

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
Y FINANZAS



TESIS

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ALMACENES
COPACABANA SRLTDA HUÁNUCO 2017.

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

TESISTA

Bach. SULLCA CCOPA, Marjorie Helen

ASESOR:

Dr. CAMPOS SALAZAR, Oscar Augusto

HUÁNUCO - PERÚ

2018

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL CONTABILIDAD Y FINANZAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las 10:30 horas del día 18 del mes de Julio del año 2018, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales (Aula 202-P5), en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunió el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

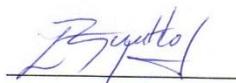
Mtro. Tonio Repetto Garcia	(Presidente)
CPC. Juan Daniel Toledo Martínez	(Secretario)
Mtra. Idelia Mirta Cristobal Lobaton	(Vocal)

Nombrados mediante la Resolución N° 1066-2018-D-FCOMP-EAPCF-UDH, para evaluar la Tesis intitulada: "EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ALMACENES COPACABANA SRLTDA HUÁNUCO 2017", presentada por el (la) Bachiller **SULLCA CCOPA, Marjorie Helen**; para optar el título **Profesional de Contador Público**.

Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándolo (a) APROBADA con el calificativo cuantitativo de 14 (CATORCE) y cualitativo de SUFICIENTE (Art.45- Reglamento General de Grados y Títulos).

Siendo las 11:00 horas del día 18 del mes de Julio del año 2018, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Mtro. Tonio Repetto Garcia
PRESIDENTE (A)



CPC. Juan Daniel Toledo Martínez
SECRETARIO (A)



Mtra. Idelia Mirta Cristobal Lobaton
VOCAL

DEDICATORIA

A Dios por darme la fuerza, sabiduría, salud y la oportunidad de vivir, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente.

A mis padres, por su apoyo incondicional e inspirándome siempre para la mejora continua en el ámbito profesional, y enseñarme con su ejemplo el esfuerzo y dedicación, además de su infinita bondad y amor. A mi tía por su comprensión y entusiasmo de alcanzar unas de mis metas. A mis hermanos por su apoyo para cumplir mis objetivos trazadas.

AGRADECIMIENTO

A Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar todos los obstáculos que se me han presentado en mi vida, así poder culminar mi carrera y lograr esta meta.

A mis padres por su apoyo, confianza y amor constante.

A mi tía por sus buenos consejos y emprenderme a ser profesional.

A mi asesor Dr. Oscar Augusto Campos Salazar, que con sus conocimientos contribuyo a encaminar la presente investigación, así como a cada uno de los docentes de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad y Finanzas que me orientaron en mi formación profesional.

A mis hermanos por su apoyo moral y económico las cuales me han motivado durante mi formación profesional para cumplir mis objetivos y a mis amigos por su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida, y por formar parte de este camino profesional.

A la empresa Almacenes Copacabana, al Sr. Gumercindo Curasi por abrirme las puertas de su empresa y compartir información con respecto a mi tesis.

ÍNDICE

PORTADA	
DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO.....	II
INDICE.....	IV
RESUMEN.....	VI
SUMMARY.....	VII
INTRODUCCIÓN.....	VIII

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Formulación del problema.....	3
1.3 Objetivo general.....	4
1.4 Objetivos específicos.....	4
1.5 Justificación de la investigación.....	5
1.6 Limitaciones de la investigación	5
1.7 Viabilidad de la investigación	5

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación.....	6
2.2 Bases teóricas	
2.2.1 El Análisis de los Estados Financieros.....	10
2.2.2 Rentabilidad.....	18
2.3 Definiciones Conceptuales	21
2.4 Hipótesis.....	25
2.5 Variables	
2.5.1 Variable independiente.....	26
2.5.2 Variable dependiente.....	26
2.6 Operacionalización de Variables.....	27

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación.....	29
3.1.1 Enfoque.....	29
3.1.2 Alcance o nivel	29
3.1.3 Diseño.....	30
3.2 Población y Muestra.....	31
3.3 Técnicas e Instrumento de recolección de datos.....	32
3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de información.....	33

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Procesamiento de datos.....	34
4.2 Contratación de Hipótesis y Prueba de Hipótesis.....	52

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	56
CONCLUSIONES.....	59
RECOMENDACIONES.....	60
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	61
ANEXOS.....	63

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar la influencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017, y demostrar que es favorable realizar un análisis, y diagnosticar para ver cómo está su Estado Financiero, lo cual se realiza a través de los resultados de los ratios de rentabilidad, obtenidos de los Estados Financieros y Estados de Resultados, conjuntamente con la aplicación del instrumento realizado a la empresa.

Entre las problemáticas que afronta la empresa se encuentran la rotación de inventario y cuentas por cobrar, lo cual es necesario realizar un análisis a los Estados Financieros para tener una proyección financiera futura

El tipo de investigación es aplicada, porque los alcances fueron más prácticas, aplicativos que se auxilia de los ratios financieros, teorías, fórmulas; con un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y el diseño es no experimental, donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación del tema investigado. La población estuvo conformada por los trabajadores de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA, de la ciudad de Huánuco, y la muestra está dada por el personal correspondiente de la empresa.

Finalmente con el análisis del cuestionario y las razones de rentabilidad en base al estado de situación financiera, los resultados corroboran que la empresa obtiene una mejor rentabilidad cuando analiza sus estados financieros, así mismo el personal administrativo de la empresa según la encuesta manifiesta que su rentabilidad se ve beneficiada con el análisis de los estados financieros.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the influence of the Analysis of Financial Statements on the profitability of Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017, and to demonstrate that it is favorable to perform an analysis and diagnose to see how is its Financial State, which is carried out through the results of the profitability ratios, obtained from the Financial Statements and Income Statements, together with the application of the instrument made to the company.

Among the problems facing the company are inventory rotation and accounts receivable, which is necessary to perform an analysis of the Financial Statements to have a future financial projection

The type of research is applied, because the scopes were more practical, applications that are aided by financial ratios, theories, formulas; With a quantitative approach, descriptive level and the design is non-experimental, where the contributions and research of different personalities that have facilitated the assimilation of the investigated topic has been considered. The population was made up of the workers of Almacenes Copacabana SRLTDA, from the city of Huánuco, and the sample is given by the corresponding personnel of the company.

Finally with the analysis of the questionnaire and the reasons for profitability based on the statement of financial situation, the results corroborate that the company obtains a better profitability when it analyzes its financial statements, likewise the administrative personnel of the company according to the survey shows that its profitability it benefits from the analysis of the financial statements.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada “El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana, 2017”, tiene como objetivo general determinar la relación que existe entre el Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana 2017, contiene tres objetivos específicos que se miden a través de los ratios financieros mediante la obtención de los Estados Financieros y Estados de Resultados.

Esta investigación es relevante porque el Análisis de los Estados Financieros es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, que sirvan de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

Para llegar a solucionar el problema planteado y el contraste de los objetivos e hipótesis planteadas, el trabajo se ha desarrollado en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Contiene la descripción y formulación del problema, se describe y explica el problema general y específicos, objetivos, justificación, delimitaciones y viabilidad.

Capítulo II: Contiene el marco teórico de la investigación que permite conocer y sustentar el problema en estudio, los antecedentes relacionados con la investigación, las bases teóricas y la definición de términos básicos, las hipótesis y la operacionalización de variables.

Capítulo III: Contiene el marco metodológico en el que se menciona el tipo, nivel y diseño de investigación, técnicas e instrumentos de recopilación de información, así mismo se menciona la población y muestra y las técnicas de análisis e interpretación de datos.

Capítulo IV: contiene los resultados y contrastación de la hipótesis y prueba de hipótesis del trabajo de campo como aplicación estadística.

Capítulo V: Contiene la discusión de resultados con los referentes bibliográficos, conclusiones y recomendaciones sugeridas por el investigador.

La metodología de la investigación está constituida por el tipo que fue aplicada; enfoque cuantitativo por utilizar la recolección de datos con el fin de probar la hipótesis general, donde se planteó que el Análisis de los Estados Financieros influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017; el nivel fue descriptivo correlacional, donde se trata de determinar en qué medida el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con la Rentabilidad y el diseño no experimental.

Para la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta, que comprende de preguntas cerradas, realizadas a los trabajadores de la empresa Almacenes Copacabana; como instrumento el cuestionario, tomando como población a todos los trabajadores de Almacenes Copacabana, como muestra se tomó a 20 trabajadores incluyendo el área administrativa.

El procesamiento de los datos obtenidos fue a través del software Statal Package for the Social Sciences (SPSS), el cual generó cuadros de frecuencias de las preguntas planteadas y correlaciones de Pearson entre la variable independiente y la variable dependiente, así como correlaciones entre las dimensiones de la variable independiente y la variable dependiente.

Durante la investigación, el investigador ha presentado una serie de limitaciones para su ejecución, ya sean de índole financiero, disponibilidad de tiempos y/o accesibilidad bibliográfica, siendo superadas por este, en todos sus aspectos.

La presente investigación llegó a la siguiente conclusión, se confirma la hipótesis general planteada por el investigador, encontrándose la influencia del Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad, a través del coeficiente de correlación de Pearson de valor 0.509, el cual significa una correlación positiva media, relación entre las variables directamente proporcional.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema

En la actualidad los Estados Financieros proporcionan información sobre la posición financiera de una empresa en un periodo de tiempo determinado, así como las operaciones efectuadas en el pasado. Sin embargo, el valor real de los Estados Financieros radica en el hecho de que pueden utilizarse para ayudar a predecir la posición financiera de una empresa en el futuro, a través de un diagnóstico financiero que le permita conocer su situación actual.

El diagnóstico de Estados Financieros implica una identificación del desempeño de la empresa. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro (López, 2003).

Cabe resaltar, que el análisis de Estados Financieros no sólo es importante para los administradores de la empresa, sino para los inversionistas y acreedores. Desde el punto de vista interno, los administradores financieros, utilizan la información proporcionada por el análisis de tal modo que las decisiones de financiamiento e inversión maximicen el valor de la empresa. Desde el punto de vista externo, los accionistas y los acreedores lo emplean para evaluar qué tan atractiva es la empresa como una inversión.

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el

crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre la rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo & Rivero (1986) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo (p.19).

En las empresas del país no se han realizado un análisis e interpretación de los estados financieros, que les facilite trabajar con información real a fin de destinar de manera más efectiva los recursos económicos que invierten y los de su autogestión en los planes y objetivos, acorde a los requerimientos del sector en el que se desarrolla.

En la provincia de Huánuco existe un gran número de empresas privadas, preocupadas en brindar diferentes servicios en el campo comercial; sin embargo, no realizan el análisis e interpretación a sus estados financieros para determinar en forma clara como se está distribuyendo sus recursos económicos y aplicando en los planes operativos anuales, para esta manera tener un conocimiento más objetivo de la situación financiera y sobre ella tener un enfoque de su gestión en beneficio de sus inversionistas y la sociedad huanuqueña.

En este contexto ubicamos a la empresa ALMACENES COPACABANA SRLTDA, ubicada en el centro de la ciudad de Huánuco, una empresa constituida por familias provenientes del sur del Perú residentes en Huánuco, dedicada a la venta de útiles escolares, plásticos y artículos en general al por mayor y menor.

La solidez de esta organización se sustenta en ofrecer productos de calidad, marcas reconocidas y garantizadas de acuerdo a campañas como: escolaridad, día de la madre, fiestas patrias, aniversario de Huánuco, fiestas navidad y año nuevo, etc. Esto hace que cumple la satisfacción de sus expectativas, además de trabajar cada día por ser profesionales, con gran valor humano, enfocado a atender de manera oportuna y eficiente todas las necesidades del mercado.

La empresa cuenta con 18 años de permanencia en el mercado, posee una amplia experiencia y un profundo conocimiento de todas sus actividades que desarrolla, asegurando productos de óptima calidad. Sin embargo, esta trayectoria no garantiza que sea lo suficientemente generadora de valor, por lo cual se hace necesario realizar un análisis a los estados financieros que aborda los resultados concernientes a la gestión de un periodo determinado 2016-2017, basándose en el empleo de razones con las cuales pueda conocer las tendencias y el momento presente de la empresa en ámbitos como la rotación de inventarios, la rotación de cuentas por cobrar y las utilidades sobre ventas lo cual reflejaran en nuestros indicadores financieros de la rentabilidad en la empresa

1.2 Formulación del problema

Problema General

¿De qué manera el análisis a los Estados Financieros influye en la rentabilidad de la empresa Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?

Problemas específicos

- ✓ ¿De qué manera la rotación de inventarios influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?
- ✓ ¿De qué manera la rotación de cuentas por cobrar influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?
- ✓ ¿De qué manera las utilidades sobre ventas influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?

1.3 Objetivo General

Determinar en qué medida el análisis a los Estados Financieros influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

1.4 Objetivos Específicos

- ✓ Determinar de qué manera la rotación de inventarios influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SCRLTDA Huánuco 2017.
- ✓ Determinar de qué manera la rotación de cuentas por cobrar influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SCRLTDA Huánuco 2017.
- ✓ Determinar de qué manera las utilidades sobre ventas influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SCRLTDA Huánuco 2017.

1.5 Justificación de la investigación

Práctica

El tema escogido para la investigación es de mucha importancia, porque a partir de los resultados obtenidos se podrá recomendar las acciones pertinentes que la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA podría hacer un buen uso de sus recursos financieros para que la empresa tenga una mejor rentabilidad y brindar un mejor servicio a la ciudadanía.

Teórica

La investigación propuesta busca, contribuir como material útil de consulta al conocimiento de los empresarios, profesionales contables, público en general y alumnos de la Universidad de Huánuco como base

de información para futuras investigaciones similares, puesto que en la actualidad no le damos atención a nuestro personal de trabajo, siendo la razón de la empresa.

Metodológica

Por su naturaleza la tesis usa metodologías validadas de la investigación científica, para ello haremos uso de la inducción, deducción, u otros complementarios como la observación que permitirán la constatación de la hipótesis con lo propuesto.

1.6 Limitaciones de la Investigación

En cuanto a la limitación más importante será la fidelidad y veracidad de los datos por tratarse de un trabajo de investigación con documentos de información confidencial.

El escaso tiempo de los directivos para ampliar la información financiera.

1.7 Viabilidad de la Investigación

De acuerdo con el planteamiento del problema, la definición del mismo, los objetivos, podremos ver que la investigación respecto a “Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA”, es factible ya que cuenta con la disponibilidad inmediata de recursos financieros, humanos, materiales, tiempo y de información que determinara en última instancia los alcances de nuestra investigación, de acuerdo con ello, se llegará a cumplir los objetivos para su realización.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la investigación

a. A nivel internacional

Según Pérez (2009), en su trabajo de investigación sobre “Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos. Guatemala. Concluye:

El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa que permiten al usuario tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia.

- Los métodos de análisis e interpretación de información financiera, orientar en la toma de decisiones y permiten evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromiso financieros; su rentabilidad y predecir la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.
- Los índices financieros constituyen herramientas importantes en la determinación de la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, constituyendo una guía para minimizar costos y maximizar utilidades.

Según (Salmero, 1992), en su trabajo de investigación “Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa nacional de Salinas S. A”. (Tesis Pregrado). Universidad Nucleo Oriente, Sucre. Concluye:

- Generalmente cuando una empresa mantiene una rotación lenta debe mantener una razón alta de activo circulante, al pasivo circulante debido a la lenta conversión de la mercancía en efectivo

o en cuenta por cobrar de los cuales es necesario depender para cubrir el pasivo manteniendo una rotación de inventario lenta, su índice de solvencia estuvo debajo de 2.1.

- También esta empresa presentaba problemas de liquidez, debido a la sobre inversión de inventario y la baja inversión de efectivo y de los efectos y cuentas por cobrar. Durante los cuatro años analizados ENSAL C.A, dependió de un alto porcentaje de la venta de su inventario para poder hacer frente a sus compromisos de corto plazo.

b. A nivel nacional

Según Moya (2016), en su trabajo de investigación “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GHB S.A en la ciudad de Trujillo 2015”. (Tesis Pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo. Concluye:

- ✓ La empresa GBH S.A actualmente no utiliza una Gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que se ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas.
- ✓ El desconocimiento de herramientas de gestión financiera y la inexistencia de una persona que le asesore permanentemente para realizar análisis correspondientes para mejorar y lleguen a ser una empresa rentable y competitiva en el sector hotelero.

Según (Ruedas, 2017), en su trabajo de investigación “Análisis de la situación económica y financiera de la empresa HK Distribuciones de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015”. (Tesis Pregrado). Universidad del Altiplano, Altiplano. Concluye:

El análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L”, podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1.304% y también en un incremento de sus cuentas por pagar comerciales a sus

proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior. En el análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoro en un 2.83%, Pero sin embargo la utilidad neta disminuyo significativamente en un -37,671.00% y que representa el -35.05%, lo que nos es favorable para la empresa. Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de 4.10 en el año 2015 y 21.67 para cubrir sus obligaciones a corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyo significativamente lo que no es favorable para la empresa; La rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y solo 4 veces en el año 2015 lo que nos permite generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015 y la rentabilidad sobre inversión muestra tendencia negativa ya que solo obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

c. A nivel local

Según (Rojas & Sabrera, 2017), en su trabajo de investigación “Análisis de los estados financieros para mejorar la gestión administrativa en la empresa Felix – 2014”. (Tesis Pregrado). Universidad Hermilio Valdizan. Huánuco. Concluye:

1. El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo al no saber la posición financiera de la misma.
2. Carece una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúa el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente.

Según (Pajuelo, 1998), en su investigación “Análisis financiero a través de los ratios, para determinar el grado de la rentabilidad en una fábrica de gaseosa en Huánuco”. (Tesis Pregrado). Universidad Hermilio Valdizan. Huánuco. Concluye:

- La utilización de los índices o ratios ha determinado que para el caso de la fábrica de gaseosa Huánuco, con la finalidad de mejorar su rentabilidad, es necesario ampliar su frontera de comercialización.
- En base a una secuencia lógica y sencilla, mostrando el caso práctico, la gerencia puede determinar con rapidez la rentabilidad, y de esta manera contar con una herramienta de uso gerencial.
- En base al uso y análisis de los ratios para el caso de la fábrica de gaseosa Huánuco, la rentabilidad es solo del 7.8%, lo que nos está indicando que, en su gestión, es importante la utilización de instrumentos de dirección como los ratios, con la finalidad de disminuir el riesgo de desacierto y contribuir a una gestión empresarial.
- En general para la fábrica de gaseosa Huánuco la “la rentabilidad” de la inversión, de acuerdo a la metodología propuesta, se ha desarrollado de la siguiente manera:

Para 1992	5.95%
Para 1993	3.59%
Para 1994	6.06%
Para 1995	4.32%
Para 1996	7.48%

De la evolución anterior se puede establecer que, la rentabilidad promedio en los últimos 5 años es de 5.48%; ello nos está indicando, que de acuerdo a la capacidad instalada de la fábrica el índice es muy bajo, lo mínimo recomendable en estos casos es que supere los 10% por lo menos para cubrir sus expectativas mínimas a nivel empresarial y que ellos les permita competir con otras empresas similares en la región

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Análisis de los estados financieros

Según Martínez (2012), es la separación o desintegración de los valores indicados en los estados financieros, con el objeto de conocer sus orígenes, los cambios realizados y sus causas, para tener una idea más precisa y veraz acerca de la situación financiera que guarda el negocio o empresa.

A. Tipo de información base que se utiliza para efectuar el análisis financiero

El tipo de información que se utiliza, básicamente, para elaborar un correcto análisis financiero consiste en el Estado de situación financiera y el Estado de resultados acompañados de las notas a los estados financieros.

Es de indicar que cuando se analiza la liquidez, se utiliza el Estado de flujos de efectivo y si se analiza la variación del patrimonio, se utiliza el Estado de cambios en el patrimonio.

B. Forma de presentación de los Estados Financieros

Cabe indicar que a fines del análisis financiero, se denomina al Estado de situación financiera presentado “en forma de cuenta”.

Cuando sus activos se presentan en el lado izquierdo y sus pasivos y patrimonio se presentan en el lado derecho.

Mientras que en otra presentación sería “en forma de reporte”, en el cual se presentan las partidas en forma vertical, es decir, activos, pasivos, y patrimonio, con la finalidad de hacer un análisis de Estados financieros comparativos.

C. Métodos de análisis de los estados financieros

Entre los principales métodos de análisis de estados financieros tenemos:

- a. Análisis horizontal.-** Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Estado de situación financiera y del Estado de resultado integral. El resultado se determina durante varios periodos. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.
- b. Análisis vertical.-** Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Estado de situación financiera y del Estado de resultados integrales.
- c. Coeficientes o ratios financieros.-** Índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas de este u otros estados financieros. Estos índices nos indican la liquidez, la solvencia y rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.
- d. Flujo de caja.-** Estimación de las necesidades de efectivo de la empresa comparando los ingresos y egresos futuros. Herramienta muy útil para planificar el efectivo de una empresa.

e. Estado de flujo de efectivo. Es el estado financiero que nos muestra las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo de una empresa por un periodo determinado.

D. Fuentes de información para el análisis de estados financieros

La principal fuente para el análisis de estados financieros es la información financiera e información económica que presentan los estados financieros. Si fuera el caso debidamente auditado:

- Balance general (Estado de situación financiera)
- Estado de ganancias y pérdidas (Estado de resultados y Estado de resultados integrales)
- Estado de cambios en el patrimonio neto (Estado de cambios en el patrimonio)
- Estado de flujos de efectivos

Para que el análisis financiero efectúe un informe eficiente, debe trabajar considerando Estados financieros auditados, porque estos acreditan que los Estados financieros se encuentran razonablemente presentados.

La gerencia de la empresa debe seleccionar y aplicar sus políticas contables, de modo que sus estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Internacional de Contabilidad aplicable y con las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones. De no haber requerimientos específicos, la gerencia debe desarrollar las políticas necesarias para asegurar que los estados financieros proporcionen información que sea:

a) Relevante a las necesidades de los usuarios para la toma de decisiones, y

- b) Confiables en cuanto a ellos:

E. Objetivos del análisis de los estados financieros

Explicar la importancia del capital de trabajo en la empresa.

- a) Determinar si la empresa es solvente y rentable.
- b) Evaluar el desempeño de la empresa durante un periodo determinado y el rol que cumple frente a la competencia.
- c) Determinar las causas y los efectos de la gestión gerencial de la empresa sobre la situación actual en que se encuentra.
- d) Determinar la situación de liquidez, endeudamiento. Independencia financiera de la empresa.
- e) También proporcionan información a los siguientes usuarios:
 - **Gerentes.-** Para ejercer el control de la empresa y tomar las decisiones oportunas y eficientes en su momento determinado.
 - **Propietarios.-** Para determinar si su inversión realiza en la empresa que genera rentabilidad.
 - **Proveedores o acreedores.-** Para determinar si la empresa puede cancelar sus obligaciones en forma oportuna.
 - **Otras entidades o personas.-** La SUNAT, la SMV, los inversionistas, en la utilización de la información que sea de su interés.

2.2.1.1. Rotación de inventarios

Es una indicación de que tan frecuente una compañía vende sus productos físicos. La tasa de rotación le indica a la empresa si un producto se vende rápida o lentamente. Esa información ayuda a la compañía a tomar decisiones.

La rotación de inventario puede ayudar a la compañía a entender ciertas cosas, incluyendo si:

- El precio del producto debe ser ajustado.

- Las agendas de compra deben ser cambiadas.
- Los volúmenes de fabricación deben de cambiar.
- La promoción es necesaria para vender el inventario..

Además, guardar inventario vale dinero que el inventario no está generando cuando se guarda en un almacén en otro lugar. El inventario sin vender puede eventualmente ser obsoleto y que no se pueda vender causando una responsabilidad financiera para la compañía.

Formula:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Stock medio de inventarios}} = \text{N}^{\circ} \text{ de veces}$$

$$\text{Stock medio de inventarios} = \frac{\text{Año 1} + \text{Año 2}}{2}$$

La rotación de inventarios será más adecuada entre más se aleje de 1.

Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida del activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa. Una rotación de 360 significa que los inventarios se venden diariamente, lo cual debe ser un objeto de toda empresa. Lo ideal sería lograrlo lo que se conoce como inventarios cero, donde en la empresa solo tenga lo necesario para cubrir los pedidos de los clientes y de esa forma no tener recursos ociosos representados en inventarios que no rotan o que lo hacen muy lentamente (producción justo a tiempo).

Las políticas de inventarios de la empresa deben conducir a conseguir una alta rotación de inventarios, para así lograr maximizar la utilización de los recursos disponibles.

2.2.1.2. Rotación de cuentas por cobrar.

Existen dos herramientas que se utilizan para analizar la rotación de cuentas por cobrar que son útiles para un negocio. Estos son: el índice rotación de por cobrar y índice días de cartera. El índice de rotación de cuentas por cobrar ilustra lo rápido que una entidad cobra sus cuentas, midiendo su capacidad de cobrar dinero en efectivo de los clientes con crédito. La relación de días de cartera también mide la capacidad de cobrar dinero en efectivo al cliente con crédito mediante la medición de los días que las ventas se mantienen en las cuentas por cobrar.

Índice de rotación de cuentas por cobrar

Determina el promedio de saldos netos de cuentas por cobrar al sumar el saldo inicial y final del año en curso, y dividiendo entre dos.

Divide las ventas netas a crédito entre el promedio neto de cuentas por cobrar. Esto te dará el índice de cuantas veces el saldo en cuentas por cobrar ha rotado durante el periodo.

Compara el índice resultante con el de otras empresas en la industria para medir el desempeño comparado contra tus competidores. Un índice mayor indica que el efectivo ha sido cobrado más rápidamente que la competencia. Un índice menor podría indicar que el crédito está muy ajustado, lo cual podría resultar en la pérdida de ventas de clientes.

Formula:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Muestra las veces que genera liquidez la empresa.

Índice de días de cartera

Divide las ventas netas entre 365 para determinar las ventas promedio diaria.

Determina el promedio neto de cuentas por cobrar sumando el saldo inicial y final del año en curso, y diviendolo entre 2. El saldo inicial de las cuentas por cobrar es equivalente al saldo final del periodo anterior.

Divide las ventas netas diarias promedio entre el promedio del saldo de las cuentas por cobrar. El resultado son los días de cartera y representa el promedio de número de días en que se cobra una cuenta.

Formula:

$$\text{Rotación de cuentas por días} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas al Crédito}}{360}}$$

Muestra el número de días promedio de las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.

2.2.1.3. Utilidades sobre ventas

Los cálculos de margen de utilidad son operaciones relativamente simples que muestran la proporción de varios números de ganancias sobre ventas. Los márgenes de utilidad incluyen tres proporciones financieras comunes del reporte de resultados de tu empresa. Estos incluyen margen de utilidad bruta, margen de utilidad de operación y margen de utilidad neta, también conocido como margen de ingreso neto. Mantener firmes márgenes de utilidad es especialmente importante para negocios pequeños que necesitan generar ingresos adecuados sobre ventas.

a. **Margen de utilidad bruta**

Calculas el margen de utilidad bruta dividiendo las ganancias brutas entre las ventas. El cálculo de ganancias brutas es el primer rubro importante en el estado financiero de tu empresa. La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y el costo de los bienes vendidos. El costo de bienes vendidos incluye todos los costos variables como mano de obra directa y costos de materiales directos. Una vez que calculas la utilidad bruta tomas este resultado y lo divides entre el total de las ventas del periodo.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Indica el saldo a la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa.

b. **Margen de utilidad de operación**

El margen de utilidad de operación es la proporción derivada de la sección de ingresos operativos en un reporte de resultados comparado con las ventas.

Caballero (2018). La sección de ingresos operativos se conoce como EBITDA, que significa (en inglés) ingresos antes de interese e impuestos. Obtienes el margen de utilidad en operación al dividir el ingreso operativo entre las ventas.

Esto muestra que tan eficientemente tu empresa puede generar ganancias de sus operaciones corporativas primarias. Esta medida es especialmente útil para los inversionistas que desean ver qué tan rentable y estable son las operaciones de tu negocio.

$$\text{Margen de utilidad de operación} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{ventas netas}}$$

Se refleja con mayor precisión el aporte de las ventas a la rentabilidad empresarial, y en contraste con el margen bruto incluye las importantes partidas del resultado operativo.

c. Margen de utilidad neta

Calculas el margen de utilidad neta al dividir el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. El margen de utilidad neto es una proporción de utilidades importante que muestra que tan eficientemente la empresa puede convertir ventas en ganancia netas. El ingreso neto es el cálculo final en el estado de ingresos y mantener un margen de utilidades neto alto muestra que la empresa está en una buena posición para ganar utilidades en el mercado actual. (Pensemos, s.f)

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que se esperarí la empresa por una venta realizada.

2.2.2. Rentabilidad

Es la capacidad para poder generar “utilidades”, lo anterior refleja en los rendimientos alcanzados y mide principalmente la eficiencia de los directores y administradores. Cuando el negocio es rentable, lo primero que mejora es su solvencia. Cuando el negocio es demasiado rentable, puede tener problemas de liquidez debido al manejo financiero que debe hacer con sus cuentas por cobrar o inventarios, pues será afectado su saldo de efectivo.

2.2.2.1. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es un ratio que mide la remuneración de los fondos propios de la empresa. Es decir, toma el resultado final de la empresa (beneficio o perdidas) una vez descontados

todos los gastos e impuestos y se divide entre los recursos propios de la empresa (capital social, beneficios no distribuidos, reservas, etc.). (CARBALLO, 2009).

Por tanto se trata de un tipo de rentabilidad íntimamente vinculada al accionista de la empresa. No existe un valor que se pueda considerar adecuado para esta rentabilidad, pero nos sirve para compararlo con inversiones alternativas que nos pueden ofrecer algún tipo de rendimiento como por ejemplo: las letras de tesoro, bonos o cualquier otro activo financiero que nos ofrezcan algún tipo de rentabilidad sin asumir ningún riesgo.

Desde el punto de vista la empresa, buscara que su rentabilidad sea lo más alta posible pudiendo tomar como referencia la medida de rentabilidades de la empresas del sector en el que opera en una determinada área geográfica.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recurso propio}}$$

2.2.1.2. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica es un ratio que nos sirve para medir la rentabilidad de una inversión respecto al beneficio obtenido.

La rentabilidad económica que se conoce también con el nombre de rendimiento o rentabilidad de la explotación no es más que un cociente para analizar dos variables. (Eden Red, 2018)

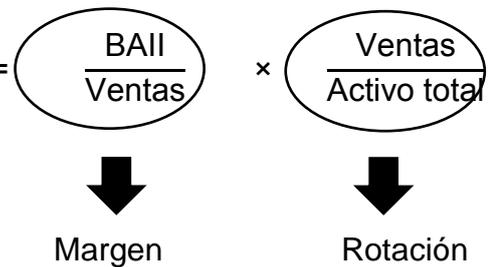
1. **Beneficio antes de interés e impuestos:** La rentabilidad normal de mi propia empresa al margen de la estructura de financiación que se pueda derivar de los mayores o menores intereses y del impuesto o beneficio que recauda la Hacienda pública, cuestiones ambas que nada tienen que ver la gestión de la empresa y si con la presión fiscal o con la apuesta por la financiación propio.

2. **Inversión:** Necesaria para mantener la rentabilidad de la empresa.

Muchas veces se habla de que se trata de la rentabilidad que debería analizar el gerente de la empresa, puesto que se compara la rentabilidad de la empresa con la inversión necesaria.

A la hora de revisar la rentabilidad económica de la empresa, podemos dividir y multiplicar este cociente por la cifra de ventas. Estos permiten hacer una doble lectura de la rentabilidad económica de la empresa. Es decir, la rentabilidad económica se deriva del margen y de la rotación. Veremos ahora que está detrás de cada uno de estos términos.

$$RE = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo total}} = \left(\frac{\text{BAII}}{\text{Ventas}} \right) \times \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right)$$



Como podemos observar en la anterior la rentabilidad económica es la multiplicación de dos factores: margen y rotación.

2.2.1.3. Apalancamiento financiero

Es la estrategia empleada para incrementar las ganancias y pérdidas de una inversión. A través de créditos, costes fijos u otra herramienta en el momento de la inversión facilite el crecimiento de la rentabilidad final, que puede ser positiva o negativa. (Economía simple.net, s.f)

a. Apalancamiento operativo: riesgo operativo

El apalancamiento operativo viene a ser la capacidad que tiene una empresa de emplear una forma eficiente sus costos fijos de operación, con la finalidad de maximizar el efecto de las fluctuaciones en los ingresos por ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos.

$$AO = \frac{\text{Variación porcentual de UAI}}{\text{Variación porcentual de las ventas}}$$

Donde:

AO = Apalancamiento operativo

UAI = Utilidad antes de intereses e impuestos

b. Apalancamiento financiero: riesgo financiero

Se define como la capacidad de la empresa para emplear los gastos financieros fijos con la finalidad de aumentar al máximo las ganancias por acciones comunes como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos.

Cabe indicar que el apalancamiento financiero tiene una relación directa con la utilización de la deuda; por la cual se busca incrementar la rentabilidad de los recursos propios aportados en una empresa.

2.3 Definiciones conceptuales

Activo: Representa los recursos controlados por la empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos futuros que fluirán a la empresa.

Activos depreciables: Son aquellos que se espera se han utilizados durante más de un periodo contable, tiene una vida útil limitada y son

mantenidos por la empresa para utilizarlos en la producción o suministros de bienes y servicios, para arrendarlos o para usos administrativos.

Ajustes: Es el registro contable de una transacción y otros eventos, que tiene por objeto corregir un error, contabilizar una acumulación, dar de baja o retiro en libros una partida, hacer una provisión para cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias, depreciación u otro similar.

Balance de situación o balance general: Brinda información clara sobre un espacio de tiempo determinado, acerca de los activos, pasivos y fondos propios que posee una organización, persona o empresa, dentro del periodo en que se realizó el balance. Normalmente, el balance general suele realizarse una vez por año.

Capital de trabajo: Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.

CIF: Precio de mercaderías puestas en puerto de destino, incluyendo los gastos de seguro y flete.

Cierre: Proceso de preparar y registrar el (los) asiento(s) de cierre por medio de los cuales los saldos en las cuentas de ingreso s y gastos y los elementos de resultados de las cuentas mixtas se ajustan, con el objeto de preparar los estados financieros.

Contingencias: Condición o situación cuyo resultado final de ganancias o pérdida solo se confirmará si acontecen, o dejaran de acontecer, uno o más sucesos futuros e inciertos.

Corriente: Existen en el presente, pero se espera que cambien dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

Costo: Monto en efectivo o equivalente de efectivo pagado, o en el valor de la contraprestación para adquirir un activo, en el momento de su compra o construcción.

Devengado: Cuando los ingresos y gastos se reconocen a medida que se obtienen o se incurren y no cuando se cobran o pagan. Se muestran en los registros contables y se expresan en los estados financieros de los periodos con los que se relacionan.

Eficiencia: Es la capacidad de contar con algo o alguien para obtener un resultado. Por lo tanto, está vinculada a utilizar los medios disponibles de manera racional para llegar a una meta.

Estado de flujo de caja: Este se encarga de brindar la información necesaria con respecto a los movimientos de efectivo de la organización o empresa dentro de una economía o mercado determinado, además también puede indicar los egresos, ingresos y los fondos disponibles hasta la fecha.

Importancia relativa (significación): Cuando los estados financieros deben revelar todos aquellos aspectos cuya importancia puede afectar las evaluaciones o decisiones.

Influencia significativa: Es el poder para participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de una empresa en el cual se invierte sin que ello signifique controlar dichas políticas.

Informe de auditoría: Documentos que incluye el dictamen del auditor independiente, los estados financieros examinados y las notas a los estados financieros.

Inventario: Es una relación detallada, ordenada y valorada de los elementos que componen el patrimonio de una empresa o persona en un momento determinado.

Inversión: Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres), con la finalidad de aumentar su capital u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales.

Pasivo: Representa las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

Periodo (o ejercicio): Lapso de tiempo que cubre generalmente un estado o cuenta de las operaciones. El periodo contable es de una año, que termina el 31 de diciembre o el último día de cualquier otro mes o fecha dados menos al anual (periodo intermedio).

Políticas contables: Abarcan los principales fundamentos, bases y reglas prácticas adoptados por una empresa al preparar y presentar sus estados financieros.

Ratios financieros: Son cocientes que se relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa.

Realizable: Término que significa la existencia de un mercado activo a partir del cual se puede mantener un valor de mercado (o un indicador que permite calcular un valor de mercado).

RPVM: El Registro Público del Mercado de Valores.

Rendimiento efectivo de un activo: Es la tasa de interés requerida para descontar el flujo de las futuras cobranzas en efectivo esperadas durante la vida del activo e igualar su valor inicial en libros.

Revaluación de activos: Es el ajuste de un activo en los estados financieros a una cifra que excede a su costo histórico o a una revaluación previa, los montos sustituidos generalmente no forman parte de la base para la determinación del impuesto para pagar.

Uniformidad: El supuesto de aquí se toma es que las políticas contables sean uniformes (o coherentes) de un periodo a otro.

Valor de mercado bursátil: Es el precio que alcanza un valor en rueda de bolsa, por efecto de la oferta y la demanda.

Valor de participación patrimonial: Es el valor que reconoce la participación del inversionista en las utilidades o pérdidas de la empresa en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición.

2.4 Hipótesis

Hipótesis General

El análisis de los estados financieros influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

Hipótesis específicas

H1: La rotación de inventario influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

H2: La rotación de cuentas por cobrar influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

H3: Las utilidades sobre ventas influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

2.5 Variables

2.5.1. Variable Independiente: El análisis de los Estados Financieros

2.5.2. Variable Dependiente: La rentabilidad

2.6. Operación de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	
VARIABLE INDEPENDIENTE EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	X1:Rotación de inventarios	Importancia de rotación de inventario	1. ¿Cree usted que los precios influyen en la rotación de inventario? 2. ¿Se prepara el reporte de planificación de pedido y control de stock?	
		Control de inventario	3. ¿Cuántos días permanecen las mercaderías en el almacén? 4. Como empresa ¿Utilizan un control de stock de inventario?	
	X2:Rotación de cuentas por cobrar	Índice de rotación de cuentas por cobrar	5. ¿La empresa cuenta con alguna política de crédito?	
		Índice de días de cartera	6. ¿Cuál es el número de días que la empresa tiene como política de crédito?	
	X3:Utilidades sobre ventas	Margen bruta	7. ¿Los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?	
		Margen operacional	8. ¿La empresa cuenta con proveedores que le resulte eficiente?	
		Margen neta	9. ¿La empresa realiza capacitaciones para sus ventas?	
	VARIABLE DEPENDIENTE RENTABILIDAD	Y1:Rentabilidad financiera	Beneficios antes de intereses e impuestos	10. ¿La empresa realiza ventas con descuentos y promociones? 11. ¿La forma de venta al contado es de mayor frecuencia?
			Inversión	12. ¿La empresa realiza continuamente inversiones en la adquisición de un nuevo producto? 13. ¿La empresa realiza inversiones para bienes y raíces?
Y2:Rentabilidad económica		El grado eficiencia	14. ¿La empresa lleva un control de sus ventas en forma diaria?	
		Importancia de las ventas	15. ¿La empresa tiene estrategias para mejorar las ventas? 16. ¿La empresa tiene resultados netos positivos al aumentar sus ventas?	
Y3:Apalancamiento financiero		Recursos propios	17. ¿La empresa cuenta con ingresos propios?	
		Recursos ajenos	18. ¿La empresa cuenta con financiamiento bancario?	

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de Investigación

La presente investigación reúne todas las condiciones necesarias para ser denominados como “Investigación Aplicada”, porque los alcances de esta investigación fueron más prácticos, aplicativos que se auxilia de normas, leyes, manuales y teorías para poder obtener resultados efectivos a un problema detectado, por lo cual tiene como objetivo resolver un determinado problema o planteamiento específico. Este tipo de investigación hace uso de los métodos del pasado, los conocimientos o teorías o de investigación básica para resolver un problema existente.

La investigación aplicada guarda íntima relación con la básica, pues depende de los descubrimientos y avances de la investigación básica y se enriquece con ello. La investigación aplicada busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar. (Arena, 1993)

3.1.1. Enfoque

Es una investigación de enfoque cuantitativa. (Gómez, 2006) menciona que se usa la recolección de datos para probar la hipótesis, con base a la medicina numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.

3.1.2. Alcance o nivel

La investigación realizada es de tipo descriptiva correlacional.

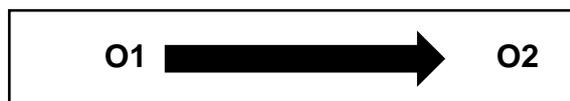
Investigación descriptiva: Consiste en analizar, interpretar, describir, registrar las características, elementos de los hechos o fenómenos que se está investigando.

Investigación correlacional: Es la relación entre dos o más variables que se presentan en la investigación este nivel permite medir el grado de relación que existe entre las variables independiente y dependiente, es decir entre el análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA.

(Sampieri, 2010) Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de las personas, grupos, comunidades, procesos, objetivos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es útil para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, suceso, comunidad, contexto o situación. Y la correlación; su finalidad es conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto particular.

3.1.3. Diseño

La presente investigación es no experimental, de corte transversal, porque el estudio de la investigación corresponde a un momento de tiempo, ejercicio económico, de enero a diciembre del 2016 – 2017.



Donde:

O1: Observación evaluación de la variable X

O2: Observación evaluación de la variable Y Población y Muestra

Población.

La población es el universo de discurso o es el conjunto de entidades o cosa respecto de los cuales se formula la pregunta de investigación, o lo que es lo mismo el conjunto de las entidades a las cuales se refieren las conclusiones de la investigación.

Para el presente trabajo, hemos considerado como población a todos los trabajadores de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA de la ciudad de Huánuco.

TRABAJADORES EN GENERAL DE LA EMPRESA ALMACENES COPACABANA SRLTDA

NOMBRES	CARGO	N° DE PERSONAS
CURASI LLANO, GUMERCINDO	GERENTE	1
CHAMBI DE CURASI, VICTORIA	SUBGERENTE	1
CURASI CHAMBI, JOSE LUIS	ADMINISTRADOR	1
CURASI CHAMBI, FREDY	JEFE DE ALMACÉN	1
MACCHA GONZALES, ISAAC	CONTADOR	1
BARRETO MACCHA , WEQUER	ASISTENTE CONTABLE	1
LOPEZ CARRILLO, EMANUEL	AUXILIAR CONTABLE	1
CURASI CHAMBI, SILVIA	JEFE DE VENTAS	1
RAMOS AGUILAR, INES	AUXILIAR EN ALMACEN	1
PASQUEL JUSTINIANO, JUDITH	CAJERA	1
CASTRO PENADILLO, RUTH	VENDEDORA	1
CORDOVA GASTIGLIONES, SHEYLA	VENDEDORA	1
GONZALES TRINIDAD, EMERSON	VENDEDOR	1
FUENTES AGUIRRE, KELLY ANA	VENDEDORA	1
BASILIO ROBLES, DIANA	VENDEDORA	1
TRUJILLO RETUERTO, INGRID	VENDEDORA	1
REYES SOTO, LUIS	VENDEDOR	1
SALAZAR ALVARADO, IRIS	VENDEDORA	1
APARICIO FLORES, RUTH	VENDEDORA	1
GAMARRA SALAZAR, LUZMARIA	VENDEDORA	1
CASTILLO LOYOLA, JOEL	DESPACHO	1
DOROTEO POZO, IVAN	DESPACHO	1
ENCARNACIÓN ROJAS, EDUARDO	DESPACHO	1
PAJUELO LEON, RICHARD	DESPACHO	1
RAMIREZ TUCTO, FLAVIO	DESPACHO	1
TOTAL		25

Fuente: Información de la empresa
Elaboración: propia

N = 25

Muestra

La muestra está constituida por los trabajadores del área administrativo de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA, de la ciudad de Huánuco. La presente muestra es no probabilística, también llamadas muestras dirigida, intencional y por conveniencia; Se utilizan en muchas investigaciones cuantitativas y cualitativas.

Muestra n = 20

PERSONAL DEL AREA ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA ALMACENES COPACABANA SRLTDA

GARGO	N° DE PERSONAL
GERENTE	1
SUBGERENTE	1
ADMINISTRADOR	1
CONTADOR	1
ASISTENTE CONTABLE	1
AUXILIAR CONTABLE	1
JEFE DE ALMACÉN	1
AUXILIAR DE ALMACÉN	1
JEFE DE VENTAS	1
CAJERA	1
VENDEDORES	10
TOTAL	20

Fuente: Información de la empresa
Elaboración: propia

3.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se aplicó la siguiente técnica:

- ✓ Encuesta a los trabajadores administrativos de la muestra.

Como instrumento se utilizaron lo siguiente:

- ✓ Cuestionario (ANEXO 2).

3.4 Técnicas para el Procesamiento y Análisis de la Información

Para la recopilación, organización y presentación de los datos de las variables utilizamos la estadística descriptiva (tablas de frecuencias, graficas). Nos apoyamos en el uso de Microsoft Excel.

Técnicas	Uso
Software SPSS	Para el procesamiento de las encuestas aplicadas a empresarios.
Software Ms Office	Para el Procesamiento de la información secundaria y formulación del informe final de la tesis.
Software Ms Power Point	Para la presentación del informe final de la tesis durante la sustentación.

Fuente: Información de la empresa
Elaboración: propia

CAPITULO IV

RESULTADOS

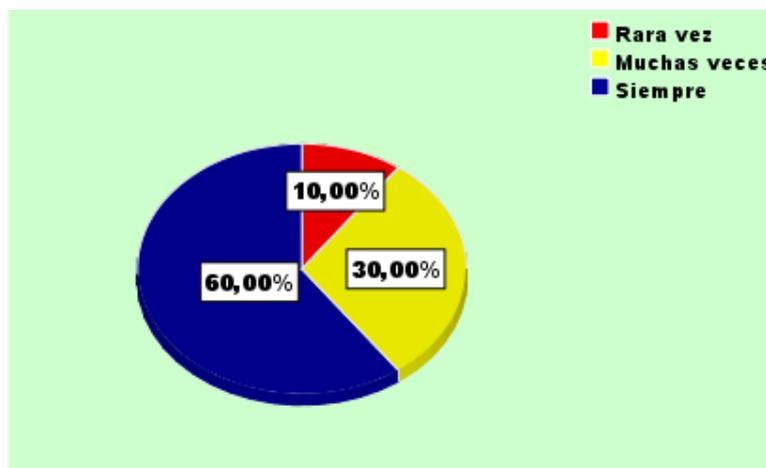
4.1 Procesamiento de datos

TABLA N° 01: ¿Cree usted que los precios influyen en la rotación de inventario?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Rara vez	2	10,0	10,0
	Muchas veces	6	30,0	40,0
	Siempre	12	60,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 01: ¿Cree usted que los precios influyen en la rotación de inventario?



Fuente: Tabla N°01
Elaboración: propia del investigador

INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS:

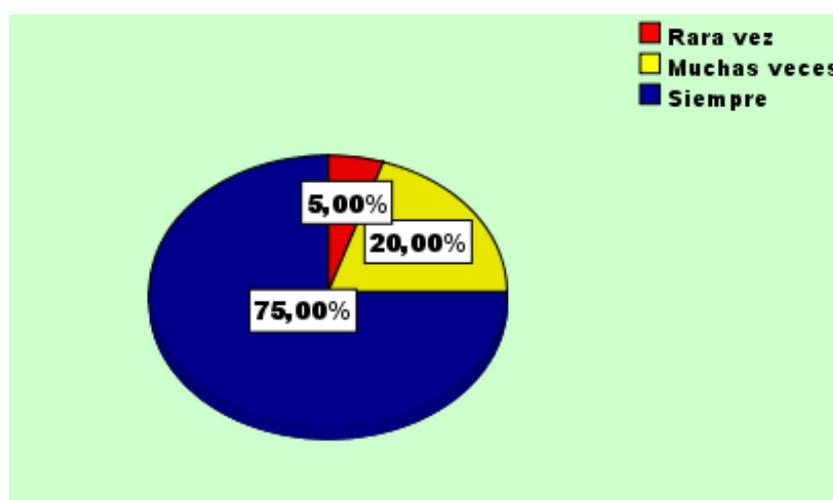
Según la encuesta realizada. El 60% de los trabajadores manifestaron que los precios siempre influyen en la rotación de inventarios de la empresa Almacenes Copacabana, mientras que el 10% manifiesta que rara vez influyen.

TABLA N° 02: ¿Se prepara el reporte de planificación de pedido y control de stock?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Rara vez	1	5,0	5,0	5,0
Muchas veces	4	20,0	20,0	25,0
Siempre	15	75,0	75,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 02: ¿Se prepara el reporte de planificación de pedido y control de stock?



Fuente: Tabla N°02
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

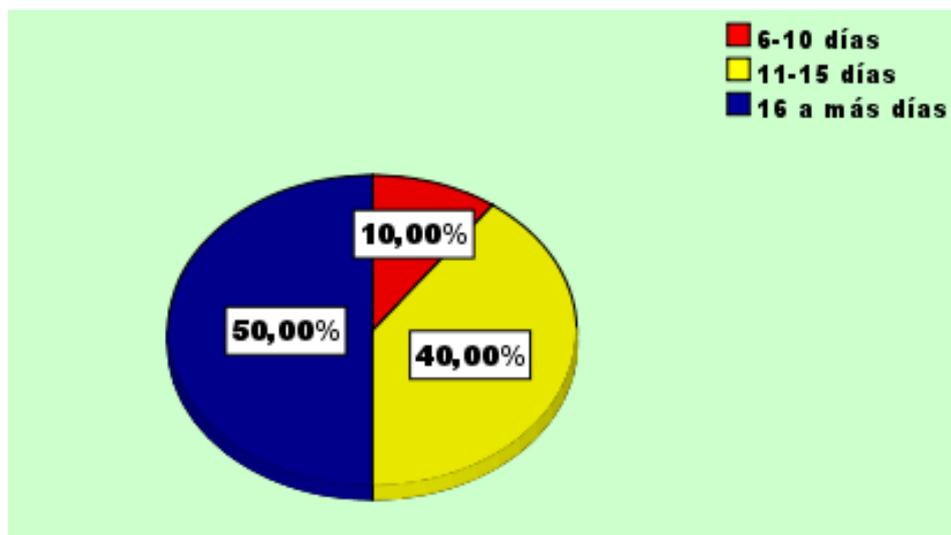
Según la encuesta realizada. El 75% de los trabajadores de la empresa Almacenes Copacabana opinan que siempre se prepara los reportes de planificación de pedidos y el control de stock para sus productos, mientras el 5% opinan que rara vez lo realiza.

TABLA N° 03: ¿Cuántos días permanecen las mercaderías en el almacén?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
6-10 días	2	10,0	10,0	10,0
11-15 días	8	40,0	40,0	50,0
Válidos 16 a más días	10	50,0	50,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 03: ¿Cuántos días permanecen las mercaderías en el almacén?



Fuente: Tabla N°03
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

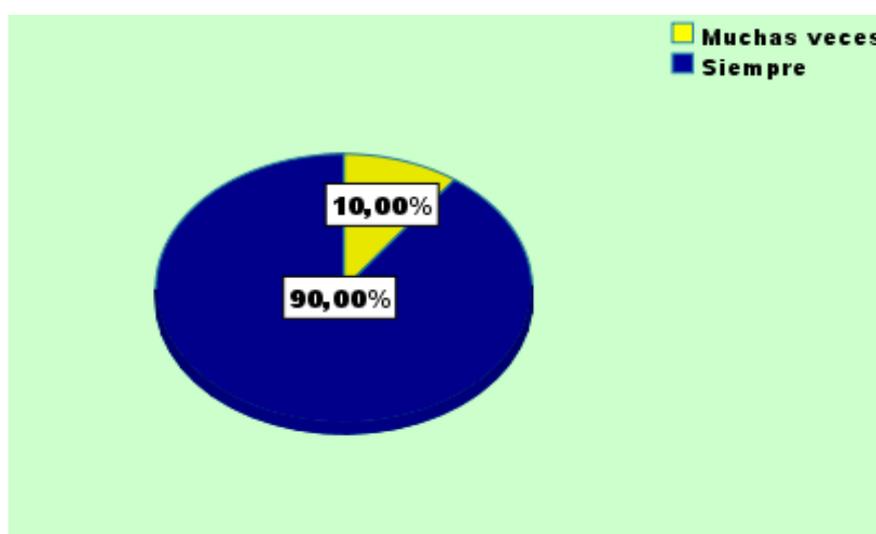
Según la encuesta realizada. El 50% manifiesta que la mercadería permanece de 16 a más días en el almacén, mientras que el 10% opina que permanece de 6 – 10 días. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana tiene una rotación moderada, porque adquiere productos en gran cantidad y volumen.

TABLA N° 04: Como empresa ¿Utilizan un control de stock de inventario?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	2	10,0	10,0
	Siempre	18	90,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 04: Como empresa ¿Utilizan un control de stock de inventario?



Fuente: Tabla N°04
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

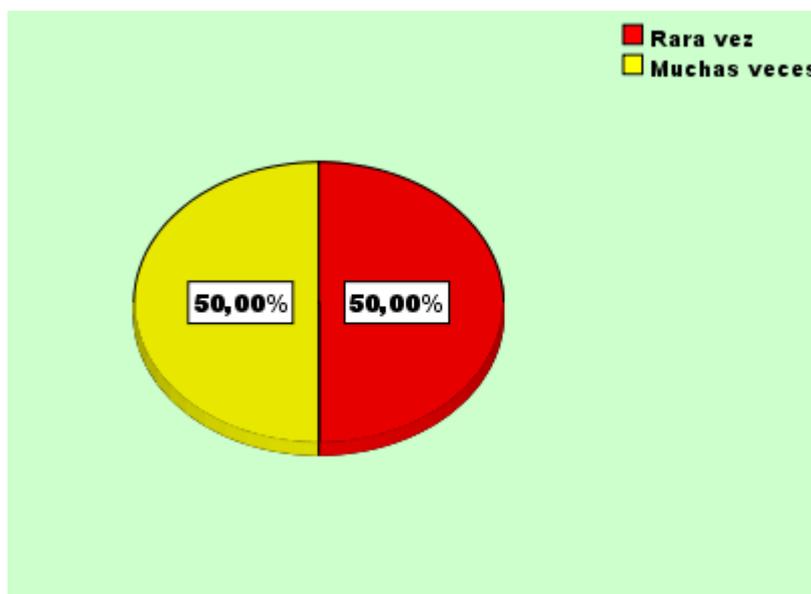
Según la encuesta realizada. El 90% opina que siempre utilizan un control de stock, mientras que el 10% opina que muchas veces lo utilizan. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana hace uso de un método de control llamado PEPS (primeras entradas primeras salidas).

TABLA N° 05: ¿La empresa aplica políticas de crédito?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Rara vez	10	50,0	50,0	50,0
	Muchas veces	10	50,0	50,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 05: ¿La empresa aplica políticas de crédito?



Fuente: Tabla N°05
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

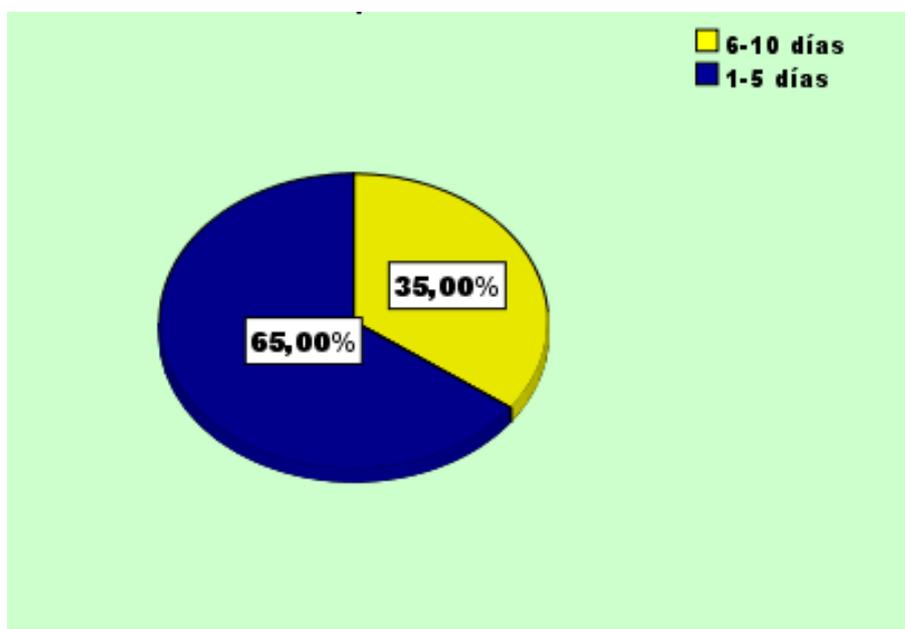
Según la encuesta realizada. El 50% opina que muchas veces se aplica políticas de crédito, mientras que el otro 50% opina que rara vez se aplica las políticas de crédito. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana mantiene una política de crédito de confiabilidad a sus mejores clientes.

TABLA N° 06: ¿Cuál es el número de días que la empresa tiene como política de crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	6-10 días	7	35,0	35,0
	1-5 días	13	65,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 06: ¿Cuál es el número de días que la empresa tiene como política de crédito?



Fuente: Tabla N°06
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

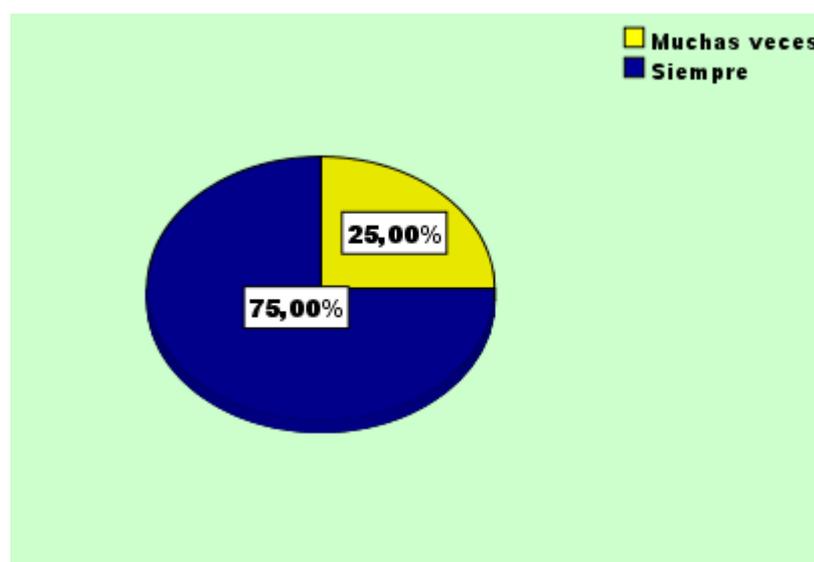
Según la encuesta realizada. El 65% opina que el plazo de crédito otorgado a los clientes es de 1 – 5 días, mientras que el 35% opina que en el plazo de crédito otorgado es 6 – 10. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana no tiene muchos días para los créditos debido a que la mayoría de su giro de negocio es al contado.

TABLA N° 07: ¿Los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	5	25,0	25,0	25,0
	Siempre	15	75,0	75,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 07: ¿Los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?



Fuente: Tabla N°07
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

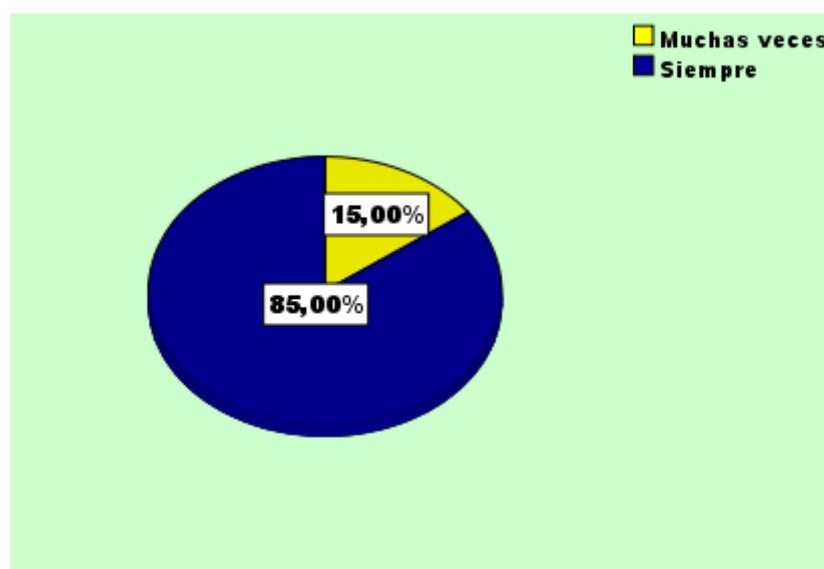
Según la encuesta realizada. El 75% opina que siempre se contabilizan los ingresos y egresos de manera adecuada, mientras que el 25% opina que muchas veces lo realizan. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana tiene un buen manejo de sus ingresos y egresos.

TABLA N° 08: ¿La empresa cuenta con proveedores que le resulte eficiente?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	3	15,0	15,0	15,0
	Siempre	17	85,0	85,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 08: ¿La empresa cuenta con proveedores que le resulte eficiente?



Fuente: Tabla N°08
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

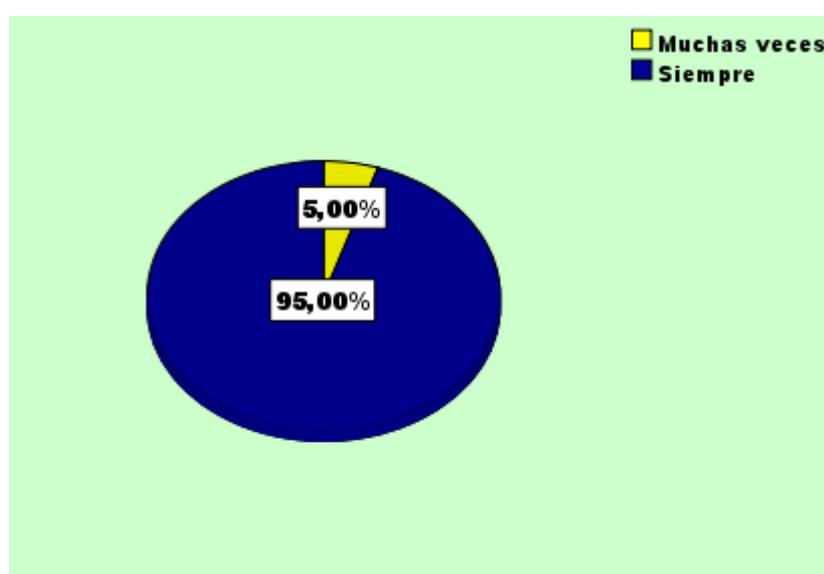
Según la encuesta realizada. El 85% opina que siempre cuenta con proveedores eficientes, mientras que el 15% opina que muchas veces. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana Cuenta con una cartera de proveedores que le resulte muy eficiente a la empresa

TABLA N° 09: ¿La empresa realiza capacitaciones para sus ventas?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	1	5,0	5,0	5,0
	Siempre	19	95,0	95,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 09: ¿La empresa realiza capacitaciones para sus ventas?



Fuente: Tabla N°09
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

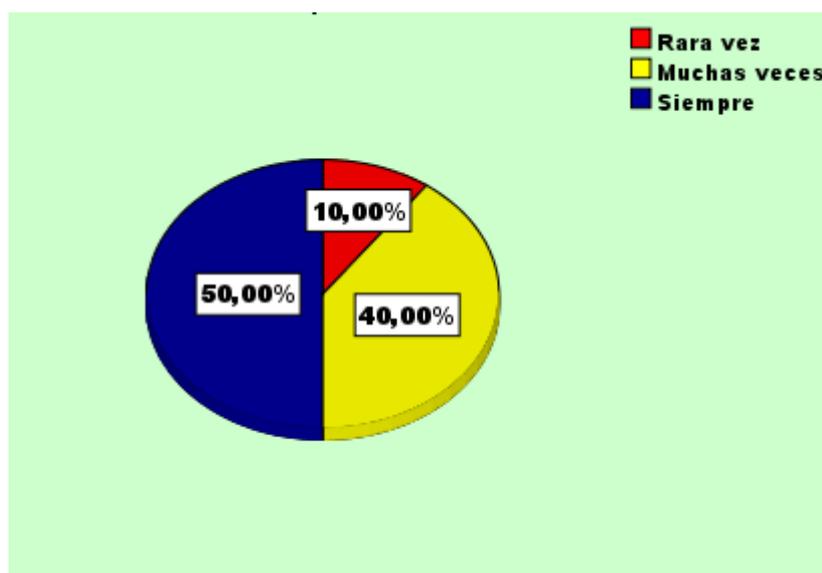
Según la encuesta realizada. El 95% opina que siempre se realiza las capacitaciones para las ventas, mientras que el 5% opina que muchas veces lo realiza. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana realiza capacitaciones semanales con sus respectivos colaboradores de la empresa, para lo cual es una forma de incrementar en sus ventas y motivar al personal.

TABLA N° 10: ¿La empresa realiza ventas con descuentos y promociones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Rara vez	2	10,0	10,0	10,0
	Muchas veces	8	40,0	40,0	50,0
	Siempre	10	50,0	50,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 10: ¿La empresa realiza ventas con descuentos y promociones?



Fuente: Tabla N°10
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

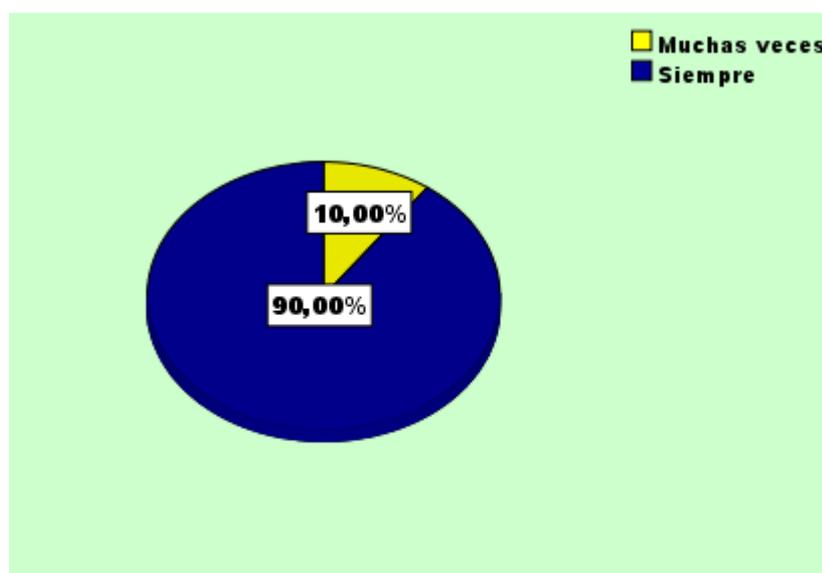
Según la encuesta realizada. El 50% opina que siempre se realiza descuentos y promociones, mientras que el 10% opina que rara vez se da. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana realiza los descuentos y promociones en tiempos de campaña escolar preferentemente.

TABLA N° 11: ¿La forma de venta al contado es de mayor frecuencia?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	2	10,0	10,0	10,0
	Siempre	18	90,0	90,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 11: ¿La forma de venta al contado es de mayor frecuencia?



Fuente: Tabla N°11
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

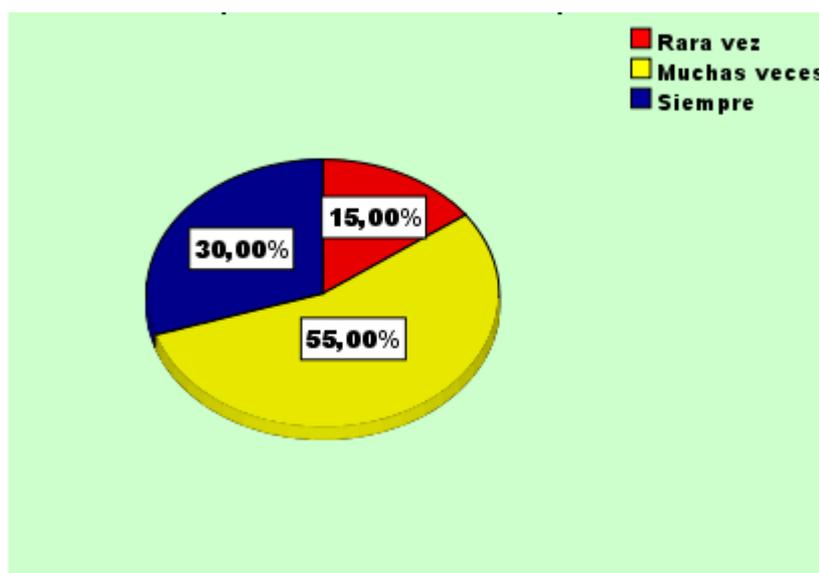
Según la encuesta realizada. El 90% opina que siempre se vende al contado, mientras que el 10% opina que muchas veces se da. Lo que significa que la Empresa Almacenes Copacabana realiza sus ventas con mayor frecuencia al contado porque ofrece precios súper sugeridos y adquisitivos para el consumidor.

TABLA N° 12: ¿La empresa realiza continuamente inversiones en la adquisición de un nuevo producto?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Rara vez	3	15,0	15,0	15,0
	Muchas veces	11	55,0	55,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 12: ¿La empresa realiza continuamente inversiones en la adquisición de un nuevo producto?



Fuente: Tabla N°12
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

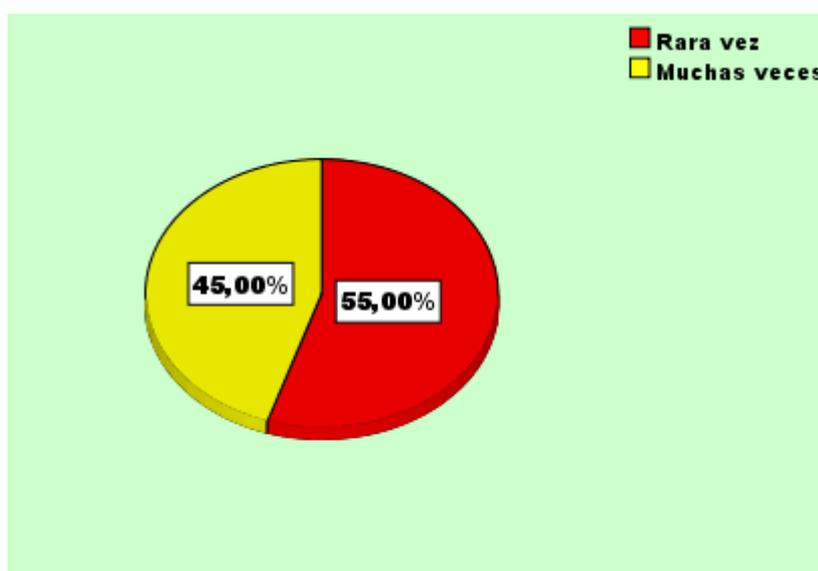
Según la encuesta realizada. El 55% opinan que muchas veces invierten en la adquisición de nuevos productos, mientras que el 15% opina que rara vez lo realiza. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana invierte en épocas de campaña escolar, aniversario patrio y campaña navideña.

TABLA N° 13: ¿La empresa realiza inversiones para bienes y raíces?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Rara vez	11	55,0	55,0	55,0
	Muchas veces	9	45,0	45,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 13: ¿La empresa realiza inversiones para bienes y raíces?



Fuente: Tabla N°13
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

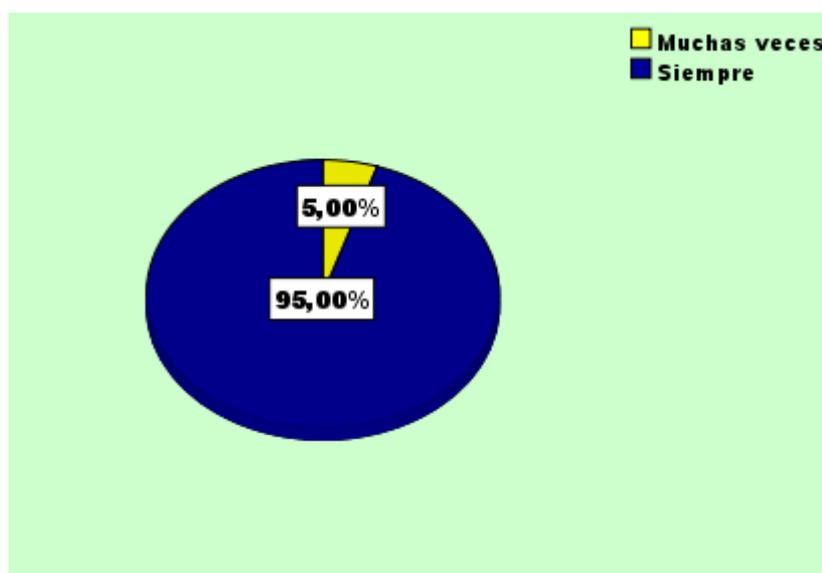
Según la encuesta realizada. El 55% opina que rara vez realiza inversiones, mientras que el 45% opina que muchas veces invierten en bienes raíces. Lo que significa para la empresa Almacenes Copacabana que posiblemente en estos momentos no están invirtiendo en bienes raíces.

TABLA N° 14: ¿La empresa lleva un control de sus ventas en forma diaria?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	1	5,0	5,0
	Siempre	19	95,0	100,0
	Total	20	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 14: ¿La empresa lleva un control de sus ventas en forma diaria?



Fuente: Tabla N°14
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

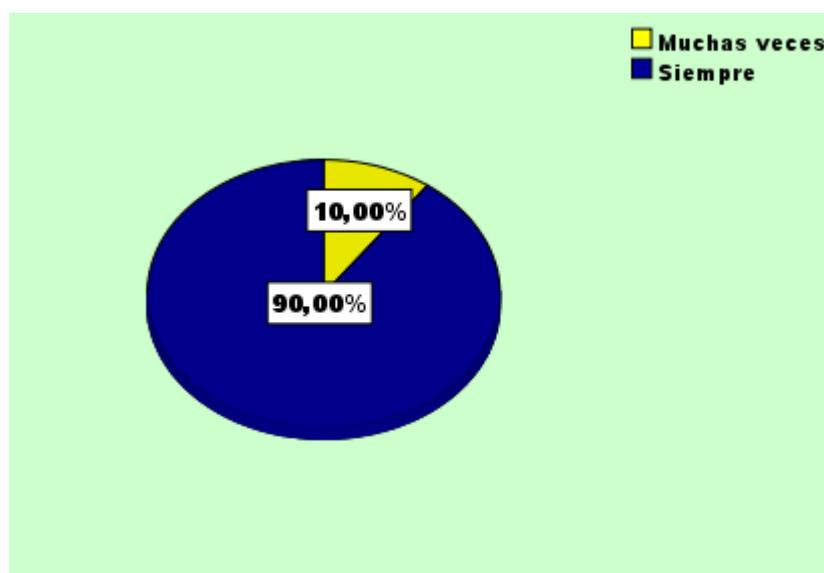
Según la encuesta realizada. El 95% opina que siempre llevan un control de sus ventas en forma diaria, mientras que el 5% opina que muchas veces lo realiza. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana tiene un control diario de sus ventas, lo cual genera la realidad de sus ingresos.

TABLA N° 15: ¿La empresa tiene estrategias para mejorar las ventas?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	2	10,0	10,0
	Siempre	18	90,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 15: ¿La empresa tiene estrategias para mejorar las ventas?



Fuente: Tabla N°15
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

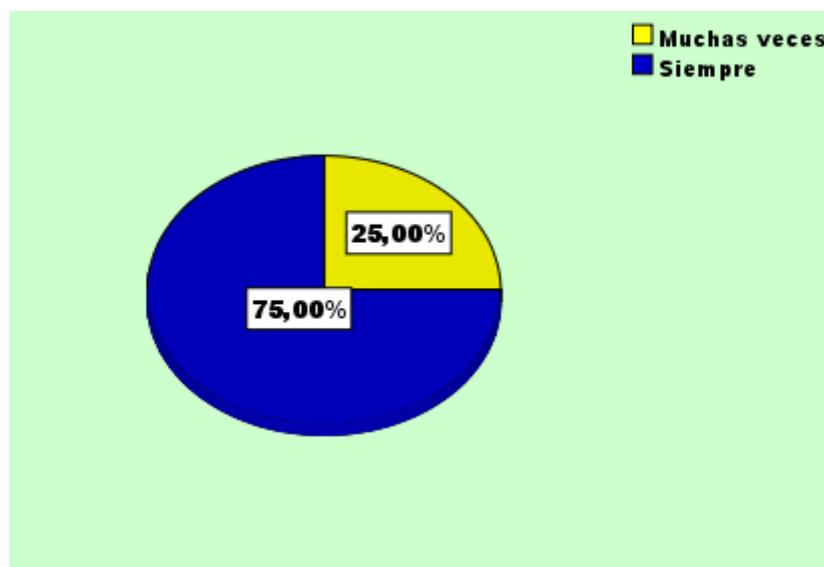
Según la encuesta realizada. El 90% opina que la empresa siempre tiene estrategias para mejorar las ventas, mientras que el 10% opina que muchas veces lo realiza. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana tiene estrategias para incrementar sus ventas, siendo éstas como la práctica del deporte, entrega de productos.

TABLA N° 16: ¿La empresa tiene resultados netos positivos al aumentar sus ventas?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	5	25,0	25,0
	Siempre	15	75,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 16: ¿La empresa tiene resultados netos positivos al aumentar sus ventas?



Fuente: Tabla N°16
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

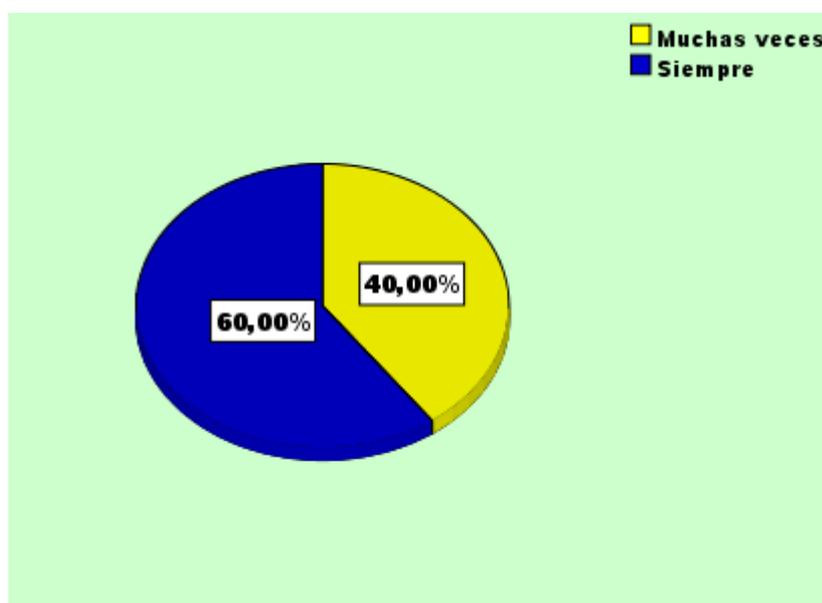
Según la encuesta realizada. El 75% opina que siempre tiene resultados netos positivos al aumentar sus ventas, mientras que el 25% opina que muchas veces se realiza. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana impulsa a que sus ventas crezcan más.

TABLA N° 17: ¿La empresa cuenta con ingresos propios?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	8	40,0	40,0
	Siempre	12	60,0	100,0
	Total	20	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018
Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 17: ¿La empresa cuenta con ingresos propios?



Fuente: Tabla N°17
Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Según la encuesta realizada. El 60% opina que siempre la empresa tiene ingresos propios, mientras que el 40% opina que muchas veces obtienen ingresos propios. Lo cual significa que la empresa Almacenes Copacabana tiene ingresos propios como producto de los alquileres de sus stands.

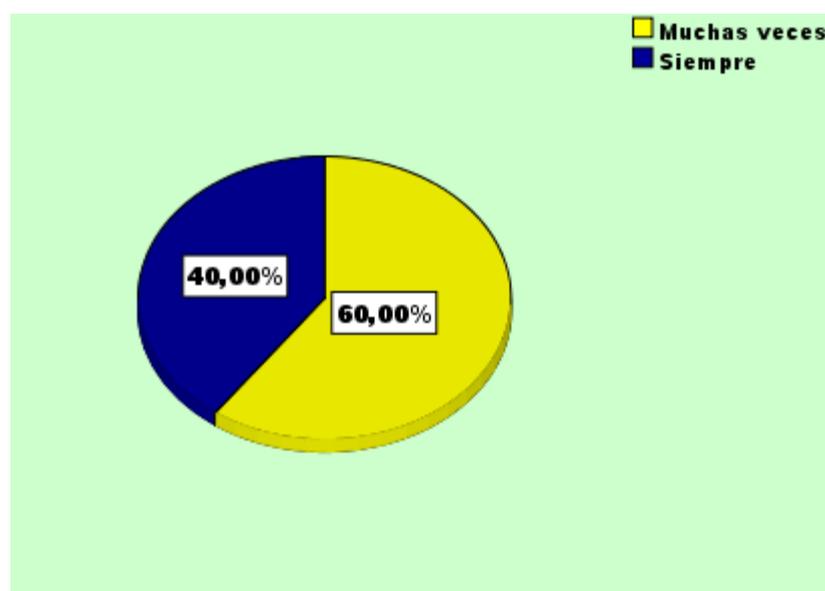
TABLA N° 18: ¿La empresa cuenta con financiamiento bancario?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muchas veces	12	60,0	60,0	60,0
	Siempre	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta, 2018

Elaboración: propia del investigador

IMAGEN N° 18: ¿La empresa cuenta con financiamiento bancario?



Fuente: Tabla N°18

Elaboración: propia del investigador

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

Según la encuesta realizada. El 40% opina que siempre cuentan con financiamiento bancario, mientras que el 60% opina que muchas veces adquiere préstamos financieros. Lo que significa que la empresa Almacenes Copacabana adquiere préstamos financieros para invertir en tiempos que no hay mucha demanda para adquirir productos.

4.2 Contratación de hipótesis y prueba de hipótesis

Interpretación de los puntajes obtenidos de la encuesta sobre “El Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017”.

Hipótesis General:

Para comprobar la hipótesis, planteamos la hipótesis estadística siguiente:

HG: Existe relación estadísticamente significativa entre El Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad.

Calculando el Coeficiente r_{xy} de Correlación de Pearson:

$$r_{xy} = \frac{N(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[N(\sum x^2) - (\sum x)^2][N(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

Donde:

x = Puntajes obtenido del Análisis de los Estados Financieros

y = Puntajes obtenidos de la Rentabilidad

$r_{x,y}$ = Relación de las variables.

N = Número de trabajadores de la empresa

TABLA N° 19: Correlación de Pearson, Hipótesis General

		Correlaciones	
		EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	RENTABILIDAD
EL ANÁLISIS DE LOS EE FF V. I	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) N	1 20	,509* 20
RENTABILIDA D V. D	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) N	,509* 20	1 20

Fuente: Encuesta, 2018
 Elaboración: propia del investigador

Se obtuvo un valor correlacional de **0.509**, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: El Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis general.

Hipótesis Específicas:

Para comprobar las hipótesis específicas, planteamos las siguientes hipótesis estadísticas:

HE₁: Existe relación estadísticamente significativa entre los puntajes obtenidos de la Rotación de inventario (dimensión 1) y la Rentabilidad.

TABLA N° 20: Correlación de Pearson, hipótesis específica (Dimensión 1)

Correlaciones

		RENTABILIDAD V. D	ROTACIÓN DE INVENTARIO Dim 1
RENTABILIDAD D V.D	Correlación de Pearson	1	,374
	Sig. (bilateral)		,105
	N	20	20
ROTACIÓN DE INVENTARIO Dim 1	Correlación de Pearson	,374	1
	Sig. (bilateral)	,105	
	N	20	20

Fuente: Encuesta, 2018
 Elaboración: propia del investigador

Se obtuvo un valor correlacional de 0.374, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: Rotación de inventarios (Dimensión 1) y la Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica.

HE₂: Existe relación estadísticamente significativa entre los puntajes obtenidos Rotación de cuentas por cobrar (Dimensión 2) y la Rentabilidad.

TABLA N° 21: Correlación de Pearson, hipótesis específica
(Dimensión 2)

Correlaciones

		RENTABILIDAD V. D	ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Dim 2
RENTABILIDA D V.D	Correlación de Pearson	1	,224
	Sig. (bilateral)		,341
	N	20	20
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Dim 2	Correlación de Pearson	,224	1
	Sig. (bilateral)	,341	
	N	20	20

Fuente: Encuesta, 2018

Elaboración: propia del investigador

Se obtuvo un valor correlacional de 0.224, lo cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre variables de estudio: Rotación de cuentas por cobrar (Dimensión 2) y la Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis específica

HE₃: Existe relación estadísticamente significativa entre los puntajes obtenidos de Utilidades sobre ventas (Dimensión 3) y la rentabilidad.

TABLA N° 22: Correlación de Pearson, hipótesis específica
(Dimensión 3)

Correlaciones

		RENTABILIDAD V. D	UTILIDADES SOBRE VENTAS Dim3
RENTABILIDA D V. D	Correlación de Pearson	1	,414
	Sig. (bilateral)		,069
	N	20	20
UTILIDADES SOBRE VENTAS Dim 1	Correlación de Pearson	,414	1
	Sig. (bilateral)	,069	
	N	20	20

Fuente: Encuesta, 2018

Elaboración: propia del investigador

Se obtuvo un valor correlacional de 0.414, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: Utilidades sobre ventas (Dimensión 3) y la Rentabilidad. De esta forma se acepta la hipótesis.

CAPITULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Una vez aplicado los instrumentos de recolección de datos y encuestas, el presente capítulo tiene la finalidad de comparar resultados obtenidos con los antecedentes.

Con respecto al objetivo general, la presente investigación se confirma que el Análisis de los Estados Financieros sí influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana Huánuco 2017. Esto ha sido demostrado en el trabajo de investigación realizado a la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco, “en la cual se halló una correlación de Pearson de 0.509, que indica que existe una correlación positiva media, relación entre las variables directamente proporcional. Que se puede observar en la tabla N° 19. Según **(Soria, 2015)** Las empresas están en constante crecimiento realizando sus análisis a los Estados Financieros para tomar mejores decisiones.

Con relación al objetivo específico 1: Se establece que, si existe una relación entre la rotación de inventarios (Dimensión 1) con la rentabilidad (Variable dependiente). El cual como muestra la tabla N° 20 de Correlación de Pearson donde se obtuvo 0.374, obteniendo una correlación positiva media. Se comprueba que sí hay rotación de inventarios en la empresa Almacenes Copacabana, lo que indica que hay un buen manejo de la distribución de funciones sobre almacenamiento. Según **(Pajuelo, 1998)**, la rotación de inventario puede ayudar a la compañía a entender ciertas cosas, incluyendo si:

- El precio del producto debe ser ajustado.
- Las agendas de compra deben ser cambiadas.
- Los volúmenes de fabricación deben de cambiar.
- La promoción es necesaria para vender el inventario.

Rotación de inventario

	2017	2016	2017	2016
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Stock medio de inventario}}$	$\frac{11'851,411.88}{6'019,758.27}$	$\frac{12'585,874.33}{6'019,758.27}$	1.97 veces	2.09 veces

Con relación al objetivo específico 2: Se establece que, sí existe una relación directamente proporcional entre la rotación de cuentas por cobrar (Dimensión 2) y la rentabilidad (Variable dependiente). El cual como muestra la tabla N° 21 de Correlación de Pearson donde se obtuvo 0.224, obteniendo una correlación positiva media. Se comprueba que sí hay rotación de cuentas por cobrar en la empresa Almacenes Copacabana, pero son créditos a corto plazo entre 1 – 5 días y 6 – 10 días como máximo, por lo tanto son ventas al contado y no al crédito lo que señala en la tabla N° 06 y 11. Según (Moya, 2016), el índice de rotación de cuentas por cobrar ilustra lo rápido que una entidad cobra sus cuentas, midiendo su capacidad de cobrar dinero en efectivo de los clientes con crédito.

Con relación al objetivo específico 3: Se establece que, si existe una relación entre la utilidades sobre ventas (Dimensión 3) con la rentabilidad (Variable dependiente). El cual como muestra la tabla N° 22 de Correlación de Pearson donde se obtuvo 0.414, obteniendo una correlación positiva media. Se comprueba que sí hay utilidades sobre ventas en la empresa Almacenes Copacabana. Según (Ruedas, 2017), los márgenes de utilidad incluyen tres proporciones financieras comunes del reporte de resultados de la empresa. Estos incluyen margen de utilidad bruta, margen de utilidad de operación y margen de utilidad neta, también conocido como margen de ingreso neto.

Índice de rentabilidad

Margen de ganancia bruta

	2017	2016	2017	2016
$\frac{\text{Ganancia bruta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1'343,103.88}{9'330,812.97}$	$\frac{1'506,006.33}{7'049,451.25}$	14%	21%

Margen de ganancia neta

	2017	2016	2017	2016
$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Venta neta}}$	$\frac{650,482.00}{13'194,411.88}$	$\frac{696,973.00}{12'585,874.33}$	5%	6%

Margen de operación

	2017	2016	2017	2016
$\frac{\text{Ganancia de operación}}{\text{Venta neta}}$	$\frac{819,298.90}{13'194,411.88}$	$\frac{1'014,260.06}{12'585,874.33}$	8%	6%

Apalancamiento financiero

	2017	2016	2017	2016
$\frac{\text{Ganancia neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{650,482.00}{3'613,357.00}$	$\frac{696,973.00}{2'948,220.00}$	18%	24%

CONCLUSIONES

En base a los objetivos y resultados establecidos en la presente investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

1. La presente investigación tiene como conclusión general que, el Análisis de los Estados Financieros sí influye en la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana, obteniendo una Correlación de Pearson de 0.509, siendo esta una correlación positiva media, aceptándose la hipótesis general planteada. También al analizar los ratios de rentabilidad se refiere a lo que produce la empresa. Es decir, es la capacidad que posee el negocio para generar utilidades o la utilidad que están obteniendo los accionistas y propietarios por cada sol que tiene invertido en la empresa.
2. Así mismo se concluye que: la rotación de inventario sí influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana, se observa que la rotación de mercaderías se realiza en más de 11 días, lo que significa que adquieren productos en gran cantidad y volumen.
3. Se determinó que: la rotación de cuentas por cobrar sí influye en la rentabilidad. Al analizar los ratios de gestión no encontramos resultados anuales, porque la empresa se dedica a hacer por lo general ventas al contado; en la cual si hay crédito pero a corto plazo con no menos de 10 días.
4. Se determinó que: las utilidades sobre ventas sí influyen en la rentabilidad, esto quiere decir que posee utilidad favorable gracias a sus ventas al contado y a la buena gestión financiera que maneja la empresa.

RECOMENDACIONES

Después de analizar los resultados obtenidos en la presente investigación, y en relación a las conclusiones a las que se llegó, se formuló las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda, a la empresa Almacenes Copacabana establecer mejores estrategias para ventas, calidad de atención y distribución, que permita diferenciar a la competencia y ser líder competitivo en la ciudad.
2. Se recomienda, utilizar estrategias para impulsar la rotación más frecuente de la mercadería, en caso que hubiera productos menos rotativos debería realizarse promociones y descuentos. Las políticas para administrar los inventarios deben ser formuladas conjuntamente con las áreas de ventas, producción y finanzas.
3. Se recomienda, tener normas de políticas de crédito para sus clientes, lo cual es establecida por la empresa. Si tenemos principios de cobranza obtendríamos lo siguiente:
 - El crédito no es un favor que se otorga, sino un servicio que se vende.
 - El crédito es una forma de aumentar las ventas y utilidades.
 - La cobranza debe generar nuevas ventas.
 - La cobranza debe planearse, si se improvisa esto puede llevar al fracaso.
 - Debe ser un proceso de educación al cliente y debe realizarse permanentemente con todos los deudores.
4. Se recomienda, ante la certeza de contar con utilidad, deben realizarse proyecciones anuales que le permitan avizorar con anticipación los flujos de caja futuros disponibles para poder invertir en nuevos proyectos y utilizar estos excedentes de efectivo para tomar decisiones de inversión o expansión en el mercado.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Arena, Z. (1993). *Introducción a la metodología de la investigación*. México: Aguilar Leon y Cal.
- Carballo, J. (2009). *Competidor por crear valor*. Madrid: Esic S.A.
- Cuervo Alvaro y Rivero Pedro. (1986). El análisis económico financiero de la Empresa. *Revista Española de financiación y contabilidad*, XVI. n 49, 19.
- Economia simple.net*. (s.f). Obtenido de Definición de apalancamiento: Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/apalancamiento>
- Eden Red*. (2018). Obtenido de Rentabilidad económica y financiera: diferencia entre ROI y ROE: Recuperado de <https://www.edenred.es/blog/rentabilidad-economica-y-financiera-diferencia-entre-roi-y-roe/>
- Gomez, M. (2006). *Introducción de la metodología a la investigación científica*. Cordova: Brujas.
- Informe Caballero Bustamante*. (2018). Obtenido de Interpretación de los Ratios de Liquidez y Rentabilidad de la Empresa: Recuperado de http://www.academia.edu/16303739/Interpretaci%C3%B3n_de_los_Ratios_de_Liquidez_y_Rentabilidad_de_la_Empresa
- Lopez, V. E. (2003). *Diagnostico financiero*. Medellín: Reporte S.A.
- Martínez, H. O. (2012). *Análisis e interpretación de la información financiera* (2da Edición ed.). México: Trillas.
- Moya, D. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GHB S. A en la ciudad de Trujillo 2015. (*Tesis pregrado*). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.
- Pajuelo, J. (1998). Análisis financiero a través de los ratios, para determinar el grado de la rentabilidad en una fábrica de gaseosa en Huánuco. (*Tesis pregrado*). Universidad Hermilio Valdizan, Huánuco.

- Pensemos*. (s.f). Obtenido de 7 indicadores que las compañías deben tener en cuenta: Recuperado de <http://pensemos.com/7-indicadores-financieros-que-las-companias-deben-tener-en-cuenta/>
- Pérez, S. (2009). Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado. (*Tesis de pregrado*). Universidad de San Carlos, Guatemala.
- Rojas, J. &, & Sabrera, C. (2017). Análisis de los estados financieros para mejorar la gestión administrativa en la empresa comercial Felix - 2014. (*Tesis pregrado*). Universidad Hermilio Valdizan, Huánuco.
- Ruedas, C. (2017). Análisis de la situación económica y financiera de la empresa HK Distribuciones de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015. (*Tesis pregrado*). Universidad del Altiplano, Altiplano.
- Salmero, O. (1992). Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa nacional de Salina C. A (ENSAL). (*Tesis pregrado*). Universidad Nucleo Oriente, Sucre.
- Sampieri, H. (2010). *Metodología a la investigación*. México: Dec S. A.
- Soria, M. C. (2015). *Análisis financieros para contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima: Instituto el Pacífico S. A. C.
- Vázquez, R. (2015). *Enciclopedia*. Obtenido de Recursos Ajenos: Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/recursos-ajenos.html>

ANEXO

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Tesis: El análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

Autor: Bach. Marjorie Helen Sullca Ccopa.

Matriz de Consistencia



Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Instrumentos
<p>General</p> <p>¿De qué manera el análisis a los estados financieros influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?</p> <p>Específicos</p> <p>-¿De qué manera la rotación de inventario influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?</p> <p>-¿De qué manera la rotación de cuentas por cobrar influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?</p> <p>-¿De qué manera las utilidades sobre ventas influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017?</p>	<p>General</p> <p>Determinar en qué medida el análisis de los estados financieros influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA en Huánuco 2017. .</p> <p>Específicos</p> <p>-Determinar de qué manera la rotación de inventarios influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p> <p>- Determinar de qué manera la rotación de cuentas por cobrar influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p> <p>- Determinar de qué manera las utilidades sobre ventas influyen en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p>	<p>General</p> <p>El análisis de los estados financieros influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p> <p>Específicos</p> <p>-La rotación de inventario influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p> <p>- La rotación de cuentas por cobrar influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p> <p>- Las utilidades sobre ventas influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.</p>	<p>1. Independiente</p> <p>Análisis de los Estados Financieros.</p> <p>Dimensiones</p> <p>-Rotación de inventario.</p> <p>-Rotación de cuentas por cobrar.</p> <p>-Utilidades sobre ventas.</p> <p>2. Dependiente</p> <p>Rentabilidad.</p> <p>Dimensiones</p> <p>-Rentabilidad financiera.</p> <p>-Rentabilidad económica.</p> <p>-Apalancamiento financiero.</p>	<p>Tipo y Nivel de Investigación</p> <p>Descriptivo - Correlacional</p> <p>Buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis, es decir únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refieren.</p> <p>Enfoque:</p> <p>Cualitativo y cuantitativo.</p> <p>Diseño:</p> <p>No experimental - Transversal</p> <p>Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos.</p>	<p>Encuestas:</p> <p>Es una confección de preguntas que se va a necesitar para el cuestionario.</p> <p>Cuestionario:</p> <p>Un instrumento de investigación que consiste en unas series de preguntas redactadas de forma coherentes, con una secuencia lógica que será tomada a los trabajadores del área administrativo y personal de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA.</p>

ANEXO 2



CUESTIONARIO

Estimado participante su opinión es muy importante, por ello agradezco su colaboración y sinceridad en la presente encuesta anónima, sobre distintos aspectos del Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017.

Indique, marcando con una “x” en la casilla, si conoce o no las siguientes afirmaciones:

PREGUNTAS:

VARIABLE INDEPENDIENTE: Análisis de los Estados Financieros

1. ¿Cree usted que los precios influyen en la rotación de inventario
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
2. ¿Se prepara el reporte de planificación de pedidos y control de stock?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
3. ¿Cuántos días permanecen las mercaderías en el almacén?
 - a. 1 – 5 Días
 - b. 6 – 10 Días
 - c. 11 – 15 Días
 - d. 16 – a más
4. Cómo empresa ¿Utilizan un control de stock de inventario?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez

- d. Nunca
- 5. ¿La empresa cuenta con alguna política de crédito?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
- 6. ¿Cuál es el número de días que la empresa tiene como política de crédito?
 - a. 1 – 5 días
 - b. 6 – 10 días
 - c. 11 – 15 días
 - d. 16 – 20 días
- 7. ¿Los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
- 8. ¿La empresa cuenta con proveedores que le resulte eficiente?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
- 9. ¿La empresa realiza capacitaciones para sus ventas?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca

VARIABLE DEPENDIENTE: Rentabilidad

- 10. ¿La empresa realiza ventas con descuentos y promociones?
 - a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca

11. ¿La forma de venta al contado es de mayor frecuencia?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
12. ¿La empresa realiza continuamente inversiones en la adquisición de un nuevo producto?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
13. ¿La empresa realiza inversiones para bienes raíces?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
14. ¿La empresa lleva un control de las ventas en forma diaria?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
15. ¿La empresa tiene estrategias para mejorar sus ventas?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
16. ¿La empresa tiene resultados netos positivos al aumentar sus ventas?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces
 - c. Rara vez
 - d. Nunca
17. ¿La empresa cuenta con ingresos propios?
- a. Siempre
 - b. Muchas veces

c. Rara vez

d. Nunca

18. ¿La empresa cuenta con financiamiento bancario?

a. Siempre

b. Muchas veces

c. Rara vez

d. Nunca

ANEXO 3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ALMACENES COPACABANA SRLTDA AL 31 DE DICIEMBRE 2017 – 2016 (nuevos soles)

ACTIVO	2017	2016	2017	2016	PAS Y PATRIMONIO	2017	2016	2017	2016
Activo Corriente					Pasivos Corrientes				
Efectivo y Equiv.	17,898.61	19,468.39	0.19%	0.28%	Tribut. Contrap.	22,506.73	33,076.39	0.24%	0.47%
Otros activos fin.	70,795.85	31,626.23	0.76%	0.45%	Remun por pagar	5,301.33	17,150.02	0.06%	0.24%
Ctas por cobr al pers.	2'131,388.40	1'907,555.40	22.84%	27.01%	Ctas por pagar	4'649,198.34	3'176,571.65	49.83%	45.06%
Inventario	7'035,770.15	5'003,746.39	75.40%	70.98%					
Total Act Corr	9'255,853.01	6'962,396.39	99.20%	98.77%	Total Pas Cte	4'677,006.40	3'226,798.06	50.12%	45.77%
Activo no Corriente					Pas No Cte				
Inmb. Maqui. Neto	33,564.96	35,869.83	0.36%	0.51%	Oblig. Financieras	590,449.57	424,433.19	6.33%	6.02%
Activo diferido	41,413.00	51,185.03	0.44%	0.73%	Ctas por pagar div.	450,000.00	450,000.00	4.82%	6.38%
Total de Act no cte	74,959.96	87,054.86	0.80%	1.23%	Total Pasi No Cte	1'040,449.57	874,433.19	11.15%	12.40%
					TOTAL PASIVO	5'717,455.97	4'101,231.25	61.28%	58.18%
					PATRIMONIO				
					Capital social	212,350.00	212,350.00	2.28%	3.01%
					Result acum	2'750,525.00	2'038,897.00	29.48%	28.92%
					Utilidad del ejerc	650,482.00	696,973.00	6.97%	9.89%
					TOTAL PATRIM	3'613,357.00	2'948,220.00	38.72%	41.82%
TOTAL ACTIVO	9'330,812.97	7'049,451.25	100%	100%	TOTAL PAS Y PAT	9'330,812.97	7'049,451.25	100%	100%

ANEXO 4

ALMACENES COPACABANA SRLTDA

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre 2017 – 2016 (nuevos soles)

	2017	2016	2017	2016
Ventas netas o Ingreso de servicios	13'194,411.88	12'585,874.33	100%	100%
Costo de ventas	-11'851,308.00	11'079,868.00	89.82%	88.03%
GANANCIA BRUTA	1'343,103.88	1'506,006.33	10.18%	11.97%
Gasto de ventas	-320,033.61	-313,092.33	-2.43%	-2.49%
Gasto administrativos	-203,771.37	-178,653.94	-1.54%	-1.42%
TOTAL GASTO OPERATIVO	523,804.98	491,746.27	6.21%	8.06%
Gastos financieros	-79,052.80	-49,894.16	-0.60%	-0.40%
Ingresos financieros	121.14	2.77	0.00	0.00
Descuentos recibidos	184,234.69	24,245.47	1.40%	0.19%
RESULTADOS ANTES DE IMP. Y PART.	924,601.30	988,614.14	7.01%	7.85%
Impuesto a la renta	274,119.93	291,641.14	2.08%	2.32%
RESULTADO NETO	650,482.00	969,973.00	4.93%	5.54%

NEXO 6

