada en la Escuela Profesional de Contabilidad- Trujillo - Perú, para obtener el Título Profesional de Contador Público, el cual tiene por objetivo demostrar que con la aplicación del diagnóstico económico financiero en la Empresa Distribuidora de Materiales de Construcción S.A de la ciudad de Trujillo contribuirá a mejorar la toma de decisiones.

En base a los resultados se determinó que la empresa tiene una buena rotación o circulación de existencias, la cuales se pueden convertir en cuentas por cobrar y así mismo en efectivo.

Se tiene como resultado que la rentabilidad de la empresa no es favorece, puesto que se encuentra en un margen inferior a las empresas del sector.

Flores (2012), en su tesis titulada Análisis de la Rentabilidad Empresa Grupo Lives S.A. en el período 2008 al 2011, Trujillo 2012 desarrollada en la universidad Universidad Cesar Vallejo para obtener el grado académico de Contadora Publica en la que concluye lo siguiente: El presente trabajo de investigación titulado Análisis de la Rentabilidad de la

Empresa Distribuidora Grupo Lives S.A. en el periodo 2008 al 2011, Trujillo - 2012, tuvo como propósito conocer la situación en que se encuentra la entidad y compararlo con el promedio del sector entre los años 2008 al 2011, a fin de brindar las recomendaciones necesarias para el mejoramiento de la rentabilidad de la entidad y se obtuvo los siguientes resultados:

Rentabilidad sobre los activos, entre los periodos 2008 al 2011 los rendimientos fueron del 11%, 21% y el 27% respectivamente, indicándonos que el año 2010 disminuyó, porque no contaba con cifras contables reales. Rentabilidad sobre el patrimonio, durante los años 2008 al 2011, el año 2010 su rentabilidad es del 13% de acuerdo al gráfico N° 21, siendo esto perjudicial para la empresa porque estas cifras están por debajo del margen mínimo de los indicadores financieros promedio del sector. Razón de utilidad neta, los periodos analizados 2008 al 2011, como lo señalado anteriormente el año 2010, la rentabilidad fue del 5% de ventas netas, pero el año 2011 obtuvo el 17%. En conclusión, al no contar con datos o cifras reales, en el año 2010 se reflejaría el error cometido.

Prieto (2016), Gestión de inventario y su relación en la rentabilidad de las MIPYMES de telecomunicaciones en el distrito de Los Olivos año 2016, Lima. En lo que respecta se comprobó que la gestión de inventario se relaciona con rentabilidad de las MIPYMES de telecomunicaciones en el distrito de Los Olivos año 2016, este resultado se confirmó utilizando la prueba del Rho de Spearman donde el  $p$  – valor  $0.00 < 0.05$  por lo que se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Se indica que la

empresa podría mejorar las ventas mediante la implantación de un sistema de control de inventario que permita contar con información oportuna y fidedigna, de esa manera atender la demanda de los clientes y mejorar la rentabilidad de la empresa. Indica que el contador debe diseñar el sistema que gestione el área de inventarios dentro de una empresa y que esta permita evaluar, detecta y prevenir acontecimientos que sean no favorables para la utilidad de la empresa. Además, establecer la distribución de productos tanto interna como externamente de una empresa.

### **2.1.3. A Nivel Regional**

En el Ámbito regional Valerio (2016), Del análisis de la información recolectada sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz, 2015. Se ha llegado a las siguientes conclusiones.

1. Quedan referidas las características de los propietarios y representantes legales de las MYPE del sector servicio rubro cafeterías de la provincia de Huaraz, de acuerdo a los resultados de la encuesta el 75% son adultos, el 62% es de sexo masculino y el 50% tienen superior universitario completa, el 25% son superior no universitario incompleto.
2. Las principales características de las MYPE del sector servicio rubro cafetería, el 50% se dedica al negocio por más de 4 años respectivamente, el 62% tiene trabajo permanente, el 25 % tiene trabajo eventual y el 12% tienen trabajo vez en cuando.

3. Los empresarios encuestados manifestaron, respecto al financiamiento, las MYPE tienen las siguientes características: el 88% obtuvo su crédito de las entidades bancarias, el 100 % nos indican que fue a largo plazo, el 37% invirtió en programas de capacitación y el 25% que fue para el capital de trabajo.
4. Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE rubro cafetería, el 50% recibió capacitación para el otorgamiento de crédito financiero, el 63% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que no recibió algún tipo de capacitación el 25% no ha recibido capacitación, el 71% de los empresarios 67 considera que la capacitación es una inversión y el 87% de los empresarios considera que la capacitación es relevante para su empresa.
5. El 62% cree que la capacitación otorgada mejoró la rentabilidad de su empresa, y el 50% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 2 últimos años.
6. Del análisis de la información recolectada mediante las encuestas, así como de los antecedentes y las bases teóricas se ha descrito las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE rubro cafetería de la provincia de Huaraz que la mayoría cuentan con financiamiento de entidades no bancarias con créditos a largo plazo, así mismo la inversión del financiamiento lo llevan a cabo en capital de trabajo y la mayor parte de las MYPE se formó para generar ganancia – rentabilidad,

es decir. Además de ello los empresarios consideran que la capacitación es una inversión y muy relevante. Finalmente consideran que el crédito obtenido mejoró la rentabilidad de la empresa.

#### **2.1.4. A Nivel Local:**

En el ámbito local Agreda (2016), El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las micro Y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, a través de la utilización de los ratios pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, como por ejemplo: En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2013 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se obtuvo cerca de 0.34 soles o una rentabilidad del 33.64%; mientras que para el 2012, sin financiamiento, por cada sol de activo se obtuvo cerca de 0.21 soles o una rentabilidad de 21.47%. Lo que denota que debido al financiamiento para el 2013 se produjo un incremento favorable en la rentabilidad de la empresa del caso, mostrando que existe una efectividad en la gerencia respecto al empleo del capital total; es decir, recursos propios y ajenos. Lo cual ha sido favorable teniendo en consideración que se hizo una inversión en la compra de mercaderías, en el último periodo. Existiendo una diferencia de un periodo a otro en 12.17%. Es decir, que con el financiamiento la empresa empleo sus activos de forma más eficiente y productiva. En cuanto a la rentabilidad

patrimonial o ROE, sin financiamiento, para el 2012 por cada sol de patrimonio invertido se obtuvo 0,46 soles; mientras que en el periodo 2013, con financiamiento se obtuvo 0,71 soles por cada sol invertido de patrimonio, con un retorno de 46% para el 2012 y para el 2013 con 71.47% de retorno. Mostrándose que con el financiamiento se incrementa la rentabilidad financiera de la empresa del caso. Finalmente, en lo que se refiere al endeudamiento total, se muestra un 53.33% para el año 2014 sin financiamiento, en comparación con un 52.92% en el 2013 con financiamiento, existiendo una disminución de 0,41% de un año a otro, lo que nos muestra que la dependencia financiera con acreedores externos ha disminuido. De esta manera se concluye que la empresa está logrando recuperar el equilibrio y mantener su autonomía frente a terceros.

También Uvilla (2011), en su tesis titulada Situación Financiera de la Empresa Metal Mecánica Rufino S.R.L en el periodo 2008 al 2010-Chimbote, 2011. Desarrollada en la Universidad Cesar Vallejo, para obtener el Grado Académico De Contador Público en la cual se concluye: Con respecto a la rentabilidad de la empresa, podemos decir que no es la adecuada, porque la razón sobre el patrimonio de la empresa, indica que de cada nuevo sol que el dueño mantiene en la empresa, le genera un rendimiento del 24% sobre el patrimonio y en el 2010 la razón sobre el patrimonio de la empresa, indica que de cada nuevo sol que el dueño mantiene en la empresa, le genera un rendimiento del 16% sobre el patrimonio.

A pesar de que los ratios rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre el activo arrojan resultados aceptables, la utilidad de la empresa se está viendo afectada.

En conclusión, no existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la situación financiera de la entidad, porque las cuentas por cobrar no se realizan de manera rápida sus pagos a proveedores la empresa prefiere tener su dinero ocioso y no realizar sus pagos y la utilidad en lugar de incrementar va disminuyendo cada año.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teoría de los estados financieros.**

Para Effio (2008) manifiesta que: Son informes esquematizados que elaboran las empresas, para reportar los cambios económicos y financieros que experimentan a una fecha o periodo determinado. Además, son cuadros sinópticos, preponderantemente numéricos integrado con los datos extraídos de los libros y registros de contabilidad, aclarados con anotaciones adicionales, en su caso, en los cuales se muestra la situación a una fecha determinada, o el resultado en la Gestión, durante un determinado periodo de una entidad o ente económico.

Según Nic 1 Presentación de los Estados Financieros define a los Estados Financieros como información que pretende cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2013).

A su vez Olivera (2011), precisa que matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados.

Para Álvarez (2008) son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica.

Según Calderón (2010) dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados contables básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez.

Para Effio (2008) Fernando son informes esquematizados que elaboran las empresas, para reportar los cambios económicos y financieros que experimentan a una fecha o período determinado.

Para Zans (2009) ¿De dónde viene la expresión “estados financieros”? Es una traducción, tal vez no totalmente apropiada, de la expresión inglesa financial statements. Dado que la palabra inglesa statement tiene como primera traducción española la palabra “declaración”, podría entenderse que sería más apropiado hablar de “declaraciones financieras”. Pero se ha puesto en el mundo de habla hispana la expresión “estados financieros”. De esto podemos decir que los Estados Financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables y que tienen como objeto proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros, experimentados por la empresa a una fecha determinada.

## **2.2.2 Teoría de la micro y pequeñas empresas.**

### **2.2.2.1 Teoría de competitividad sistemática de las micro y pequeñas empresas.**

Según Sánchez (2009) esta teoría busca crear que los programas crediticios y de capacitación contribuyan significativamente a superar la segmentación de las estructuras de las empresas y de los mercados laborales, para que las MYPE crezcan y que lleguen a convertirse en unidades productivas formales que coadyuvan en el mejoramiento de la producción y a crear empleos estables y bien remunerados. Esta teoría se creó con el propósito, proveer a los productores nacionales de insumos baratos; dominar los mercados locales; exportar de esos países productos terminados a otras regiones y suministrar productos intermedios más baratos a sus filiales en otras regiones del mundo.

### **2.2.3 Teoría de los ratios financieros.**

Olivera (2011), precisa que matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados.

Los Ratios financieros también llamados razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización. En relación a la comparación de los datos, ésta debe cumplir ciertas condiciones:

- Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o período en el tiempo.
- Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.
- Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

#### **2.2.4 Teoría de la rentabilidad.**

La variable de estudio del presente trabajo de investigación es Rentabilidad cuya noción se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Según Sánchez, (2009) nos menciona que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas en un período determinado. La Rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos.

Además, la rentabilidad también puede considerarse como un parámetro que puede servir para comparar los resultados entre diferentes empresas y ayudar a los inversionistas a determinar en que deben invertir su dinero y optimizar sus beneficios.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Definición de los estados financieros**

Según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1, 2013), los estados financieros con propósito de información general (denominados “estados financieros”) son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán la siguiente información acerca de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio neto; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y el grado de certidumbre.

Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF. Según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 1, 2013), los estados financieros reflejarán fielmente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. La imagen fiel exige la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco conceptual. Se presumirá que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

El patrimonio neto es el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

Estado de Resultados, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Este estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto, debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Esta muestra por separado el patrimonio de una empresa. También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

Estado de Flujos de Efectivo, es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Como definición podemos decir que Análisis es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

Análisis de los Estados de Situación Financiera.

Álvarez, (2008); refiere que: El análisis de los estados de situación financiera, es el estudio pormenorizado de las partidas o componentes de los mismos productos de las operaciones económicas y financieras que se desarrollan en una entidad, con la finalidad de evaluar e interpretar sus resultados.

Para Effio, (2008) menciona que: El análisis de los estados de situación financiera consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

A su vez Zans, (2009) es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. También es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Es por ello que la gerencia financiera de toda empresa debe aplicar en forma eficiente el análisis e interpretación de los estados financieros.

#### Importancia del Análisis Financiero.

No señala Álvarez (2008) afirma que: El análisis financiero es sumamente importante, porque permite obtener información técnica de los resultados de las operaciones alcanzadas en una entidad, en tal sentido todas las personas, ciudadanía en general y las instituciones tienen un interés en el éxito y en el cumplimiento de las metas y objetivos previstos, dado que el fracaso de esta, represente aspectos desfavorables de diverso

grado tanto en una economía, estabilidad y por ende en el bienestar Social, por lo tanto el análisis que realicemos y la interpretación de sus resultados, deben estar orientados a la obtención de suficientes elementos de juicio para respaldar opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera y económica de la entidad, cuyo fin se concreta únicamente en “La Toma de Decisiones” a partir de los resultados obtenidos. Concluyendo el análisis es importante porque: pone de manifiesto características relativas a la habilidad o deficiencia de Gerencia Financiera. B) Nos hace ver los cambios operados en los importes de cada rubro influenciados por las políticas administrativas desarrolladas. C) Proporciona a la gerencia, información importante para normar sus políticas. D) Permite tomar decisiones y estimar los cambios futuros que se deben operar en la cantidad sobre bases adecuadas. E) Identificar la participación de los diversos elementos que componen los EE. FF. Que concurren en el resultado de las operaciones.

Según Effio (2008) argumenta que: El uso de razones financieras nos puede brindar una perspectiva amplia de la situación financiera de una empresa, pues puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. Así también, las razones financieras son útiles pues pueden ser comparadas con las de la competencia y llevar el análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas. En otras palabras, una razón financiera provee información acerca de los cambios ocurridos en la empresa en un determinado periodo, lo que permitirá tomar decisiones a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus propietarios, banqueros, asesores,

trabajadores, el estado, etc. por ejemplo, aplicando la “razón corriente” a través de la cual se relaciona el activo corriente con el pasivo corriente, podemos saber cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas por terceros.

Según Puente (2009) indica que la información contable no sólo es importante para la empresa; sino también para los usuarios internos y externos, los cuales se divide en los siguientes:

### **2.3.2 Definición de las micro y pequeñas empresas.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Aspectos Característicos de la Pequeña Empresa.

Generalmente se resaltan los siguientes elementos característicos:

- a) Administración independiente. (usualmente dirigida y operada por el propio dueño).
- b) Incidencia no significativa en el mercado. El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local.
- c) Escasa especialización en el trabajo: tanto en el aspecto productivo como en el administrativo; en este último el empresario atiende todos los campos: ventas, producción, finanzas, compras, personal, etc.

- d) Actividad no intensiva en capital; denominado también con predominio de mano de obra.
- e) Limitados recursos financieros (El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño).
  1. Aquellos que consideran que la pequeña Empresa utiliza tecnología en la relación al mercado que abastece, esto es, resaltar la capacidad creativa y adopción de tecnología de acuerdo al medio.
  2. Aquellos que resaltan la escasa información tecnológica que caracterizan algunas actividades de pequeña escala.
- f) Tecnología: existen dos opiniones con relación a este punto:

### **Panorama e importancia de la Micro y Pequeña Empresa:**

Las experiencias internacionales muestran que en las primeras fases del crecimiento económico las Micros y Pequeñas Empresas cumplen un rol fundamental; pues con su aporte ya sea produciendo y ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, constituyen un eslabón determinante en el encadenamiento de la actividad económica y la generación de empleo.

### **2.3.3 Definición de los ratios financieros.**

Los ratios financieros son indicadores que nos ayudan a saber qué tan eficiente es la gestión de los activos en una empresa en relación con las operaciones. O lo que es lo mismo, permiten realizar un balance de las ganancias y las pérdidas.

Existen tres elementos fundamentales asociados a los ratios financieros: la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de una empresa.

Estos tres elementos se pueden calcular mediante el análisis de un ratio y teniendo en cuenta las especificidades de cada caso. También es posible calcular por este medio la solvencia y la sostenibilidad de los negocios, así como sus debilidades y sus fortalezas.

Los ratios son indicadores financieros, se expresan en porcentajes y en número índice.

Las metodologías de ratios financieros tienen por objetivo facilitar la interpretación de los estados financieros y traducir la información proporcionada por el método de masas financieras en índices y porcentajes, que permitan desarrollar una aproximación relativa de la salud financiera de la empresa, con el propósito de que sirva de base para el diagnóstico financiero. Es decir, presentar un Cuadro Resumido, de los indicadores financieros que sean capaces de revelar algunas tendencias y apoyar el análisis efectuado vía masas financieras, de manera de permitir un juicio de valor rápido.

Para Ortega (2012), los Tipos de las Razones Financieras son:

Razones Estáticas, porque tanto el numerador como en el denominador en cada razón provienen directamente del balance general. Resume algún aspecto de la “condición financiera” de la empresa en un punto en el tiempo, el momento en el que se ha preparado el balance general

Razones Dinámicas, resume algún aspecto del desempeño de la empresa durante un período, normalmente un año. Estas razones también son llamadas razones estático – dinámicas. Las razones del estado de

resultados comparan una partida del “flujo” del estado de resultados (en el numerador) contra una partida de acción (balance general) en el denominador.

Según Apaza (2011). La Clasificación de las Razones Financieras son:

Ratios de Rentabilidad miden la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos, en relación a la eficiencia en la gestión de sus operaciones.

Se analizan los rendimientos de la inversión, ventas, el patrimonio, etc.

Ratios de Liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Es decir, dinero en efectivo que se dispone para cancelar las deudas. Expresan la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Ratios de Solvencia muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Permiten conocer que tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Ratios de Gestión miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Objetivo de los ratios.

El principal objetivo de las ratios financieras es obtener información complementaria y diferente, útil para realizar el análisis, pudiendo ser de

carácter financiero, económico o patrimonial. Para alcanzar este objetivo hay que tener en cuenta los siguientes criterios:

Considerar única y exclusivamente aquellas ratios que den información útil para el análisis que se realiza, no teniendo en cuenta aquellas que no sean relevantes.

Solo se debe delimitar aquellas ratios que tengan magnitudes relacionadas, si no la información que se aporte no será de utilidad.

Importancia de los ratios financieros.

Los ratios financieros son estados financieros muy importantes para la evaluación de fortalezas y debilidades de una empresa. Permite analizar el estado de liquidez que tiene una empresa, el nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto- Largo plazo, y su nivel de rentabilidad.

Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. - Ayuda a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosos, además a la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

Sin embargo, las limitaciones atribuidas a este son:

- Que no permiten la comparación entre varias empresas por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.
- Siempre están referidos al pasado, por lo que son meramente indicativos de lo que podrá suceder.

- Al obtener resultados de los ratios, estos no sirven mucho si no se les da una interpretación económica.

#### **2.3.4 Definición de la rentabilidad.**

La rentabilidad es uno de los temas que genera mayor preocupación entre los inversionistas y directivos de las empresas, porque ellos necesitan conocer la utilidad que obtendrán por el capital invertido; ya que uno de los objetivos de toda empresa es la obtención de beneficios económicos. Así pues, la rentabilidad está relacionada con el rendimiento de un negocio; mientras más utilidades tengan, más rentable es. Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable. Pero lo correcto al momento de evaluar la rentabilidad de una empresa es evaluar la relación que existe entre utilidad o beneficios, y la inversión o los recursos que se ha utilizado para obtenerlos.

La rentabilidad de una empresa resulta tan importante que en algunas áreas comerciales como la banca y los seguros, el gobierno central tiene un control constante: si un banco o una empresa aseguradora no da rentabilidad, inmediatamente es intervenida a fin de preservar los posibles daños a sus clientes, así como la corrupción. En el caso de los seguros, cuando se lanza un nuevo producto, este debe ser sometido primero a través de un actuario a la división del Ministerio de Hacienda encargada, la Superintendencia de Seguros, a fin de que ellos determinen sin la tasa (precio) aplicada representa la rentabilidad que el producto debe tener. Esto evita una guerra de precios que vaya tanto en contra de la rentabilidad

de las empresas como del mercado. Siempre existe un margen de competencia, pero este debe ser aprobado por este organismo, si el producto no resulta rentable, su tasa debe ser aumentada o debe ser discontinuado.

son muchos los criterios a los cuales pueden medirse en rendimiento, siendo lo más frecuentes las variaciones en ventas o en diversas medidas de producción, pero ninguna de esas mediciones por si solas es útil como medida global de los resultados de una empresa, dado que los aumentos en ventas son deseables únicamente si dan lugar a aumentos de beneficios, lo mismo ocurre en caso de los aumentos de volumen de producción, de los cuales deben guardar relación con el capital que se han invertido para alcanzar estos beneficios. La búsqueda de rendimientos económicos es el principal objetivo de la Empresa, el resultado se obtiene a través del Estado de Ganancias y Pérdidas que determina la capacidad de supervivencia financiera de la Empresa y la capacidad de conseguir créditos financieros y devolverlos a su vencimiento. Por último, el rendimiento de una inversión cumple una función en las decisiones de inversión de la Empresa, tales como: planificación, elaboración y control de las operaciones, y de los resultados del negocio.

**Rentabilidad**, para Flores (2008). Es el resultado obtenido con respecto a los elementos utilizados en su obtención, su evolución, interrelación, relación con la estructura del capital invertido por los accionistas. La rentabilidad es una magnitud relativa que se identifica de una forma genérica con el cociente entre beneficio e inversión. Es la tasa

con que la empresa remunera al capital empleado, se debe prescribir de su cálculo de aquellas inversiones no utilizadas en la actividad desarrollada por la empresa.

Es decir que la rentabilidad es la utilidad que se obtiene cada período con el uso de nuestro activo, el capital de los socios o accionistas, las ventas que realizaron durante el período. La rentabilidad tiene por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activo o capital. Así mismo puede decir que la rentabilidad es de vital importancia porque permite o estimula a los inversores, invertir sus ahorros en empresas rentables y es importante para quienes invierten o sepan invertir sus recursos financieros en un negocio, ya que el objetivo de todo inversionista es incrementar su inversión, no solo en términos de cantidad sino en términos de porcentaje que le permitan identificar los rendimientos que le proporcionan diferentes opciones de inversión.

Según Apaza (2011). Mide el modo en que la empresa, después de haber realizado su actividad básica (ventas o prestación de servicios), y haber remunerado a todos los factores productivos implicados, es capaz de generar superávit para ser repartido a los accionistas. El análisis de la rentabilidad se enfoca en la relación que existe entre los resultados de operación y los recursos disponibles de un negocio. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

Para Díaz (2012). Rentabilidad es la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Es el resultado obtenido con respecto a los elementos utilizados en su obtención, su evolución, interrelación, relación con la estructura de capital y el capital invertido por los accionistas.

Son medidas que permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo.

Por tanto, la rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Para Aching (2009); es apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la

empresa. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

En el estudio de la rentabilidad en la empresa, la primera cuestión a plantearse, es saber si la inversión es rentable en si misma (aspecto económico). La segunda cuestión, es conocer que medio es más ventajoso para financiar la inversión. Préstamo o aumento de capital por ejemplo (aspecto financiero). Hay una estrecha relación entre el aspecto económico y financiero, pero fundamentalmente son diferentes. Es de notar, además, que es posible seleccionar los problemas económicos parciales. Como ya hemos hablado de rentabilidad de una operación, rentabilidad de un proyecto, etc.; mientras que los problemas financieros tienen que considerarse a escala global. Todo lo que se puede hacer es separar la financiación de largo plazo de la financiación de corto plazo.

La importancia del análisis de la rentabilidad viene dada porque aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Según De Benavides (2012) La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida

absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generen rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad. Rentabilidad ajustada al riesgo, podemos decir. La rentabilidad se ve afectada por decisiones que tomemos tanto en la parte comercial (generación de ingresos) como en la parte más operativa (generación de costos). Por lo tanto, tener un modelo o un sistema de información de la rentabilidad pasa por ser una obligación para cualquier empresa.

Pero la rentabilidad tiene muchas formas de ser medida, y muchas dimensiones a través de la cual puede ser vista. Particularmente, pienso que un buen modelo de rentabilidad debe contemplar la forma en que la empresa genera las ventas y utiliza sus recursos (con el respectivo costo) además de permitir entender cómo se genera esta rentabilidad.

Un modelo adecuado de rentabilidad debe contestar preguntas relacionadas a los productos con los cuales ganamos o perdemos dinero (¿es un tema de precio? ¿De volumen?; a los canales que mejor desempeño tienen (y no únicamente por una eficiencia transaccional); y a los clientes con los cuales hacemos el 80% de la utilidad (¿tienen un nivel de atención adecuado? ¿Hay una propuesta de valor acorde a la utilidad que nos dejan?). Un modelo adecuado de rentabilidad tiene además que darnos luces acerca de por dónde vienen los desempeños superiores y los problemas (¿le dedicamos muchos recursos al producto? ¿Los procesos para determinados canales no son lo eficientes que deberían?)

## Objetivo de la rentabilidad

Según Aching (2009); es apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

En el estudio de la rentabilidad en la empresa, la primera cuestión a plantearse, es saber si la inversión es rentable en si misma (aspecto económico). La segunda cuestión, es conocer que medio es más ventajoso para financiar la inversión. Préstamo o aumento de capital por ejemplo (aspecto financiero). Hay una estrecha relación entre el aspecto económico y financiero, pero fundamentalmente son diferentes. Es de notar, además, que es posible seleccionar los problemas económicos parciales. Como ya hemos hablado de rentabilidad de una operación, rentabilidad de un proyecto, etc.; mientras que los problemas financieros tienen que considerarse a escala global. Todo lo que se puede hacer es separar la financiación de largo plazo de la financiación de corto plazo.

La rentabilidad y sus componentes de análisis.

Para Apaza (2008). La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de ese término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los

efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

La disociación entre recursos económicos y recursos financieros constituye la base fundamental sobre la que se establece la correspondiente distinción entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Es por ello que la rentabilidad puede definirse, ya en términos concretos como la relación existente entre el resultado obtenido y los medios empleados para su consecución, debiéndose matizar que estos medios vienen referidos a los capitales –económicos o financieros- empleados. Es por ello que existe una gran diversidad de puntos de vista de la rentabilidad dependiendo de los objetivos perseguidos.

El estudio de la rentabilidad en la empresa la podemos realizar en dos niveles:

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

financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

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

Matemáticamente, un ratio financiero es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del estado de Situación Financiera o del estado de Resultados. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo.

Rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la

diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. La rentabilidad económica o de la inversión es conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), es el comportamiento activo, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

En cuanto a la Medición de la Rentabilidad, indica que: La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. ¿Qué significa esto? Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los Fondos Propios). Si una empresa utiliza unos recursos financieros muy elevados, pero obtiene unos beneficios pequeños, pensaremos que ha desperdiciado recursos financieros: ha

utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos, pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha utilizado bien sus recursos. Por ejemplo, puede que sea una empresa muy pequeña que, pese a sus pocos recursos, está muy bien gestionada y obtiene beneficios elevados.

Para medir la rentabilidad es necesario obtener los ratios financieros.

Apaza, (2011) refiere que: Los índices de rentabilidad abarca el conjunto de ratios que comparan las utilidades de un periodo con determinadas partidas del estado de resultados y estado de situación financiera. Sus resultados materializan la eficiencia de la gestión de la empresa, es decir, la forma en que los directivos han utilizado los recursos de la empresa. Por tales razones, la dirección de la entidad debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean sus resultados mayores será la prosperidad para la empresa.

Manifiesta que “Al realizar el análisis de rentabilidad se mide la capacidad para generar ganancias o utilidades por parte de una empresa, sirve para evaluar aquellos resultados económicos correspondientes al mundo empresarial, así como también relaciona el rendimiento con los activos, capital, ventas o inversiones de las empresas. Por lo tanto, la rentabilidad o el análisis de rentabilidad es la medida en que los capitales producen rendimiento en un determinado periodo de tiempo. Por lo tanto, rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados”.

Según Ehrhardt, (2007); Los indicadores de rentabilidad, permiten hacer formulaciones y mediciones que sean significativas y relevantes; es decir, que realmente muestren el rendimiento. Por esta razón, deben poseer las siguientes características; expresarse en valores monetarios y en forma relativa o porcentual. Dado que los indicadores representan un cociente, debe haber una relación causal entre los resultados o ganancias y los resultados de inversión utilizados para generarlos. Es muy importante definir el período en que se está midiendo la rentabilidad empresarial, generalmente es un año, aunque también se puede hacer en forma trimestral o semestral.

Los ratios de rentabilidad muestran el efecto combinado que la liquidez, la administración del activo y la deuda ejercen sobre los resultados de las operaciones.

Encontramos también que los índices de rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial, Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas. Tenemos los siguientes indicadores de rentabilidad: Rendimiento sobre el patrimonio, esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa, Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista; tiene la siguiente fórmula (rendimiento sobre el patrimonio = utilidad neta / patrimonio); el Margen bruto, Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende, se expresa en (Margen bruto = ventas – costo de ventas / ventas).

Así también encontramos otro índice para hallar la rentabilidad que es el Margen neto; rentabilidad más específica que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos; Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor, su fórmula es (margen neto = utilidad neta / ventas netas) y el último índice es rentabilidad de los activos, Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. Se expresa en (rentabilidad de los activos = utilidad neta / activo total).

Análisis de Rentabilidad.

Según Aching (2009) miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

El ratio Rentabilidad Bruta, permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. La forma de obtener esta razón es  $\text{Margen bruto} = (\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$ . En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad. El valor de este índice puede

ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

El ratio Rentabilidad de las Acciones expresa la rentabilidad que corresponde a cada acción (o participación) del capital social, se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el número total de acciones. Esta razón se obtiene de la siguiente manera  $\text{Rentabilidad de las acciones} = \text{Utilidad Neta} / \text{Número de Acciones}$ .

El ratio Rentabilidad sobre los activos, lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. La forma de obtener esta razón en  $\text{Rentabilidad sobre los activos} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo total}$ .

El ratio Rentabilidad sobre el patrimonio, lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. La forma de obtener esta razón es  $\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$ .

El ratio Rentabilidad neta del activo (Dupont), esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. La forma de obtener esta razón es  $\text{Rentabilidad neta del activo} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) \times (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$ . Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que

se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

El ratio Margen Neto, muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas. Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo. La forma de obtener esta razón es  $\text{Rentabilidad Neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$ .

El ratio Margen Operacional nos indica que la utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben

considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados. La forma de obtener esta razón es  $\text{Margen Operacional} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$ .

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

### **III. METODOLOGÍA.**

#### **3.1. Tipo de investigación.**

Se utilizó la metodología observacional, dado que se pretende recoger el significado de una conducta, evitando su manipulación, a través del sistema de observación más adecuado. No existe manipulación (a diferencia de la metodología experimental y cuasi-experimental) de la conducta, pero sí control de las posibles variables extrañas que distorsionarían los datos.

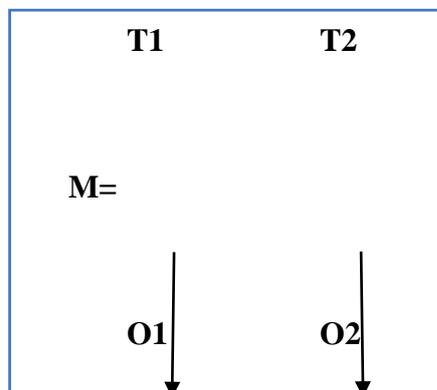
#### **3.2. Nivel de Estudio.**

La presente investigación ha sido de tipo descriptiva porque se realizó una recopilación de datos sobre la variable que es rentabilidad, con el fin de definir las y analizarlas. En el caso del presente trabajo de investigación se describirá la variable de estudio, es decir, la rentabilidad.

### 3.3. Diseño de investigación.

Es **longitudinal** por cuanto recolecta datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. (Hernández, et al 2010, p. 158). En el caso del presente estudio se recogerá información de la relación entre la variable rentabilidad en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC, periodo 2016 al 2017.

El estudio corresponde al diseño de investigación **no experimental**, ya que se trata de una investigación que se realizará sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios donde no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables (Hernández, Fernández. y Baptista, 2010).



**Dónde:**

**M:** Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC. Chimbote

**T1 al T2:** Periodo de Tiempo 2016 al 2017

**O1 al O2:** Rentabilidad del periodo 2016 al 2017

### 3.4 Población y muestra:

#### **Población:**

Los Estados Financieros de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC. Chimbote, periodo 2016 al 2017.

#### **Muestra:**

Los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados comprendidos entre los años 2016-2017 de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC.

#### **Muestreo:**

En la investigación se aplicó el muestreo No Probabilístico, porque el investigador va a elegir la muestra bajo criterios.

### 3.5 Definición y operacionalización de las variables:

En el trabajo de investigación se utilizó la Técnica de Análisis Documental como una Guía de Análisis Documental, además la técnica de la Encuesta que tiene como instrumento la Guía de entrevista para el análisis de la variable de estudio.

<b>TÉCNICA</b>	<b>INSTRUMENTO</b>	<b>DEFINICIONES</b>
Análisis Documental	Guías de Análisis Documental	Son orientaciones para registrar la información documental para conocer y comprender la variable de estudio.

Entrevista                      Guías de entrevistas                      Es un diálogo entre dos personas que se realiza con el fin de obtener información de la variable.

---

### **3.6 Técnicas e instrumento de recolección de datos:**

**3.6.1 La técnica.** - Que se presenta en la investigación es el método Estadístico Descriptivo; además cuadros y gráficos que permitan ordenar y clasificar la información obtenida a través de análisis de la variable en estudio.

**3.6.2. Instrumentos.** - Respecto a los instrumentos a utilizar, voy utilizar la información de las guías de análisis documental, guías de entrevistas, referencias bibliográficas como los textos, tesis, páginas de internet y todos los medios que sea necesario para la recolección de información se recurrirá a las fuentes de información de origen para obtener los datos las cuales proporcionaran formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

### **3.7 Plan de Análisis.**

Para cumplir con el objetivo específico 1 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2 se utilizará el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual aplicará al Representante legal de la empresa o al Sub-Gerente.

Para cumplir con el objetivo específico 3 se hará un cuadro comparativo procurando que esta comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

### **3.8 Matriz de Consistencia.**

Anexo 02

### **3.9. Principios Éticos.**

El trabajo de investigación presentado estuvo orientado a mostrar datos reales, trabajados con veracidad y sacados de datos verídicos y transparentes; evitando ocultar información por aparentar buenos aspectos donde no las hay. La ética es un valor que debe prevalecer en todo sentido de nuestra vida, es fundamental para llevar a cabo el proyecto de investigación y culminar satisfactoriamente con resultados que ayuden verdaderamente a obtener información sistematizada y actualizada de la Rentabilidad de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC, Chimbote, Periodo 2016-2017. Es así que la investigación se mantiene en lineamientos originales en cuanto al proceso de recopilar datos, información del marco teórico, sin cometer plagio de otras investigaciones.

Los resultados son fidedignos y muestran la realidad en un periodo determinado, en ningún aspecto se busca beneficiar ni perjudicar a la empresa en estudio, sino brindarle una retroalimentación en la gestión contable como esta pueden convertirse en una mejora para la rentabilidad y economía de la empresa.

## IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 4.1 Resultados:

**4.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1:** Describir el Análisis de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas empresas del Sector de Servicios del Perú de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. Chimbote 2017.

**CUADRO 01**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Uvilla (2011)</b>	<p>En su tesis titulada “Situación Financiera de la Empresa Metal Mecánica Rufino S.R.L en el periodo 2008 al 2010- Chimbote, 2011”, nos dice que a pesar de que los ratios rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre el activo están en un buen nivel, la rentabilidad de la empresa no es la óptima.</p> <p>Teniendo como fundamento teórico lo que demuestra Sánchez, es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.</p>
<b>Apaza (2011)</b>	<p>Donde señala que el margen de utilidad el cual nos permite identificar la utilidad que genera la empresa por cada unidad de ventas.</p>

En efecto, en esta razón se considera los gastos operativos, el costo de ventas por eso se dice que esta razón es la más exacta para determinar la rentabilidad.

Donde señala que el margen de utilidad neta muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Aching (2009) Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos diferentes.

En los Estados Financieros podemos analizar el Margen de Utilidad Bruta, el cual nos permite identificar la capacidad que tiene la empresa frente al costo de ventas y también la capacidad de la misma para cubrir los gastos operativos.

Apaza (2011a) Quien manifiesta que la rentabilidad Financiera (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Apaza (2011b) Quien manifiesta que la rentabilidad mide el modo en que la empresa, después de haber realizado su actividad básica (ventas o prestación de servicios), y haber remunerado a todos los factores productivos

implicados, es capaz de generar superávit para ser repartido a los accionistas

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes.

**4.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2:** Describir el Análisis de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas empresas del Sector de Servicios en el Perú de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. Chimbote 2017.

**CUADRO 02**

N°	ITEMS	SI	NO
1	¿Cree que es necesario que la empresa tenga conocimiento de las ganancias obtenidas?	x	
2	¿La empresa cuenta con utilidad neta?	x	
3	¿ La empresa cuenta con capacidad para cubrir los gastos operativos?		x
4	¿Es importante la determinación de la rentabilidad que se obtiene por el capital invertido?	x	
5	¿ Es importante para la empresa saber el grado de ganancia de lo invertido?	x	

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa.

**4.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3:** Hacer un análisis comparativo del Análisis de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas empresas del Sector de Servicios del Perú de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. Chimbote 2017.

**CUADRO 03**

<b>ELEMENTO DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N°1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<p>RESPECTO SI ES NECESARIO QUE LA EMPRESA TENGA CONOCIMIENTO DE LAS GANANCIAS</p>	<p>Aching (2009) Donde señala que el margen de utilidad neta muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para</p>	<p>Este ratio nos indica que la utilización del activo no está siendo la apropiada.</p>	<p>NO COINCIDEN.</p>

	establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos diferentes.		
RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DE LA EMPRESA.	<p>Apaza (2011)</p> <p>Donde señala que el margen de utilidad el cual nos permite identificar la utilidad que genera la empresa por cada unidad de ventas. En efecto, en esta razón se considera los gastos operativos, el costo de ventas por eso se dice que esta razón es la más exacta para determinar la rentabilidad.</p>	<p>Las ventas disminuyeron, y en cuento a los gastos operativos, y los pagos de impuestos aumentaron.</p> <p>Lo cual indica que son los porcentajes obtenidos de las ventas como utilidades para los accionistas o socios.</p> <p>Lo cual indica que hubo pequeñas ganancias para los accionistas o socios.</p>	SI COINCIDEN.

<p>RESPECTO A LA CAPACIDAD CON LA QUE CUENTA LA EMPRESA.</p>	<p>Aching (2009) En los Estados Financieros podemos analizar el Margen de Utilidad Bruta, el cual nos permite identificar la capacidad que tiene la empresa frente al costo de ventas y también la capacidad de la misma para cubrir los gastos operativos</p>	<p>El cual fue obtenido a través de sus ventas y prestación de servicios, lo cual indica tiene la capacidad para cubrir sus gastos administrativos y de ventas. Pero se dio una baja debido al incremento del costo de ventas.</p>	<p>NO COINCIDEN.</p>
<p>RESPECTO A LA DETERMINACIÓN DE LA RENTABILIDAD .</p>	<p>Apaza (2011) Quien manifiesta que la rentabilidad Financiera (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento</p>	<p>Se puede observar que la empresa no tiene estabilidad al momento de utilizar sus recursos propios. Pero luego fue mejorando en la utilización</p>	<p>SI COINCIDEN.</p>

	<p>obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.</p>	<p>adecuada de sus recursos propios.</p>	
<p>RESPECTO A LOS RESULTADOS OBTENIDOS.</p>	<p>Apaza (2011)          Quien manifiesta que la rentabilidad mide el modo en que la empresa, después de haber realizado su actividad básica (ventas o prestación de servicios), y haber remunerado a todos los factores productivos implicados, es capaz de generar superávit para ser repartido a los accionistas</p>	<p>Existe poca efectividad en las políticas implementadas por la gerencia en la administración de los activos de la empresa.          Luego muestra una mejora.</p>	<p>SI COINCIDEN.</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## **4.2 Análisis de Resultados:**

### **4.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1:**

**Aching (2009) y Apaza (2011)**, coinciden en los resultados que se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos diferentes y no manifiestan que la rentabilidad mide el modo, después de haber realizado su actividad básica (ventas o prestación de servicios), y haber remunerado a todos los factores productivos implicados, es capaz de generar superávit, y es así que puede ser repartido a los accionistas es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Según Sánchez, (2009) nos menciona que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas en un período determinado. La Rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos. Además, la rentabilidad también puede considerarse como un parámetro que puede servir para comparar los resultados entre diferentes empresas y ayudar a los inversionistas a determinar en que deben invertir su dinero y optimizar sus beneficios.

### **4.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2:**

Por medio del cuestionario realizado al gerente de la empresa del caso estudiado se obtienen los siguientes resultados: La empresa sabe que es

necesario tener conocimiento de las ganancias obtenidas y saber el grado de rentabilidad con la que cuenta su empresa.

En los Estados Financieros podemos analizar la Rentabilidad financiera, la cual nos permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa.

Se puede observar que la empresa no tiene estabilidad al momento de utilizar sus recursos propios, ya que durante el periodo 2016 tuvo un 30% y fue variando durante el periodo 2017 tuvo un 38% lo cual significa que la empresa está mejorando y hace mejor uso de sus recursos. Del mismo modo, estos resultados coinciden con los encontrados por Apaza (2011b) Quien manifiesta que la rentabilidad mide el modo en que la empresa, después de haber realizado su actividad básica (ventas o prestación de servicios), y haber remunerado a todos los factores productivos implicados, es capaz de generar superávit para ser repartido a los accionistas.

#### **4.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3:**

En lo que se refiere a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, respecto al análisis de la rentabilidad, hay una coincidencia motivo que las MYPES del sector servicios del Perú y la empresa estudiada acuden a realizar el estudio de sus estados financieros y estado de resultado para poder ver si hay estabilidad en su empresa, si están dando buen uso a sus activos los cuales les producen la rentabilidad que necesitan para hacer las tomas de decisiones y frente a la competencia.

## **V. CONCLUSIONES:**

Se analizó la rentabilidad a la empresa del Perú. y se interpretó lo siguiente:

### **5.1 Respecto al Objetivo Específico 1:**

Se llegó a la conclusión, la mayoría de los autores establecen que el analizar los Estados Financieros nos permitieron conocer la situación real en toda empresa en el Perú, haciendo diferentes análisis para poder ver en que se está fallando y como se puede mejorar los resultados en cada período y poder lograr los objetivos y metas de las empresas.

### **5.2 Respecto al Objetivo Específico 2:**

Se llegó a la conclusión que realizar un análisis de rentabilidad del periodo 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios SAC Chimbote es fundamental, porque se pudo ver en que está fallando la empresa y para saber si está al nivel o supera a la competencia en el mercado, también en la toma de decisiones de interés por el buen manejo de los activos, independientemente de su tamaño.

### **5.3 Respecto al Objetivo Específico 3:**

De la revisión de la literatura pertinente respecto al objetivo 1 y 2 de los resultados hallados y haciendo la comparación con otros autores, se puede inferir que el análisis de la rentabilidad, tanto en las empresas del Perú y en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. Chimbote; se llegó a la conclusión de que la empresa no obtiene la rentabilidad que se quiere para poder hacer frente a su competencia dentro del mercado, esto debido a que cuenta con costos y gastos elevados. Tomando en cuenta

que las ventas van en aumento hay que tomar medidas para mejorar esta situación, para que en el trayecto se puedan cumplir metas y objetivos.

#### **5.4 Conclusión final:**

Luego de haber efectuado el análisis de la rentabilidad, llegamos a la siguiente conclusión:

Al analizar los Estados Financieros nos permitieron conocer la rentabilidad en el período 2016 al 2017 de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. en Chimbote; concluyendo que la empresa no obtiene la rentabilidad que se quiere para poder hacer frente a su competencia dentro del mercado, esto debido a que cuenta con costos y gastos elevados. Tomando en cuenta que las ventas van en aumento hay que tomar medidas para mejorar esta situación.

Después del análisis sobre la rentabilidad de la empresa, podemos mencionar que no es la adecuada, a pesar de que los ratios mejoraron, no es suficiente.

Se analizó la rentabilidad a la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. y se interpretó lo siguiente:

- a) **Rentabilidad Dupont.** - Entre los periodos 2016 al 2017 los rendimientos fueron del 13% y 32% respectivamente, indicándonos que la inversión de cada unidad monetaria en los activos, nos da un rendimiento variado, sobre el capital invertido.
- b) **Margen de utilidad Neta.** - Durante los años 2016 al 2017, su rentabilidad estuvo en crecimiento, como se puede apreciar en el

gráfico N°2, encontrándose en una situación inestable, debido a la demanda del sector.

- c) **Margen de utilidad Bruta.** - Los periodos 2016 al 2017 analizados, nos indican que la empresa se encuentra en una buena situación, como lo indica el gráfico N° 3, que muestra las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende.
- d) **Rentabilidad Financiera (ROE).** - El ROE para el 2016 fue de 30%, mientras que para el 2017 fue 38%, es decir existió un aumento de la rentabilidad en cerca de 8 puntos porcentuales, los cuales fueron favorables para la empresa, debido a que hubo mayor generación de utilidad.
- e) **Rentabilidad Económica (ROA).** - El ROA para el 2016 fue de 13%, y para el 2017 fue de 32%, la baja del año 2016 se da, a raíz de que no obtuvieron suficientes contratos de construcción y por el alquiler de oficina en Huaraz, lo cual significó una inversión muy importante para la empresa, pero para el periodo 2017 se puede observar una ligera mejora de la rentabilidad, debido principalmente al incremento de los contratos y alquiler de sus activos.

Al comparar los resultados de las herramientas de rentabilidad de los periodos 2016 al 2017 de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C. la evolución de la rentabilidad (Dupont), la cual nos

permite relacionar el margen neto de las ventas y el rendimiento del activo total, esto nos permite ver la capacidad que ha tenido el activo para producir utilidades, independientemente de cómo haya sido financiado, En el año 2016, se ve una baja rentabilidad neta del activo del 13%, mientras que en el 2017, se muestra un rendimiento de 32%, este ratio nos indica que la utilización del activo no está siendo la apropiada pero va mejorando. También se puede observar que la rentabilidad del económica (ROA) generó una ganancia de 13% y 32% lo cual muestra que existe poca efectividad en las políticas implementadas por la gerencia en la administración de los activos de la empresa. Además, la evolución de la rentabilidad financiera (ROE) muestra que la empresa no tiene estabilidad al momento de utilizar sus recursos propios, ya que durante el periodo 2016 al 2017 fue variando 30% y 38% lo cual significa que la empresa no está aprovechando adecuadamente sus recursos propios. A su vez el margen de utilidad neta el cual nos permite identificar la utilidad que genera la empresa por cada unidad de ventas, podemos observar que en el año 2016 la rentabilidad es de 3%; para el año 2017 es de 5%; esto se debió a que las contrataciones disminuyeron, y en cuanto a los gastos operativos, y los pagos de impuestos aumentaron. En los años 2016 y 2017 se ve una utilidad neta de -3% y 5% lo cual indica que son los porcentajes obtenidos de las ventas como utilidades para los accionistas o socios. Sin embargo el margen de utilidad bruta el cual nos permite identificar la capacidad que tiene la empresa frente al costo de ventas y también la capacidad de la misma para cubrir los gastos operativos, En el año 2016, se ve un margen de utilidad bruta del 190%, el cual fue obtenido a través de sus ventas y

prestación de servicios, lo cual indica tiene la capacidad para cubrir sus gastos administrativos y de ventas para el año 2017, fue de 189%, lo cual indica que ha disminuido en relación al años anterior, Estas bajas se dieron debido al incremento del costo de ventas.

## **VI RECOMENDACIONES:**

En el presente trabajo de investigación se llegó a las siguientes recomendaciones:

- ✓ Es necesario que la empresa disminuya sus costos como también sus gastos de ventas, servicios y administrativos, de esa manera la empresa puede aumentar su utilidad neta, por ende, le permitirá ser más rentable y eficiente lo cual se verá reflejado en las utilidades. Además, es necesario que proponga estrategias para aumentar sus ventas.
- ✓ Se recomienda que la empresa DJJ Construcciones y Servicios generales S.A.C. realice análisis a los estados financieros trimestralmente aplicando los ratios de rentabilidad lo cual permitirá evaluar si la empresa ha obtenido beneficios en relación a sus activos, ventas y patrimonio, es decir si tiene la capacidad de generar utilidades y así poder desarrollar estrategias de ventas que lo amerita el mercado y la competencia.
- ✓ Es necesario interpretar las herramientas financieras de rentabilidad para saber cuáles han sido las causas que ha generado la situación actual y por ende proponer estrategias para que la empresa sea rentable, ya que, si la empresa deja de registrar ganancias, su estructura de capital se vería afectada, puesto que tendría que adquirir deuda para solventar sus operaciones.
- ✓ Además, se recomienda hacer comparaciones de los coeficientes de rentabilidad para ver si hubo aumentos o disminuciones.

## VII ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas:

#### **Libros Consultados.**

Apaza(2008). *Contabilidad Financiera 5 ed.* Mexico D.F 148p.

Apaza (2008). *Consultor financiero. (1a ed).* Lima: Instituto Pacifico S.A.C. p.213-222.

Aching (2009). *Ratios financieras. (1a ed.).* Lima, p.96.

Alvarez Calderón (2010). *Estados Financieros: Teoría y práctica 3 ed.* Lima – Perú,.1p.

Cuervo y Rivero (2013) *La base del análisis económico-financiero de la empresa* Revista Española de Financiación Y Contabilidad Vol. XVI, n. 49 1986 pp. 15-33.

Díaz (2012). *Evaluación de estados financieros. (1a ed.).* Lima, p.168.

Ehrhardt, M. (2007) *Finanzas Corporativas 2<sup>da</sup> Edición.* México.

Effio (2008). *Finanzas para contadores.* Lima: Entrelíneas S.R.L. (1ra. Ed.)

Flores (2008.). *Estados Financieros. (1a ed).* Lima, p. 303.

Flores (2009). *Estados financieros.* Lima: Cecof Asesores.

Zans (2009). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. (1a ed.).* Lima p. 33-45.

#### **Tesis consultadas.**

Balves, B. (10 de 3 de 2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro construcción del distrito de Huaraz, 2017. 94.* Huaraz, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/12356789/3584>

Campos Barreto, V. G. (17 de 12 de 2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del*

*sector servicio rubro construcción del distrito de Callería, 2016. 121. Pucallpa, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3272>.*

Del Toro (2001) *“Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la empresa de estructuras metálicas “Paco Cabrera” de las Tunas, Cuba 2001.* Obtenido de, [http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/1781/1/C\\_\\_Users\\_humberto\\_AppData\\_Local\\_Temp\\_plugtmp-1\\_pluginDaniskel%2520Hern%25C3%25A1ndez.pdf](http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/1781/1/C__Users_humberto_AppData_Local_Temp_plugtmp-1_pluginDaniskel%2520Hern%25C3%25A1ndez.pdf).

Dueñas (2014) *en su tesis titulada: La influencia 5 del Financiamiento crediticio en las MYPE de la ciudad de Huaraz 2013. “Universidad Uladech Católica”.* Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189>.

Flores & Guadalupe (2004). *Diagnostico económico financiero en la Empresa Distribuidora de Materiales de Construcción y su incidencia en la toma de decisiones Trujillo año 2002. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.* Obtenido de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/3305>.

Flores (2012). *“Análisis de la Rentabilidad Empresa Distribuidora Grupo Lives S.A. en el periodo 2008 al 2011”.* Trujillo, 2012. *“Universidad Cesar Vallejo”.* Obtenido, [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10207/moreno\\_dr.pdf?sequence=1](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10207/moreno_dr.pdf?sequence=1).

Gálvez (2010) *“Investigación Financiera de la Empresa” Trujillo-2010.* Obtenido, [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez\\_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Lopez (2013) *“Análisis de la Situación Financiera en la empresa Grupo Ferretero Construya E.I.R.L. en el Periodo 2010 – 2012”.* Chimbote, 2013 *“Universidad Cesar*

Vallejo. "Obtenido, <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/4/browse?value=Rentabilidad&type=subject>.

Gallozo (2017) *Caracterización del financiamiento, la capacitación Y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro Restaurantes en el Mercado Central De Huaráz, Periodo 2016*.

Obtendido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1189>.

Agreda (2016) *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicios del Perú: Caso empresa de Servicios Daniel EIRL de chimbote, 2013*.

Obtenido de, <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/>

## 7.2. ANEXO

### 7.2.1. Anexo 01: Cronograma de Actividades.

<b>RESUMEN DEL PRESUPUESTO</b>	
<b>CONCEPTO</b>	<b>IMPORTE</b>
BIENES	82.00
SERVICIOS	292.50
<b>TOTAL S/</b>	<b>374.00</b>

<b>ACTIVIDADES</b>	<b>FECHAS</b>	
	<b>INICIO</b>	<b>TERMINO</b>
Elaboración de proyecto de tesis	15/09/18	03/12/18
Recolección de información determinado los resultados	16/09/18	25/11/18
Elaboración del borrador de informe de tesis	02/10/18	20/10/18
Preparación del informe de tesis y pre-banca	01/12/18	03/12/18

#### **Presupuesto:**

<b>BIENES</b>				
<b>DETALLE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>PRECIO</b>	
			<b>UNITARIO</b>	<b>TOTAL</b>
Papel bond 75 gr.	1	Millar	10.00	10.00
Resaltador	1	Unidades	3.50	3.50
Regla	1	Unidades	1.00	1.00
Lapicero	2	Unidades	1.50	3.00
<b>TOTALES</b>				<b>40.50</b>

<b>SERVICIOS</b>				
<b>DETALLE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>UNIDAD DE MEDIDA</b>	<b>PRECIO</b>	
			<b>UNITARIO</b>	<b>TOTAL</b>
Impresiones	100	Hojas	0.20	20.00
Fotocopiado	125	Unidades	0.10	12.50
Empastado	2	Ejemplares	20.00	40.00
Internet	120	Horas	1.00	120.00
Movilidad	50	Pasajes	2.00	100.00
Asesorias	0	Unidad	-	-
<b>TOTALES</b>				<b>292.50</b>

**7.2.2 Anexo 02: Matriz de Consistencia.**

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>METODOLOGIA</b>	<b>RESULTADOS</b>
Análisis de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector de Servicios en el Perú: Caso Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC. Chimbote, 2017	¿Cómo influye el análisis de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector servicios en el Perú: caso de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC del periodo 2016 al 2017?	Conocer la influencia de la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector servicio: caso de la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC del periodo 2016 al 2017.	<p>✓ Realizar un Análisis detallado de la Rentabilidad a través de ratios financieros del periodo 2016 al 2017 en la empresa del Perú.</p> <p>✓ Realizar un análisis del periodo 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC Chimbote.</p>	Se utilizó la metodología observacional, dado que se pretende recoger el significado de una conducta, evitando su manipulación, a través del sistema de observación más adecuado. No existe manipulación (a diferencia de la metodología experimental y cuasi-experimental) de la conducta pero sí	Se determina que el análisis de la rentabilidad influye de manera efectiva nos permite relacionar el margen neto de las ventas y el rendimiento del activo total, analizar el Margen de Utilidad Neta; de Utilidad Bruta, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que

			<p>✓ Hacer un análisis comparativo del periodo 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC Chimbo</p>	<p>control de las posibles variables extrañas que distorsionarían los datos.</p>	<p>una empresa sea o no rentable. Al final, se concluye que el análisis si interviene en la rentabilidad de las MYPES del Perú, así mismo, queda demostrado con el caso aplicado a la Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales SAC. Se recomienda interpretar las herramientas financieras de rentabilidad para saber cuáles han sido</p>
--	--	--	---	--	---

					las causas que ha generado la situación actual y por ende proponer estrategias para que la empresa sea rentable, ya que, si la empresa deja de registrar ganancias, su estructura de capital se vería afectada. adquirir deuda para solventar sus operaciones.
--	--	--	--	--	--

### 7.2.3 Anexo 03: Modelo de Fichas Bibliográficas

**AUTORA: BACH. DIONEE GALLOZO HUERTA**

**TÍTULO:** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ, PERIODO 2016.

**ASESOR :** DR. CPCC. Juan De Dios Suárez Sánchez

**PUBLICACIÓN:** HUARÁZ: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2016

Las frecuentes observaciones de la realidad problemática en el ámbito del mercado central de Huaraz, crearon en mí una inquietud científica de conocer los niveles de financiamiento, capacitación y la rentabilidad y si esta rentabilidad era producto del financiamiento bancario o no bancario y/o fue producto o de la capacitación recibida de los trabajadores.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las  
MYPE del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Análisis de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector de Servicios: Caso Empresa DDJ Construcciones y Servicios Generales SAC. Chimbote, 2017”.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha:

...../...../.....

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

**1.1 Edad del representante legal de la empresa:** .....

**1.2 Sexo:**

Masculino (....) Femenino (....).

**1.3 Grado de instrucción:**

Ninguno (....) Primaria completa (....) Primaria Incompleta (....) Secundaria completa (....) Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa (....) Superior universitaria incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria Incompleta (....)

**1.4 Estado Civil:**

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

**1.5 Profesión.....Ocupación.....**

**II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:**

**2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....**

**2.2 Formalidad de la Mype:** Mype Formal: (....) Mype Informal: (....)

**2.3 Número de trabajadores permanentes.....**

**2.4. Número de trabajadores eventuales.....**

**2.5 Motivos de formación de la Mype:** Obtener ganancias. (....) Subsistencia (sobre vivencia): (....)

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

**3.1 Cómo financia su actividad productiva:**

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (....) No (....)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

**3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria)  
.....

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (....).Qué tasa de interés mensual paga.....

**3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

Las entidades bancarias (....) Las entidades no bancarias. (....) los prestamistas usureros (....)

**3.4. Qué tasa de interés mensual pagó: .....**

**3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:** Si (....) No (....)

**3.6. Monto Promedio de crédito otorgado: .....**

**3.7. Tiempo del crédito solicitado:**

El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

**3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

Capital de trabajo (%)..... Mejoramiento y/o ampliación del local  
(%)..... Activos fijos (%)..... Programa de capacitación  
(%)..... Otros - Especificar: (%) .....

**IV DE LA CAPACITACIÓN A LAS MYPES:**

**4.1 Recibió Ud. capacitación para el otorgamiento del crédito financiero:**

Si (....) No (....)

**4.2 Cuántos cursos de capacitación ha tenido Ud. en los últimos dos años:**

Uno (....) Dos (....) Tres (....) Cuatro (....) Más de 4 (....)

**4.3 Si tuvo capacitación: En qué tipo de cursos participó Ud:**

Inversión del crédito financiero (....) Manejo empresarial (....)  
Administración de recursos humanos (....) Marketing Empresarial (....)  
Otro: especificar.....

**4.4 El personal de su empresa ¿Ha recibido algún tipo de capacitación?**

Si (....) No (....)

**4.5. Si la respuesta es sí indique la cantidad de cursos:**

1 curso (....) 2 cursos (....) 3 cursos (....) Más de 3 cursos (....)

**4.6 En que años recibió más capacitación:**

2013(....) 2012 (....)

**4.7 Considera Ud. que la capacitación como empresario es una inversión:**

Si (....) No (....)

**4.8. Considera Ud. que la capacitación de su personal es relevante para su empresa:**

Si (....) No (....)

**4.9. En qué temas se capacitaron sus trabajadores:**

Gestión Empresarial (....) Manejo eficiente del microcrédito (....) Gestión  
Financiera (....) Prestación de mejor servicio al cliente (....) Otros:  
especificar.....

**V. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:**

**5.1 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:**

Si (....) No (....)

**5.2 Cree que la capacitación mejora la rentabilidad de su empresa:**

Si (....) No (....)

**5.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos**

**años: Si (....) No (....)**

**5.4 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos**

**años: Si (....) No (....)**

**Tabla 1: Análisis de los ratios financieros**

RATIOS DE RENTABILIDAD						
INDICADORES	2016			2017		
Dupont	13%			32%		
(Utilidad Neta/Ventas) * (Ventas/Activo Total)	34,870.00 *	1,180,664.00	0.13	72,701.00 *	1,514,931.00	0.32
	1,180,664.00	261,685.00		1,514,931.00	226,136.00	
Margen de utilidad Neta	3%			5%		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	34870		0.03	72701		0.05
	1,180,664.00			1,514,931.00		
Margen de utilidad Bruta	190%			189%		
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	1,180,664.00	-1,059,799.00	1.90	1,514,931.00	- 1,344,059.00	1.89
	1,180,664.00			1,514,931.00		
Rentabilidad financiera (ROE)	30%			38%		
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$	34,870.00		0.30	72,701.00		0.38
	116,945.00			189,646.00		
Rentabilidad económica (ROA)	13%			32%		
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Activo Total}}$	34,870.00		0.13	72,701.00		0.32
	261,685.00			226,136.00		

Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C.

**TABLA N° 02 : Resumen ratios financieros**

AÑOS	2016	2017
INDICADORES		
*Dupont	13%	32%
*Margen de utilidad Neta	3%	5%
*Margen de utilidad Bruta	190%	189%
*Rentabilidad financiera (ROE)	30%	38%
*Rentabilidad económica (ROA)	13%	32%

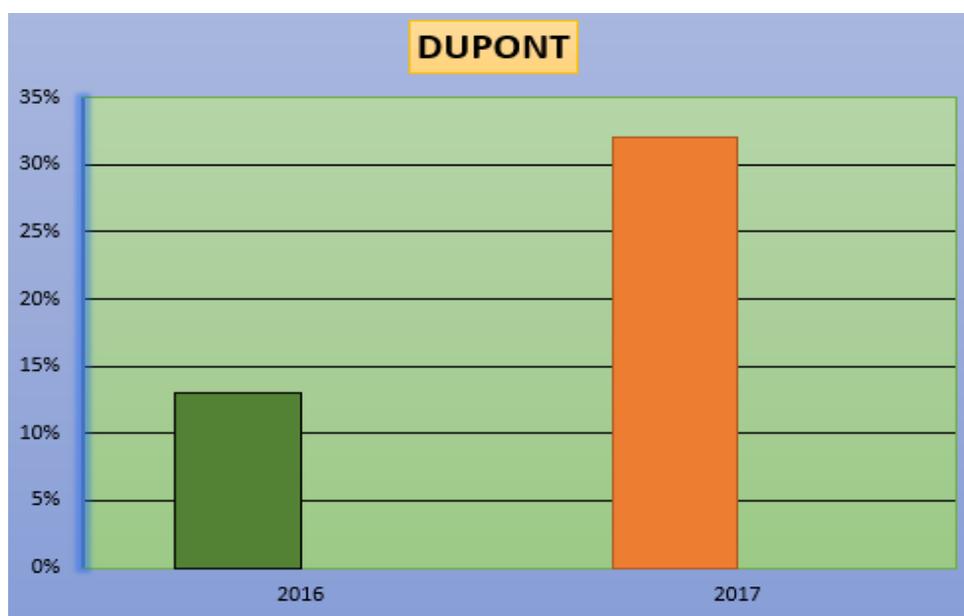
Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C

**Tabla N° 03: Evolución de la rentabilidad (dupont)**

AÑOS	2016	2017
INDICES	13%	32%

Fuente: Ratios Aplicados al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2016 al 2017 de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios SAC.

**Gráfico N° 01:**



Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C

En la tabla del gráfico, se observa que en el año 2016, se ve una baja rentabilidad neta del activo de 13%, mientras que, en el 2017, se muestra un rendimiento de 32%, este ratio nos indica que la utilización del activo no está siendo la apropiada, pero va mejorando.

**TABLA N° 04: Evolución del Margen de Utilidad Neta**

AÑOS	2016	2017
INDICES	3%	5%

**Fuente:** Ratios Aplicados al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2016 al 2017 de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios SAC.

**GRÁFICO N° 02:**



**Fuente:** Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C

En la tabla del gráfico, se observa que en el año 2016 la rentabilidad es de 3%; para el año 2017 es de 5%; esto se debió a que las ventas disminuyeron, y en cuanto a los gastos operativos, y los pagos de impuestos aumentaron.

**TABLA N° 05: Evolución del Margen de Utilidad Bruta.**

AÑOS	2016	2017
INDICES	190%	189%

**Fuente: Ratios Aplicados al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2016 al 2017 de la Empresa DJJ Construcciones y servicios SAC.**

**GRÁFICO N° 05:**



**Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C**

En la tabla del gráfico, se observa que en el año 2016, se ve un margen de utilidad bruta del 190%, el cual fue obtenido a través de sus ventas y prestación de servicios, lo cual indica que tiene la capacidad para cubrir sus gastos administrativos y de ventas.

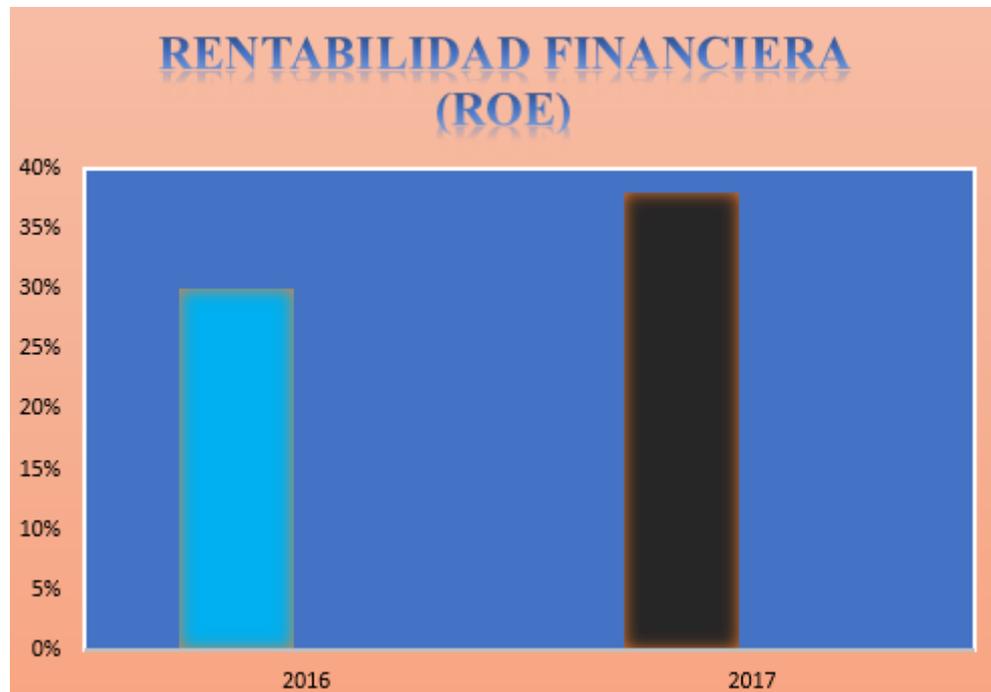
En el año 2017, el margen de utilidad bruta obtenido por la empresa fue de 189%, lo cual indica que ha disminuido en relación del 1% al año anterior, Esta baja se dio debido al incremento del costo de ventas.

### CUADRO N° 06 :Evolución de la Rentabilidad Financiera (ROE)

AÑOS	2016	2017
INDICES	30%	38%

Fuente: Ratios Aplicados al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2016 al 2017 de la Empresa DJJ Construcciones y Servicios SAC.

### GRÁFICO N° 04:



Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C

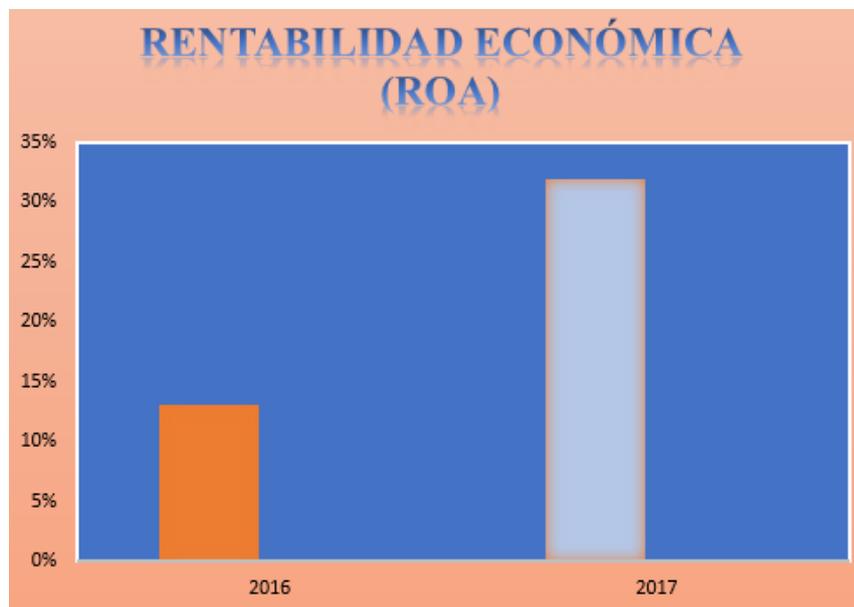
En la tabla del gráfico, se puede observar que la empresa no tiene estabilidad al momento de utilizar sus recursos propios, ya que durante el periodo 2016 tuvo un 30% y fue variando ya que durante el periodo 2017 tuvo un 38% lo cual significa que la empresa está mejorando en la utilización adecuada de sus recursos propios.

**CUADRO N° 07: Evolución de la Rentabilidad Económica (ROA)**

AÑOS	2016	2017
INDICES	13%	32%

Fuente: Ratios Aplicados al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados de los periodos 2016 al 2017 de la Empresa DJJ Construcciones y servicios generales SAC.

**GRÁFICO N° 05:**



Fuente: Empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C

En la tabla del gráfico, se observa que en el año 2016 la empresa generó una ganancia de 13% lo cual muestra que existe poca efectividad en las políticas implementadas por la gerencia en la administración de los activos de la empresa y en el 2017 la empresa generó una ganancia del 32% lo cual muestra que están mejorando las políticas implementadas por la gerencia en la administración de los activos de la empresa

7.2.4. Anexo 04: Estado de situación financiera 2016.

**DJJ CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES SAC**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016  
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

CUENTAS	2016		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	54,787.00	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CTAS. POR COBRAR COMER. TERC CUENTAS POR COBRAR COM. RELACION	100,688.00	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE	21,655.00
CTAS POR COBRAR SOCIOS,ACC		CTAS POR PAGAR COMER-TERCEROS	83,963.00
CTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS		CTAS POR PAGAR ACC,DIREC Y GEREN	
MERCADERIAS		CTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCER	
MATERIALES AUXILIARES	46,522.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>105,618.00</b>
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,429.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>215,426.00</b>	OBLIGACIONES FINANCIERAS	39,122.00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		PROVISIONES	
INVERSIONES MOBILIARIAS		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39,122.00</b>
INMUEBLES		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>144,740.00</b>
MAQUINARIA Y EQUIPO	33,533.00	<b>PATRIMONIO</b>	
DEPRECIACION	-924.00	CAPITAL	33,533.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	13,650.00	RESERVAS	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46,259.00</b>	RESULTADOS ACUMULADOS	48,542.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	34,870.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>116,945.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>261,685.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>261,685.00</b>

**7.2.5. Anexo 05: Estado de situación financiera 2017**

**DJJ CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES SAC**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

Cuentas	2017		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	65,085.00	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CTAS. POR COBRAR COMER. TERC	55,659.00	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE	
Cuentas por cobrar com. relacion		CTAS POR PAGAR COMER-TERCEROS	20,152.00
CTAS POR COBRAR SOCIOS, ACC		CTAS POR PAGAR ACC, DIREC Y GEREN	
CTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS		CTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCER	
Mercaderias		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20,152.00</b>
Materiales Auxiliares	61,843.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	9,661.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	16,338.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>192,248.00</b>		
		PROVISIONES	
		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16,338.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
INVERSIONES MOBILIARIAS		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>36,490.00</b>
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	33,533.00		
		<b>PATRIMONIO</b>	
DEPRECIACION	-1,240.00	CAPITAL	33,533.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1,595.00	RESERVAS	
		RESULTADOS ACUMULADOS	83,412.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33,888.00</b>	RESULTADO DEL EJERCICIO	72,701.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>189,646.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>226,136.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>226,136.00</b>

**7.2.6. Anexo 6: Estado de Resultados.**

**DJJ CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES SAC**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016 al 2017**

**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>CUENTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Ventas netas	1,180,664.00	1,514,931.00
Costo de ventas	1,059,799.00	1,344,059.00
<b>Utilidad bruta</b>	<b>120,865.00</b>	<b>170,872.00</b>
Gastos de ventas	17,050.00	15,009.00
Gastos de administracion	54,001.00	54,183.00
Otros ingresos	0.00	-
Otros gastos	0.00	-
<b>Utilidad de operación</b>	<b>49,814.00</b>	<b>1,001,680.00</b>
Costo financiero	0.00	-
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>49,814.00</b>	<b>101,680.00</b>
Participación de utilidades	0.00	-
Impuesto a la renta	14,944.00	28,979.00
<b>Resultado neto</b>	<b>34,870.00</b>	<b>72,701.00</b>