

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS**

**CONTABLES Y FINANCIERAS**



**"RUBROS CONTABLES ORIENTADOS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA  
AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A., PERIODO 2008-2012".**

**TESIS**

**PRESENTADO POR:**

Bach. SAHARA MARIBEL YACUB COHÁILA

**Para Optar el Título Profesional de:**

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORIA

# **INDICE**

	<b>Pág.</b>
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS	ii
RESUMEN	iii
ABSTRACT	iv
INTRODUCCION	
<b>CAPITULO I</b>	
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	
1.1. DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	2
1.2.1. Problema General	2
1.2.2. Problema Específico	2
1.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.3.1. Justificación de la Investigación	3
1.3.2. Importancia de la Investigación	4
1.4. ALCANCES Y LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.4.1. Alcances de la Investigación	5
1.4.2. Limitaciones de la Investigación	5
1.5. FORMULACIÓN DE OBJETIVOS	5
1.5.1. Objetivo General	5
1.5.2. Objetivos Específicos	5

1.6.	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.6.1.	Hipótesis General	6
1.6.2.	Hipótesis Específicas	6

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1.	ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	8
2.2.	BASES TEÓRICAS	12
2.2.1.	La Contabilidad	12
2.2.1.1.	La Teoría de la Contabilidad	12
2.2.1.2.	Definición de la Contabilidad	25
2.2.1.3.	Los Estados Financieros	27
2.2.2.	Los Rubros Contables	34
2.2.2.1.	Plan Contable General Empresarial	34
2.2.2.2.	Estructura del Plan Contable General Empresarial	35
2.2.3.	Rentabilidad	41
2.2.3.1.	Definición de Rentabilidad	41
2.2.3.2.	Clasificación de la Rentabilidad	46
2.2.3.3.	Ratios Financieros	49
2.3.	DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	58

### **CAPITULO III**

#### **MARCO CONTEXTUAL**

3.1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA EN ESTUDIO	66
3.1.1.    Ámbito de aplicación de la Investigación	66
3.1.2.    Historia de Agroindustrias del Sur S.A	66
3.1.3.    Instalaciones Agroindustrias del Sur S.A	67
3.1.4.    Seguridad y Calidad Alimentaria	67
3.1.5.    Recursos de la Empresa	68

### **CAPITULO IV**

#### **MARCO METODOLÓGICO**

4.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	70
4.1.1.    Tipo de Investigación	70
4.1.2.    Diseño de la Investigación	70
4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	72
4.2.1.    Población	72
4.2.2.    Muestra	74
4.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	78
4.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS	79
4.4.1.    Técnicas	79
4.4.2.    Instrumentos	79
4.5. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	79

4.5.1. Procesamiento de Datos	79
4.5.2. Análisis de Datos	80

## **CAPITULO V**

### **ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

5.1. PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO	81
5.1.1. Análisis e Interpretación de los Rubros Contables del Estado de Situación Financiera	81
5.2. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN	101
5.2.1. Verificación de la Distribución Estadística de los datos	101
i. Planeamiento de hipótesis estadísticas de bondad de ajuste	102
ii. Nivel de Significación	102
iii. Estadígrafo de Prueba	102
iv. Cálculo del Estadígrafo de Prueba.	102
v. Decisión	103
Conclusión	103
5.2.2. Contrastación de las Hipótesis Específicas de Investigación	103
5.2.2.1. Hipótesis Específica 1	103
5.2.2.2. Hipótesis Específica 2	106
5.2.2.3. Hipótesis Específica 3	110
5.2.2.4. Hipótesis Específica 4	113
5.2.3. Verificación de la Hipótesis General de Investigación	116
5.2.3.1. Hipótesis General	116

CONCLUSIONES	118
RECOMENDACIONES	120
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.	122
ANEXOS	126

## INDICE DE TABLAS Y FIGURAS

<u>Índice de Tablas:</u>	Pág.
▪ <b>Tabla 1:</b> Relación de Principios Generalmente Aceptados.	13
▪ <b>Tabla 2:</b> Relación de Normas Internacionales de Información Financiera.	24
▪ <b>Tabla 3:</b> Relación de Normas Internacionales de Contabilidad.	25
▪ <b>Tabla 4:</b> Estructura del Plan Contable General Empresarial.	39
▪ <b>Tabla 5:</b> Estado Financiero de los rubros del Activo Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	82
▪ <b>Tabla 6:</b> Medidas estadísticas de los rubros del Activo Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	86
▪ <b>Tabla 7:</b> Estado Financiero de los rubros del Activo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	89
▪ <b>Tabla 8:</b> Medidas estadísticas de los rubros del Activo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	91
▪ <b>Tabla 9:</b> Estado Financiero de los rubros del Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	93
▪ <b>Tabla 10:</b> Medidas estadísticas de los rubros del Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	95
▪ <b>Tabla 11:</b> Estado Financiero de los rubros del Patrimonio de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.	97

- **Tabla 12:** Medidas estadísticas de los rubros del Patrimonio de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 99
- **Tabla 13:** Niveles de Rentabilidad del Estado de Situación Financiera del Patrimonio de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A., periodo: 2008 – 2012. 101
- **Tabla 14:** Resultados de la aplicación de la prueba de Kolmogorov-Smirnov. 102

### **Índice de Figuras:**

- **Figura Nro. 1:** Estado de Situación Financiera según los rubros del Activo Corriente de la Empresa Agroindustrias Sur S. A. 2008 – 2012. 83
- **Figura Nro. 2:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 84
- **Figura Nro. 3:** Medidas estadísticas de los rubros del Activo Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 87
- **Figura Nro. 4:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Activo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012 90
- **Figura Nro. 5:** Medidas estadísticas de los rubros del Estado de Situación Financiera del Activo No Corriente de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 92
- **Figura Nro. 6:** Estado de Situación Financiera de los rubros de Pasivo de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 94
- **Figura Nro. 7:** Medidas estadísticas de los rubros contables del Pasivo de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 96
- **Figura Nro. 8:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Patrimonio de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008–2012. 98

- **Figura Nro. 9:** Medidas estadísticas de los rubros contables del Patrimonio de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012. 100
  
- **Figura Nro.10:** Diagrama de dispersión de los rubros del activo corriente y la rentabilidad de la Empresa Agroindustria del Sur S.A. en el periodo: 2008-2012. 106
  
- **Figura Nro. 11:** Diagrama de dispersión de los rubros del activo no corriente y la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A. en el periodo: 2008-2012. 109
  
- **Figura Nro. 12:** Diagrama de dispersión de los rubros del pasivo corriente y no corriente y la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., en el periodo: 2008-2012. 112
  
- **Figura Nro. 13:** Diagrama de dispersión del rubro del patrimonio y la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A., en el periodo: 2008-2012. 115

**DEDICATORIA:**

**A Dios y a la Virgen del Milagro por su energía espiritual,**

**A mi padre que es el impulso para alcanzar mis metas**

**A mi madre que con su apoyo incondicional logró que alcanzara  
cada triunfo en mi vida.**

**A mi familia que incondicionalmente me brindaron su apoyo en todo  
momento.**

**AGRADECIMIENTOS:**

**A cada docente que hicieron de mi vida un camino de éxito,  
fortaleciendo mi vocación con sabiduría y enseñanza.**

**A mi abuela por su consejos y motivación constante.**

**A mi abuelo que guía mis pasos desde el cielo.**

## RESUMEN

El principal objetivo del trabajo de investigación ha sido determinar la influencia de los rubros contables orientados al Estado de Situación Financiera en el nivel de rentabilidad en la empresa “Agroindustrias del Sur S.A.” 2008-2012. Es por ello que se estableció la siguiente hipótesis: Los Rubros Contables influyen significativamente en el Nivel de Rentabilidad de la Empresa Agroindustrial del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

El trabajo pertenece a una investigación descriptiva, correlacional y explicativa, ya que el estudio condujo al trabajo sobre hechos reales, analizando la relación y evaluando la similitud de las dos variables de estudio: rubros contables y rentabilidad. Para tal propósito se consideró la información obtenida a través de la aplicación de Análisis de Contenido, con su respectiva Guía de Análisis Documental, la cual se efectuó a los Estados Financieros de la empresa industrial “Agroindustrias del Sur S.A.”, periodo 2008 – 2012. Los datos recopilados se tabularon y analizaron mediante tablas y figuras.

Una vez concluida la fase de análisis e interpretación de los resultados se determinó que: Los rubros contables influyen significativamente en el nivel de rentabilidad de la empresa “Agroindustrias del Sur S.A.”, periodo: 2008 - 2012.

## **ABSTRACT**

The main objective of the research has been determining the influence of the Accounting Fields, focused on the Level of Profitability of the Financial Situation of the Business South Agribusiness Co. 2008 - 2012. Therefore the following hypothesis was established: The accounting fields significantly affect the profitability level of the business, in the length of time between 2008 and 2012.

This paper is part of a descriptive, correlational and explicit research, since this review is based in facts, analyzing the relationship y evaluating the similarities between both of the investigation variables: Accounting fields and profitability. In order to achieve this matter, all the information gotten through the Content Analysis, was considered; with each documental analysis guide, which was made in the financial states of the South Agribusiness Co. The obtained data was tabulated and analyzed through charts and graphics. Once the analysis and interpretation part was concluded, the results said that: the accounting fields have significant influence in the profitability level on the South Agribusiness Co. in the time period ranged between 2008 and 2012.

## INTRODUCCIÓN

La rentabilidad, se ha convertido en el factor clave en la generación de los resultados con los capitales o medios invertidos, en las últimas décadas, se considera el indicador financiero más habitual al momento de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Es de esa manera que posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, cómo la empresa distribuye sus elementos (sus activos, pasivos y patrimonio), asimismo cual es la influencia de cada rubro contable para lograr una eficacia en la estrategia implantada, y por lo tanto efectuar comparaciones periódicas.

Una rentabilidad adecuada permitirá retribuir, según mercado y riesgo, a los accionistas y atender el crecimiento interno necesario para mantener, consolidar o mejorar esa posición competitiva de la empresa.

En el estudio de los rendimientos entre empresas se han venido considerando diferentes unidades de análisis, es así como se ha ido observando que existen diversos motivos por los cuales las empresas obtienen resultados positivos o negativos periódicamente.

En este sentido, el presente trabajo de investigación se realizó con el propósito de determinar la influencia de los rubros contables orientados al Estado de Situación Financiera en el nivel de rentabilidad en la empresa "Agroindustrias del Sur S.A." 2008-2012. Cabe resaltar que el estudio nace como la oportunidad para analizar detenidamente la documentación referente a las actividades que realiza la empresa industrial denominada Agroindustrias del Sur S.A., dedicada a

la producción de aceite de oliva, que tuvo como finalidad evaluar los rubros o cuentas contables en función a su influencia en el nivel de rentabilidad durante los últimos cinco años (2008-2012), los cuales permitirán examinar por qué existen aumentos y disminuciones de en la rentabilidad durante dichos periodos, detectando cuales son los factores primordiales que incurren directamente sobre los mismos, esperando lograr que según el presente estudio la empresa optimice el funcionamiento de sus actividades.

El trabajo en mención consta de los siguientes cinco capítulos:

- **Capítulo I – Planteamiento del Problema**, en el cual se detallará el problema a investigar, las limitaciones, la justificación e importancia de la investigación, como así también se establecerá tanto los objetivos generales y específicos, cómo las hipótesis generales y específicas, los cuales nos permitirá tener nociones acerca del tema que se investigará.
- **Capítulo II- Marco Teórico**, se detallarán los antecedentes de la investigación, los cuales son estudios de diversos investigadores relacionados al trabajo de investigación que se efectuará, así también, incluye bases teóricas de distintos autores, leyes, entre otros enlazados con los indicadores principales que se investigarán en el presente trabajo, y por último las definiciones de términos básicos.
- **Capítulo III- Marco Contextual**, el cual incluye el conocimiento, descripción, giro del negocio, recursos, entre otros, relacionados íntegramente con la empresa mencionada en el trabajo de investigación.

- **Capítulo IV- Marco Metodológico**, donde se mostrará el tipo, diseño de investigación, población y muestra seleccionada para el trabajo de investigación, la operacionalización de variables, como así también técnicas e instrumentos de investigación y por último el tipo de procesamiento y análisis de datos, según la información.
- **Capítulo V- Análisis e Interpretación de Resultados**, en dicho capítulo se dará a conocer la aplicación del trabajo estadístico, la contrastación de hipótesis de investigación, las cuales nos ayudarán a verificar las hipótesis planteadas en el capítulo I.
- Asimismo, se brindará conclusiones y recomendaciones al concluir el mencionado trabajo de investigación.

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA**

##### **1.1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

Desde el principio de los tiempos la humanidad ha tenido y tiene que mantener un orden en cada aspecto y más aún en materia económica, utilizando medios elementales, para posteriormente emplear prácticas avanzadas facilitando el intercambio y/o manejo de sus operaciones.

Es de esa manera que la contabilidad nace con la necesidad que tiene toda persona, ya sea natural o jurídica la cual efectúe actividades, pudiendo generar información de los recursos que posee, registros detallados o sintetizada de sus actividades, entender si cumplió sus objetivos trazados y evaluar toma de decisiones.

En la actualidad, la humanidad se caracteriza por ser una sociedad de la información, para lo cual la información contable es vital para el entorno en el que vivimos, ya que la utilizaran usuarios potenciales, los cuales que en un futuro o en tiempo determinado será de interés para los mismos.

Cabe mencionar que la contabilidad se encuentra enlazado con Plan Contable General para Empresas (PCGE), el cual tiene como objetivo la acumulación de información sobre los hechos económicos que una empresa debe registrar

según las actividades que realiza, de acuerdo con una estructura de códigos que cumpla con el modelo contable oficial según sea el país, que es el que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Las grandes empresas publican anualmente sus logros económicos, de esta forma evalúan en qué grado de ganancia o pérdida están incurriendo, muchas veces el cual depende del manejo del funcionamiento y políticas que esté efectuando la empresa.

Ante el problema planteado, se ha determinado realizar el análisis detallado de los rubros contables consignados en Estado de Situación Financiera, en relación a la intervención que tiene cada uno de ellos en el nivel de rentabilidad de la empresa industrial: “Agroindustrias del Sur S.A.”, durante el periodo: 2008-2012.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cuáles son los rubros de los Estados Financieros que influyen en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

a) ¿De qué manera los rubros contables del activo corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?

- b) ¿Cuál es el efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?
- c) ¿En qué medida los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?
- d) ¿De qué manera los rubros contables del patrimonio influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?

### **1.3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1. Justificación de la Investigación**

El mundo es una sociedad globalizada, en la cual aparecen nuevas empresas competitivas y se vuelve necesario que cada empresa fortalezca las políticas, proceso y enfoques de la actividad que realiza.

Actualmente todo se halla direccionado a satisfacer los requerimientos de la globalización dentro de la sociedad y de la economía.

Asimismo, es necesario que las empresas no se concentren sólo en un factor influyente sobre el crecimiento que va obteniendo durante periodos, de lo contrario, se debe realizar constantemente evaluaciones acerca de la razón por la que se obtiene beneficios altos o bajos.

En este escenario cambiante, las empresas se encuentran obligadas a confrontar nuevos retos ante la sociedad del siglo XXI para lograr un mayor apogeo en base al ámbito

en que se desempeña, evaluando sus resultados anuales, contrastándolos con los Estados Financieros, analizando de esa manera cual es el motivo que influye directamente con el nivel de rentabilidad que alcanza.

El interés científico de la presente investigación, se basa debido a que el tema de los rubros o cuentas contables cobra cada día mayor importancia como factor clave dentro de la rentabilidad de una empresa, este estudio tiende a evaluar la influencia directa que tiene cada rubro del Estado de Situación Financiera sobre el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012, los cuales incluirán cada rubro contable utilizado por la empresa industrial.

### **1.3.2. Importancia de la Investigación**

La importancia de este estudio se basa en la oportunidad que significa, obtener una perspectiva de la empresa respecto a cuál o cuáles rubros contables influyen sobre el nivel de rentabilidad, el mismo que permitirá que la empresa se enfoque en él como factor clave de éxito.

Dicho estudio es pertinente, pues la era de información en la que se vive, exige que las empresas, puedan competir en un mundo globalizado.

Es necesario considerar, que los Estados Financieros son el eje central de la empresa, ya que es una fotografía del funcionamiento y movimientos que realiza la misma, el cual permite toma de decisiones en el momento preciso.

Asimismo, observamos que este tema aún no ha sido suficientemente abordado, a pesar de disponer de los elementos necesarios que lo hacen factible y de gran utilidad.

## **1.4. ALCANCES Y LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1. Alcances de la Investigación**

La investigación se efectuó en la empresa industrial denominada “Agroindustrias del Sur S.A.” de la región de Tacna, dicho estudio tuvo como objetivo principal la evaluación de los rubros contables de los Estados Financieros, logrando demostrar la influencia de cada rubro sobre la rentabilidad de la misma, identificando de esa forma los aspectos que la empresa debe tener en cuenta para obtener ganancias y toma de decisiones factibles.

### **1.4.2. Limitaciones de la Investigación**

Una de las principales limitaciones para realizar el presente trabajo de investigación, fue exclusivamente la escasa obtención de literatura acerca de: “Rubros Contables y su influencia en la rentabilidad”.

## **1.5. FORMULACIÓN DE OBJETIVOS**

### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar si los rubros de los Estados Financieros influyen en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

### **1.5.2. Objetivos Específicos**

- a) Establecer de qué manera los rubros contables del activo corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

- b) Determinar el efecto de los rubros contables del activo no corriente con la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.
- c) Evaluar en qué medida los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodos: 2008-2012.
- d) Establecer de qué manera los rubros contables del patrimonio influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

## **1.6. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.6.1. Hipótesis General**

Los rubros de los Estados Financieros influyen significativamente en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

### **1.6.2. Hipótesis Específicas**

- a) Los rubros contables del activo corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.
- b) El efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012, es significativa.

- c) Los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur, periodo: 2008-2012.
  
- d) Los rubros contables del patrimonio influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Según Francisco Esteo Sánchez, en su tesis titulada: ***“La medición contable de los factores determinantes de la rentabilidad empresarial”***, de la Universidad Computense de Madrid, concluye en lo siguiente:

- Que el estudio de la rentabilidad empresarial cobra la mayor importancia en la medida que es una manifestación de creación de valor para el socio, accionista o partícipe.
- Asimismo, mediante un diseño de un modelo inductivo, piramidal e integrado por ratios que ponen en relación las magnitudes contables primarias con un indicador sintético de la posición económica de la empresa: la rentabilidad financiera, indicador que se hace función de variables inmediatas, también permite conocer la rentabilidad económica, el efecto apalancamiento producido por deudas no retribuidas, el mismo efecto del endeudamiento explícitamente retribuido y la contribución de los resultados extraordinarios a la rentabilidad financiera.

Por otro lado, en el trabajo de tesis titulado: ***“Recursos de la empresa y pertenencia a un sector industrial: Un estudio empírico de su influencia sobre la rentabilidad empresarial”***, por Claver Cortés, E.; Llopis Taverner, J. & Molina Azorín, J. concluye:

- Se debe de profundizar el análisis de las empresas, resaltando la necesidad de identificar y gestionar adecuadamente los diversos aspectos internos de una compañía para mejorar su competitividad y rentabilidad. Cabe resaltar la distinción que establezca entre factores tangibles, fáciles de identificar y que se encuentran valorados en el balance de la empresa y los factores intangibles, los cuales no suelen aparecer contabilizados en el activo de la empresa pero pueden tener una mayor relevancia competitiva.
- De igual manera el efecto sector existe, y, además, la formulación de toda estrategia empresarial, que desembocará en una determinada rentabilidad, debe ser fruto de un adecuado análisis interno de los recursos y capacidades empresariales complementado con un análisis estratégico externo de los principales agentes del sector industrial, fundamentalmente los clientes, los competidores y los proveedores.

Cabe mencionar el trabajo de tesis denominada: ***“Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las PYMES,*** realizada por Gonzáles Pérez, A.; Correa Rodríguez, A. & Acosta Molina, M., de la Universidad de la Laguna, resalta lo siguiente:

- Según los factores en el análisis de los componentes principales, pertenecen a variables representativas de la estructura financiera y por tanto, del riesgo financiero, las que aportan mayor cantidad de información para diferenciar a las empresas atendiendo a su rentabilidad.

- Asimismo, se puede establecer que las empresas rentables se caracterizan por una mayor solvencia dinámica, puesta de manifiesto por una superior capacidad de devolución de deudas con recursos generados.
- Las empresas no rentables se caracterizan, además de presentar una estructura financiera más adeudada, por una capacidad de generación de recursos en relación a los activos empleados y por un margen de explotación más reducido.
- Opina, que la una adecuada estructura financiera adecuada proporciona una mayor solvencia y liquidez (representadas por indicadores dinámicos y estáticos) que, según el análisis son los factores que más contribuyen a incrementar la probabilidad de que una empresa sea más rentable, aumentando también sus posibilidades de supervivencia y crecimiento, lo que se traduce en generación de empleo y riqueza.

A su vez, en el trabajo de graduación para la obtención de título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría denominado: **“La planificación de la producción y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Domingo Jean’s en el segundo trimestre del año 2010”**, por María Estela Portero Nuela, de la Universidad Técnica de Ambato – Facultad de Contabilidad y Auditoría, llega a la siguiente conclusión:

- Que es importante que exista un control en cada uno de los procesos de producción para que vayan de la mano con la planificación de la entidad.
- Asimismo, con la reestructuración de los procesos y un adecuado control de la mano de obra y materia prima, disminución de cuellos de botella, reducción de gastos adicionales en la producción se logró incrementar la

rentabilidad; a más de ello es muy importante contar con formatos que respalden la producción ya que de ellos depende la contabilización de los costos.

Mientras que Alpaca Salas, en su trabajo de investigación titulada: ***“El uso de costos relevantes para la toma de decisiones gerenciales y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales de la Ciudad de Tacna, año 2012”***, de la **Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann**, establece lo siguiente:

- La plana directiva de las empresas industriales de la ciudad de Tacna debe adoptar decisiones acertadas que les permitan asegurar el incremento de las utilidades, lo que redundará en una buena gestión y fortalecimiento de la empresa en el mercado.
- Opina, que el estudio de los costos relevantes es importante cuando por razones del mercado las empresas tienen que decidir fabricar o comprar un accesorio necesario para la planta de producción, tomando en consideración que la decisión debe ser la más conveniente para la empresa, esto es, que proporcionalmente no incrementen los gastos, para no disminuir la utilidad.
- Las empresas, por lo general, tienen diversas líneas de producción y es posible que se les pueda presentar el caso de que alguna de sus líneas le arroje pérdida. La eliminación de la línea que tiene un resultado negativo sin efectuar un examen de sus costos relevantes puede traer, como consecuencia, la disminución de los ingresos que tienen las demás líneas de producción, y por ende la disminución de la utilidad total.

Por último, en el trabajo de investigación para optar el título profesional de contador público denominada: ***“El desarrollo de un control de inventarios para mejorar la rentabilidad de la empresa Book Center S.A.C. de la Ciudad de Trujillo”***, por Luis Renán Tincopa Grados, de la Universidad Privada del Norte – Facultad de Estudios de la Empresa- Carrera de Contabilidad y Finanzas, concluye:

- Que las empresas deben contar con un sistema de control de inventarios propuesto, ya que es importante para lograr una mejor rentabilidad.
- Al momento de llevar a cabo la toma de inventarios, la empresa debe tomar las medidas necesarias para que este se haga en las condiciones adecuadas, de modo que los resultados sean óptimos y los datos obtenidos confiables.

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1. La Contabilidad**

#### **2.2.1.1. La Teoría de la Contabilidad**

##### **a) Principios de Contabilidad Generalmente**

###### **Aceptados:**

Los principios constituyen las “reglas de procedimientos” para la presentación de informes financieros, se denominan “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” (PCGA).

A su vez, para que un principio de contabilidad pueda calificarse como “generalmente aceptado”, es necesario

que goce de un amplio respaldo autorizado, este respaldo puede incluir las prácticas contables, incluyendo artículos de revistas especializadas, libros, entre otros.

El propósito principal de la aplicación de los principios de contabilidad es ofrecer información financiera que reúna las siguientes características: utilidad, confiabilidad, provisionalidad (Rivero, 2011).

Tabla 1: Relación de Principios Generalmente Aceptados

<b>PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS</b>	
Empresa Mercantil o Ente	Equidad
Empresa en Marcha	Realización
Moneda común denominador	Asociación
Periodo	Uniformidad
Costo Histórico	Exposición
Devengado	Materialidad o Importancia Relativa
Objetividad	Conservadurismo
Bien Económico	

*Fuente: Elaboración Propia*

Asimismo, los principios contables no son leyes o reglas de naturaleza inmutable; por el contrario, son lineamientos evolutivos.

Los principios contables no pretenden sesgar el resultado contable de una empresa, ni mucho menos encasillar la labor del contador. Es necesario conocer los pilares sobre los cuales se desarrollaron las actuales normas contables:

- Los usuarios de los Estados Financieros deberán tener la convicción de que se han respetado y seguido determinados principios y normas básicas en la elaboración de estos informes.
- Los principios contables son un conjunto de convencionalismos técnicos cuya observación y aplicación se hace necesaria en la elaboración de los estados financieros. Estos principios deben ser considerados y ponderados en todo momento por el profesional contable.
- La expresión principios y normas se refiere al conjunto de conceptos básicos y de reglas que condicionan la validez técnica del proceso contable, cuya expresión final se traduce en los Estados Financieros (Franco, 2011).

Por otro lado, Franco (2011), clasifica los Principio Contables Generalmente Aceptados de la siguiente manera:

**Principio Fundamental o Postulado Básico:**

- **Equidad:** Es el principio fundamental que debe orientar la acción de los contadores en todo momento. Señala que el equilibrio entre los intereses opuestos debe ser una preocupación constante en la contabilidad. La razón es que quienes se sirven de los datos contables o los utilizan pueden encontrarse ante el hecho de que sus intereses particulares se hallen en conflicto. De esto se desprende que los Estados Financieros deben prepararse de manera que reflejen con equidad los

distintos intereses puestos en juego en una empresa determinada.

### **Principios Generales:**

- **Entidad:** Este principio postula que los Estados Financieros se refieren siempre a una organización con un sistema de contabilidad independiente del de los accionistas, propietarios, acreedores o deudores. Los objetivos de este principio son, en primer lugar, evitar la mezcla de operaciones económicas que involucren a la empresa con otra organización o individuos; y, en segundo lugar, identificar a la empresa como una entidad económica (con recursos y obligaciones propios) independiente de los individuos y grupos relacionados con ella.
  
- **Devengado:** Las variaciones patrimoniales que deben considerarse para establecer el resultado económico son las que competen a un ejercicio, sin tomar en cuenta si se ha producido la recepción o el pago mediante efectivo o equivalente de efectivo en el periodo. Los Estados Financieros, bajo el principio de devengado, informan al usuario no solo de las transacciones pasadas que involucran pago y recepción de pagar en efectivo en el futuro, así como de los recursos que representan el efectivo por recibir en el futuro. Un gasto es considerado devengado cuando ha sido utilizado o aplicado en el periodo.
  
- **Empresa en marcha o negocio en marcha:** Todo organismo económico cuya existencia tiene plena vigencia y proyección futura, puesto que se asume que los Estados Financieros pertenecen a una empresa en

marcha, cuya permanencia en el mercado es indefinida. La significación de este principio puede entenderse al compararse con la otra alternativa posible: que la empresa entre en liquidación, en cuyo caso la contabilidad intentaría medir cuánto vale la entidad para un comprador.

- **Objetividad o confiabilidad:** Los Estados Financieros se basan en información confiable y disponible, lo cual significa que la información puede ser verificada. Es necesario tener un documento que sustente cada una de las operaciones que se realicen en la empresa, de manera que puedan ser verificadas por otros profesionales contables.
- **Bienes económicos:** Los Estados Financieros se refieren siempre a bienes económicos, es decir, bienes materiales e inmateriales que posean valor económico y que, por lo tanto, son susceptibles de ser valuados en términos monetarios.
- **Moneda común denominador:** Los Estados Financieros reflejan el patrimonio mediante un recurso que se emplea para reducir todos sus componentes heterogéneos a una expresión que permita agruparlos y compararlos fácilmente.
- **Prudencia o criterio conservador:** Cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento del activo, normalmente se optará por el más bajo, o bien que una operación se contabilice de tal modo que la alícuota del propietario sea menor. Este principio se puede expresar también de la siguiente manera: “contabilizar todas las

perdidas cuando se conocen y las ganancias solamente cuando se hayan realizado”.

- **Consistencia o uniformidad:** Los principios generales y las normas particulares utilizados para preparar los Estados Financieros deben ser los mismos de un ejercicio a otro para que la información pueda ser comparable. Sin embargo, el principio de la uniformidad no debe llevar a mantener inalterables aquellos principios generales o normas particulares que las circunstancias aconsejen sean modificados.
- **Materialidad, significación o importancia relativa:** Al ponderar la correcta aplicación de los principios generales y normas particulares, se debe actuar necesariamente con sentido práctico. Frecuentemente, se presentan situaciones que no encuadran dentro de aquellos y, sin embargo, no constituyen problemas porque el efecto que producen no distorsiona el cuadro general.
- **Exposición:** Los Estados Financieros deben contener toda la información y discriminación básica y adicional que sea necesaria para poder realizar una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente al que se refieren.

Mientras que Ziaurriz (1997) define los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados como los criterios metódicos adoptados por la generalidad de las empresas para efectuar el registro de los hechos contables, valorar activos, determinar los resultados y delimitar la forma y el contenido de los Estados Financieros.

**b) Las Normas Internacionales de Información Financiera y Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF'S Y NIC'S):**

Las NIIF se refieren a la nueva serie numerada de Normas que emite el IASB, a diferencia de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC- IAS), serie emitida por su predecesor.

Por lo tanto, las NIIFs - IFRSs comprenden el conjunto de pronunciamientos de IASB incluidas las normas e interpretaciones aprobadas por el IASB y las NICs- IASs y sus interpretaciones SIC aprobadas por su predecesor el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b.1. Definición de NIIFs – IFRSs:**

Según IAS 1.11, define que las Normas internacionales de Información Financiera (NIIFs-IFRSs), son las Normas e Interpretaciones adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esas Normas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad.
- Las Interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF-IFRIC) o el antiguo Comité de Interpretaciones (SIC) (Barrientos, 2011).

Mientras que Beltrán (2011), establece que los líderes de una compañía deben adoptar las NIIF involucrándose en el proceso de adopción o convergencia, y familiarizarse con los impactos que estas notas tienen en su organización. Entender el impacto de la adopción de las NIIF en los distintos aspectos de la entidad es importante para poder preparar una adopción exitosa.

Asimismo, las NIIFs, establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar, respecto de hechos y estimaciones de carácter económico, los que de forma resumida y estructurada se presentan en los Estados Financieros con propósito general.

Las NIIF se construyen tomando en cuenta el marco conceptual, que tiene como objetivo facilitar la formulación coherente y lógica de las NIIF, sobre la base de una estructura teórica única, para resolver los aspectos de tratamiento contable (Plan Contable General Empresarial, 2011).

Por otro lado, las NIIF se encuentran diseñadas para ser aplicadas en todas las entidades con fines de lucro.

No obstante ello, las entidades sin fines de lucro pueden encontrarlas apropiadas. Al respecto, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (JNICSP por sus siglas en idioma castellano), de la Federación Internacional de Contadores (IFAC), ha emitido una guía donde establece que las NIIF son aplicables a las empresas del gobierno, en ausencia de Normas Internacionales de Contabilidad para el Sector Público específicas (Plan Contable General Empresarial, 2011).

Cabe resaltar que los IFRS existen por la necesidad creciente de aumentar la transparencia y la comparabilidad de la información financiera a través de los países, incrementando la necesidad de adoptar un conjunto único de estándares globales de contabilidad e información financiera.

Los IFRS, una meta que en algún momento se consideró distante, han sido adoptados (o están en proceso de

adopción) como la base de la contabilidad y la información financiera en más de cien países.

La Unión Europea los ha adoptado como y hecho obligatorios a partir del 2005.

La securities and exchange commission (SEC), de Estados Unidos, le permite a los emisores privados extranjeros su uso sin necesidad de conciliación y está en proceso de hacerlo para sus emisores locales.

Las compañías globales de todo el mundo, incluidas las de Estados Unidos, están comenzando a descubrir algunos de los beneficios tangibles de usar en todo el mundo un solo conjunto de estándares de presentación de reportes.

Así también, los IFRS no son únicamente un asunto de técnica contable. Es algo que concierne a toda la organización. Conlleva cambios en los esquemas mentales (de un sistema basado en reglas se pasa a un sistema basado en principios); en el proceso de definición de políticas de contabilidad (se depende menos de la interpretación legal y más del juicio profesional), requiere entrenamiento de todo el personal directivo, no solamente el de contabilidad (Cheng, 2011).

#### b.2. Conformidad con las NIIFs – IFRSs:

El IAS 1.14 establece que: "Una entidad cuyos Estados Financieros cumplan con las NIIFs –IFRSs efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. En los Estados Financieros no se declarará que se cumplen con las NIIFs-IFRSs a menos que aquellos cumplan con todos los requisitos de estas."

Cuando una Norma o una Interpretación sea específicamente aplicable a una transacción, otro evento o

condición, la política o políticas contables aplicadas a esa partida se determinarían aplicando la Norma o Interpretación en cuestión, y considerando además cualquier guía de implementación relevante emitida por el IASB para esa norma o interpretación (Barrientos, 2011).

Los IFRS han venido siendo aceptados y utilizados en todo el mundo.

- Son emitidos por la International Accounting Standards Boards (IASB).
- Están más concentrados en principios y menos en reglas detalladas.
- Están siendo implementados a través de procesos de adopción, convergencia, aceptación o imitación.

#### **b.2.1. Beneficios clave de los IFRS:**

Complejidad reducida, mayor transparencia, comparabilidad incrementada y eficiencia mejorada son todos ellos los beneficios potenciales de los IFRS.

- Inversionistas: La comunidad de inversionistas crecientemente está buscando información financiera de alta calidad a nivel mundial. Los inversionistas, en cantidades crecientes, perciben los IFRS como una oportunidad para comparar las compañías a través de las industrias globales.
- Mercados de capital: Con los IFRS, se pueden realizar mayores eficiencias en el mercado. El conjunto global, único, de estándares de contabilidad puede fomentar que tanto las compañías como los inversionistas tengan acceso más fácil a los mercados extranjeros (Cheng, 2011).

### **b.2.2. Ventajas de Implementación de los IFRS:**

- Políticas de contabilidad y de información financiera estandarizada y mejorada: Los IFRS permiten el desarrollo de un conjunto consistente de políticas de contabilidad y de información financiera para la presentación de reportes.
- Uso más eficiente y disponibilidad de recursos: Ofrecen la oportunidad para desarrollar procesos de contabilidad centralizados, mediante un enfoque de servicios compartidos, permitiendo el uso eficiente de los recursos.
- Controles mejorados (Cheng, 2011).

### **b.3. International Accounting Standards Board (IASB):**

La International Accounting Standards Board (IASB) es un organismo privado independiente, cuyo rol es la promulgación de estándares contables de alta calidad, conocidos como los IFRS. La IASB y su predecesor, el Comité de Estándares Internacionales de Contabilidad (IASC), han venido trabajando en el establecimiento de estándares contables mundiales desde 1973.

Tras la implantación de los Estándares Internacionales de Información Financiera en la Unión Europea a partir de 2005, actualmente ya son más de cien países alrededor del mundo los que han adoptado, están en proceso de adaptarse al uso de estos estándares o han anunciado que lo harán en el futuro próximo (Cheng, 2011).

Siguiendo a la International Accounting Standards Board (IASB) realiza reuniones abiertas, emite borradores para discusión pública de los estándares y de las interpretaciones, y se reúne con sus constituyentes. Está compuesta por 14 miembros; los demás son de tiempo completo y dedicación exclusiva. Los miembros de IASB provienen de una diversidad de países y son seleccionados sobre su base de su comprobada experiencia técnica.

Tiene un consejo asesor y un cuerpo que hace las interpretaciones, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Opera bajo la supervisión de la International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) (Franco, 2011).

#### b.4. Definición de NICs:

Las Normas Internacionales de Contabilidad son pautas generales acerca del tratamiento contable establecidas a nivel mundial por el International Accounting Standards Board (IASB) con el fin de estandarizar la información que se presenta en los Estados Financieros.

Además, el reconocimiento de las NICs en Perú no solo se desarrolló en el campo profesional, sino también en el campo legal, pues en 1997 la Ley de Sociedades N° 26887, en su artículo 223<sup>o</sup>, estableció la obligatoriedad de que los Estados Financieros se preparen y presenten de conformidad con las normas legales y los “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”.

Del mismo modo, las NICs como Principios Contables Generalmente Aceptados mediante Resolución No. 013-98-EF/93.01 del Consejo Contabilidad precisó que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a que

se refiere la Ley General de Sociedades comprende sustancialmente, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICS), oficializadas, y las normas establecidas por organismos de supervisión y control para las entidades de su área siempre que se encuentren dentro del marco teórico en que se apoyan las Normas Internacionales de Contabilidad (Castro, 2011).

Para Franco (2011), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) son preparadas por la Federación Internacional de Contabilidad (IFAC) a través del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Cada empresa del Perú está comprometida en poner en práctica las NIC, debido que estas son preparadas por la Federación Internacional de Contabilidad y establecidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

Tabla 2: Relación de Normas Internacionales de Información Financiera

<b>NIIF N° 1:</b> Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	<b>NIIF N° 7:</b> Instrumentos Financieros: Información a Revelar.
<b>NIIF N° 2:</b> Pagos Basados en Acciones.	<b>NIIF N° 8:</b> Segmentos de Operación.
<b>NIIF N° 3:</b> Combinación de Negocios.	<b>NIIF N° 9:</b> Instrumentos Financieros.
<b>NIIF N° 4:</b> Contratos de Seguro.	<b>NIIF N° 10:</b> Estados Financieros Consolidados.
<b>NIIF N° 5:</b> Activos no Corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas.	<b>NIIF N° 11:</b> Acuerdos Conjuntos.
<b>NIIF N° 6:</b> Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.	<b>NIIF N° 12:</b> Información a revelar sobre participaciones en otras Entidades.
<b>NIIF N° 13:</b> Valor Razonable.	<b>NIIF N° 14:</b> Cuentas en Diferimientos de Actividades Reguladas.

Fuente: *Elaboración Propia*

Tabla 3: Relación de Normas Internacionales de Contabilidad

<b>NIC Nº 01:</b> Presentación de Estados Financieros	<b>NIC Nº 24:</b> Información a Revelar sobre partes relacionadas
<b>NIC Nº 02:</b> Inventarios	<b>NIC Nº 26:</b> Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro
<b>NIC Nº 07:</b> Estados de Flujo de Efectivo	<b>NIC Nº 27:</b> Estados Financieros Separados
<b>NIC Nº 08:</b> Políticas Contables, cambios en estimaciones contables y errores	<b>NIC Nº 28:</b> Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
<b>NIC Nº 10:</b> Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	<b>NIC Nº 29:</b> Información Financiera en Economía Hiperinflacionarias
<b>NIC Nº 11:</b> Contratos de Construcción	<b>NIC Nº 32:</b> Instrumentos Financieros: Presentación
<b>NIC Nº 12:</b> Impuesto a las Ganancias	<b>NIC Nº 33:</b> Ganancias por Acción
<b>NIC Nº 16:</b> Propiedades, Planta y Equipo	<b>NIC Nº 34:</b> Información Financiera Intermedia
<b>NIC Nº 17:</b> Arrendamiento	<b>NIC Nº 36:</b> Deterioro del Valor de los Activos
<b>NIC Nº 18:</b> Ingresos de Actividades Ordinarias	<b>NIC Nº 37:</b> Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
<b>NIC Nº 19:</b> Beneficio a los Empleados	<b>NIC Nº 38:</b> Activos Intangibles
<b>NIC Nº 20:</b> Contabilización de las Subvenciones del Gobierno de Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales	<b>NIC Nº 39:</b> Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
<b>NIC Nº 21:</b> Efectos de las Variaciones en las tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	<b>NIC Nº 40:</b> Propiedades de Inversión
<b>NIC Nº 23:</b> Costos por Préstamos	<b>NIC Nº 41:</b> Agricultura

Fuente: Elaboración Propia

### 2.2.1.2. Definición de la Contabilidad

Según Zeballos (2006), la contabilidad como ciencia tiene como finalidad informar y controlar los hechos económicos que realiza la empresa en un determinado periodo de tiempo.

Por lo tanto, el concepto de contabilidad se desarrolló desde dos puntos de vista, técnico y científico. Según el Instituto Latinoamericano de Contaduría técnicamente dice que:

La definición de contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos monetarios, transacciones que son de carácter financiero.

Pero, la contabilidad no sólo registra e informa sino que sirve de gestión y perspectiva económica, lo que ha dado lugar a la siguiente conceptualización científica:

La contabilidad es la ciencia que a través del análisis e interpretación de los registros contables nos permite conocer la verdadera situación económica y financiera de la empresa teniendo como objetivo una mejor toma de decisiones.

Por otro lado, la Contabilidad Financiera constituye el procesamiento primordial para obtener la información operativa de la empresa sobre la gestión de cada día, dada la importancia que brinda dicha información a los usuarios externos, de acuerdo con las NIIF; esta debe ser imparcial y equitativa para los usuarios de la misma. Las NIIF son las bases teóricas que rigen la formulación de los Estados Financieros (Chambergo, 2012).

Asimismo, la contabilidad se puede definir como un sistema de información estructurado para facilitar la toma de decisiones. Se realiza mediante el siguiente proceso:

- **Registro:** Mediante el uso de los libros de contabilidad u hojas continuas (en sistemas de contabilidad mecanizados), lo que está muy relacionado con la teneduría de libros. Mediante este proceso, se registran en los libros las operaciones de la empresa, a medida que van ocurriendo.
- **Clasificación:** Consiste en la agrupación de operaciones que modifican o están relacionadas con determinados aspectos.
- **Resumen:** A partir de la elaboración de los Estados Financieros, en la que se comunicará a los interesados en la marcha de la entidad económica, la información financiera obtenida, debido a consecuencia de transacciones por la propia entidad (Rivero, 2011).

A su vez Franco (2011), establece que uno de los principales atributos de la contabilidad consiste en el establecimiento de un sistema de procesamiento y comunicación de información, que

resume en cifras manejables los flujos de operaciones de la empresa.

En este sentido, la contabilidad puede ser considerada como el vínculo entre la actividad económica de la empresa y las personas encargadas de la toma de decisiones

Para que la contabilidad logre sus objetivos dentro de la organización de la empresa, recibe el apoyo de los principios de contabilidad, las normas internacionales, los pronunciamientos del cuerpo profesional, los procedimientos, criterios y pautas contables. Todo ello norma el registro de las operaciones, la clasificación de las cuentas y la elaboración de los Estados Financieros como insumo para la toma de decisiones.

Mientras que Vásquez (2009), describe la contabilidad financiera como aquella ciencia que expresa los elementos que forman parte de un activo de una empresa, como están distribuidos estos elementos y cuanto significa cada uno de ellos dentro de la globalidad de los activos.

En la misma forma expresa como están distribuidas las participaciones y cuanto en lenguaje monetario significan cada una de ellas.

O sea que la contabilidad financiera nos revela la posición de los activos, la posición de las participaciones ajenas (pasivos) y las participaciones propias (capitales). Además, nos revela cuanto perdió o gana una empresa en un periodo determinado.

### **2.2.1.3. Los Estados Financieros**

Los Estados Financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los Recursos Económicos y Financieros a base de los registros

contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación.

Por lo tanto, los Estados Financieros muestran la situación económica y financiera o el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresando de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables (Vásquez, 2009).

Para Rivero (2011), los Estados Financieros son informes contables que resumen la situación económica y financiera de la empresa, ya sea durante un periodo determinado o en un momento específico.

Asimismo, la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), anteriormente CONASEV, de acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera, establece que los Estados Financieros son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera (Balance General).
- Estado de Resultados (Estado de Ganancias y Pérdidas).
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujo de Efectivo.

Dichos Estados Financieros deben incluir las aclaraciones pertinentes, denominadas: **Notas a los Estados Financieros** (Zeballos, 2006).

A su vez Franco (2011), relata que el objetivo primordial de los Estados Financieros es estandarizar la información contable de la empresa de tal manera que cualquier persona que tenga algún conocimiento de contabilidad pueda entender lo que el reporte contable, sea el Balance o el Estado de Resultados, desea comunicar, sin interesar el tipo de empresa, su giro o, más aun, el país en donde se desenvuelve.

Sin embargo, estos reportes cumplen otra función, tanto o más importante que la de estandarizar la información. Los Estados Financieros son una importante y relevante fuente para la toma de decisiones para el establecimiento de las políticas y para el diseño de las estrategias futuras de la empresa.

#### 2.2.1.3.1. Análisis a los Estados Financieros

El análisis de los estados financieros nos debe llevar a responder las siguientes preguntas básicas:

- **¿Qué tanto valor tienen los activos de la empresa?**  
Sabemos que tienen diferentes formas: activos de larga vida (maquinaria, edificaciones, etc.), activos de corta realización (inventarios, cuentas por cobrar, etc.) y activos intangibles (patentes, franquicias, etc.) que producen ingresos para la sociedad.
- **¿Cómo obtiene la empresa los fondos para financiar esos activos?:** Lo puede hacer a través del aporte de los accionistas, del endeudamiento o de una mezcla de los dos.
- **¿Qué tan rentable son esos activos?:** El inversionista siempre buscará que la tasa de rendimiento de los activos sea mayor que la tasa mínima exigida por el capital invertido.
- **¿Qué tanto riesgo tienen esos activos?**

Así, si el objetivo de todo gerente es la creación de valor de la empresa, de tal forma que se obtenga un crecimiento sostenido con el tiempo, se debe buscar tomar ventajas en los puntos fuertes con que se cuenta y corregir los puntos débiles. Se espera que los Estados Financieros reflejen las fortalezas y debilidades de la empresa. El resultado del análisis debe reflejar

su desempeño frente a compañías de similar riesgo o del mismo sector en el cual operan (Chu, 2012).

#### 2.2.1.3.2. Clasificación de los Estados Financieros

##### **a) Estado de Situación Financiera:**

Existen transacciones que cambian solo el estatus y balance de los activos y obligaciones. Estos incluyen un intercambio de uno de los activos, que afectan solo cuentas en el Balance General o Estado de Situación Financiera. El Estado de Situación Financiera para grandes empresas, negocios deben ser complejos, extensos. Incluso los accionistas y los gerentes de los negocios están frecuentemente interesados en una mayor cantidad de detalles (Chu, 2012).

Por lo tanto, el Estado de Situación Financiera tiene como propósito presentar la situación en que se encuentra la empresa en un momento específico. Muestra los bienes, derechos y obligaciones que tiene una compañía en ese momento (Rivero, 2011).

Asimismo según Zeballos (2006), el Estado de Situación Financiera nos da a conocer la situación económica – financiera de la empresa contemplado desde el punto de vista del empresario o dueño. Pone de manifiesto el Estado Financiero que muestra razonablemente el activo, pasivo y patrimonio de una entidad económica a una fecha determinada.

El Estado de Situación Financiera, incluye a las cuentas de orden por intermediación. Los agentes de intermediación deberán presentar como información complementaria a los Estados Financieros, los anexos de control que se determinen, los mismos que tendrán carácter no público (Ministerio de Economía y Finanzas & Superintendencia del Mercado de Valores, 2011).

**b) Estado de Resultados:**

El resultado es una consecuencia de las actividades de la empresa, y conocer cómo se genera es de gran relevancia. Así, puede comprenderse que los usuarios no se conformen con la cifra de resultados y que exijan también información sobre sus competencias: los ingresos y gastos. Por ello, la contabilidad financiera elabora periódicamente un Estado de Resultados, en el que incluya esta información (Arquero, Cardoso & Ruiz, 2009).

Asimismo, el Estado de Resultados muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida (Franco, 2011).

**c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:**

La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV), actualmente Superintendencia de Mercados de Valores (SMV), es la entidad encargada de normar la presentación de los Estados Financieros de las compañías que están bajo su jurisdicción. Hasta 1981 era obligatorio que las compañías presentaran un informe denominado Estado de Utilidades retenidas junto con los demás Estados Financieros.

Luego fue reemplazado por el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el cual es más amplio en su contenido.

El propósito de este estado es presentar las variaciones que han sufrido las cuentas pertenecientes al patrimonio neto entre dos fechas distintas (Rivero, 2011).

Además, dicho Estado Financiero informa del valor contable de la riqueza de la empresa. Por lo tanto, es de sumo interés para muchos de los usuarios externos de información. El Estado de Cambios en el Patrimonio informa sobre las causas

de variación (aumento o disminución) durante el ejercicio contable.

Tres son las razones por la que puede modificarse el patrimonio neto durante el ejercicio:

- Operaciones entre la empresa y sus propietarios (distribución de dividendos, las aportaciones y retiradas de fondos efectuadas por los propietarios, etc.)
- Resultados obtenidos durante el ejercicio (recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, y los ingresos y gasto directamente imputados al patrimonio neto).
- De manera cualitativa cuando existen ingresos y gastos, imputados directamente al patrimonio neto en ejercicio anteriores (Arquero, Cardoso & Ruiz, 2009).

Por su parte, Franco (2011), define el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto como el reflejo de los movimientos producidos en las cuentas patrimoniales de la empresa durante un periodo determinado. Los repartos de dividendos, la reinversión de utilidades, el establecimiento de distintos tipos de reserva generan las variaciones de las cuentas patrimoniales dentro de un mismo periodo.

#### **d) Estado de Flujos de Efectivo:**

Informa sobre el origen y la utilización de la tesorería de la empresa (activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes), clasificando los movimientos de tesorería por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud (Arquero et al, 2009).

El Estado de Flujos de Efectivo informa de los flujos de tesorería asociados a las principales actividades de la empresa:

- **Ordinarias:** Cobros derivados de las ventas, pagos derivados de la adquisición de recursos para la explotación y cobros y pagos vinculados con intereses.
- **Inversión/desinversión:** Informan del efectivo dedicado a la adquisición de nuevos activos o del efectivo obtenido por ventas de activos no corrientes.
- **Financiación:** Se explica la variación de tesorería debida a la obtención de nuevas fuentes de financiación (nuevos préstamos o nuevas aportaciones de socios) o a la devolución de las fuentes ya existentes (Arquero et al, 2009).

De la misma manera, el Estado de Flujo de Efectivo explica las causas de los cambios en el efectivo proporcionando información sobre las actividades operativas, financieras y de inversión, los cuales pueden estructurarse bajo los métodos directo e indirecto (Zeballos, 2006).

El Estado de Flujo de Efectivo tiene por objetivo presentar un resumen del movimiento de las entradas y salidas de efectivo, o equivalente de efectivo, de una empresa durante un periodo determinado. Su elaboración no es obligatoria para todas las empresas, solo para aquellas que presentan información financiera a la Superintendencia de Banca y Seguros y a la CONASEV, actualmente Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Este Estado Financiero agrupa los movimientos de efectivo en fuentes y usos, según se generen o apliquen fondos, y los clasifica de acuerdo con las siguientes actividades: operaciones, inversión y financiamiento.

Por otro lado, las transacciones que no representen desembolsos o salidas de efectivos deberán ser expuesta en

forma separada, mediante revelaciones en las notas a los Estados Financieros. (Deloitte, 2012).

## **2.2.2. Los Rubros Contables**

### **2.2.2.1. Plan Contable General Empresarial**

Según Resolución CONASEV N° 006-84-EFC/94.10 del 15 de Febrero de 1984, se aprobó la aplicación del PLAN CONTABLE GENERAL REVISADO – PCGR y su vigencia a partir del 01 de Enero de 1985.

En virtud a la Resolución N° 041- 2008- EF/94 del Consejo Normativo de Contabilidad (25.10.2008) se aprueba el uso del “PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL – PCGE”. La citada Resolución dispuso la opción de su aplicación para el ejercicio 2009 y su empleo obligatorio para el ejercicio 2010.

Asimismo, mediante Resolución N° 042- 2009- EF/94 del Consejo Normativo de Contabilidad (14.11.2009) se difiere el uso obligatorio del PCGE para el ejercicio 2009, pudiendo, optativamente, emplearse para el ejercicio 2010 (Polar, Ortega & Miranda, 2009).

El Plan Contable General Empresarial (PCGE) en adelante, tiene como objetivos:

1. La acumulación de información sobre los hechos económicos que una empresa debe registrar según las actividades que realiza, de acuerdo con una estructura de códigos que cumpla con el modelo contable oficial en el Perú, que es el que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF1.

2. Proporcionar a las empresas los códigos contables para el registro de sus transacciones, que les permitan, tener un grado de análisis adecuado; y con base en ello, obtener Estados Financieros que reflejen su situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.
3. Proporcionar a los organismos supervisores y de control, información estandarizada de las transacciones que las empresas efectúan.

Asimismo, es requisito para la aplicación del PCGE, observar lo que establecen las NIIF. De manera adicional y sin poner en riesgo la aplicación de lo dispuesto por las NIIF, se debe considerar las normas del derecho, la jurisprudencia y los usos y costumbres mercantiles (Plan Contable General Empresarial, 2011).

#### **2.2.2.2. Estructura del Plan Contable General Empresarial**

El Plan Contable General Empresarial se encuentra desarrollado hasta un nivel de cinco dígitos, de acuerdo a la información que se pretende identificar como detalle. La codificación de las cuentas, subcuentas y divisionarias previstas, se han estructurado sobre la base de lo siguiente:

- **Elemento:** Se identifica con el primer dígito y corresponde a los elementos de los estados financieros, excepto para el dígito “8” que corresponde a la acumulación de información para indicadores nacionales, y el dígito “0” para cuentas de orden
- 1, 2 y 3 para el Activo.
- 4 para el Pasivo.

- 5 para el Patrimonio Neto.
- 6 para Gastos por naturaleza.
- 7 para Ingresos
- 8 para Saldos intermediarios de gestión.
- 9 para cuentas analíticas de explotación o cuentas de costo de producción y gastos por función; para ser desarrollado de acuerdo a la necesidad de cada empresa.
- “0” para Cuentas de orden, que acumula información que no se presenta en el cuerpo de los Estados Financieros.
- **Rubro o Cuenta:** A nivel de dos dígitos, los rubros es el nivel mínimo de presentación de Estados Financieros requeridos, en tanto clasifica en cuentas los saldos de acuerdo a naturalezas distintas.
- **Subcuenta:** Acumula clases de activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos del mismo rubro, desagregándose a nivel de tres dígitos.
- **Divisionaria:** Se descompone en cuatro dígitos. Identifica el tipo o la condición de la subcuenta, u otorga un mayor nivel de especificidad a la información provista por las subcuentas.
- **Sub divisionaria:** Se presenta a nivel de cinco dígitos. Indica valuación cuando existe más de un método para medirla, u otorga un nivel de especificidad mayor (Polar et al, 2009).

a) Elementos de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros reflejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos.

En el caso del Estado de Situación Financiera (Balance General), los elementos que miden la situación financiera son:

- El activo, el pasivo y el patrimonio neto.

En el Estado de Resultados, los elementos son los:

- Ingresos y los Gastos.

El marco conceptual no identifica ningún elemento exclusivo del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto ni del Estado de Flujos de Efectivo, el que más bien combina elementos del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Para efectos del desarrollo del PCGE, se consideran estos elementos para la clasificación inicial de los códigos contables (Plan Contable General Empresarial, 2011).

Las características esenciales de cada elemento son:

- Activo:

Según lo establecido en el Plan Contable General Empresarial (2011), el activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos.

Desde la perspectiva de Zeballos (2006), establece que los activos son todos los bienes, derechos y valores adquiridos por la empresa, así como los desembolsos relacionados con la investigación, exploración desarrollo, entre otros que

deberán ser absorbidos como gasto en ejercicios posteriores. El activo puede ser clasificado en corriente (se espera sea convertido en efectivo o utilizado, ya sea durante el ciclo normal de operaciones o dentro del lapso de un año) o no corriente (representa los bienes de propiedad de la compañía pueden ser tangibles o intangibles, que se utilizan para el desarrollo de las operaciones del negocio).

Para Chu (2012), determina el activo como un formato del Estado de Situación Financiera presentado como un reporte financiero que muestra los activos subdivididos en tres grandes categorías: activos corrientes, activos fijos y otros activos.

- Pasivo:

Son aquellas obligaciones presentes de la empresa, surgida de eventos pasados, en cuyo vencimiento, y para pagarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (Plan Contable General Empresarial, 2011).

Además, el pasivo puede clasificarse en corriente y no corriente.

- Patrimonio Neto:

Es la parte residual de una empresa una vez, deducidos los pasivos.

A su vez, el patrimonio neto frente al activo representa la riqueza, el pasivo que representa la deuda y el patrimonio que representa a los socios según sus aportes de capital, podemos llegar a la siguiente conclusión mediante la ecuación contable: **Activo = Pasivo + Patrimonio** (Zeballos, 2006).

▪ Ingresos:

Son incrementos en los beneficios económicos, producidos durante el período contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de las obligaciones que resultan en aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

▪ Gastos:

Disminuciones en los beneficios económicos, producidos en el período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien originados en una obligación o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de ese patrimonio (Plan Contable General Empresarial, 2011).

Tabla 4: Estructura del Plan Contable General Empresarial.

Cuentas del Activo			Cuentas del Pasivo	Cuentas del patrimonio
Elemento 1	Elemento 2	Elemento 3	Elemento 4	Elemento 5
10. Efectivo y equivalentes de efectivo	20. Mercaderías	30. Inversiones mobiliarias	40. Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	50. Capital
11. Inversiones financieras	21. Productos terminados	31. Inversiones inmobiliarias	41. Remuneraciones y participaciones por pagar	51. Acciones de inversión
12. Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	22. Subproductos, desechos y desperdicios	32. Activos adquiridos en arrendamiento financiero	42. Cuentas por pagar comerciales - Terceros	52. Capital adicional
13. Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	23. Productos en proceso	33. Inmuebles, maquinaria y equipo	43. Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	53.
14. Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes	24. Materias primas	34. Intangibles	44. Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	54.
15.	25. Materiales auxiliares, suministros y repuestos	35. Activos biológicos	45. Obligaciones financieras	55.
16. Cuentas por cobrar diversas - Terceros	26. Envases y embalajes	36. Desvalorización de activo inmovilizado	46. Cuentas por pagar diversas – Terceros	56. Resultados no realizados
17. Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	27. Activos no corrientes mantenidos para la venta	37. Activo diferido	47. Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	57. Excedente de revaluación
18. Servicios y otros contratados por anticipado	28. Existencias por recibir	38. Otros activos	48. Provisiones	58. Reservas
19. Estimación de cuentas de cobranza dudosa	29. Desvalorización de existencias	39. Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	49. Pasivo diferido	59. Resultados acumulados

**CUENTAS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

<b>Cuentas de Gastos por naturaleza</b>	<b>Cuentas de Ingresos por naturaleza</b>	<b>Cuentas de Saldos intermediarios de gestión y determinación de los resultados del ejercicio</b>
<b>Elemento 6</b>	<b>Elemento 7</b>	<b>Elemento 8</b>
60. Compras	70. Ventas	80. Margen comercial
61. Variación de existencias	71. Variación de la producción almacenada	81. Producción del ejercicio
62. Gastos de personal, directores y gerentes	72. Producción de activo inmovilizado	82. Valor agregado
63. Gastos de servicios prestados por terceros	73. Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	83. Excedente bruto (insuficiencia bruta) de explotación
64. Gastos por tributos	74. Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	84. Resultado de explotación
65. Otros gastos de gestión	75. Otros ingresos de gestión	85. Resultado antes de participaciones e impuestos
66. Pérdida por medición de activos no financieros al valor razonable	76. Ganancia por medición de activos no financieros al valor razonable	86.
67. Gastos financieros	77. Ingresos financieros	87. Participaciones de los trabajadores
68. Valuación y deterioro de activos y provisiones	78. Cargas cubiertas por provisiones	88. Impuesto a la renta
69. Costo de ventas	79. Cargas imputables a cuentas de costos y gastos	89. Determinación del resultado del ejercicio

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas – Plan Contable General Empresarial

Por lo antes referido, la contabilidad se rige a una serie de normas establecidas, las cuales permitirán el correcto manejo y revelación de la información financiera en el momento indicado. Asimismo, el Plan Contable General Empresarial, permite que la elaboración de los Estados Financieros sea de acuerdo a Principios Contables Generalmente Aceptados, como así también NIIFs y NICs, de igual manera los elementos y rubros o cuentas contables constituyen parte importante, ya que serán los que representarán distintos valores que intervienen en la formación de una empresa, los cuales se encontrarán designados por un código, en este caso rubros contables o cuentas.

Respectivamente, es importante considerar que se ha evaluado de manera global la contabilidad y las disposiciones legales, con la finalidad de que en el presente trabajo de investigación al momento de evaluar los elementos que se encuentran constituidos por rubros contables se conozca el origen y funcionamiento de la contabilidad.

**Rubros Contables del Estado de Situación Financiera que considera la empresa  
Agroindustrias del Sur S.A. durante el periodo de investigación:**

<b>ACTIVOS</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo.
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros.
Cuentas por Cobrar al Personal.
Cuentas por Cobrar Diversas- Relacionadas.
Servicios y Otros Contratos por Anticipado.
Estimación de Cobranza Dudosa.
Productos Terminados.
Productos en Proceso.
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos.
Envases y Embalajes.
Inmueble, Maquinaria y Equipo.
Intangibles.
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados.

<b>PASIVOS</b>
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.
Remuneraciones y Participaciones por Pagar.
Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros.
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.
Obligaciones Financieras.

<b>PATRIMONIO</b>
Capital.
Reserva.
Resultados del Ejercicio
Resultados Acumulados.

### **2.2.3. Rentabilidad**

#### **2.2.3.1. Definición de Rentabilidad**

Para Ortega & Gasset, toda la vida humana es el resultado de articular tres factores: la vocación, la circunstancia y el azar.

Esta articulación exige potenciar la voluntad y el esfuerzo para impulsar y alcanzar la vocación. Análogamente, el resultado de toda empresa explica por la combinación de su estrategia, como expresión de su vocación, de su entorno o circunstancia y de la fortuna.

Merece referir, el análisis de rentabilidad permite relacionar lo que se gana a través del Estado de Resultados, con lo que se precisa para poder desarrollar la actividad empresarial, es un concepto, de rentabilidad, que va totalmente unido a la utilidad empresarial obtenida, ya que la relaciona dicha

utilidad con la magnitud que directa o indirectamente lo ha provocado.

A fin de determinar la rentabilidad, se trabaja tanto con la utilidad después de impuestos como, en ocasiones, con la utilidad antes de impuestos, comparándose esa utilidad, con una serie de magnitudes a fin de comprobar cuál ha sido y cuánto asciende la rentabilidad empresarial (Apaza, 2013).

Asimismo, desde la perspectiva financiera una estrategia de éxito debe lograr, mantener y desarrollar una posición para generar una rentabilidad superior a la normal del mercado. Una estrategia fracasada dará lugar, por el contrario, a una rentabilidad insatisfactoria. Las fuerzas competitivas y la tendencia al equilibrio de la oferta y la demanda en los mercados de productos y servicios propician que la rentabilidad de la empresa converja con la normal del mercado. En este contexto, la rentabilidad normal del mercado, estimada por la media de las de todas las empresas que operan en él, se refiere a la ofrecida por otras inversiones alternativas a la empresa analizada (Pérez, 2010).

Sin embargo, la definición de rentabilidad necesita tres componentes:

- El beneficio obtenido.
- El monto de capital invertido para obtenerlo.
- El tiempo transcurrido desde que se realizó la inversión.

En base a estos componentes y otros factores se puede determinar que rentabilidad puede obtener una empresa en un periodo determinado (Preve, 2008).

Mientras tanto Sánchez (2002), establece que los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que

la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

Aunque existen alternativas para calcular la rentabilidad según la que se pretenda medir, en términos genéricos se halla por el cociente entre el beneficio del periodo y la inversión necesaria para obtenerlo. Ambas variables se vinculan en una relación de causa- efecto: la inversión aporta los recursos para desarrollar las actividades y la gestión de éstas genera las ventas que originan el beneficio. Esta relación entre su numerador y su denominador otorga a la rentabilidad un significado dual, pues, como la inversión es igual a la financiación que requiere se cumple que:

- La rentabilidad como origen mide la productividad de la inversión para generar un beneficio. En esta perspectiva es la gestión de la inversión que produce un resultado.
- La rentabilidad como destino que informa el rendimiento de los inversores que financian la inversión.
- La relación de causalidad se interviene puesto que es el beneficio obtenido el que permite retribuir el inversor.

Para valorar si la rentabilidad de una actividad es satisfactoria se ha de comparar con la normal o estándar del mercado, ajustada por el riesgo inherente a la actividad empresarial para diferenciarla de la rentabilidad de los activos sin riesgo. El inversor, en general adverso al riesgo, exige más

rentabilidad al aumentar el riesgo, exige más rentabilidad al aumentar el riesgo que soporta (Pérez, 2010).

Además, el éxito de cualquier organización no requiere realizar todas sus actividades de manera perfecta; más bien, existe un número limitado de actuaciones que determinan su éxito o fracaso. Por ello, los factores clave de éxito deben concentrar, prioritariamente, los esfuerzos y recursos de todo tipo, ajustándose la perfección deseable de cada uno a su propia importancia.

La posición competitiva será satisfactoria si todos los factores clave se comportan de manera excelente, pero con que falle uno, la situación se degradará con mayor o menor rapidez.

Frente a modelos bancarios, por ejemplo, se declara que un modelo de negocio se basa en "... la captación y vinculación de clientes de calidad y... en la gestión de costes y de riesgos" (Banesto, 2009).

Asimismo según Pérez (2010), la relevancia de los factores claves del éxito - FCE - en adelante, se refuerza por su capacidad para explicar y anticipar los resultados financieros de la empresa a largo plazo. La rentabilidad, el endeudamiento o la liquidez son en buena parte consecuencia del comportamiento de los FCE: si estos ofrecen un nivel satisfactorio, los resultados económicos-financiero de la empresa tenderán a evolucionar favorablemente.

Además, los FCE indican a los miembros de la organización las prioridades que deben asignar en el desarrollo de sus actividades.

Por ello, los factores clave se complementan con indicadores que permitan concretar y transmitir los objetivos que se deben alcanzar y controlar los resultados.

Estos indicadores constituyen la base cuantitativa de los sistemas de información de gestión de la empresa (Pérez, 2010).

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos (Sánchez, 2002).

Por otro lado, cuando se habla de rentabilidad es preciso tener en cuenta el análisis de ratios para conocer el comportamiento financiero, pero bajo ninguna premisa son sustitutos de predicciones certeras. La elaboración de ratios es una forma útil de recopilar datos financieros y comparar la evolución de las empresas.

El valor real de los Estados Financieros radica en el hecho de que esos reportes pueden usarse como una referencia válida

para ayudar a predecir las utilidades y los dividendos futuros de la empresa (Chu, 2012).

### **2.2.3.2. Clasificación de la Rentabilidad**

#### **a) La Rentabilidad Financiera (RF):**

La rentabilidad financiera es el más importante en finanzas corporativas, ya que mide las ganancias absolutas a repartir a los accionistas. Una buena cifra significa éxito en los negocios- genera un alto precio de la acción y facilita nuevos fondos.

Permitirá a la empresa crecer, ajustándose a las condiciones dadas por el mercado, conducirá a beneficios mayores, y así sucesivamente. Todo esto conduce a un alto valor y a un desarrollo continuado de la riqueza de los propietarios.

Se ha descrito la rentabilidad financiera como el ratio financiero probablemente más importante que exista. Es el gran indicador del valor de la empresa (Walsh, 2001).

Según Apaza (2013), es importante desde la posición de los gestores empresariales, se debe tener muy claro cuál es el papel que debe cumplir la rentabilidad financiera, al accionista hay que darle utilidades, no tan sólo en forma de reparto de dividendos, sino ganando, haciendo más grande la empresa, por ello, deben quedar en el soslayo esas empresas que año tras año pierden.

Difícilmente cuando una empresa tenga que enfrentarse a un compromiso de crecimiento podrá apelar a sus accionistas para que éstos aporten dinero fresco en ampliaciones de capital. En cambio, cuando las utilidades se van generando hay moderados pero idóneos repartos de dividendos y los

accionistas siempre muestran su predisposición a acudir a una ampliación de capital, y si alguno de ellos no quiere o no puede hacerlo, en seguida hay varios que están en condiciones de suscribir las acciones que correspondan a ese o esos otros accionistas, este tipo de empresas pueden afrontar, con garantías, su crecimiento, puede expandirse, porque cuenta con la confianza y la financiación de sus propios accionistas.

a.1. Medición de la Rentabilidad Financiera:

La rentabilidad financiera es la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto evalúa el rendimiento contable de los accionistas por su inversión en la empresa y se denomina rentabilidad financiera. La expresión inglesa equivalente muy utilizada por las empresas de mayor dimensión, es ROE, acrónimo de return on equity. Se calcula por:

**Rentabilidad Financiera = Beneficio Neto / Patrimonio Neto.**

El beneficio neto es el resultado después de impuestos y el patrimonio neto engloba, las aportaciones de los accionistas minoradas por las acciones en auto cartera (las acciones en auto cartera son las adquiridas por la propia empresa y que mantienen en propiedad hasta que las venda, las cancele o las asigne a retribuir con acciones a su personal), el beneficio retenido en la cuenta de reservar y las subvenciones.

Un importe elevado de la rentabilidad financiera puede significar que el beneficio neto es alto, o alternatively, que el patrimonio neto es reducido y que la estructura de financiación de la empresa no es la adecuada por un exceso de endeudamiento. Por su parte, un valor reducido es indicio de un beneficio bajo o de un exceso de patrimonio neto, que si bien expresa la solvencia de la empresa, no aprovecha la

ventaja que, como veremos, otorga un endeudamiento prudente (Pérez, 2010).

### **b) La Rentabilidad Económica (RE):**

La rentabilidad económica proporciona el fundamento necesario para que una empresa consiga una buena rentabilidad financiera. A una empresa sin una buena RE le resulta casi imposible generar una rentabilidad financiera satisfactoria (Walsh, 2001).

Es una herramienta clave para dirigir las actividades diarias de gestión. Proporciona un punto de referencia con el cual todas las operaciones pueden ser medidas.

Sin embargo, como un única cifra implemente proporciona un objetivo. Para ser útil en la toma de decisiones, debería ser desglosado en sus componentes. Esto se hará en dos etapas. Primero el ratio principal se divide en dos ratios auxiliares:

En la primera etapa se definen dos principales ratios auxiliares:

- Porcentaje del margen sobre ventas.
- Ratio de ventas sobre activo total (rotación de activo).

Se considera dos ratios importantes, “margen de beneficios” y “rotación de activo”. El primero identifica al beneficio como un porcentaje de ventas y a menudo se describe como el margen neto de beneficios. El último ratio contempla las ventas totales alcanzadas por la empresa en relación al activo total. Generalmente no suele ser utilizada tan a menudo en la valoración del rendimiento de la empresa.

La rentabilidad económica es antes de impuestos y que la rentabilidad financiera está calculada utilizando una cifra de beneficios después de impuestos (Walsh, 2001).

### b.1. Medición de la Rentabilidad Económica:

La rentabilidad económica mide el rendimiento contable generado por la inversión sin tener en cuenta la estructura financiera de la empresa y se calcula por el cociente entre el resultado de explotación y el activo neto.

**Rentabilidad económica = Beneficio de Explotación / Activo Neto**

Como numerador se utiliza el beneficio de explotación que, por calcularse antes de intereses, no se ve afectado por la estructura financiera de la empresa. Por eso la rentabilidad mide el rendimiento contable de la actividad o la relación entre el beneficio de explotación que genera y la inversión contable que exige. El denominador debe ser el activo neto, que resulta de restar al activo total la financiación espontánea (Pérez, 2010).

### **2.2.3.3. Ratios Financieros**

La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV), ha establecido también son llamados ratios financieros, definiéndolos como la relación que existe entre las cuentas del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados. A su vez, según el libro de Indicadores Financieros Empresarial, edición 1997, editado por CONASEV los clasifica en:

- Índices de Liquidez.
- Índices de Gestión.
- Índices de Solvencia.
- Índices de Rentabilidad.
- Otros Índices (Gólac, 2008).

Según Ferrer (2012), clasifica y define cada ratio financiero como se detalla a continuación:

**a) Índices de Liquidez:**

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se deriven del ciclo de producción. Para dicho propósito, se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado de capacidad de pago corriente de la empresa.

- Razón de Liquidez General: Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

- Prueba Ácida: Representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones a corto plazo (no se consideran los inventarios, puesto que constituyen la parte menos líquida de los activos circulares).

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Existencias}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

**b) Índices de Gestión:**

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del Estado de Situación Financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

- Rotación de Existencias: Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta. En caso de las empresas industriales, indicará la velocidad con que éstos renuevan mediante la producción (materia prima y producto en proceso) y la venta (productos terminados).

$$\frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Existencias}}$$

Cuando mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

- Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias: Indica el número de días que en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa.

$$\frac{\textit{Existencias} \times 360}{\textit{Costo de Ventas}}$$

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

- Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo: Se calcula dividiendo el nivel de las ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital, y por tanto, mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

$$\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Inmuebles, Maquinaria y Equipo}} \\ \textit{Neto de Depreciación}$$

- Rotación de Activo Total: Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

$$\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

- Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales: Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa.

$$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

- Plazo Promedio de Cobranza: Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

- Grado de Intensidad en Capital: Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa.

$$\frac{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo} \text{ Neto de Depreciación}}{\text{Activo Total}}$$

- Grado de Depreciación: Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa.

$$\frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmuebles, Maquinaria y Equipo}}$$

- Costo de Ventas / Ventas: Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

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

- Gastos Operacionales / Ventas: Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos

terminados. Indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\frac{\textit{Gastos Operacionales}}{\textit{Ventas}}$$

- Gastos Financieros / Ventas: Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\frac{\textit{Gastos Financieros}}{\textit{Ventas}}$$

c) **Índices de Solvencia:**

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros.

- Razón de Endeudamiento Total: Se constituye en un indicador o medida de riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa.

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor funcionamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

- Razón de Cobertura del Activo Fijo: Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\frac{\textit{Deuda a Largo Plazo + Patrimonio}}{\textit{Activo Fijo Neto}}$$

- Razón de Cobertura de Intereses: Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

$$\frac{\textit{Utilidad antes de Impuestos y de Intereses}}{\textit{Intereses}}$$

**d) Índices de Rentabilidad:**

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

- Rentabilidad sobre la Inversión: Conocida también como rentabilidad económica del negocio, mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Costo de Ventas} + \text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} \times (1 - t)}{\text{Activo Total}}$$

Donde: t es la tasa impositiva.

- Rentabilidad sobre los Capitales Propios: Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa.

- Margen Comercial: Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando sólo los costos de producción. En el caso de las empresas comerciales, el costo de venta será equivalente al costo de adquisición de los productos terminados.

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

- Rentabilidad Neta sobre Ventas: Es una medición más exacta de la rentabilidad sobre las ventas, ya que se considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

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

e) **Otros Índices:**

- Valor Contable / Valor Nominal: Se calcula dividiendo el patrimonio de la empresa y las cuentas de capital social y participación patrimonial del trabajo, ahora acciones de inversión.

$$\frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Capital Social + Participación Patrimonial del Trabajo}}$$

Cuando el valor de este indicador es superior a la unidad, quiere decir que la empresa ha sido capaz de generar a partir de la utilización de sus recursos un excedente sobre el aporte inicial de los accionistas; mientras que si resulta inferior, indica que la empresa ha tenido resultados acumulados negativos que han superado a otros rubros del patrimonio, como reserva y excedentes de revaluación, producto de la obtención de resultados negativos durante el ejercicio, o ejercicios anteriores.

Asimismo, para que una empresa obtenga una rentabilidad alta o baja, dependerá de lo que rinde o produce la inversión de un activo, obteniendo ganancias que se deducen del capital invertido y se obtiene de la comparación entre la utilidad obtenida y el capital invertido (Gerencie.com, 2010).

Por lo antes referido, para que una empresa logre un nivel de rentabilidad satisfactorio, será necesario que la empresa deduzca la inversión que realizó, o el patrimonio aportado por los accionistas y después de un periodo observar cuál fue la utilidad que obtuvo por dicha inversión, de eso dependerá medir la rentabilidad de la empresa (alta o baja).

Respectivamente en el trabajo de investigación nos enfocamos principalmente en evaluar la rentabilidad financiera el cual se encuentra enlazado con el patrimonio de los accionistas, realizando los cálculos correspondientes de periodos específicos sobre la empresa a investigar y comparando el nivel de Rentabilidad obtenido, es necesario tener en cuenta que cada empresa según la inversión y diversos factores establece los rangos de Rentabilidad ya sea anualmente, o en el periodo que sea oportuno o solicitado.

### 2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Beneficio de Explotación:**

Es aquel que por calcularse antes de intereses, no se ve afectado por la estructura financiera de la empresa. Por eso la rentabilidad mide el rendimiento contable de la actividad o la relación entre el beneficio de explotación que genera y la inversión contable que exige (Pérez, 2010).

- **Beneficio Neto:**

Resultado después de impuestos y el patrimonio neto engloba, las aportaciones de los accionistas minoradas por las acciones en auto cartera (las acciones en auto cartera son las adquiridas por la propia empresa y que mantienen en propiedad hasta que las venda, las cancele o las asigne a retribuir con acciones a su

personal), el beneficio retenido en la cuenta de reservar y las subvenciones (Pérez, 2010).

- **Capital:**

Agrupar las subcuentas que representan aportes de accionistas, socios o participacionistas, cuando tales aportes han sido formalizados desde el punto de vista legal. Asimismo, se incluye las acciones de propia emisión que han sido readquiridas (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Confiabilidad:**

Característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. La confianza que el usuario de la información contable le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable (Rivero, 2011).

- **Costo de Ventas:**

Representa el costo de manufactura o compra del bien o servicio que se ha vendido para generar los ingresos. En muchos negocios (excepto en el de los servicios) es una partida significativa (Chu, 2012).

- **Cuentas por Cobrar al Personal:**

Agrupar las subcuentas que representan las sumas adeudadas por el personal, accionistas (o socios), directores y gerentes, diferentes de las cuentas por cobrar comerciales, así como las suscripciones de capital pendientes de pago (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros:**

Agrupar las subcuentas que representan los derechos de cobro a terceros que se derivan de las ventas de bienes y/o servicios que realiza la empresa en razón de su objeto de negocio (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Cuentas por Cobrar Diversas – Relacionadas:**

Agrupar las subcuentas que representan derechos de cobro a entidades relacionadas por transacciones distintas a las de ventas en razón de su actividad principal (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes:**

Agrupar las subcuentas que representan las sumas adeudadas por la empresa a los accionistas (o socios), directores y gerentes (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros:**

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones que contrae la empresa derivada de la compra de bienes y servicios en operaciones objeto del negocio (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Depreciación, Amortización y Agotamientos Acumulados:**

Agrupar las subcuentas de medición de deterioro para: inmuebles, maquinaria y equipo; activos intangibles; activos biológicos; e inversiones inmobiliarias y mobiliarias, individualmente considerados o por grupos homogéneos (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Efectivo y Equivalente de Efectivo:**

Agrupar las subcuentas que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, entre otros, así como los depósitos en instituciones financieras, y otros equivalentes de efectivo disponibles a requerimiento del titular. Por su naturaleza corresponden a partidas del activo disponible; sin embargo, algunas de ellas podrían estar sujetas a restricción en su disposición o uso (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Envases y Embalaje:**

Agrupar las subcuentas que representan los bienes complementarios para la presentación y comercialización del producto (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Estimación de Cobranza Duda:**

Agrupar las subcuentas que acumulan las estimaciones de cobro dudoso para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

- **Gastos Financieros:**

Se refiere a todos los gastos generados por los intereses de las obligaciones (deudas), sean a corto o largo plazo, durante el periodo que indica el Estado de Resultados (Ferrer, 2012).

- **Gastos Operacionales:**

Son aquellos gastos incurridos para operar el negocio en el periodo que indica el Estado de Resultados (Apaza, 2013).

- **Inmueble, Maquinaria y Equipo:**

Agrupar los activos tangibles que:

- a) Posee una empresa para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos.

b) Se espera usar durante más de un periodo (Plan Contable General Empresarial, 2011).

▪ **Intangibles:**

Agrupar las subcuentas que representan activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia o contenido físico (Plan Contable General Empresarial, 2011).

▪ **Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos:**

Agrupar las cuentas divisionarias que representan los materiales diferentes de los insumos principales (materias primas) y los suministros que intervienen en el proceso de fabricación. Asimismo, incluye los repuestos que no califican como bienes inmovilizados (Plan Contable General Empresarial, 2011).

▪ **Método Directo:**

Este método calcula los efectivos netos que nos proporcionan las actividades operativas como por ejemplo, los cobros que se realiza a clientes menos los desembolsos efectuados para comprar existencias o pagar sueldo (Zeballos, 2006).

▪ **Método Indirecto:**

Permite que se ajuste la utilidad neta acumulada con el fin de que en los resultados sólo refleje los ingresos y egresos del efectivo (Zeballos, 2006).

▪ **Obligaciones Financieras:**

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones por operaciones de financiación que contrae la empresa con instituciones financieras y otras entidades no vinculadas, y por emisión de instrumentos financieros de deuda.

También se incluyen las acumulaciones y costos financieros asociados a dicha financiación y otras obligaciones relacionadas

con derivados financieros (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Productos en Proceso:**

Agrupar las subcuentas que representan aquellos bienes que se encuentran en proceso de producción, a la fecha de los Estados Financieros (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Productos Terminados:**

Agrupar las subcuentas que representan los bienes fabricados o producidos por la empresa, destinados a la venta (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Provisionalidad:**

Es aquella en que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados (Rivero, 2011).

- **Remuneraciones y Participaciones por Pagar:**

Agrupar las subcuentas que representan las obligaciones con los trabajadores por concepto de remuneraciones, participaciones por pagar, y beneficios sociales (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Rentabilidad:**

Relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas (Gitman, 2003).

- **Reserva:**

Agrupar las subcuentas que representan apropiaciones de utilidades, autorizadas por ley, por los estatutos, o por acuerdo de los accionistas (o socios) y, que serán destinadas a fines específicos o para cubrir eventualidades (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Resultados Acumulados:**

Agrupar las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas sobre las que los accionistas, socios o participacionistas no han tomado decisiones (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Rubros Contables:**

Es aquel nivel a dos dígitos en la presentación de los Estados Financieros requeridos, clasificándolo los saldos de acuerdo a naturalezas distintas (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Servicios y otros Contratos por Anticipado:**

Agrupar las subcuentas que representan los servicios contratados a recibir en el futuro, o que habiendo sido recibidos, incluyen beneficios que se extienden más allá de un ejercicio económico, así como las primas pagadas por opciones financieras (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar:**

Agrupar las subcuentas que representan obligaciones por impuestos, contribuciones y otros tributos, a cargo de la empresa, por cuenta propia o como agente retenedor, así como los aportes a los sistemas de pensiones.

También incluye el impuesto a las transacciones financieras que la empresa líquida (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Utilidad:**

Cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información está en función de su contenido informativo y en la oportunidad de que llegue a las manos del usuario para la toma de decisiones (Rivero, 2011).

- **Utilidad Imponible (Utilidad sujeta a impuestos):**

Es la utilidad de la cual se calculan los impuestos a las utilidades. Es el resultado de restar la utilidad operativa, los gastos financieros (Rivero, 2011).

- **Utilidad Neta:**

Es la información más crítica del Estado de Resultados. Es la que se obtiene después de haberle restado los impuestos a la utilidad imponible. Nos indica el desempeño desde el punto de vista financiero de la empresa en ese periodo determinado (Plan Contable General Empresarial, 2011).

- **Utilidad Operativa:**

Son aquellos que reducen la utilidad bruta. Así se obtiene la utilidad operativa, que es la que muestra la salud del negocio. Este ítem es el resultado de restar a los ingresos por ventas los costos de los productos vendidos y los gastos operativos (Ferrer, 2012).

## **CAPITULO III**

### **MARCO CONTEXTUAL**

#### **3.1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA EN ESTUDIO**

##### **3.1.1. Ámbito de aplicación de la Investigación**

El estudio se efectuó a los Estados Financieros de la empresa industrial: “Agroindustrias del Sur S.A.”, dedicada a la producción de aceite de oliva, contando con más de 25 años de experiencia, garantizando que sus productos mantengas su excelente calidad y sabor incomparable.

##### **3.1.2. Historia de Agroindustrias del Sur S.A.**

Agroindustrias del Sur S.A., Montefiori, es la mayor planta productora de aceite de oliva en el Perú. Se creó en 1986 con el propósito de posicionar al aceite de oliva en el mercado nacional e internacional. A través de innovaciones tecnológicas y con expertos profesionales ha logrado mejorar la calidad del producto que hoy en día es reconocido entre los mejores aceites de oliva; así lo confirman los numerosos premios obtenidos en diversos concursos.

### **3.1.3. Instalaciones Agroindustrias del Sur S.A.**

El aceite de oliva Montefiori es un producto 100% natural, verdadero zumo de aceitunas, obtenido mediante procesos físico-mecánicos en su moderna planta de extracción de línea continua y sin el uso de ningún elemento químico ni disolventes orgánicos.

Agroindustrias del Sur S.A., pone especial cuidado en la selección de las aceitunas que son sometidas al proceso de lavado, molienda, batido, separación de sólidos por decantación y extracción de aceite por centrifugación, el cual es filtrado y almacenado en tanques especiales de gran capacidad. Noventa días después, el aceite de oliva Montefiori tendrá la calidad, aroma y sabor 100% naturales que ayudan a mejorar la salud garantizando nuestra calidad de vida.

### **3.1.4. Seguridad y Calidad Alimentaria**

El aceite de oliva Montefiori se diferencia por su reconocida calidad, consecuencia de características propias y diferenciales de sabor, olor, color y demás atributos conferidos por:

- Características propias de la materia prima originaria de la zona geográfica de los valles de Tacna, cosechadas en su momento óptimo de madurez, en buenas condiciones sanitarias y un riguroso control de calidad en todas las etapas del proceso de extracción.
- Factores relacionados al uso de la tecnología de última generación y a la influencia del factor humano que participa en el proceso, con amplia experiencia y

altamente especializados en centros de investigación y formación de España y Argentina.

- Fiel cumplimiento de la normativa de calidad y la obtención de certificaciones como: Habilitación Sanitaria (BPM, HACCP), Buenas Prácticas Logísticas (BPL), Sello de Trazabilidad Internacional, Certificado Kosher y Certificación 5 S (Calidad e Inocuidad alimentaria).

Asimismo, el aceite de oliva es el único aceite vegetal que se puede consumir crudo, sin necesidad de ser refinado o rectificado, conservando íntegramente su contenido en vitaminas.

### 3.1.5. Recursos de la empresa

- **Recursos económicos:** Recursos propios, se encuentran en: dinero en efectivo, aportaciones de los socios, utilidades.
- **Recursos tecnológicos:** La alta tecnología que utiliza para realizar el sistema continuo, ha permitido perfeccionar sus recursos, elaborarlos en menos tiempo, aumentar la calidad de sus productos, buscando y consiguiendo que sus clientes se encuentren realmente satisfechos.
- **Recursos financieros:** Son los recursos dinerarios propios y ajenos con los que cuenta la empresa, de suma necesidad para un adecuado funcionamiento y desarrollo, pueden ser dinero en efectivo, aportaciones de los socios, etc.

- **Recursos humanos:** Los recursos humanos son de suma importancia en cualquier grupo social; pues debido a ellos estriba el funcionamiento de los demás recursos ya que de ellos depende el manejo y funcionamiento de los demás recursos.
  - Establecimiento de políticas de incentivos.
  - Estrategias transversales para generar una cultura de la competitividad.
  - Fomentar nuevos emprendimientos innovadores y de base tecnológica.
  - Ideas, imaginación, creatividad, habilidades.
- Estas características los diferencian de los demás recursos, según la función que desempeñan y el nivel jerárquico en que se encuentren.

## CAPITULO IV

### MARCO METODOLÓGICO

#### 4.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

##### 4.1.1. Tipo de Investigación

Investigación Aplicada:

Según Sabino (1993), la investigación es aplicada si los conocimientos a obtener son insumos necesarios para proceder luego a la acción. El propósito del trabajo buscaron la resolución del problema, es decir, los resultados aportados a la investigación implementaron técnicas y estrategias para enfrentar y solucionar el problema.

Y, según, la investigación aplicada concentra su atención en las posibilidades de llevar a la práctica teorías generales y destina esfuerzos a resolver los problemas y necesidades que se plantean en un corto, mediano o largo plazo (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

##### 4.1.2. Diseño de la Investigación:

Para efectos de la contrastación de la hipótesis, se utilizó el diseño de estudio de casos, debido a que el estudio se llevó a cabo en tiempo pasado, durante un periodo de tiempo determinado, utilizando fuentes de información

existentes. Asimismo se consideró al diseño de investigación de la siguiente manera:

**De acuerdo con la interferencia del investigador en el estudio:**

- Observacional: El estudio se encontró limitado a describir o medir el fenómeno estudiado; no modificando a voluntad propia ninguno de los factores que intervienen en el proceso.

**De acuerdo con el periodo que se capta la información:**

- Retrospectivo: En el estudio se utilizó la información captada anteriormente a su planeación con fines ajenos al trabajo de investigación. Asimismo, las fuentes que se utilizaron provinieron de información existente.

**De acuerdo con la evolución del fenómeno estudiado:**

- Longitudinal: En el estudio se realizó más de dos mediciones sobre una misma variable, implicando seguimiento para estudiar la evolución de las unidades de tiempo.

**De acuerdo con el número de poblaciones estudiadas:**

- Descriptivo: El estudio contó con un grupo existente de hipótesis, las cuales estuvieron referidas a la búsqueda sistemática de relación entre variables dentro de la misma población.

Asimismo, la presente investigación es de tipo descriptiva, correlacional y explicativa, ya que describe e interpreta el diagnóstico de los rubros contables orientados al Estado de Situación Financiera sobre la rentabilidad de la empresa.

La investigación descriptiva trabaja sobre hechos reales, teniendo como objetivo primordial presentar una interpretación correcta; de igual manera analiza la relación entre variables y evalúa su similitud (correlación), para de esa manera explicar las causas importantes que aportan a la investigación, no recurriendo a la manipulación de variables del estudio, sino que estas se analizan tal y como suceden en la realidad (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

## **4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **4.2.1. Población**

El presente trabajo de investigación estuvo constituido por todos los rubros del Estado de Situación Financiera de los últimos cinco años de los Estados Financieros de las empresas agroindustriales de la región de Tacna.

De igual manera, se consideró los Estados de Resultados de los Estados Financieros de las empresas agroindustriales para la respectiva investigación.

**CUENTAS DEL BALANCE GENERAL**

Cuentas del Activo			Cuentas del Pasivo	Cuentas del patrimonio
Elemento 1	Elemento 2	Elemento 3	Elemento 4	Elemento 5
10. Efectivo y equivalentes de efectivo	20. Mercaderías	30. Inversiones mobiliarias	40. Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	50. Capital
11. Inversiones financieras	21. Productos terminados	31. Inversiones inmobiliarias	41. Remuneraciones y participaciones por pagar	51. Acciones de inversión
12. Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	22. Subproductos, desechos y desperdicios	32. Activos adquiridos en arrendamiento financiero	42. Cuentas por pagar comerciales - Terceros	52. Capital adicional
13. Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	23. Productos en proceso	33. Inmuebles, maquinaria y equipo	43. Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	53.
14. Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes	24. Materias primas	34. Intangibles	44. Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	54.
15.	25. Materiales auxiliares, suministros y repuestos	35. Activos biológicos	45. Obligaciones financieras	55.
16. Cuentas por cobrar diversas - Terceros	26. Envases y embalajes	36. Desvalorización de activo inmovilizado	46. Cuentas por pagar diversas - Terceros	56. Resultados no realizados
17. Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	27. Activos no corrientes mantenidos para la venta	37. Activo diferido	47. Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	57. Excedente de revaluación
18. Servicios y otros contratados por anticipado	28. Existencias por recibir	38. Otros activos	48. Provisiones	58. Reservas
19. Estimación de cuentas de cobranza dudosa	29. Desvalorización de existencias	39. Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	49. Pasivo diferido	59. Resultados acumulados

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas – Plan Contable General Empresarial

**CUENTAS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

Cuentas de Gastos por naturaleza	Cuentas de Ingresos por naturaleza	Cuentas de Saldos intermedios de gestión y determinación de los resultados del ejercicio
Elemento 6	Elemento 7	Elemento 8
60. Compras	70. Ventas	80. Margen comercial
61. Variación de existencias	71. Variación de la producción almacenada	81. Producción del ejercicio
62. Gastos de personal, directores y gerentes	72. Producción de activo inmovilizado	82. Valor agregado
63. Gastos de servicios prestados por terceros	73. Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	83. Excedente bruto (insuficiencia bruta) de explotación
64. Gastos por tributos	74. Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	84. Resultado de explotación
65. Otros gastos de gestión	75. Otros ingresos de gestión	85. Resultado antes de participaciones e impuestos
66. Pérdida por medición de activos no financieros al valor razonable	76. Ganancia por medición de activos no financieros al valor razonable	86.
67. Gastos financieros	77. Ingresos financieros	87. Participaciones de los trabajadores
68. Valuación y deterioro de activos y provisiones	78. Cargas cubiertas por provisiones	88. Impuesto a la renta
69. Costo de ventas	79. Cargas imputables a cuentas de costos y gastos	89. Determinación del resultado del ejercicio

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas – Plan Contable General Empresarial

#### 4.2.2. Muestra

Para el presente trabajo de investigación se trabajó con una muestra no probabilística conformada por 22 rubros contables, de acuerdo al siguiente detalle:

#### Rubros Contables que consideró la empresa Agroindustrias del Sur S.A. orientado al Estado de Situación Financiera:

<b>ACTIVOS</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo.
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros.
Cuentas por Cobrar al Personal.
Cuentas por Cobrar Diversas- Relacionadas.
Servicios y Otros Contratos por Anticipado.
Estimación de Cobranza Dudosa.
Productos Terminados.
Productos en Proceso.
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos.
Envases y Embalajes.
Inmueble, Maquinaria y Equipo.
Intangibles.
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados.

<b>PASIVOS</b>
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.
Remuneraciones y Participaciones por Pagar.
Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros.
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.
Obligaciones Financieras.

<b>PATRIMONIO</b>
Capital.
Reserva.
Resultados del Ejercicio
Resultados Acumulados.

Asimismo, se usó el Estado de Resultados de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., para evaluar la rentabilidad de los diversos periodos evaluados.

**Estructura de Estado de Resultado que consideró la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>
Ventas Netas Costo de Ventas
<b>UTILIDAD BRUTA</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b> Gastos de Administración Gastos de Ventas
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b> Ingresos Financieros Otros Ingresos Gastos Financieros Otros Gastos
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA 30%</b> <b>UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL.</b> <b>RESERVA LEGAL 10%</b> <b>UTILIDAD NETA</b>

Fuente: Área de Contabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.

**Estructura de Estado de Costos de Producción y Estado de Costos de Ventas  
utilizado por la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.**

<b>ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN</b>	
<b>A.-</b>	<b>Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>
<b>B.-</b>	<b>Consumo de Materiales:</b>
	<b>1 Materias Primas</b>
	Inventario Inicial
	(+) Compras
	<b>Total Materia Prima</b>
	(-) Inventario Final
	<hr/>
	<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>
	<b>2 Materiales Diversos</b>
	Inventario Inicial
	(+) Compras
	<b>Total Suministros Diversos</b>
	(-) Inventario Final
	<hr/>
	<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>
	<b>3 Envases y Embalajes</b>
	Inventario Inicial
	(+) Compras
	Excedente de Inventario
	<b>Total M.P.</b>
	(-) Inventario Final
	<hr/>
	<b>CONSUMO DE ENVASE Y EMBALAJES</b>
	<hr/>
	<b>TOTAL DE CONSUMO DE MATERIALES</b>
	<b>(-) Ajuste a Cuentas de Gastos</b>
	Gastos Ctas. 94-95
	Otros Gastos
	Baja de Bienes
	<hr/>
	<b>TOTAL DE CONSUMO</b>
<b>C.-</b>	<b>Mano de Obra Directa</b>
<b>D.-</b>	<b>Gastos de Fabricación</b>
	<hr/>
	<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN</b>
	(-) Inventario Final de Productos en Proceso
	(-) Baja de Bienes
	<hr/>
	<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>

Fuente: Área de Contabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.

<b>ESTADO DE COSTOS DE VENTAS</b>
PRODUCTOS TERMINADOS
Inventario Inicial de Productos Terminados
Costo de Producción de Productos Terminados
<b>Total de Productos Terminados disponible para la venta</b>
<b>Menos:</b>
Bonificaciones, Muestras y Otros
Faltante de Inventario
Inventario Final de Productos Terminados
<b>COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>

Fuente: Área de Contabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.



#### **4.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS:**

##### **4.4.1. Técnicas:**

Para el presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de análisis documental, teniendo como fuente los Estados Financieros, con la finalidad de evaluar los rubros contables que intervienen directamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., durante el periodo: 2008-2012.

##### **4.4.2. Instrumentos:**

Como instrumento del trabajo de investigación se efectuó el análisis de contenido, asimismo se efectuó la guía de análisis documental, para medir o evaluar los rubros contables que influyen sobre la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., durante el periodo: 2008-2012.

#### **4.5. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS**

##### **4.5.1. Procesamientos de Datos**

Una vez realizada la obtención de la información contenida en los Estados Financieros de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., se procedió al procesamiento de datos de la siguiente manera:

- **Proceso Computarizado:** Dicho proceso se llevó a cabo mediante el programa estadístico SPSS, como así también se usó Microsoft Office Excel.

Con lo que respecta al programa de excel, se registró la información desglosada de cada año respecto a los Estados Financieros de la empresa durante los periodos a investigar, los cuales posteriormente fueron introducidos al programa

estadístico SPSS, en el cual se realizó la elaboración de tablas las cuales permitieron ver el comportamiento de las variables a investigar según categorías y clases, obteniendo respuesta acerca de la hipótesis planteada, efectuando el análisis correspondiente y conclusión final.

En cuanto a la estadística descriptiva, se utilizó:

- Tablas de frecuencia: Estas tablas sirvieron para la presentación de los datos procesados y ordenados según sus categorías, clases, rubros correspondientes.

En cuanto a la estadística inferencial se utilizó:

- Regresión lineal múltiple y correlación de Pearson, en el cual la correlación de Pearson es independiente de la escala de medida de las variables de regresión lineal, y la regresión lineal analiza la relación de dos o más variables continuas que permite el cambio de las variables de respuesta midiendo la significancia de los parámetros de cada variable.

#### **4.5.2. Análisis de Datos**

Se analizó las variables de las hipótesis, en independiente y dependiente, relacionando causales entre variables e indicadores relevantes, en este caso utilizando los Estados Financieros de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008 – 2012, relacionando cada rubro o cuenta contable con la rentabilidad anual de los mencionados periodos, logrando medir el grado de importancia que tiene cada rubro contable debido a las diferentes actividades que realiza la empresa sobre el nivel de rentabilidad obtenido en cada periodo, los cuales serán considerados como valores de medida “X” y valores de medidas “Y”.

## CAPITULO V

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 5.1. PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO

En el presente trabajo se ha considerado los rubros de Estado de Situación Financiera y la rentabilidad de los últimos cinco años (2008 – 2012), de la empresa Agroindustrias del Sur S. A., por ello, para una mejor comprensión de los resultados obtenidos se ha considerado en cuatro momentos:

**El primero**, se refiere al análisis e interpretación de los rubros contables de los Estados Financieros, de los periodos 2008 - 2012.

**El segundo**, se refiere a la verificación de la distribución estadística de los datos.

**El tercero**, se refiere a la contrastación de las hipótesis específicas.

**El cuarto**, se refiere a la verificación de la hipótesis general de investigación.

##### 5.1.1. Análisis e interpretación de los rubros contables del Estado de Situación Financiera

Se presenta la información del Estado Financiero agrupados por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos (El activo, el pasivo y el patrimonio) como se muestra a continuación:

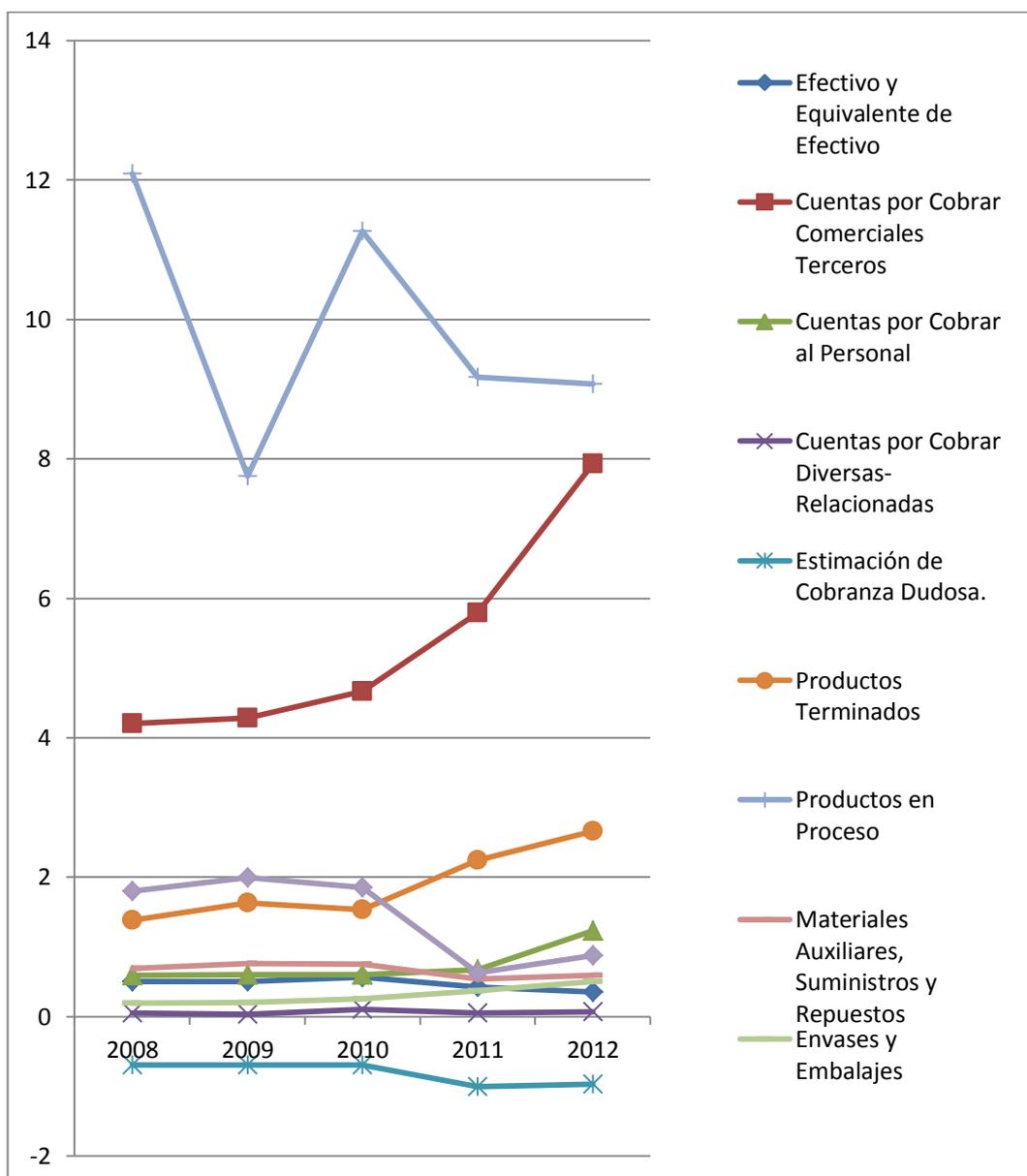
**Tabla 5**

Estado Financiero de los rubros del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Cuentas	Periodos											
	2008		2009		2010		2011		2012		Total	
	S/.	%										
Efectivo y Equivalente de Efectivo	45,792.00	0.50	45,891.00	0.50	51,495.00	0.57	38,625.00	0.42	32,000.00	0.35	213,803.00	2.35
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	382,698.00	4.20	390,340.00	4.29	424,616.00	4.66	527,671.00	5.79	722,437.00	7.93	2,447,762.00	26.88
Cuentas por Cobrar al Personal	54,178.00	0.59	54,478.00	0.60	54,478.00	0.60	61,078.00	0.67	112,049.00	1.23	336,261.00	3.69
Cuentas por Cobrar Diversas-Relacionadas	4,697.00	0.05	3,078.00	0.03	9,381.00	0.10	4,760.00	0.05	6,185.00	0.07	28,101.00	0.31
Estimación de Cobranza Dudosa.	-63,182.00	-0.69	-63,181.00	-0.69	-63,181.00	-0.69	-91,314.00	-1.00	-88,411.00	-0.97	-369,269.00	-4.05
Productos Terminados	125,775.53	1.38	148,506.53	1.63	139,312.94	1.53	204,213.77	2.24	242,660.35	2.66	860,469.12	9.45
Productos en Proceso	1,101,246.00	12.09	705,616.70	7.75	1,026,344.89	11.27	835,509.36	9.17	826,505.28	9.08	4,495,222.23	49.36
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	63,199.00	0.69	69,160.00	0.76	68,763.00	0.76	48,979.00	0.54	53,845.00	0.59	303,946.00	3.34
Envases y Embalajes	17,896.00	0.20	18,444.00	0.20	23,299.00	0.26	34,022.00	0.37	46,061.00	0.51	139,722.00	1.53
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	164,053.00	1.80	181,669.00	1.99	168,673.00	1.85	57,108.00	0.63	79,501.00	0.87	651,004.00	7.15
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1,896,352.53</b>	<b>20.82</b>	<b>1,554,002.23</b>	<b>17.06</b>	<b>1,903,181.83</b>	<b>20.90</b>	<b>1,720,652.13</b>	<b>18.89</b>	<b>2,032,832.63</b>	<b>22.32</b>	<b>9,107,021.35</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias del Sur S. A.

**Figura Nro. 1:** Estado de Situación Financiera según los rubros del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 5.

**Figura Nro. 2:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 5.

Considerando el total del activo corriente en los periodos del 2008 al 2012, en la tabla 5 se observa en los rubros de: Cuentas por Cobrar a Comerciales Terceros y Productos Terminados que existe un incremento porcentual elevado de activos corrientes, mientras que en los rubros; Cuentas por Cobrar al Personal y Envases y embalajes existe una leve elevación de activos, en cambio en los rubros de; Efectivos y equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Diversas-Relacionadas, Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos existe una tendencia porcentual de mantenerse constante y en los rubros de; Estimación de Cobranza Dudosa, Productos en Proceso y Servicios y otros Contratos por Anticipado se observa una disminución de activos en los últimos años.

Se concluye que existen rubros que disminuyen y que estas no resultan ser tan significativas en comparación con los que tienen incrementos, por lo cual es posible aseverar que existe una tendencia de aumento positivo de los rubros del activo corriente en los últimos años. Lo expresado se verifica con los totales de los

rubros del activo corriente, en el cual se denota un descenso no tan considerable en el año 2009(17.06%) con respecto a los incrementos tenidos en los años 2008(20.82%), 2010(20.90%) y el año 2012 (22.32%) que se puede observar en la figura Nro. 2.

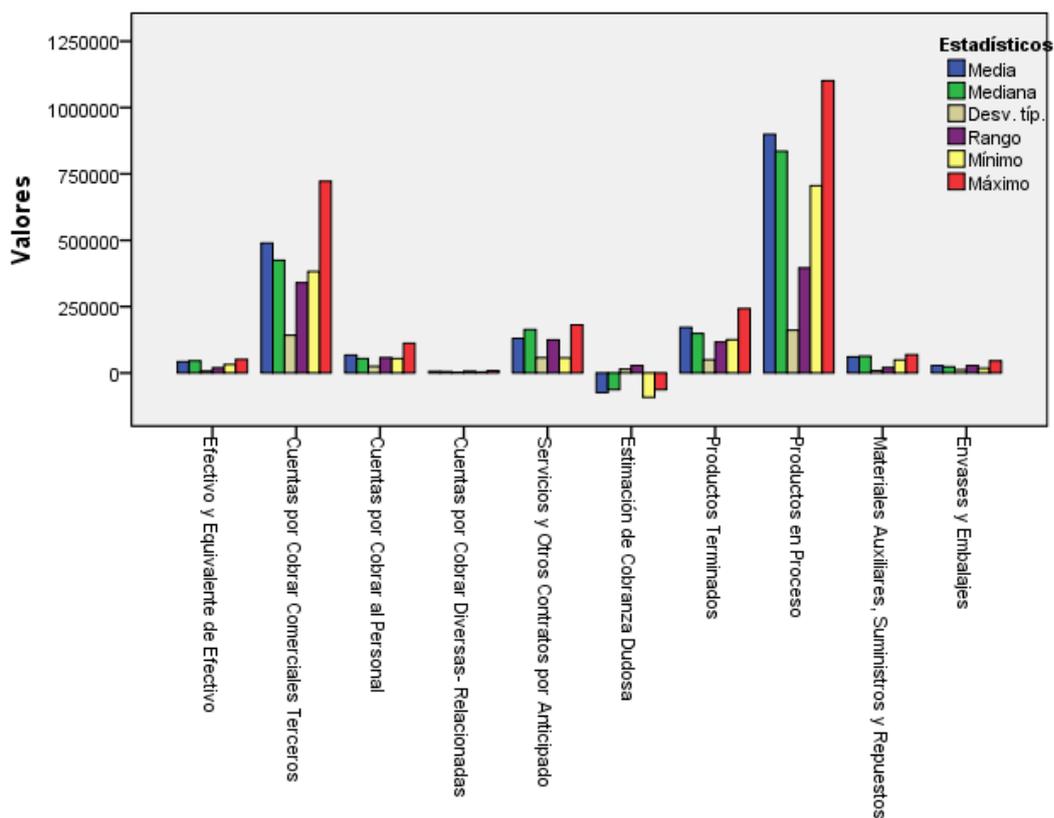
**Tabla 6**

Medidas estadísticas de los rubros del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Estadísticos	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	Cuentas por Cobrar al Personal	Cuentas por Cobrar Diversas- Relacionadas	Servicios y Otros Contratos por Anticipado	Estimación de Cobranza Dudosa	Productos Terminados	Productos en Proceso	Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	Envases y Embalajes
Media	42,760.60	489,552.40	67,252.20	5,620.20	130,200.80	-73,853.80	172,093.82	899,044.45	60,789.20	27,944.40
Mediana	45,792.00	424,616.00	54,478.00	4,760.00	164,053.00	-63,182.00	148,506.53	835,509.36	63,199.00	23,299.00
Desv. típ.	7,552.69	142,448.20	25,209.96	2,372.64	57,419.69	14,649.87	49,466.29	161,092.99	9,043.81	12,020.37
Coef. Var. (%)	17.66	29.10	37.49	42.22	44.10	19.84	28.74	17.92	14.88	43.02
Rango	19,495.00	339,739.00	57,871.00	6,303.00	124,561.00	28,133.00	116,884.82	395,629.30	20,181.00	28,165.00
Mínimo	32,000.00	382,698.00	54,178.00	3,078.00	57,108.00	-91,314.00	125,775.53	705,616.70	48,979.00	17,896.00
Máximo	51,495.00	722,437.00	112,049.00	9,381.00	181,669.00	-63,181.00	242,660.35	1,101,246.00	69,160.00	46,061.00

Fuente: Tabla 5.

**Figura Nro. 3:** Medidas estadísticas de los rubros del Activo Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 6.

En la tabla 6, se observa que los mayores promedios se tienen en los rubros de Productos en Proceso (S/. 899,044.45), seguida por el rubro Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros (S/. 489,552.40), mientras que el menor promedio se tiene en la Cuenta por Cobrar Diversas-Relacionadas (S/. 5,620.20). Según el coeficiente de variación existe una heterogeneidad en los rubros Cuentas: Servicios y Otros Contratos por Anticipado (44.1%), seguidas por Envases y Embalajes (43%), Cobrar Diversas-Relacionadas (42.22%) y Cuentas por Cobrar al Personal

(37.49%). Mientras que las demás resultaron ser homogéneas (regulares). El rubro más regular se tiene en la cuenta Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos (14.88%), que significa que a través de los años los desembolsos han sido más uniforme.

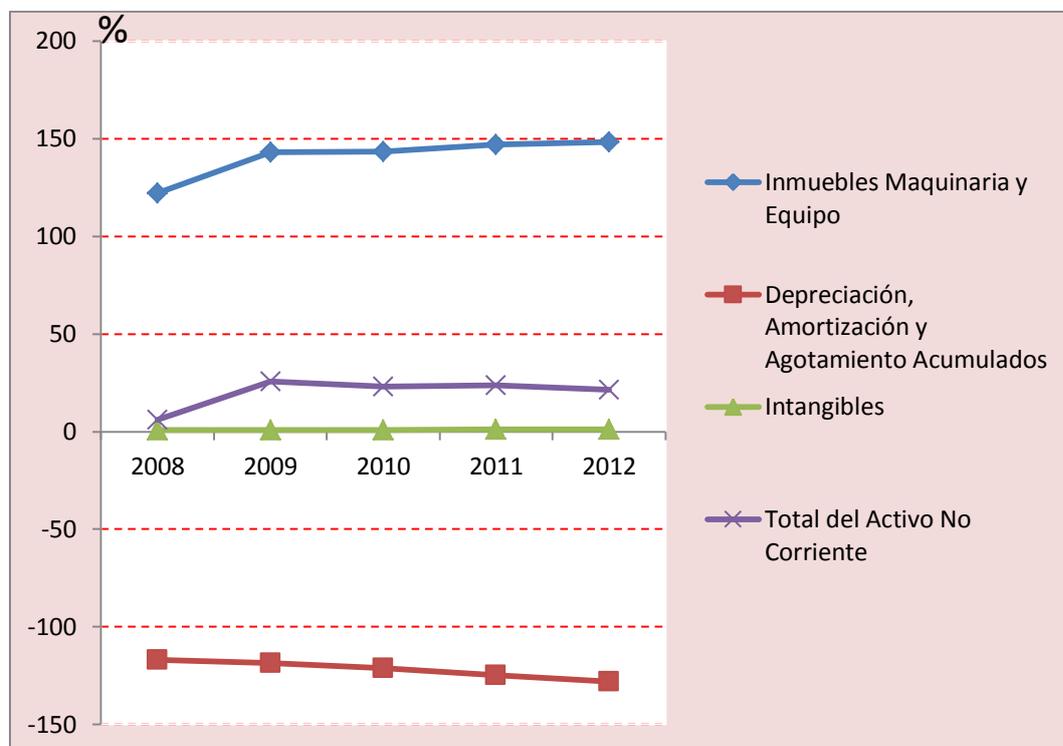
**Tabla 7**

Estado Financiero de los rubros del Activo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Cuentas	Periodos											
	2008		2009		2010		2011		2012		Total	
	S/.	%										
Inmueble, Maquinaria y Equipo	1,965,887.00	122.00	2,306,013.00	143.11	2,309,585.00	143.33	2,369,984.00	147.08	2,386,594.00	148.11	11,338,063.00	703.64
Intangibles	14,405.00	0.89	14,405.00	0.89	14,405.00	0.89	20,785.00	1.29	20,785.00	1.29	84,785.00	5.26
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados	-1,881,181.00	-116.80	-1,908,695.00	-118.50	-1,953,712.00	-121.30	-2,007,125.00	-124.70	-2,060,782.00	-127.90	-9,811,495.00	-608.90
Total del Activo No Corriente	99,111.00	6.15	411,723.00	25.55	370,278.00	22.98	383,644.00	23.81	346,597.00	21.51	1,611,353.00	100.00

Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias del Sur S.A.

**Figura Nro. 4:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Activo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 7.

En la tabla 7, se observa en los rubros de: Inmuebles Maquinaria y Equipo e Intangibles, existe un incremento porcentual de activo no corriente del 122.00% (2008) a 148.11%(2012), mientras que, en la cuenta de: Depreciación Amortización y Agotamiento Acumulados, existe una gran desvalorización de los bienes en el último año de un -116.8%(2008) a -127.9%(2012), en lo referente a la cuenta de Intangibles, el costo porcentual varía de 1.29%(2012) al 0.89%(2010).

Se concluye que en el último año, no se ha mantenido en la misma medida la adquisición de bienes para el desarrollo de las operaciones del negocio que en los años anteriores.

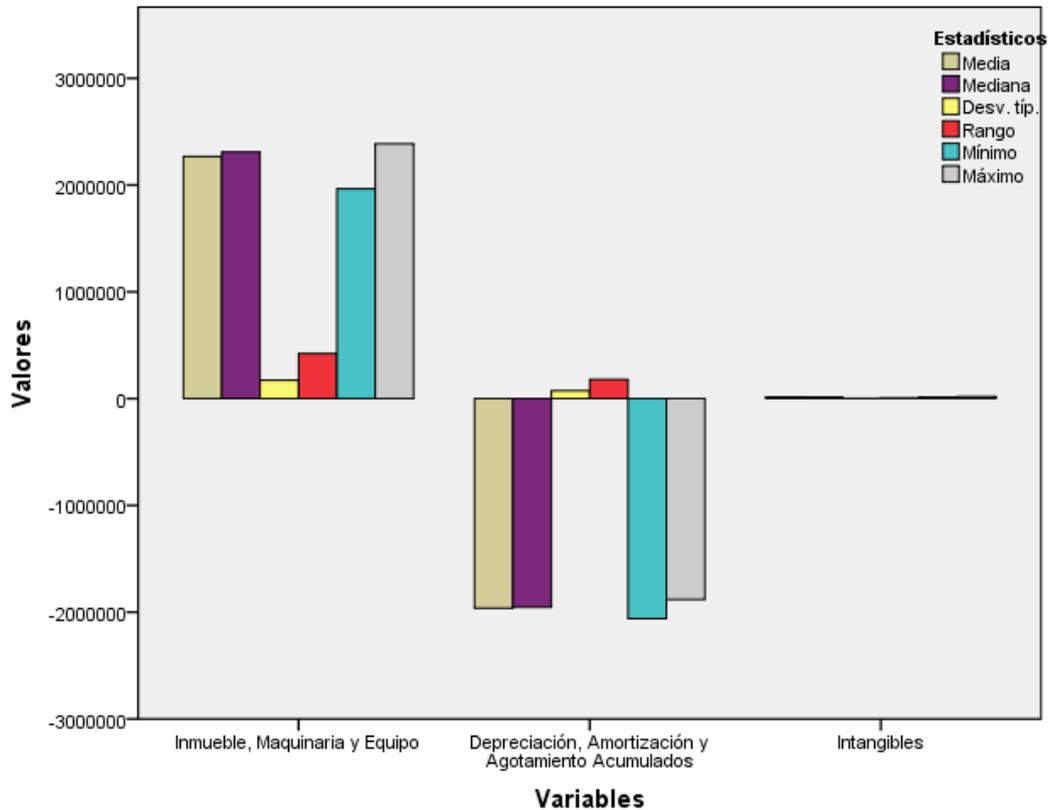
**Tabla 8**

Medidas estadísticas de los rubros del Activo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Estadísticos	Inmueble, Maquinaria y Equipo	Intangibles	Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados
Media	2,267,612.60	16,957.00	-1,962,299.00
Mediana	2,309,585.00	14,405.00	-1,953,712.00
Desv. típ.	172,417.44	3,494.47	72,862.07
Coef Var. (%)	7.6	20.61	3.71
Rango	420,707.00	6,380.00	179,601.00
Mínimo	1,965,887.00	14,405.00	2,060,782.00
Máximo	2,386,594.00	20,785.00	1,881,181.00

Fuente: Tabla 7

**Figura Nro. 5:** Medidas estadísticas de los rubros del Estado de Situación Financiera del Activo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 8

En la tabla 8, se tiene que el mayor promedio de valor de bienes se fue obtenida en el rubro de Inmueble, Maquinaria y Equipo (S/.2,267,612.60), seguida por el rubro de intangibles (S/.16,957.00), mientras que el rubro más regular fue obtenida por Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados que implica que ha habido una devaluación casi constante de valor en los años transcurridos.

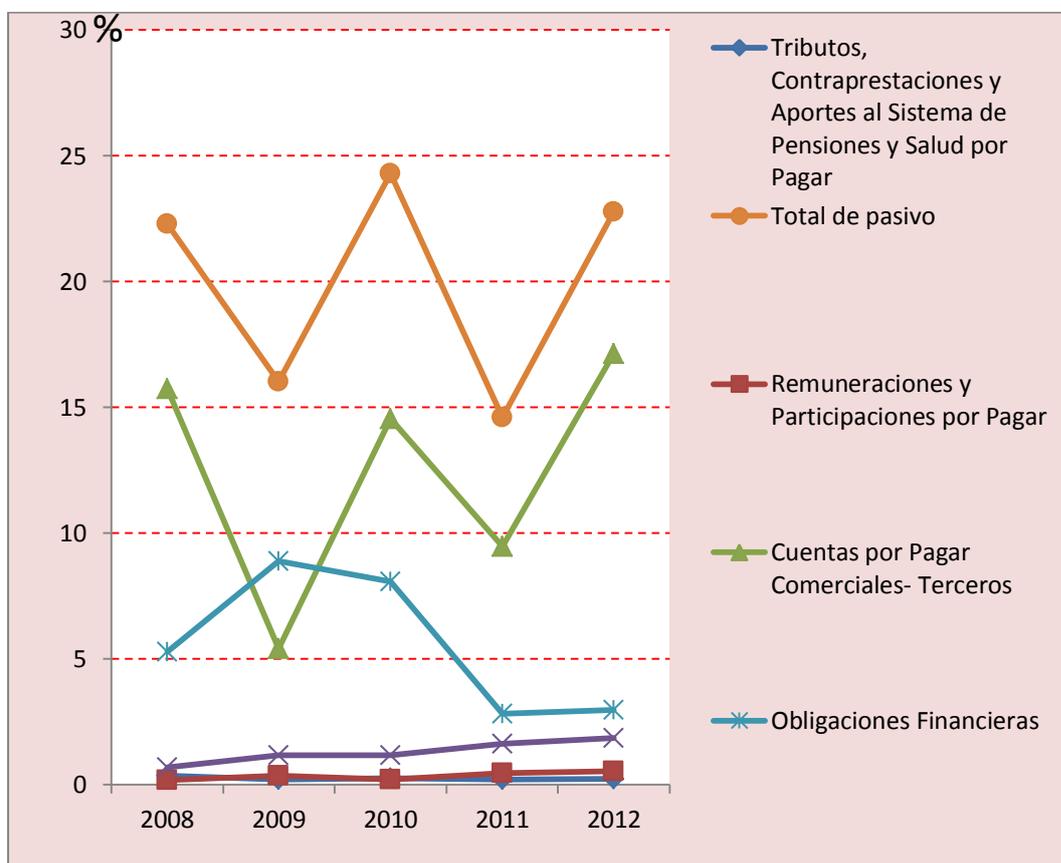
**Tabla 9**

Estado Financiero de los rubros del Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Cuentas	Periodos											
	2008		2009		2010		2011		2012		Total	
	S/.	%	S/.	%								
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.	9,476.00	0.37	5,394.00	0.21	6,656.00	0.26	5,127.00	0.20	6,384.00	0.25	33,037.00	1.28
Remuneraciones y Participaciones por Pagar.	4,801.00	0.19	9,071.00	0.35	5,470.00	0.21	12,211.00	0.47	14,161.00	0.55	45,714.00	1.78
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros.	405,370.00	15.75	139,101.00	5.41	374,694.00	14.56	244,005.00	9.48	441,086.00	17.14	1,604,256.00	62.34
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.	18,000.00	0.70	30,000.00	1.17	30,000.00	1.17	42,000.00	1.63	48,000.00	1.87	168,000.00	6.53
Obligaciones Financieras	136,153.00	5.29	228,874.00	8.89	208,198.00	8.09	72,656.00	2.82	76,510.00	2.97	722,391.00	28.07
<b>Total de Pasivo</b>	<b>573,800.00</b>	<b>22.30</b>	<b>412,440.00</b>	<b>16.03</b>	<b>625,018.00</b>	<b>24.29</b>	<b>375,999.00</b>	<b>14.60</b>	<b>586,141.00</b>	<b>22.78</b>	<b>2,573,398.00</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias Sur S. A.

**Figura Nro. 6:** Estado de Situación Financiera de los rubros de Pasivo de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 9.

Considerando el total del rubro de Obligaciones por Pagar en los periodos de 2008 a 2012, se observa en la tabla 9 en el rubro de Cuentas por Pagar Comerciales a Tercero una fluctuación de obligaciones muy variante de incrementos y disminuciones, en cambio en el rubro de Obligaciones Financieras ha existido una tendencia de disminución de un porcentaje mayor de 8.89% (2009) a un porcentaje mínimo de 2.82% (2011), mientras que en los rubros de Tributos, Contraprestaciones y Aportes, y remuneraciones y participaciones por pagar casi se ha mantenido en porcentajes menores que el 1%.

En general se concluye que las Obligaciones de Pago de la empresa han sido muy fluctuantes en los periodos de los años de estudio y que solamente ha habido un incremento sucesivo a las obligaciones del pago de los accionistas.

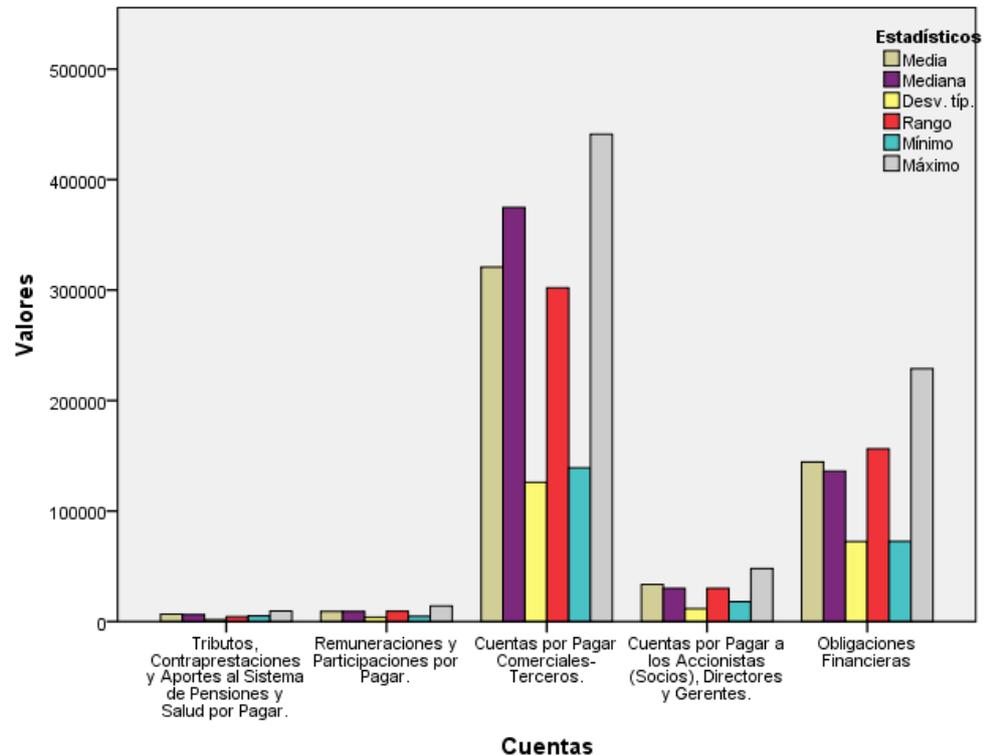
**Tabla 10**

Medidas estadísticas de los rubros del Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Estadísticos	Tributos, Contraprestaciones y Aportes	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	Cuentas por Pagar a los Accionistas	Obligaciones Financieras
Media	6,607.40	9,142.80	320,851.20	33,600.00	144,478.20
Mediana	6,384.00	9,071.00	374,694.00	30,000.00	136,153.00
Desv. típ.	1,728.08	4,090.91	125,933.87	11,696.15	72,509.10
Coef. Var. (%)	26.15	44,745.00	39.25	34.81	50,197.00
Rango	4,349.00	9,360.00	301,985.00	30,000.00	156,218.00
Mínimo	5,127.00	4,801.00	139,101.00	18,000.00	72,656.00
Máximo	9,476.00	14,161.00	441,086.00	48,000.00	228,874.00

Fuente: Tabla 9.

**Figura Nro. 7:** Medidas estadísticas de los rubros contables del Pasivo de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 10

En la tabla 10, se observa que los mayores promedios se presentan en los rubros de Cuentas por Pagar a Comerciales-Terceros (S/. 320,851.20) seguida por Obligaciones Financieras (S/. 14,4478.20), mientras que el menor promedio se tiene en el rubro de Tributos, Contraprestaciones y Aportes (S/. 6,607.40), según el coeficiente de variación el rubro regular es el de Tributo, Contraprestaciones y aportes al Sistema, mientras que las demás restantes resultan ser heterogéneas (muy variantes).

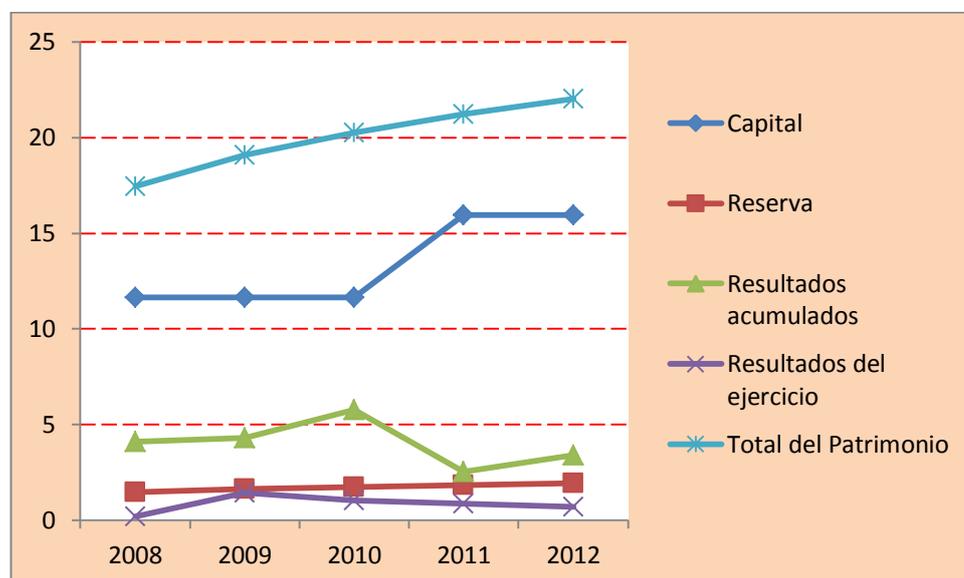
**Tabla 11**

Estado Financiero de los rubros del Patrimonio de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Cuentas	Periodos											
	2008		2009		2010		2011		2012		Total	
	S/.	%										
Capital	950,000.00	11.66	950,000.00	11.66	950,000.00	11.66	1,300,000.00	15.96	1,300,000.00	15.96	5,450,000.00	66.91
Reserva	120,230.00	1.48	133,392.17	1.64	142,907.83	1.75	150,893.36	1.85	157,392.51	1.93	704,815.87	8.65
Resultados acumulados	334,026.00	4.10	351,433.53	4.31	469,893.06	5.77	205,534.00	2.52	277,403.77	3.41	1,638,290.36	20.11
Resultados del ejercicio	17,407.53	0.21	118,459.53	1.45	85,640.94	1.05	71,869.77	0.88	58,492.35	0.72	351,870.12	4.32
Total del Patrimonio	1,421,663.53	17.45	1,553,285.23	19.07	1,648,441.83	20.24	1,728,297.13	21.22	1,793,288.63	22.02	8,144,976.35	100.00

Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la Empresa Agroindustrias del Sur S. A.

**Figura Nro. 8:** Estado de Situación Financiera de los rubros contables del Patrimonio de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008–2012.



Fuente: Tabla 11.

Considerando el total residual de la empresa en los periodos de 2008 al 2012, se observa en la tabla 11 en el rubro de Capital ha habido un incremento del 11.6% al 15.96%, mientras que en los rubros de Reserva y Resultados del ejercicio se ha mantenido casi constante, pero en el rubro resultados acumulados se denota un descenso donde se alcanzó un máximo del 5.77% en el año 2010 y la más baja fue en el año 2011 con un 2.52%.

En general se concluye que el patrimonio ha ido ascendiendo gradualmente en los últimos años en la empresa Agroindustrias del Sur.

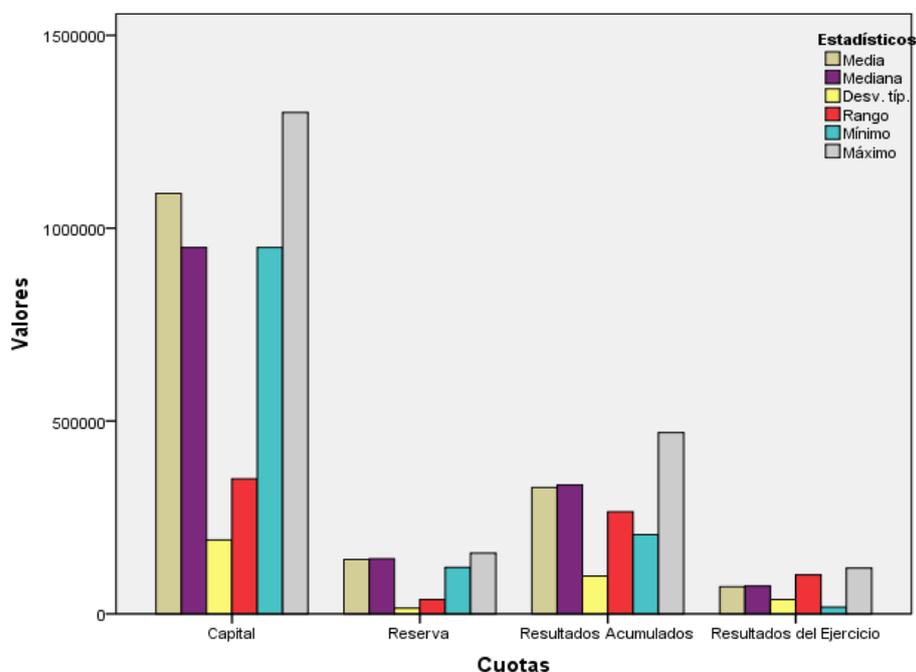
**Tabla 12**

Medidas estadísticas de los rubros del Patrimonio de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012

Estadígrafos	Capital	Reserva	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio
Media	1,090,000.00	140,963.17	327,658.07	70,374.02
Mediana	950,000.00	142,907.83	334,026.00	71,869.77
Desv. Típ.	191,702.90	14,658.60	97,821.77	37,061.29
Coef. Var. (%)	17.59	10.40	29.85	52.66
Rango	350,000.00	37,162.51	264,359.06	101,052.00
Mínimo	950,000.00	120,230.00	205,534.00	17,407.53
Máximo	1,300,000.00	157,392.51	469,893.06	118,459.53

Fuente: Tabla 11

**Figura Nro. 9:** Medidas estadísticas de los rubros contables del Patrimonio de la empresa Agroindustrias del Sur S. A. 2008 – 2012.



Fuente: Tabla 12.

En la tabla 12, se observa que el mayor promedio se presentan en el rubro de Capital con una inversión de S/. 1, 090,000.00 y el menor promedio en el rubro de Resultados por Ejercicio con un valor de S/. 70,374.02. Según el coeficiente de variación el rubro más regular es el de Reserva, mientras que el más fluctuante fue el rubro Resultados por Ejercicio.

**Tabla 13**

Niveles de Rentabilidad del Estado de Resultados de la empresa Agroindustrias del Sur S. A., periodo: 2008 – 2012.

Año	Rentabilidad en porcentaje (según ratio)	Rentabilidad (monto)	Niveles
2008	1.22%	S/. 17,407.53	BAJA
2009	7.63%	S/. 118,459.53	ALTA
2010	5.20%	S/. 85,640.94	ALTA
2011	4.16%	S/. 71,869.77	BAJA
2012	3.26%	S/. 58,492.35	BAJA

Fuente: Oficina de Contabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.

Se observa que en los años 2009 y 2010, los niveles de competitividad de la empresa han sido altos, mientras que en los demás años existió una disminución en los niveles de rentabilidad, calificándolas como bajas.

## 5.2. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN

### 5.2.1. Verificación de la distribución estadística de los datos

Para el empleo de las pruebas estadísticas paramétricas, previamente se ha verificado si los datos se ajustan a una distribución normal, mediante la prueba de ajuste de Kolmogorov-Smirnov, según los procedimientos que a continuación se exponen:

**i. Planteamiento de hipótesis estadísticas de bondad de ajuste**

Hipótesis nula (Ho): Los datos tienen una distribución normal.

Hipótesis alterna (Ha): Los datos no están distribuido normalmente.

**ii. Nivel de significación:  $\alpha=0,05$**

**iii. Estadígrafo de prueba**

Se aplicará la prueba de bondad de ajuste de Kolmogorov-Smirnov, considerando la medida de discrepancia definida como:

$$D_n = \mathit{Sup}_{-\infty < x < \infty} |S_n(x) - F_o(x)|$$

**iv. Cálculo del estadígrafo de prueba**

Utilizando el programa SPSS, se ha obtenido los siguientes resultados:

**Tabla 14**

Resultados de la aplicación de la prueba de Kolmogorov-Smirnov

	TAC <sup>a</sup>	TANC <sup>b</sup>	TPAS <sup>c</sup>	TPAT <sup>d</sup>	RENT <sup>e</sup>
N	5	5	5	5	5
Z de Kolmogorov-Smirnov	0.57	0.84	0.67	0.34	0.39
Sig. asintót. (bilateral)	0.89	0.48	0.76	1.00	0.99

<sup>a</sup> TAC: Total activo corriente.

<sup>b</sup> TANC: Total activo no corriente.

<sup>c</sup> TPAS: Total pasivo corriente y no corriente.

<sup>d</sup> TPAT: Total patrimonio.

<sup>e</sup> RENT: Rentabilidad.

#### **v. Decisión**

Como el nivel crítico de la prueba ( $p\_value$ ) es mayor que  $\alpha = 0.05$ , entonces se acepta hipótesis nula.

#### **Conclusión**

“Los datos se ajustan a una distribución normal, con un nivel de significación del 5%”.

### **5.2.2. Contrastación de las hipótesis específicas de investigación**

La comprobación que los datos están distribuidos normalmente, permite aplicar los modelos paramétricos de distribución de T de Student para la verificación de las hipótesis específicas que a continuación se muestra:

#### **5.2.2.1. HIPÓTESIS ESPECIFICA 1**

La primera hipótesis específica planteada es contrastar que “Los rubros contables del activo corriente influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

##### **i. Formulación de hipótesis estadística**

**Hipótesis nula (Ho):** Los rubros contables del activo corriente no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_0: \rho = 0$$

**Hipótesis alternativa (Ha):** Existe una influencia significativa de los rubros contables del activo corriente con la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_a: \rho \neq 0$$

ii. **Nivel de significación:**  $\alpha = 0.05$

iii. **Estadígrafo de prueba**

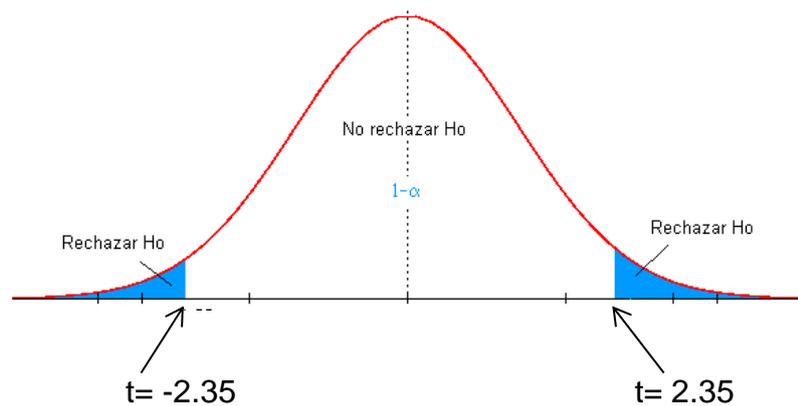
Se aplica la prueba de T de Student.

$$t = \frac{r}{\frac{\sqrt{1-r^2}}{\sqrt{n-2}}} \sim t(n-2)$$

Dónde:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

iv. **Zona de aceptación y de rechazo**



Zona de aceptación:  $< -2.35 ; 2.35 >$

Zona de rechazo :  $< -\infty ; -2.35] \cup [ 2.35; \infty >$

### v. Cálculo del estadígrafo de prueba

Recurriendo al programa estadístico del SPSS, se obtiene el coeficiente de correlación de Pearson:

		Rentabilidad
Total activo corriente	Correlación de Pearson	-0.661
	Sig. (bilateral)	0.225
	N°	5

Realizando los reemplazos al estadígrafo de prueba se tiene:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}} = -0.661$$

$$t_c = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} = \frac{-0.661}{\sqrt{\frac{1-(-0.661)^2}{5-2}}} = -1.5$$

### vi. Decisión

Como  $T_c = -1.52 \in < -2.35 ; 2.35 >$ , entonces se acepta  $H_0$ .

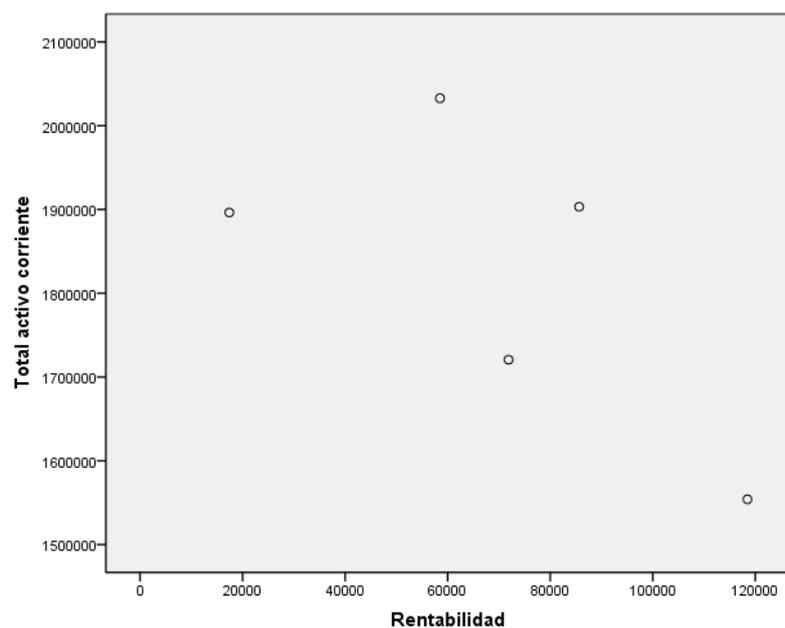
Según el programa SPSS, el resultado de p-value = Sig.(bilateral) = 0.225 > 0.05, entonces se acepta  $H_0$ . Por lo cual se arriba al mismo resultado.

### Conclusión:

Los Rubros Contables del Activo Corriente no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A., a un nivel de significación del

5%”. La conclusión se verifica visualmente a través del diagrama de dispersión, como se observa en la siguiente gráfica.

**Figura Nro.10:** Diagrama de dispersión de los rubros del activo corriente y la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A. en el periodo: 2008-2012.



Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias del Sur S.A.

#### 5.2.2.2. HIPÓTESIS ESPECIFICA 2

La segunda hipótesis específica planteada es contrastar que “El efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012, es significativa.

### i. Formulación de hipótesis estadística

**Hipótesis nula (Ho):** Los rubros contables del activo no corriente no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_0: \rho = 0$$

**Hipótesis alternativa (Ha):** Existe una influencia significativa de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_a: \rho \neq 0$$

ii. Nivel de significación:  $\alpha = 0.05$

iii. Estadígrafo de prueba

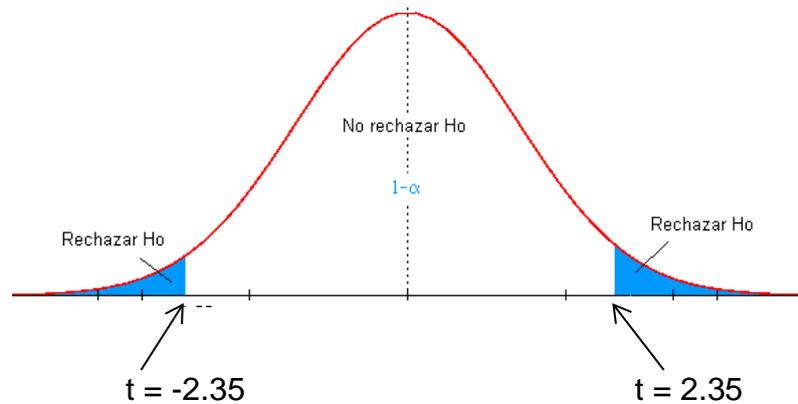
Se aplica la prueba de T de Student.

$$t = \frac{r}{\frac{\sqrt{1-r^2}}{\sqrt{n-2}}} \sim t(n-2)$$

Dónde:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

#### iv. Zona de aceptación y de rechazo



Zona de aceptación:  $< -2.35 ; 2.35 >$

Zona de rechazo :  $< -\infty ; -2.35] \cup [ 2.35; \infty >$

#### v. Cálculo del estadígrafo de prueba

Recurriendo al programa estadístico del SPSS, se obtiene el coeficiente de correlación de Pearson:

		Rentabilidad
Total activo no corriente	Correlación de Pearson	0.885
	Sig. (bilateral)	0.046
	N°	5

Realizando los reemplazos al estadígrafo de prueba se tiene:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}} = 0.885$$

$$t_c = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} = \frac{0.885}{\sqrt{\frac{1-(0.885)^2}{5-2}}} = 3.29$$

## vi. Decisión

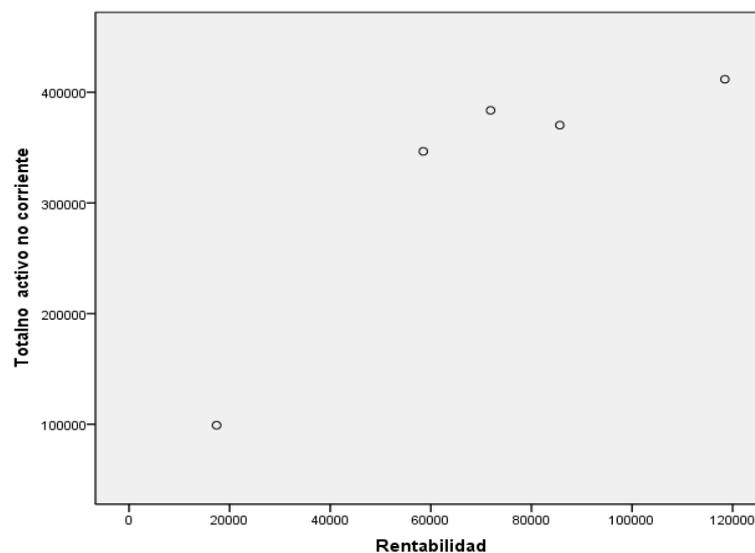
Como  $T_c = 3.29 \notin < -2.35 ; 2.35 >$ , entonces se rechaza  $H_0$ .

Según el programa SPSS, el resultado de  $p\text{-value} = \text{Sig.}(bilateral) = 0.046 < 0.05$ , entonces se rechaza  $H_0$ , obteniendo al mismo resultado.

### Conclusión:

“Los rubros contables del Activo No Corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A. de manera directa, a un nivel de significación del 5%”. La conclusión se verifica visualmente a través del diagrama de dispersión, como se observa en la siguiente gráfica.

**Figura Nro. 11:** Diagrama de dispersión de los rubros del activo no corriente y la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A. en el periodo: 2008-2012.



Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias del Sur S.A.

### 5.2.2.3. HIPÓTESIS ESPECIFICA 3

La tercera hipótesis específica planteada es contrastar que “Los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

#### i. Formulación de hipótesis estadística

**Hipótesis nula (Ho):** Los rubros contables del pasivo corriente y no corriente no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_0: \rho = 0$$

**Hipótesis alternativa (Ha):** Existe una influencia significativa de los rubros contables del pasivo corriente y no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_a: \rho \neq 0$$

ii. Nivel de significación:  $\alpha = 0.05$

iii. Estadígrafo de prueba

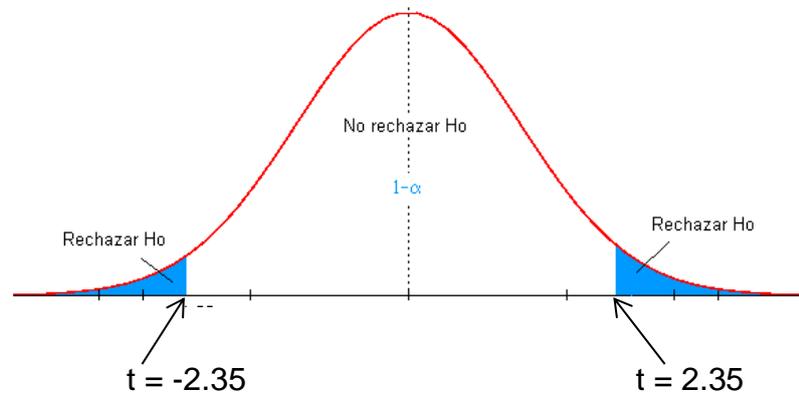
Se aplica la prueba de T de Student.

$$t = \frac{r}{\frac{\sqrt{1-r^2}}{\sqrt{n-2}}} \sim t(n-2)$$

Dónde:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

#### iv. Zona de aceptación y de rechazo



Zona de aceptación:  $< -2.35 ; 2.35 >$

Zona de rechazo :  $< -\infty ; -2.35] \cup [2.35; \infty >$

#### v. Cálculo del estadígrafo de prueba

Recurriendo al programa estadístico del SPSS, se obtiene el coeficiente de correlación de Pearson:

		Rentabilidad
Total pasivo corriente y no corriente	Correlación de Pearson	-0.446
	Sig. (bilateral)	0.452
	N°	5

Realizando los reemplazos al estadígrafo de prueba se tiene:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}} = -0.446$$

$$t_c = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} = \frac{-0.446}{\sqrt{\frac{1-(-0,446)^2}{5-2}}} = -0.86$$

## vi. Decisión

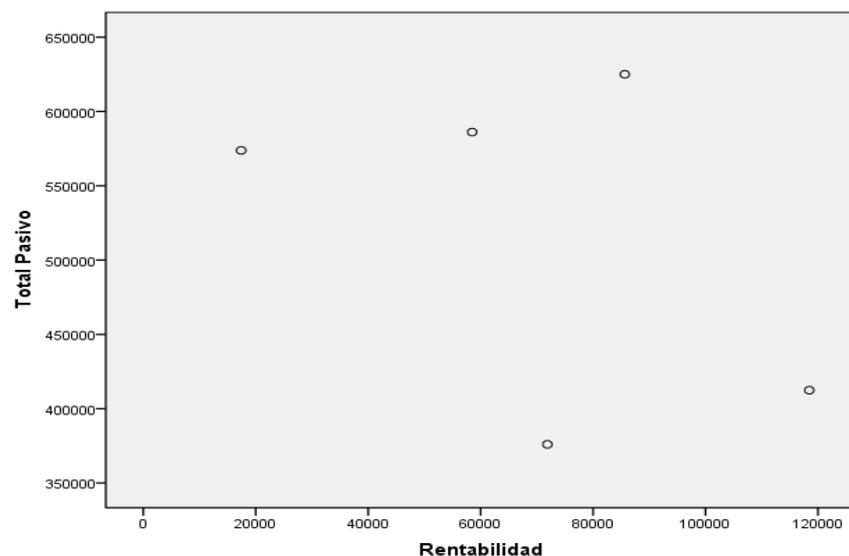
Como  $T_c = -0,86 \in < - 2.35 ; 2.35 >$ , entonces se acepta  $H_0$ .

Según el programa SPSS, el resultado de  $p\text{-value} = \text{Sig.}(bilateral) = 0.452 > 0.05$ , entonces se acepta  $H_0$ . Arribándose al mismo resultado.

### Conclusión:

“Los rubros contables del pasivo corriente y no corriente no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A., a un nivel de significación del 5%”. La conclusión se verifica visualmente a través del diagrama de dispersión, como se observa en la siguiente gráfica.

**Figura Nro. 12:** Diagrama de dispersión de los rubros del pasivo corriente y no corriente y la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., en el periodo: 2008-2012.



Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la empresa Agroindustrias del Sur S.A.

#### 5.2.2.4. HIPÓTESIS ESPECIFICA 4

La cuarta hipótesis específica planteada es contrastar que “Los rubros contables del patrimonio influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

##### i. Formulación de hipótesis estadística

**Hipótesis nula (Ho):** Los rubros contables del patrimonio no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_0: \rho = 0$$

**Hipótesis alternativa (Ha):** Existe una influencia significativa de los rubros contables del patrimonio en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.

$$H_a: \rho \neq 0$$

ii. Nivel de significación:  $\alpha = 0.05$

iii. Estadígrafo de prueba

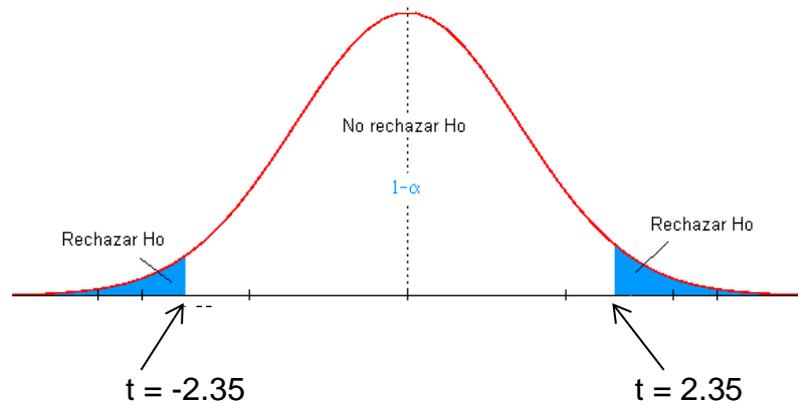
Se aplica la prueba de T de Student.

$$t = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} \sim t(n-2)$$

Dónde:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

#### iv. Zona de aceptación y de rechazo



Zona de aceptación:  $< -2.35 ; 2.35 >$

Zona de rechazo :  $< -\infty ; -2.35] \cup [ 2.35; \infty >$

#### v. Cálculo del estadígrafo de prueba

Recurriendo al programa estadístico del SPSS, se obtiene el coeficiente de correlación de Pearson:

		Rentabilidad
Total patrimonio	Correlación de Pearson	0.268
	Sig. (bilateral)	0.662
	N°	5

Realizando los reemplazos al estadígrafo de prueba se tiene:

$$r = \frac{n \sum(XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}} = 0.268$$

$$t_c = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} = \frac{0.268}{\sqrt{\frac{1-(0.268)^2}{5-2}}} = 0.482$$

## vi. Decisión

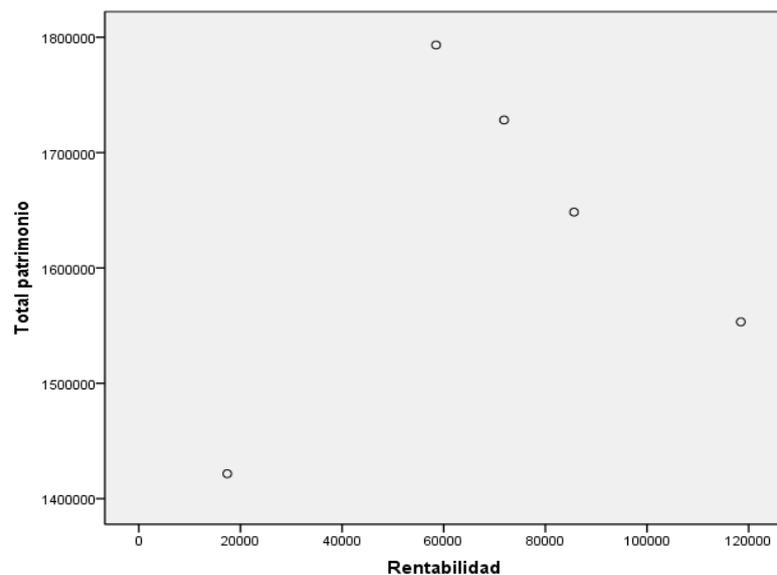
Como  $T_c = 0.482 \in < -2.35 ; 2.35 >$ , entonces se acepta  $H_0$ .

Según el programa SPSS, el resultado de  $p\text{-value} = \text{Sig.}(bilateral) = 0.662 > 0.05$ , entonces se acepta  $H_0$ . Arribándose al mismo resultado.

### Conclusión:

“Los rubros contables del patrimonio no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur, a un nivel de significación del 5%”. La conclusión se verifica visualmente a través del diagrama de dispersión, como se observa en la siguiente figura.

**Figura Nro. 13:** Diagrama de dispersión del rubro del patrimonio y la rentabilidad de la empresa Agroindustria del Sur S.A., en el periodo: 2008-2012.



Fuente: Estado de Situación Financiera (2008-2012) de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A.

### 5.2.3. Verificación de la hipótesis general de investigación

#### 5.2.3.1. Hipótesis General

La hipótesis general a verificarse es: “Los rubros de los Estados Financieros influyen significativamente en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012”. Según los resultados obtenidos en las hipótesis específicas se tiene:

Hipótesis específicas de investigación	p-value	Decisión
<b>H1:</b> Existe influencia de los rubros de activos corrientes y la rentabilidad.	0.225	No se acepta la hipótesis específica de investigación.
<b>H2:</b> Existe influencia de los rubros activos no corrientes y la rentabilidad.	0.046	Se acepta la hipótesis específica de investigación.
<b>H3:</b> Existe influencia de los rubros del pasivo y la rentabilidad.	0.452	No se acepta la hipótesis específica de investigación.
<b>H4:</b> Existe influencia de los rubros del patrimonio y la rentabilidad.	0.662	No se acepta la hipótesis específica de investigación.

Por lo tanto se verifica parcialmente la influencia de los rubros contables en la rentabilidad y que esta solo se obtiene en el rubro del activo no corriente, mientras que en los rubros contables restantes de los Estados de Situación financiera de; activo corriente, pasivo (corriente

y no corriente) y el patrimonio no se confirma la asociación con respecto al Estado mencionado de la rentabilidad a un 5% del nivel de significación.

**CONCLUSIONES:****PRIMERA:**

Los rubros contables del activo corriente correspondiente a la empresa industrial Agroindustrias del Sur S.A. durante el periodo 2008-2012 no influyen significativamente en la rentabilidad, debido a que según el análisis estadístico efectuado a sus Estados Financieros se halló un p-valor del 0.225.

**SEGUNDA:**

El efecto del estudio a los rubros contables del activo no corriente con la rentabilidad de la empresa industrial Agroindustrias del Sur S.A., periodo 2008-2012 es de gran importancia, puesto que al efectuar el análisis correspondiente se detectó un p-valor inferior al 5%, el cual muestra que el sistema continuo (maquinaria utilizada para la producción del aceite de olivo), e intangibles representan un factor importante en la rentabilidad de la empresa, debido a que si se presenta deficiencia en la maquinaria afectará a las ganancias deseadas por la empresa.

**TERCERA:**

La evaluación a los rubros contables del Estado de Situación Financiera perteneciente al pasivo corriente y pasivo no corriente de la empresa industrial Agroindustrial del Sur S.A. durante el periodo 2008-2012 no presenta influencia, ni efecto significativo sobre la rentabilidad de la misma, ya que establecen

políticas para efectuar los pagos, las cuales permiten que se lleve el control adecuado de endeudamiento para que dichas obligaciones no afecten directamente a la empresa.

**CUARTA:**

El patrimonio de la empresa no afecta directamente a la rentabilidad anual durante el periodo 2008-2012, aun existiendo variaciones en el patrimonio durante los últimos cinco años de estudio no se ha visto relacionada directamente, ya que se presenta aumento de capital por parte de los accionistas hacia la empresa, y los demás rubros no han manifestado cifras negativas, aunque existan aumento y disminución en los diversos años, lo cual ha permitido que la rentabilidad no se encuentre afectada, siendo esta de gran importancia para el beneficio de la misma.

**RECOMENDACIONES:****PRIMERA:**

El área administrativa en conjunto con los accionistas deben seguir implementando políticas y evaluando constantemente el desarrollo del giro del negocio, ya que ayudará a mejorar el manejo del mismo, como así también deben conocer a sus clientes, ya que de esa manera no existirá dificultades posteriores con ventas al crédito, como se registra en los Estados de Situación Financiera, que si bien es cierto no afecta directamente a la rentabilidad en gran magnitud, disminuye el ingreso en efectivo para la empresa, así mismo dichas políticas permitirá que no exista problemas posteriores en la transformación de materia prima al producto final, o las diversas actividades, con las cuales vayan a verse afectada el rendimiento de la empresa.

**SEGUNDA:**

El área de contabilidad debe realizar la depreciación establecida a la maquinaria utilizada para la elaboración y transformación del aceite de oliva, como así también es necesario cada cierto tiempo equipamiento para beneficio de la producción. Se debe prevenir el desgaste o problemas en la maquinaria, de manera que se debe adquirir lo necesario en el momento preciso, ya que cualquier contratiempo afecta la elaboración del producto por ello es importante que exista un control adecuado de cada uno de los procesos de la producción en conjunto con la proyección de la empresa.

De igual manera la empresa debe considerar la importancia de los activos intangibles como ser: patentes, costos de exploración, fórmulas, diseños y prototipos, ya que si la adquisición no es adecuada la empresa se verá perjudicada.

**TERCERA:**

El área encargada de la empresa Agroindustrias del Sur S.A. debe mantener como hasta una adecuada estructura de endeudamiento, deben evaluar constantemente la manera en que las diversas obligaciones afectarán a la solvencia y crecimiento de la empresa, ya que si el nivel de endeudamiento aumenta llegaría a existir una influencia directa con la rentabilidad de la empresa.

**CUARTA:**

Los accionistas deben seguir aumentando el capital de trabajo cuando existan disminuciones de ingresos notables y gastos incurridos mayores, los cuales no puedan ser cubiertos con el efectivo existente por las actividades efectuadas por la empresa, asimismo se debe evitar pérdidas en los resultados anuales llevando un control adecuado sobre el giro del negocio.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

### a) Fuentes Bibliográficas:

- Alpaca, A. (2012). El uso de costos relevantes para la toma de decisiones gerenciales y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales de la Ciudad de Tacna, año 2012. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann. Tacna.
- Apaza, M. (2013). *Análisis e Interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima: Pacífico.
- Arquero, Cardoso & Ruiz. (2009). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. Madrid: Pirámide.
- Banesto. (2009). Boletín de información para el accionista.
- Claver, E.; Llopis, J. & Molina Azorín, J. (2002). Recursos de la empresa y pertenencia a un sector industrial: Un estudio empírico de su Influencia sobre la rentabilidad empresarial, San Vicente del Raspeig. Universidad de Alicante. España, 149 pp.
- Chambergó, I. (2012). Articulación de la Contabilidad Financiera, los Costos y la Contabilidad de Gestión. *Actualidad Empresarial N° 264*.
- Cheng, C. (2011). *Globalización Contable - Guía para la adopción de los IFRS*. Lima: Planeta.
- Chu, M. (2012). *Finanzas para no financieros* (3<sup>o</sup> Edición ed.). Lima: Biblos S.A.
- Deloitte. (2012). *Contabilidad y guía para la adopción de Normas*. (S. Mantilla, Trad.) Lima: Planeta.
- Esteo, F. (2003). La medición contable de los factores determinantes de la rentabilidad empresarial". (Tesis Pre-grado). Universidad Computense de Madrid. Madrid.

- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros - Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico.
- Franco, P. (2011). *Evaluación de los Estados Financieros* (3ª Edición ed.). Lima: Universidad del Pacífico - Centro de Investigación.
- Gonzáles, A.; Correa, A. & Acosta, M., (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de la PYMES, (Tesis Post-Grado), Universidad de la Laguna. España. 422 pp.
- Hernández, Fernández & Baptista. (2010). *Tesis de investigación*. México: Hill Interamericana Editores S.A.
- Pérez, J. F. (2010). *Diagnóstico económico - financiero de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Polar, Ortega & Miranda. (2009). Plan Contable General Empresarial. *Informativo Caballero Bustamante*, 17.
- Portero, M. (2010). La planificación de la producción y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Domingo Jean's. (Tesis Pre-Grado). Universidad Técnica de Ambato- Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ecuador.86 pp.
- Rivero, E. (2011). *Contabilidad I*. Lima, Perú: Tarea Asociación Gráfica Educativa.
- Tincopa, L. (2008). El desarrollo de un control de inventarios para mejorar la rentabilidad de la empresa Book Center S.A.C. (Tesis Pre-Grado). Universidad Privada del Norte- Facultad de Estudios de la Empresa. Trujillo.
- Vásquez, V. (2009). *Contabilidad financiera y análisis financiero*. Lima: Cofi Editores.
- Walsh, C. (2001). *Ratios fundamentales de gestión empresarial*. Madrid: Pearson Educación S.A. - Prentice Hall.
- Zeballos, E. (2006). *Contabilidad General* 7 ma. Edición. Arequipa.

**b) Fuentes de Internet:**

- Barrientos, M. (2011). *Primer portal en español de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF - IFRS*. Recuperado el 20 de Setiembre de 2013, de NIC - NIIF: <http://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html>
- Castro, M. (2011). *Aplicación de las NIIF en el Perú*. Obtenido de <http://www.ccpp.org.pe/descargas/NIIF/NIIF%20Introducci%F3n%20-%20Manuel%20Castro.pdf>
- *Gerencie.com*. (2010). Obtenido de <http://www.gerencie.com/rentabilidad-versus-utilidad.html>
- Gólac, M. (2008). *Análisis de los Estados Financieros*. Recuperado el 24 de Setiembre de 2013, de [istebp.edu.pe: http://www.istebp.edu.pe/manualesconta/leccion-3y4-analisis-financiero.pdf](http://www.istebp.edu.pe/manualesconta/leccion-3y4-analisis-financiero.pdf)
- Ministerio de Economía y Finanzas & Superintendencia del Mercado de Valores. (2011). *Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación*. Recuperado el 20 de Setiembre de 2013, de <http://www.smv.gob.pe/sil/RSM0012201100000001.pdf>
- Plan Contable General Empresarial. (2011). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Recuperado el 20 de Setiembre de 2013, de [http://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/documentac/VERSION\\_MODIFICADA\\_PCG\\_EMPRESARIAL.pdf](http://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/VERSION_MODIFICADA_PCG_EMPRESARIAL.pdf)
- Preve. (2008). *IAE en los Medios*. Obtenido de <http://www.iae.edu.ar/iaehoy/prensa/paginas/Item%20de%20prensa.aspx?itemid>

- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la Rentabilidad de la Empresa*.  
Obtenido de  
<http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>.

## **ANEXOS:**

### **Anexo 01:**

- Estado de Situación Financiera “Agroindustrias del Sur S.A.” 2008 – 2012.

### **Anexo 02:**

- Estado de Resultados “Agroindustrias del Sur S.A.” 2008 – 2012.

### **Anexo 03:**

- Estado de Costos de Producción y Costo d Ventas “Agroindustrias del Sur S.A.” 2008 – 2012.

### **Anexo 04:**

- Guía de Análisis Documental.

### **Anexo 05:**

- Validación de Expertos.

### **Anexo 05:**

- Matriz de Consistencia.

**ANEXO 01**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**“AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.”**

**2008 - 2012**

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 de Diciembre del 2008**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>I ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>III PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/. 45,792.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.	S/. 9,476.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	S/. 382,698.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar.	S/. 4,801.00
Cuentas por Cobrar al Personal	S/. 54,178.00	Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros.	S/. 405,370.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas	S/. 4,697.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 419,647.00</b>
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	S/. 164,053.00		
Estimación de Cobranza Dudosa	S/. ( 63,182.00)	<b>IV PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Productos Terminados	S/. 125,775.53	Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.	S/. 18,000.00
Productos en Proceso	S/. 1,101,246.00	Obligaciones Financieras.	S/. 136,153.00
Materiales Auxiliares, Suministros	S/. 63,199.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 154,153.00</b>
Envases y Embalajes	S/. 17,896.00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 1,896,352.53</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 573,800.00</b>
<b>II ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>V PATRIMONIO</b>	
Inmueble, Maquinaria y Equipo	S/. 1,965,887.00	Capital.	S/. 950,000.00
Intangibles	S/. 14,405.00	Reserva.	S/. 120,230.00
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado	S/. (1,881,181.00)	Resultados Acumulados.	S/. 334,026.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 99,111.00</b>	Resultados del Ejercicio	S/. 17,407.53
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,421,663.53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 1,995,463.53</b>	<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,995,463.53</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 de Diciembre del 2009**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>I ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>III PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/. 45,891.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.	S/. 5,394.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	S/. 390,340.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar.	S/. 9,071.00
Cuentas por Cobrar al Personal	S/. 54,478.00	Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros.	S/. 139,101.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas	S/. 3,078.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 153,566.00</b>
Servicios y Otros Contratos por Anticipado	S/. 181,669.00		
Estimación de Cobranza Dudosa	S/. (63,181.00)	<b>IV PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Productos Terminados	S/. 148,506.53	Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.	S/. 30,000.00
Productos en Proceso	S/. 705,616.70	Obligaciones Financieras.	S/. 228,874.00
Materiales Auxiliares, Suministros	S/. 69,160.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 258,874.00</b>
Envases y Embalajes	S/. 18,444.00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 1,554,002.23</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 412,440.00</b>
<b>II ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>V PATRIMONIO</b>	
Inmueble, Maquinaria y Equipo	S/. 2,306,013.00	Capital.	S/. 950,000.00
Intangibles	S/. 14,405.00	Reserva.	S/. 133,392.17
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado	S/. (1,908,695.00)	Resultados Acumulados.	S/. 351,433.53
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 411,723.00</b>	Resultados del Ejercicio	S/. 118,459.53
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,553,285.23</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 1,965,725.23</b>	<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,965,725.23</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 de Diciembre del 2010**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
<b>I ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>III PASIVO CORRIENTE</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo S/. 51,495.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar. S/. 6,656.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros S/. 424,616.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar S/. 5,470.00
Cuentas por Cobrar al Personal S/. 54,478.00	Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros. S/. 374,694.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas S/. 9,381.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE S/. 386,820.00</b>
Servicios y Otros Contratos por Anticipado S/. 168,673.00	
Estimación de Cobranza Dudosa S/. (63,181.00)	<b>IV PASIVO NO CORRIENTE</b>
Productos Terminados S/. 139,312.94	Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes. S/. 30,000.00
Productos en Proceso S/. 1,026,344.89	Obligaciones Financieras. S/. 208,198.00
Materiales Auxiliares, Suministros S/. 68,763.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE S/. 238,198.00</b>
Envases y Embalajes S/. 23,299.00	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE S/. 1,903,181.83</b>	<b>TOTAL PASIVO S/. 625,018.00</b>
<b>II ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>V PATRIMONIO</b>
Inmueble, Maquinaria y Equipo S/. 2,309,585.00	Capital. S/. 950,000.00
Intangibles S/. 14,405.00	Reserva. S/. 142,907.83
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado S/. (1,953,712.00)	Resultados Acumulados. S/. 469,893.06
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE S/. 370,278.00</b>	Resultados del Ejercicio S/. 85,640.94
	<b>TOTAL PATRIMONIO S/. 1,648,441.83</b>
<b>TOTAL ACTIVO S/. 2,273,459.83</b>	<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO S/. 2,273,459.83</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
<b>I ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>III PASIVO CORRIENTE</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo S/. 38,625.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar. S/. 5,127.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros S/. 527,671.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar. S/. 12,211.00
Cuentas por Cobrar al Personal S/. 61,078.00	Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros. S/. 244,005.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas S/. 4,760.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE S/. 261,343.00</b>
Servicios y Otros Contratos por Anticipado S/. 57,108.00	
Estimación de Cobranza Dudosas S/. (91,314.00)	<b>IV PASIVO NO CORRIENTE</b>
Productos Terminados S/. 204,213.77	Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes. S/. 42,000.00
Productos en Proceso S/. 835,509.36	Obligaciones Financieras. S/. 72,656.00
Materiales Auxiliares, Suministros S/. 48,979.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE S/. 114,656.00</b>
Envases y Embalajes S/. 34,022.00	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE S/. 1,720,652.13</b>	<b>TOTAL PASIVO S/. 375,999.00</b>
	<b>V PATRIMONIO</b>
<b>II ACTIVO NO CORRIENTE</b>	Capital. S/. 1,300,000.00
Inmueble, Maquinaria y Equipo S/. 2,369,984.00	Reserva. S/. 150,893.36
Intangibles S/. 20,785.00	Resultados Acumulados. S/. 205,534.00
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado S/. (2,007,125.00)	Resultados del Ejercicio S/. 71,869.77
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE S/. 383,644.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO S/. 1,728,297.13</b>
<b>TOTAL ACTIVO S/. 2,104,296.13</b>	<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO S/. 2,104,296.13</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 de Diciembre del 2012**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
<b>I ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>III PASIVO CORRIENTE</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo S/. 32,000.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar. S/. 6,384.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros S/. 722,437.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar. S/. 14,161.00
Cuentas por Cobrar al Personal S/. 112,049.00	Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros. S/. 441,086.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas S/. 6,185.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE S/. 461,631.00</b>
Servicios y Otros Contratos por Anticipado S/. 79,501.00	
Estimación de Cobranza Dudosa S/. (88,411.00)	<b>IV PASIVO NO CORRIENTE</b>
Productos Terminados S/. 242,660.35	Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes. S/. 48,000.00
Productos en Proceso S/. 826,505.28	Obligaciones Financieras. S/. 76,510.00
Materiales Auxiliares, Suministros S/. 53,845.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE S/. 124,510.00</b>
Envases y Embalajes S/. 46,061.00	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE S/. 2,032,832.63</b>	<b>TOTAL PASIVO S/. 586,141.00</b>
<b>II ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>V PATRIMONIO</b>
Inmueble, Maquinaria y Equipo S/. 2,386,594.00	Capital. S/. 1,300,000.00
Intangibles S/. 20,785.00	Reserva. S/. 157,392.51
Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulado S/. (2,060,782.00)	Resultados Acumulados. S/. 277,403.77
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE S/. 346,597.00</b>	Resultados del Ejercicio S/. 58,492.35
	<b>TOTAL PATRIMONIO S/. 1,793,288.63</b>
<b>TOTAL ACTIVO S/. 2,379,429.63</b>	<b>TOTAL PASIVO - PATRIMONIO S/. 2,379,429.63</b>

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
ESTADO DE COSTOS DE VENTAS  
AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A

## ANEXO 02

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**“AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.”**  
**2008 - 2012**

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2008**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

VENTAS NETAS	S/.	2,395,450.00
COSTO DE VENTAS	S/.	(1,370,580.00)
UTILIDAD BRUTA	<b>S/.</b>	<b>1,024,870.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	S/.	(187,090.00)
Gastos de Venta	S/.	(777,089.00)
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/.</b>	<b>60,691.00</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	S/.	35,560.00
Otros Ingresos	S/.	68,367.00
Gastos Financieros	S/.	(131,606.00)
Otros Gastos	S/.	(5,381.00)
UTILIDAD ANTES DE I.R.	<b>S/.</b>	<b>27,631.00</b>
Impuesto a la Renta (30%)	S/.	(8,289.30)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<b>S/.</b>	<b>19,341.70</b>
Reserva Legal (10%)	S/.	(1,934.17)
UTILIDAD NETA	<b>S/.</b>	<b>17,407.53</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

VENTAS NETAS	S/.	2,189,975.00
COSTO DE VENTAS	S/.	(1,031,986.00)
UTILIDAD BRUTA	<b>S/.</b>	<b>1,157,989.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	S/.	(173,560.00)
Gastos de Venta	S/.	(727,680.00)
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/.</b>	<b>256,749.00</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	S/.	13,962.00
Otros Ingresos	S/.	35,710.00
Gastos Financieros	S/.	(111,890.00)
Otros Gastos	S/.	(6,500.00)
UTILIDAD ANTES DE I.R.	<b>S/.</b>	<b>188,031.00</b>
Impuesto a la Renta (30%)	S/.	(56,409.30)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<b>S/.</b>	<b>131,621.70</b>
Reserva Legal (10%)	S/.	(13,162.17)
UTILIDAD NETA	<b>S/.</b>	<b>118,459.53</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2010**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

VENTAS NETAS	S/.	2,206,790.00
COSTO DE VENTAS	S/.	(1,141,989.00)
UTILIDAD BRUTA	<b>S/.</b>	<b>1,064,801.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	S/.	(179,798.00)
Gastos de Venta	S/.	(716,487.00)
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/.</b>	<b>168,516.00</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	S/.	10,795.00
Otros Ingresos	S/.	69,987.00
Gastos Financieros	S/.	(111,716.00)
Otros Gastos	S/.	(1,644.00)
UTILIDAD ANTES DE I.R.	<b>S/.</b>	<b>135,938.00</b>
Impuesto a la Renta (30%)	S/.	(40,781.40)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<b>S/.</b>	<b>95,156.60</b>
Reserva Legal (10%)	S/.	(9,515.66)
UTILIDAD NETA	<b>S/.</b>	<b>85,640.94</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

VENTAS NETAS	S/.	2,018,976.00
COSTO DE VENTAS	S/.	(1,114,953.00)
UTILIDAD BRUTA	<b>S/.</b>	<b>904,023.00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	S/.	(171,964.00)
Gastos de Venta	S/.	(569,270.00)
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/.</b>	<b>162,789.00</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	S/.	10,280.00
Otros Ingresos	S/.	31,972.00
Gastos Financieros	S/.	(90,962.00)
Otros Gastos	S/.	-
UTILIDAD ANTES DE I.R.	<b>S/.</b>	<b>114,079.00</b>
Impuesto a la Renta (30%)	S/.	(34,223.70)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<b>S/.</b>	<b>79,855.30</b>
Reserva Legal (10%)	S/.	(7,985.53)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/.</b>	<b>71,869.77</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 de Diciembre del 2012**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

VENTAS NETAS	S/.	2,319,752.00
COSTO DE VENTAS	S/.	(1,133,680.00)
		<hr/>
UTILIDAD BRUTA	<b>S/.</b>	<b>1,186,072.00</b>
 <b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración	S/.	(174,596.00)
Gastos de Venta	S/.	(874,966.00)
		<hr/>
UTILIDAD OPERATIVA	<b>S/.</b>	<b>136,510.00</b>
 <b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos Financieros	S/.	7,895.00
Otros Ingresos	S/.	36,975.00
Gastos Financieros	S/.	(88,535.00)
Otros Gastos	S/.	-
		<hr/>
UTILIDAD ANTES DE I.R.	<b>S/.</b>	<b>92,845.00</b>
Impuesto a la Renta (30%)	S/.	(27,853.50)
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<b>S/.</b>	<b>64,991.50</b>
Reserva Legal (10%)	S/.	(6,499.15)
		<hr/>
UTILIDAD NETA	<b>S/.</b>	<b>58,492.35</b>
		<hr/> <hr/>

**ANEXO 03**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**Y COSTOS DE VENTAS**  
**“AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.”**  
**2008 - 2012**

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2008**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>A.- Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>	S/.	935,707.16
 <b>B.- Consumo de Materiales:</b>		
<b>1 Materias Primas</b>		
Inventario Inicial	S/.	-
(+) Compras	S/.	998,132.67
<b>Total Materia Prima</b>	<b>S/.</b>	<b>998,132.67</b>
(-) Inventario Final	S/.	-
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>	<b>S/.</b>	<b>998,132.67</b>
 <b>2 Materiales Diversos</b>		
Inventario Inicial	S/.	60,156.41
(+) Compras	S/.	19,649.00
<b>Total Suministros Diversos</b>	<b>S/.</b>	<b>79,805.41</b>
(-) Inventario Final	S/.	63,199.00
<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>	<b>S/.</b>	<b>16,606.41</b>
 <b>3 Envases y Embalajes</b>		
Inventario Inicial	S/.	23,696.76
(+) Compras	S/.	116,347.00
Excedente de Inventario	S/.	150.54
<b>Total de Envases y Embalajes</b>	<b>S/.</b>	<b>140,194.30</b>
(-) Inventario Final	S/.	17,896.00
<b>CONSUMO DE ENVASES Y EMBALAJES</b>	<b>S/.</b>	<b>122,298.30</b>
 <b>TOTAL CONSUMO DE MATERIALES</b>		
	<b>S/.</b>	<b>1,137,037.38</b>
(-) Ajuste Cuentas de Gastos	S/.	145,203.07
<b>TOTAL DE CONSUMO</b>	<b>S/.</b>	<b>991,834.31</b>
 <b>C.- Mano de Obra Directa</b>		
	S/.	34,523.12
 <b>D.- Gastos de Fabricación</b>		
	S/.	356,057.41
 <b>TOTAL COSTOS EN PRODUCCIÓN</b>		
	<b>S/.</b>	<b>2,318,122.00</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	S/.	1,101,246.00
(-) Baja de Bienes	S/.	6,296.00
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,210,580.00</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE VENTAS**  
**AL 31 de Diciembre del 2008**  
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

**PRODUCTOS TERMINADOS**

Inventario Inicial de Productos Terminados S/. 290,775.53

Costo de Producción de Productos Terminados S/. 1,210,580.00

---

**TOTAL DE PRODUCTOS TERMINADOS DISPONIBLE  
PARA LA VENTA S/. 1,501,355.53**

**Menos:**

Bonificaciones, Muestras y Otros S/. 5,000.00

Faltante de Inventario S/.

Inventario Final de Productos Terminados S/. 125,775.53

---

**COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS S/. 1,370,580.00**

---

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2009**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>A.- Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>	S/.	1,101,246.00
<b>B.- Consumo de Materiales:</b>		
<b>1 Materias Primas</b>		
Inventario Inicial	S/.	-
(+) Compras	S/.	614,621.21
<b>Total Materia Prima</b>	<b>S/.</b>	<b>614,621.21</b>
(-) Inventario Final	S/.	-
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>	<b>S/.</b>	<b>614,621.21</b>
<b>2 Materiales Diversos</b>		
Inventario Inicial	S/.	63,199.00
(+) Compras	S/.	19,564.00
<b>Total Suministros Diversos</b>	<b>S/.</b>	<b>82,763.00</b>
(-) Inventario Final	S/.	69,160.00
<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>	<b>S/.</b>	<b>13,603.00</b>
<b>3 Envases y Embalajes</b>		
Inventario Inicial	S/.	17,896.00
(+) Compras	S/.	98,954.10
Excedente de Inventario	S/.	300.54
<b>Total de Envases y Embalajes</b>	<b>S/.</b>	<b>117,150.64</b>
(-) Inventario Final	S/.	18,444.00
<b>CONSUMO DE ENVASES Y EMBALAJES</b>	<b>S/.</b>	<b>98,706.64</b>
<b>TOTAL CONSUMO DE MATERIALES</b>	<b>S/.</b>	<b>726,930.85</b>
(-) Ajuste Cuentas de Gastos	S/.	280,731.09
<b>TOTAL DE CONSUMO</b>	<b>S/.</b>	<b>446,199.76</b>
<b>C.- Mano de Obra Directa</b>	S/.	33,254.34
<b>D.- Gastos de Fabricación</b>	S/.	193,987.01
<b>TOTAL COSTOS EN PRODUCCIÓN</b>	<b>S/.</b>	<b>1,774,687.11</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	S/.	705,616.84
(-) Baja de Bienes	S/.	7,780.70
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,061,289.57</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE VENTAS**  
**AL 31 de Diciembre del 2009**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

**PRODUCTOS TERMINADOS**

Inventario Inicial de Productos Terminados S/. 125,775.53

Costo de Producción de Productos Terminados S/. 1,061,289.57

---

**TOTAL DE PRODUCTOS TERMINADOS DISPONIBLE PARA LA VENTA S/. 1,187,065.10**

**Menos:**

Bonificaciones, Muestras y Otros S/. 5,521.14

Faltante de Inventario S/. 1,051.43

Inventario Final de Productos Terminados S/. 148,506.53

---

**COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS S/. 1,031,986.00**

---

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2010**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>A.- Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>	S/.	705,616.84
<b>B.- Consumo de Materiales:</b>		
<b>1 Materias Primas</b>		
Inventario Inicial	S/.	-
(+ Compras	S/.	1,186,726.00
<b>Total Materia Prima</b>	<b>S/.</b>	<b>1,186,726.00</b>
(-) Inventario Final	S/.	-
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,186,726.00</b>
<b>2 Materiales Diversos</b>		
Inventario Inicial	S/.	69,160.00
(+ Compras	S/.	22,543.00
<b>Total Suministros Diversos</b>	<b>S/.</b>	<b>91,703.00</b>
(-) Inventario Final	S/.	68,763.00
<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>	<b>S/.</b>	<b>22,940.00</b>
<b>3 Envases y Embalajes</b>		
Inventario Inicial	S/.	18,444.00
(+ Compras	S/.	120,287.54
Excedente de Inventario	S/.	649.18
<b>Total de Envases y Embalajes</b>	<b>S/.</b>	<b>139,380.72</b>
(-) Inventario Final	S/.	23,299.00
<b>CONSUMO DE ENVASES Y EMBALAJES</b>	<b>S/.</b>	<b>116,081.72</b>
<b>TOTAL CONSUMO DE MATERIALES</b>	<b>S/.</b>	<b>1,325,747.72</b>
(-) Ajuste Cuentas de Gastos	S/.	174,975.25
<b>TOTAL DE CONSUMO</b>	<b>S/.</b>	<b>1,150,772.47</b>
<b>C.- Mano de Obra Directa</b>	S/.	35,676.00
<b>D.- Gastos de Fabricación</b>	S/.	273,421.78
<b>TOTAL COSTOS EN PRODUCCIÓN</b>	<b>S/.</b>	<b>2,165,487.09</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	S/.	1,026,344.89
(-) Baja de Bienes	S/.	2,875.79
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,136,266.41</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE VENTAS**  
**AL 31 de Diciembre del 2010**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

**PRODUCTOS TERMINADOS**

Inventario Inicial de Productos Terminados	S/. 148,506.53
Costo de Producción de Productos Terminados	S/. 1,136,266.41

---

**TOTAL DE PRODUCTOS TERMINADOS DISPONIBLE PARA LA VENTA** **S/. 1,284,772.94**

**Menos:**

Bonificaciones, Muestras y Otros	S/. 3,021.00
Faltante de Inventario	S/. 450.00
Inventario Final de Productos Terminados	S/. 139,312.94

---

**COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS** **S/. 1,141,989.00**

---

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>A.- Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>	S/.	1,026,344.89
<b>B.- Consumo de Materiales:</b>		
<b>1 Materias Primas</b>		
Inventario Inicial	S/.	-
(+) Compras	S/.	867,140.09
<b>Total Materia Prima</b>	<b>S/.</b>	<b>867,140.09</b>
(-) Inventario Final	S/.	-
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>	<b>S/.</b>	<b>867,140.09</b>
<b>2 Materiales Diversos</b>		
Inventario Inicial	S/.	68,763.00
(+) Compras	S/.	14,253.00
<b>Total Suministros Diversos</b>	<b>S/.</b>	<b>83,016.00</b>
(-) Inventario Final	S/.	48,979.00
<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>	<b>S/.</b>	<b>34,037.00</b>
<b>3 Envases y Embalajes</b>		
Inventario Inicial	S/.	23,299.00
(+) Compras	S/.	90,942.00
Excedente de Inventario	S/.	210.30
<b>Total de Envases y Embalajes</b>	<b>S/.</b>	<b>114,451.30</b>
(-) Inventario Final	S/.	34,022.00
<b>CONSUMO DE ENVASES Y EMBALAJES</b>	<b>S/.</b>	<b>80,429.30</b>
<b>TOTAL CONSUMO DE MATERIALES</b>	<b>S/.</b>	<b>981,606.39</b>
(-) Ajuste Cuentas de Gastos	S/.	200,382.13
<b>TOTAL DE CONSUMO</b>	<b>S/.</b>	<b>781,224.26</b>
<b>C.- Mano de Obra Directa</b>	S/.	35,743.73
<b>D.- Gastos de Fabricación</b>	S/.	184,325.00
<b>TOTAL COSTOS EN PRODUCCIÓN</b>	<b>S/.</b>	<b>2,027,637.88</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	S/.	835,509.36
(-) Baja de Bienes	S/.	8,653.46
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,183,475.06</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE VENTAS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

**PRODUCTOS TERMINADOS**

Inventario Inicial de Productos Terminados	S/. 139,312.94
Costo de Producción de Productos Terminados	S/. 1,183,475.06

---

**TOTAL DE PRODUCTOS TERMINADOS DISPONIBLE PARA LA VENTA** **S/. 1,322,788.00**

**Menos:**

Bonificaciones, Muestras y Otros	S/. 3,245.23
Faltante de Inventario	S/. 376.00
Inventario Final de Productos Terminados	S/. 204,213.77

---

**COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS** **S/. 1,114,953.00**

---

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN**  
**AL 31 de Diciembre del 2012**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>A.- Inventario Inicial de Productos en Proceso</b>	S/.	835,509.36
<b>B.- Consumo de Materiales:</b>		
<b>1 Materias Primas</b>		
Inventario Inicial	S/.	-
(+) Compras	S/.	991,644.32
<b>Total Materia Prima</b>	<b>S/.</b>	<b>991,644.32</b>
(-) Inventario Final	S/.	-
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>	<b>S/.</b>	<b>991,644.32</b>
<b>2 Materiales Diversos</b>		
Inventario Inicial	S/.	48,979.00
(+) Compras	S/.	20,912.89
<b>Total Suministros Diversos</b>	<b>S/.</b>	<b>69,891.89</b>
(-) Inventario Final	S/.	53,845.00
<b>CONSUMO DE MATERIALES DIVERSOS</b>	<b>S/.</b>	<b>16,046.89</b>
<b>3 Envases y Embalajes</b>		
Inventario Inicial	S/.	34,022.00
(+) Compras	S/.	114,191.58
Excedente de Inventario	S/.	569.89
<b>Total de Envases y Embalajes</b>	<b>S/.</b>	<b>148,783.47</b>
(-) Inventario Final	S/.	46,061.00
<b>CONSUMO DE ENVASES Y EMBALAJES</b>	<b>S/.</b>	<b>102,722.47</b>
<b>TOTAL CONSUMO DE MATERIALES</b>	<b>S/.</b>	<b>1,110,413.68</b>
(-) Ajuste Cuentas de Gastos	S/.	245,738.32
<b>TOTAL DE CONSUMO</b>	<b>S/.</b>	<b>864,675.36</b>
<b>C.- Mano de Obra Directa</b>	S/.	36,800.00
<b>D.- Gastos de Fabricación</b>	S/.	269,650.78
<b>TOTAL COSTOS EN PRODUCCIÓN</b>	<b>S/.</b>	<b>2,006,635.50</b>
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	S/.	826,505.28
(-) Baja de Bienes	S/.	4,964.00
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>S/.</b>	<b>1,175,166.22</b>

**AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE COSTOS DE VENTAS**  
**AL 31 de Diciembre del 2012**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

**PRODUCTOS TERMINADOS**

Inventario Inicial de Productos Terminados	S/. 204,213.77
Costo de Producción de Productos Terminados	S/. 1,175,166.22

---

**TOTAL DE PRODUCTOS TERMINADOS DISPONIBLE PARA LA VENTA** **S/. 1,379,379.99**

**Menos:**

Bonificaciones, Muestras y Otros	S/. 2,190.64
Faltante de Inventario	S/. 849.00
Inventario Final de Productos Terminados	S/. 242,660.35

---

**COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS** **S/. 1,133,680.00**

---

## **ANEXO 04**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

# **GUÍA DE ANÁLISIS**

## **DOCUMENTAL**

**"RUBROS CONTABLES ORIENTADOS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.,  
PERIODO 2008 - 2012"**

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

A LOS ESTADOS FINANCIEROS – AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A.

JULIO 2014

RUBROS CONTABLES EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A. (ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA)

<b>Nº DE ORDEN</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>SUB - INDICADORES</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	Efectivo y Equivalente de Efectivo .	S/. 45,792.00	S/. 45,891.00	S/. 51,495.00	S/. 38,625.00	S/. 32,000.00
		Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros .	S/. 382,698.00	S/. 390,340.00	S/. 424,616.00	S/. 527,671.00	S/. 722,437.00
		Cuentas por Cobrar al Personal.	S/. 54,178.00	S/. 54,478.00	S/. 54,478.00	S/. 61,078.00	S/. 112,049.00
		Cuentas por Cobrar Diversas- Relacionadas.	S/. 4,697.00	S/. 3,078.00	S/. 9,381.00	S/. 4,760.00	S/. 6,185.00
		Servicios y Otros Contratos por Anticipado.	S/. 164,053.00	S/. 181,669.00	S/. 168,673.00	S/. 57,108.00	S/. 79,501.00
		Estimación de Cobranza Dudosa.	S/. -63,182.00	S/. -63,181.00	S/. -63,181.00	S/. -91,314.00	S/. -88,411.00
		Productos Terminados.	S/. 125,775.53	S/. 148,506.53	S/. 139,312.94	S/. 204,213.77	S/. 242,660.35
		Productos en Proceso.	S/. 1,101,246.00	S/. 705,616.70	S/. 1,026,344.89	S/. 835,509.36	S/. 826,505.28
		Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos.	S/. 63,199.00	S/. 69,160.00	S/. 68,763.00	S/. 48,979.00	S/. 53,845.00
		Envases y Embalajes.	S/. 17,896.00	S/. 18,444.00	S/. 23,299.00	S/. 34,022.00	S/. 46,061.00
		<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 1,896,352.53</b>	<b>S/. 1,554,002.23</b>	<b>S/. 1,903,181.83</b>	<b>S/. 1,720,652.13</b>	<b>S/. 2,032,832.63</b>
		Inmueble, Maquinaria y Equipo.	S/. 1,965,887.00	S/. 2,306,013.00	S/. 2,309,585.00	S/. 2,369,984.00	S/. 2,386,594.00
		Intangibles.	S/. 14,405.00	S/. 14,405.00	S/. 14,405.00	S/. 20,785.00	S/. 20,785.00

		Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados.	S/. -1,881,181.00	S/. -1,908,695.00	S/. -1,953,712.00	S/. -2,007,125.00	S/. -2,060,782.00
		<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 99,111.00</b>	<b>S/. 411,723.00</b>	<b>S/. 370,278.00</b>	<b>S/. 383,644.00</b>	<b>S/. 346,597.00</b>
		<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>S/. 1,995,463.53</b>	<b>S/. 1,965,725.23</b>	<b>S/. 2,273,459.83</b>	<b>S/. 2,104,296.13</b>	<b>S/. 2,379,429.63</b>
2	PASIVO	Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar.	S/. 9,476.00	S/. 5,394.00	S/. 6,656.00	S/. 5,127.00	S/. 6,384.00
		Remuneraciones y Participaciones por Pagar.	S/. 4,801.00	S/. 9,071.00	S/. 5,470.00	S/. 12,211.00	S/. 14,161.00
		Cuentas por Pagar Comerciales- Terceros.	S/. 405,370.00	S/. 139,101.00	S/. 374,694.00	S/. 244,005.00	S/. 441,086.00
		<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 419,647.00</b>	<b>S/. 153,566.00</b>	<b>S/. 386,820.00</b>	<b>S/. 261,343.00</b>	<b>S/. 461,631.00</b>
		Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios), Directores y Gerentes.	S/. 18,000.00	S/. 30,000.00	S/. 30,000.00	S/. 42,000.00	S/. 48,000.00
		Obligaciones Financieras.	S/. 136,153.00	S/. 228,874.00	S/. 208,198.00	S/. 72,656.00	S/. 76,510.00
		<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 154,153.00</b>	<b>S/. 258,874.00</b>	<b>S/. 238,198.00</b>	<b>S/. 114,656.00</b>	<b>S/. 124,510.00</b>
		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>S/. 573,800.00</b>	<b>S/. 412,440.00</b>	<b>S/. 625,018.00</b>	<b>S/. 375,999.00</b>	<b>S/. 586,141.00</b>
3	PATRIMONIO	Capital.	S/. 950,000.00	S/. 950,000.00	S/. 950,000.00	S/. 1,300,000.00	S/. 1,300,000.00
		Reserva.	S/. 120,230.00	S/. 133,392.17	S/. 142,907.83	S/. 150,893.36	S/. 157,392.51
		Resultados Acumulados.	S/. 334,026.00	S/. 351,433.53	S/. 469,893.06	S/. 205,534.00	S/. 277,403.77
		Resultados del Ejercicio	S/. 17,407.53	S/. 118,459.53	S/. 85,640.94	S/. 71,869.77	S/. 58,492.35
		<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,421,663.53</b>	<b>S/. 1,553,285.23</b>	<b>S/. 1,648,441.83</b>	<b>S/. 1,728,297.13</b>	<b>S/. 1,793,288.63</b>
		<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/. 1,995,463.53</b>	<b>S/. 1,965,725.23</b>	<b>S/. 2,273,459.83</b>	<b>S/. 2,104,296.13</b>	<b>S/. 2,379,429.63</b>

RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIAS DEL SUR S.A. (ESTADO DE RESULTADOS)

Nº DE ORDEN	INDICADORES	SUB - INDICADORES	2008	2009	2010	2011	2012
1	Ratio de Rentabilidad Financiera = Beneficio Neto / Patrimonio Neto	ALTA  BAJA	S/. 17,407.53	S/. 118,459.53	S/. 85,640.94	S/. 71,869.77	S/. 58,492.35

RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA	2008	2009	2010	2011	2012
Beneficio Neto (UTILIDAD NETA)	S/. 17,407.53	S/. 118,459.53	S/. 85,640.94	S/. 71,869.77	S/. 58,492.35
Patrimonio Neto	S/. 1,421,663.53	S/. 1,553,285.23	S/. 1,648,441.83	S/. 1,728,297.13	S/. 1,793,288.63
<b>BENEFICIO NETO/ PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.2244%</b>	<b>7.6264%</b>	<b>5.1953%</b>	<b>4.1584%</b>	<b>3.2617%</b>

## **ANEXO 05**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

**VALIDACIÓN DE EXPERTOS**



## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe, CPCC. TEODORO QUISPE LÓPEZ, con Documento Nacional de Identidad N° 00420353, Socio Principal de AUDITORES QUISPE - REYES & ASOCIADOS, SOCIEDAD CIVIL, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines de académicos, considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: "Rubros Contables orientados al Estado de Situación Financiera y su Influencia en el Nivel de Rentabilidad de la Empresa Agroindustrial del Sur S.A., periodos 2008 - 2012".

Constancia que se expide en Tacna, en el mes de Julio del 2014.



**CPCC. TEODORO QUISPE LÓPEZ**

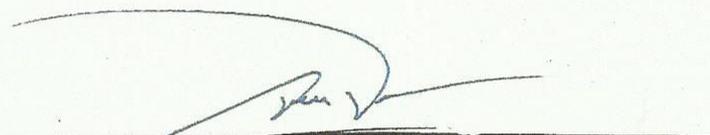
**MAT. 13-031**



## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe, Mgr. JUAN JOSÉ PORTUGAL TELLERIA, con Documento Nacional de Identidad N° 00469534, Magister en Docencia Universitaria y Gestión Educativa, docente universitario de la Universidad Privada de Tacna, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines de académicos; considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: "Rubros Contables orientados al Estado de Situación Financiera y su Influencia en el Nivel de Rentabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodos 2008 - 2012".

Constancia que se expide en Tacna, en el mes de Julio del 2014.



---

Mgr. JUAN JOSÉ PORTUGAL TELLERIA

DNI 00469534



## CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe, Mag. ROBERTO BERNARDINO NEYRA URQUIZA, con Documento Nacional de Identidad N° 00479212, Contador Público Colegiado Certificado con Matrícula N° 13-869, docente universitario de la Universidad Privada de Tacna, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines de académicos; considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: "Rubros Contables orientados al Estado de Situación Financiera y su Influencia en el Nivel de Rentabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodos 2008 - 2012".

Constancia que se expide en Tacna, en el mes de Julio del 2014.

---

Mgr. ROBERTO BERNARDINO NEYRA URQUIZA

DNI 00479212

## **ANEXO 06**

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**Escuela Profesional de Ciencias**  
**Contables y Financieras**

**MATRIZ DE**  
**CONSISTENCIA**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERALES	HIPÓTESIS GENERALES	
¿Cuáles son los rubros de los Estados Financieros que influyen en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?	Determinar si los rubros de los Estados Financieros influyen en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	Los rubros de los Estados Financieros influyen significativamente en el nivel de rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	<p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Aplicada.</p> <p><b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b> Descriptiva. Correlacional. Explicativa.</p>
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	
¿De qué manera los rubros contables del activo corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?	Establecer de qué manera los rubros contables del activo corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	Los rubros contables del activo corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	<p><b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:</b> Estudio de Casos (Observacional, Retrospectivo, Longitudinal, Descriptivo).</p>
¿Cuál es el efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	Determinar el efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	El efecto de los rubros contables del activo no corriente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012, es significativa.	<p><b>POBLACIÓN:</b> La población estará constituida por todos los rubros de los Estados Financieros de los últimos cinco años de las Empresas Agroindustriales de la Región Tacna.</p>
¿En qué medida los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?	Evaluar en qué medida los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodos: 2008-2012.	Los rubros contables del pasivo corriente y no corriente influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur, periodo: 2008-2012.	<p><b>MUESTRA:</b> La muestra estará constituida por los rubros que utiliza la empresa orientado al Estado de Situación Financiera y por el Estado de Resultados.</p>
¿De qué manera los rubros contables del patrimonio influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012?	Establecer de qué manera los rubros contables del patrimonio influyen en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	Los rubros contables del patrimonio influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur S.A., periodo: 2008-2012.	<p><b>TÉCNICAS:</b> Análisis Documental</p> <p><b>INSTRUMENTOS:</b> Análisis del Contenido – Guía de análisis documental.</p>