



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo
2017 - 2019

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORA:

Huarcaya Condori, Baneza Elizabeth (ORCID: 0000-0001-9148-6429)

ASESOR:

Dr. Manuel Alberto, Espinoza Cruz (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CALLAO – PERÚ

2020

Dedicatoria

Dedico esta tesis a Dios quien ha sido mi mayor motivación porque sentí su compañía, guía y fortaleza. A mis padres quienes me dieron la vida. A mi madre Angélica por el apoyo moral y consejos; a mi padre Carlos por su cariño y a mis hermanos Juan David y Víctor que los quiero mucho.

A todas las personas que creyeron en mí, mis amigos, compañeros de trabajo y compañeros de estudio.

A la confianza, paciencia y amor incondicional de mi enamorado Miguel Ángel.

Baneza Elizabeth Huarcaya Condori

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a la Universidad Cesar Vallejo por acogernos como alumnos encaminándonos a culminar nuestra carrera profesional con éxito y graduándonos como contador público.

A todos mis docentes quienes me transmitieron sus enseñanzas, experiencias, consejos y alegrías. También a nuestro asesor por su orientación y atención a mis consultas y demás personas cercanas que me brindaron amabilidad, dedicación, ideas y apoyo para realizar esta tesis, cumpliéndola en el tiempo indicado. A todos nuestros compañeros con quienes hemos compartido esta aventura para crecer como profesionales y como personas.

Baneza Elizabeth Huarcaya Condori

Índice de contenidos

| | |
|---|-----|
| Dedicatoria | ii |
| Agradecimiento..... | iii |
| Resumen..... | v |
| Abstract | vi |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. MARCO TEÓRICO | 4 |
| III. MÉTODOLÓGÍA | 15 |
| 3.1. Tipo y diseño de investigación | 15 |
| 3.2. Variables y operacionalización | 15 |
| 3.3. Población, muestra y muestreo..... | 16 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 17 |
| 3.5. Procedimiento | 18 |
| 3.6. Método de análisis de datos | 18 |
| 3.7. Aspectos éticos | 18 |
| IV. RESULTADOS..... | 20 |
| V. DISCUSIÓN | 28 |
| VI. CONCLUSIONES | 29 |
| VII. RECOMENDACIONES | 31 |
| REFERENCIAS | 33 |
| ANEXOS..... | 1 |

Resumen

La siguiente investigación se titula “Análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019”, el objetivo general es analizar la situación de la variable rentabilidad, el cual contiene cinco dimensiones. Esta tesis es cuantitativa, aplicada, no experimental, descriptivo, simple y longitudinal. La población son los Estados Financieros; y la muestra elegida por conveniencia de los años 2017-2019; se aplicó el análisis documental de datos de fuentes secundarias.

Como resultados se demuestra que si existe rentabilidad en el empresa y una disminución progresiva de los índices en los tres años de estudio, detallando que en la rentabilidad la rotación de activos (1.07), rentabilidad de las ventas netas y la rentabilidad neta de las inversiones (0.06), rentabilidad neta patrimonial (0.13) y en la rentabilidad neta del capital (0.54). En conclusión se evidencia tres años consecutivos de rentabilidad, cumpliendo con el desarrollo de la inversión y la remuneración de los recursos financieros.

Se recomendó reforzar las actividades para aumentar las rentabilidad en la empresa ya que en el año 2019. También mejorar el plan de negocios, financiero y de mercadeo a largo plazo (diez años), para un respaldo ante una probable amenaza como esta pandemia.

Palabras claves: Rentabilidad, Ratios Financieros, Índices Financieros.

Abstract

The following research is titled "Analysis of the profitability of the company Leche Gloria S.A., period 2017-2019", the general objective is to analyze the situation of the profitability variable, which contains five dimensions. This thesis is quantitative, applied, non-experimental, descriptive, simple and longitudinal. The population is the Financial Statements; and the sample chosen for convenience of the years 2017-2019; the documentary analysis of data from secondary sources was applied.

As results it is shown that if there is profitability in the company and a progressive decrease of the indices in the three years of study, detailing that in the profitability the rotation of assets (1.07), profitability of net sales and the net profitability of investments (0.06), net equity profitability (0.13) and net equity profitability (0.54). In conclusion, three consecutive years of profitability are evident, complying with the development of the investment and the remuneration of financial resources.

It was recommended to reinforce activities to increase profitability in the company since in 2019. Also to improve the business, financial and long-term marketing plan (ten years), to support against a probable threat such as this pandemic.

Keywords: Profitability, Financial Ratios, Financial Indices.

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática

La rentabilidad en el Perú y demás países de Latinoamérica constituyeron gran influencia en el progreso nacional y en el ámbito de las sociedades y compañías; la venta de productos lácteos generó crecimiento y un gran aporte tributario. Y a nivel mundial en el año 2011, Lengua y otros (2012), señalaron que existió menor rentabilidad debido a un incremento de precios en la producción de lácteos que fueron impulsados por la demanda de importaciones en el continente asiático a comparación de las empresas exportadoras comunes. Simultáneamente se observó mayor rentabilidad en Argentina y Nueva Zelanda por la venta de los productos lácteos a menores costos de productividad y menor competencia del valor ofertado.

Las compañías lácteas de Argentina, Brasil y México, generaron mayor rentabilidad en los años 2010 y 2011, siendo esto beneficioso para su economía; posteriormente esto se ha ido atenuando debido a la competencia agrícola ya que se evitó ocupar las tierras y expansiones necesarias para la alimentación del recurso ganadero.

En el Perú, la rentabilidad de las empresas fueron evaluadas en los últimos trece años, originando diferentes cambios y fluctuaciones en la macroeconomía y microeconomía por motivos, situaciones y factores externos difíciles de vaticinar a tiempo como la sustitución de regímenes de gabinetes, gobiernos transitorios, inflación, la baja y cambio del valor del dólar, modificaciones del precio de nuestra moneda, la recesión financiera global, etcétera.

(2019) La entidad Leche Gloria S.A., evidenció una rentabilidad progresiva a lo largo de su trayectoria; considerado como mediano productor con una industria de 50 años de antigüedad, superando diferentes tipos de situaciones económicas referidas a los valores de la moneda en el mercado, los costos relacionados, y a los capitales invertidos para la creación de un producto a la venta. Tuvo una gran expectativa de sobresalir en el mercado y generar mayor nivel de ventas y el

crecimiento de su patrimonio gracias a la diferenciación de su producto, calidad, estrategias, marketing y el análisis del ejercicio anual económico y financiero.

Formulación de problema

Problema general

¿Cuál es el análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?

Problemas específicos

- a) ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad de la rotación de activos de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?
- b) ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad de las ventas netas de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?
- c) ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad neta de las inversiones de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?
- d) ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad neta del patrimonio de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?
- e) ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad neta del capital de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019?

Justificación de la investigación

La necesidad de investigar la rentabilidad y analizar la realidad que atraviesa la economía y las finanzas de la empresa Leche Gloria S.A., es para conocer la importancia de la inversión mediante los beneficios o riesgos que demuestren los índices resultantes, creando información valiosa para los acreedores y accionistas; para decidir frente a un resultado real, evaluar la producción, evitar exposiciones al peligro de pérdida, y el beneficio que genere la entidad, demostrando la capacidad de desarrollo y la remuneración de los recursos financieros utilizados.

Objetivos

Objetivo general

Analizar la situación de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019.

Objetivos específicos

- a) Analizar la situación de la rentabilidad de la rotación de activos de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- b) Analizar la situación de la rentabilidad de las ventas netas de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- c) Analizar la situación de la rentabilidad neta de las inversiones de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- d) Analizar la situación de la rentabilidad neta del patrimonio de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- e) Analizar la situación de la rentabilidad neta del capital de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes internacionales

Jumbo (2013), según la tesis de investigación analizó la rentabilidad monetaria frente a las finanzas de la institución crediticia 27 de Abril (2010 y 2011), Loja _ Ecuador. Utilizó el método científico, analítico, inductivo, deductivo y estadístico empleando la observación y recolección de datos de los estados financieros aplicando el método horizontal y vertical y los índices de rentabilidad económica y financiera.

La rentabilidad sobre el activo; resulto ser buena en ambos años resaltando más el año 2010 generando 1,93 dólares por cada dólar invertido debido a sus operaciones financieras. En el caso de la rentabilidad sobre el capital ajeno; fue apropiado en ambos años siendo más favorable en el año 2011 evidenciando un adecuado funcionamiento de los servicios prestados sin depender de apalancamiento por terceros. Seguidamente en el índice de rentabilidad sobre el patrimonio fueron eficientes demostrando utilidades netas del patrimonio con rendimiento sobre su inversión generando ganancia; posteriormente en la rentabilidad de los ingresos del año 2011 el margen de utilidad fue negativo debido a que tuvieron mayores gastos poniendo en riesgo su crecimiento futuro. Finalmente la rentabilidad económica del año 2010 fue favorable en comparación al año 2011, ya que crecieron las obligaciones con terceros. Resumiendo se evidencia que en el año 2011, existió una aceptable liquidez financiera y una favorable rentabilidad.

En conclusión, sugiere mejorar la actividad operativa y la administración; para que la cooperativa evite riesgos al emitir un crédito y un bajo nivel de morosidad.

Días (2013), elaboró un trabajo de tesis de la empresa de Naranja Citrus Aurantium, analizó la rentabilidad relacionada con la economía, durante el año 2011 La Maná - Ecuador, para optar el título de Ingeniería Comercial. Evaluó la rentabilidad mediante un análisis minucioso y detallado de manera no experimental, aplicando encuestas al productor, consumidor y comerciante. Se demuestra que si existe rentabilidad en la producción agrícola de naranjas a pesar que presenta

dificultades esta labor manual. Realizó el análisis de los estados financieros mediante varios instrumentos entre ellos los índices de rentabilidad. En el análisis de la producción agrícola de naranja demuestra que existe un 47% de rentabilidad mayor comparado al fácil manejo con un 32% y no existe rentabilidad en la actividad de la tradición con un 21%. Concluye que dicha producción si puede traer beneficio a los productores campesinos. Recomienda mayor orden y control en los ingresos y gastos, atribuyéndose a la falta de apoyo profesional, la capacidad de adquisición de maquinaria y equipo.

Macas y Luna (2010), esta tesis evidencia el análisis de los resultados de la utilidad generada a través de sus ingresos económicos y financieros en Bioacuáticos Coexbi S.A., del año 2008 al 2009, Loja-Ecuador.

En el gráfico N°3 Indica que no aplican ningún método o plan para medir, analizar y evaluar la rentabilidad económica y financiera, solo esperan los resultados a término de ejercicio anual.

En los demás cuadros y gráficos, demuestran que la empresa se dedica a la cosecha de camarones en piscinas y lo realizan cada mes, cumpliendo eficientemente y satisfaciendo los pedidos de sus clientes, los proveedores son nacionales, buen grupo de clientes mayoristas, manejan un plan mensual de rotación de cobros a terceros y un pago efectivo de cada tres meses, se sitúa durante 10 años en el primer lugar en el mercado (35%) frente a sus competidores. Esta empresa da facilidades a sus compradores, estableciendo reservas del producto hasta de un mes (67%), dando créditos hasta en una frecuencia del (63%), calificando el producto como malo (0%), bueno (2%) y excelente (33%).

Evidencia el análisis de la rentabilidad producida por las ventas brutas; demostrando la utilidad generada en el año 2008 (4.73) siendo menor al año 2009 (5,80) debido a la baja de los costos invertidos en la producción y en la rentabilidad de las ventas netas en el 2008 (3.02%) y en el 2009 (3,70%). En la rentabilidad económica 2008 (0.20) y en el 2009 (0.17) siendo resultados de céntimos de dólar financiados por fuentes externas, la rentabilidad sobre el activos total en el 2008 (0.13%) y en el 2009 (0.11%), resultan porcentajes de centavos de dólar de los créditos otorgados. En los activos fijos 2008 (0.41) y 2009 (0.62%) siendo centavos de dólar de activos fijos. En la rentabilidad financiera y del patrimonio incremento

los fondos propios en el año 2008 (0.40%) y 2009 (0.37%), por último en la rentabilidad del capital se generó utilidad del (1.60%) en el 2008 y en el 2009 (1.82%).

Finalmente concluye que la empresa Bioacuáticos Coexbi S.A. goza de una rentabilidad y utilidad favorable en los dos años de estudio, posicionándose por encima de la competencia siendo reconocida en el mercado.

Antecedentes nacionales

Huamán y Puente de la Vega (2017) fundamentan la investigación de tesis de la empresa Gloria S.A., con el fin de implementar y llevar mejor las actividades y las finanzas. Evaluarón 4 años consecutivos con proyección al 2021. En el capítulo tres motivaron la importancia de realizar un plan financiero que permite analizar el actuar de la empresa en un ciclo largo y corto de acuerdo a las metas trazadas, el objetivo principal es generar valor a la inversión de los accionistas y de la empresa; esta propuesta definirá favorables decisiones futuras.

Muestra como resultados respecto al rendimiento del capital; en el año 2011 (14.60%), mayor índice en 2012 (17.67%), 2013 (17.61%), 2014 (13.36%), con menor índice 2015 (13.61%) y 2016 (13.51%). La empresa es rentable en el mercado, considera tendencias variadas de sube y baja; esos cambios fueron atribuidos a realidad situacional que se vivió en ese momento. También resaltaron que existió una mejoría notable en el año 2016 debido al cambio de estrategias para generar utilidades, apalancamiento, bonos corporativos, es decir se corrigió la disminución de las ventas a pesar que la empresa sufrió una suspensión de actividades debido al registro sanitario de pura vida.

Aznarán (2014), según la tesis de grado; estudia a la empresa Gloria S.A. en el año 2014, su objetivo principal es determinar el factor que influye para una adecuada rentabilidad y sus objetivos específicos son el analizar los niveles de influencia de la innovación radical y la innovación de incrementos de una idea para un nuevo producto; y midió la necesidad de obtener apoyo de ingresos prestados.

Evaluó los EE-FF de 10 años seguidos poniendo énfasis en las acciones, capital y costos; posteriormente determina que el consumidor se sitúa en unos de los primeros lugares por la preferencia de sus productos generando mayor utilidad y

rentabilidad en la empresa. Define como determinantes de la rentabilidad: el apalancamiento (7%), disminución de los gastos financieros (7%), inversión en activos fijos (9%), activo total (10%), política de créditos (12%) y la innovación y desarrollo (55%).

Farro (2018), realizó un trabajo de investigación en el año 2018, evaluando la incidencia y los recursos económicos de la rentabilidad en la empresa Ola Comercializadora, comparando dos años 2016 y 2017, indica que la entidad tuvo rentabilidad generando ganancia en el año 2016 y pérdida en el año 2017.

Según los cálculos detallados la rentabilidad sobre el ingreso (utilidad neta/ventas) es 2016 (0.47%) y 2017 (-0.17%), la rentabilidad del activo es 2016 (2.93%) y 2017 (-0.74%), rentabilidad del patrimonio es 2016 (3.61%) y 2017 (-1.66%). Representado en soles se determinó ganancia en el año 2016 con S/.45,136, y pérdida en el año 2017 con S/.-22,454, estos resultados negativos generaron alarma y preocupación a los accionistas ya que ponían en riesgo sus inversiones.

Rabines y Tornero (2019), realizaron la tesis investigación para evaluar si es rentable y posee efectivo la empresa Mebustrack S.A.C. (2015 - 2018). Sus resultados evidencian un desarrollo rentable económico y financiero debido al aumento de la utilidad, causó mejoría notoria del año 2015 al año 2016.

Detalle índices de crecimiento de la rentabilidad económica del año 2015 (10.4%) al 2018 (31.64%), determinando efectividad en la rotación de activos. En la rentabilidad financiera se evidenció en el año 2015 (14.4%) y mayor porcentaje en el año 2018 (45.87%).

Angulo (2017), evaluó dos años el 2015 y el 2016 la incidencia de la rentabilidad frente al estudio y aplicación de la administración financiera, en Imán Ferreteros S.A.C., de las actividades desarrolladas generando beneficios y rentabilidad en la empresa.

Como resultado obtuvo, mediante la fórmula del rendimiento del patrimonio o activo 2015 (13.88%) y 2016 (10.64%), expresando mayor índice en el 2015 y en 2016 menor utilidad y limitaciones. Respecto al rendimiento del patrimonio en el

2015 (64.33%) y 2016 (62.16%), demostró apalancamiento de entidades financieras pagando intereses altos, generando menor índice de rentabilidad.

Recomendó mejorar las actividades mediante un plan de inversión, evitar por un tiempo el crédito financiero, analizar el mercado y evitar los riesgos de deuda.

Flores y Isuiza (2015), indican la toma de decisiones frente a relación estrecha con la rentabilidad de la empresa Glp. Amazónico S.A.C., estudio los años 2013 y el 2014, asigna la hipótesis de la relación positiva, fue de tipo no experimental, descriptiva; con aplicación de fichas, observación y análisis documentario.

Como resultados dio a conocer que según la rentabilidad neta de las ventas bajaron casi a la mitad del porcentaje debido a que se generó variados egresos en las ventas. (13.50%) 2013 y (8.69%) 2016. En la rentabilidad bruta sobre las ventas referido en el 2013 es de (S/.8,732,006) y (S/.5,756,876) en el 2014, reflejando niveles bajos. En el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio se observa una diferencia abismal del año 2013 (32.71%) respecto al 2014 (22%), sugiriendo generar nuevos aportes en la empresa, y finalmente en la rentabilidad de la inversión este índice continuó bajando teniendo como resultado del año 2014 (16.77%) y en el año 2013 (26.40%) y sugirió evaluar nuevas estrategias mercantiles empresariales.

Recomendó verificar y evaluar los procesos en la opción de decisiones, Revisar los EE-FF siempre, analizar los datos generados, y reforzar los índices bajos.

Filio y Fernández (2018), según su tesis de grado; estudiaron a la empresa Claro Doble S.R.L., evaluó la incidencia de los costos sobre la rentabilidad, en la ciudad de Huancayo, el cual se realizó para asumir el cargo de contador público.

Realizó encuestas a los trabajadores de la empresa para verificar que influencia tiene la rentabilidad en la empresa, en los resultados. Rentabilidad del capital; siempre (25%), muchas veces (36%), algunas veces (33%), y nunca (6%). Rentabilidad del activo financiero; siempre (60%), muchas veces (31%), algunas veces (9%), y nunca (0%). Rentabilidad actual; siempre (36%), muchas veces (33%), algunas veces (25%), y nunca (6%). Concluye que la mayoría de los

trabajadores (71%), opinan que los costos de inversión son mayor a la rentabilidad de la empresa.

Concluye afirmando que la entidad necesita subir el valor de los productos para cubrir sus costos, también indica que existe mucha competencia en el rubro de las comunicaciones; la rentabilidad y el crecimiento están limitados; medir y estudiar de forma más continua la rentabilidad y el crecimiento, y finalmente existen costos elevados para el expendio de los productos.

Lopez (2018), Elaboró una idea de aplicar y maximizar la rentabilidad en la empresa Coesti S.A. a través de un plan financiero en el año 2017. Esta tesis aplicó el método inductivo, correlacional, se aplicó entrevistas, fichas y cuestionarios,

Como análisis se determinó que la empresa logró mayor rentabilidad después de aplicar e implementar el plan financiero, dando como resultados 19% en rentabilidad neta del activo, 12% en margen bruto, 5% en margen operacional, 4% en rentabilidad neta de las ventas, y 46% en la rentabilidad operacional patrimonial, frente al 2016 año anterior. Respecto a la rentabilidad financiera el índice también es mayor logrando vender S/.5.28 de cada sol invertido del capital total invertido con una utilidad de (35.48%) y S/.1.67 por cada sol invertido por los socios con una utilidad del (3%).

Osorio Chávez (2018), según la tesis de grado; capacitación financiera y sus efectos en la rentabilidad, evaluó a la empresa Melv representaciones E.I.R.L. en el año 2018 de la Universidad Privada del Norte, en el país de Perú, ciudad de Lima, el cual se realizó para optar el título de contadora pública. Se demostró los ratios de rentabilidad para el caso real de 3.5%, luego de plantear mejoras este indicador se eleva a 9.5% indicando que se ha obtenido una mejoría en la administración de las utilidades y las inversiones.

La empresa Melv representaciones E.I.R.L, en sus operaciones a obtenido una rentabilidad sobre el patrimonio del 14.3%; de la misma manera luego de analizar el estado actual de la empresa se realizó la siguiente comparación correspondiente a la propuesta de mejora y se obtuvo que la rentabilidad sobre el patrimonio se eleva a 40.4%, con un aumento evidenciado del 26%.

De tal forma que la empresa Melv Representaciones E.I.R.L, en sus operaciones obtuvo un margen bruto del 38%; pero sin embargo después de analizar el estado actual de dicha empresa, realizó una comparación con la propuesta de mejora que obtuvo el margen bruto manteniendo el 61.8%.

Manchego (2016) analizó la empresa Clínica Promedic S. Civil R.L., para una mejor toma de decisiones y de manera futura realizar un adecuado análisis de los EE-FF del periodo 2011 al 2013.

En los resultados obtuvo como rentabilidad patrimonial 2011 (0.20), 2012 (0.24) y 2013 (0.33), en la rentabilidad de activos, 2011 (0.10), 2012 (0.10) y 2013 (0.19), en el margen de utilidad bruta 2011 (0.40), 2012 (0.69) y 2013 (0.68), y en el margen de utilidad neta 2011 (0.13), 2012 (0.10) y 2013 (0.21).

Sus conclusiones fueron, que la rentabilidad patrimonial demuestra índices en aumento evidenciándose en la partida de resultados acumulados, en la rentabilidad de los activos, se generó utilidad por cada S/.1.00 de activo total se generó 0,19% céntimos, mayor índice en el margen de utilidad bruta generada gracias al giro del negocio, marketing y menores precios, y en el margen de utilidad neta se observa un favorable y notorio aumento de la utilidad durante el ejercicio.

Como recomendación indicó que se continúe con el avance empresarial y seguir recibiendo opiniones de los trabajadores plasmándolo en un libro de catas.

Teorías y enfoque conceptuales

Ratios financieros

Son promedios; resultados que sirven para comparar y analizar la realidad de una empresa en un determinado tiempo; se analizan posterior a realizar cálculos matemáticos mediante la aplicación de fórmulas establecidas, intervienen los montos resultantes de las partidas que componen el Estado de Ganancias y Pérdidas y el Balance General. Son índices óptimos cuando superan el 1.00%, es decir la empresa ha generado utilidades o ganancia. Además, permite estudiar el año ejercido comparando con el sector, y también la evolución de la empresa en el tiempo.

Según Barajas (2008) los Índices financieros ayudan a determinar la realidad situacional y financiera de una empresa aplicando razones financieras mediante el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Tanaka (2005) El análisis de ratios se efectúa mediante la división de dos resultados que se muestran en las partidas de los Estados Financieros; según la CONASEV los clasifica en liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

Tipos de ratios

- a) Liquidez; es la facultad de cubrir los deberes con terceros en menos de cinco años en una empresa, para que exista una liquidez optima se aconseja realizar simultáneamente una proyección flujo de caja.
- b) Endeudamiento; es una estrategia para adoptar nuevas formas de obtener crédito con la responsabilidad de ser pagados, cubriendo los deberes con terceros en un tiempo mayor a diez años.
- c) Eficacia; mide la capacidad de productividad de la empresa
- d) Rentabilidad, evidencia cuanto de utilidad se genera en referencia a las ventas y la inversión realizada.

Rentabilidad

La rentabilidad es el resultado que expresa logró, satisfacción, utilidad, cumplimiento, eficacia, metas, etc. de una empresa, después de determinar porcentajes respecto a magnitudes económicas y financieras de las partidas indicadas. Estos términos absolutos representan unidades monetarias de renta y beneficio.

Son cálculos matemáticos para determinar que la empresa está generando ganancia y así poder cumplir con sus obligaciones, costos, gastos, aportes a los accionistas, según Barajas (2008) es demostrar la calidad de la toma de decisiones en la empresa.

Según Tanaka (2005) La rentabilidad ayuda a medir la eficiencia y lograr el éxito de una empresa. Es necesario comparar las distintas partidas del Balance de Situación general con el Estado de Resultados aplicando las fórmulas para un mejor análisis e interpretación. Se clasifican en cinco tipos y son las siguientes:

a) Rotación de activos o rotación de inversiones

Tanaka (2005) Explica que la rotación y gestión de activos totales son los ingresos que se generan por las ventas en relación a la inversión realizada por la empresa, y que miden la eficiencia y eficacia de la empresa.

Si existe un índice de porcentaje bajo, significa una adecuada estrategia de la rotación de los bienes o derechos que una empresa posee, si sucediera lo contrario siendo un índice de porcentaje alto, significa una inadecuada o compleja estrategia en la rotación de los activos.

Por ejemplo las empresas de comercio que son minoristas indican porcentajes elevados debido a que existe competencia en los precios entonces la gerencia debería modificar las estrategias y darle un mejor enfoque al capital, y en el caso de las empresas de comercio que son mayoristas siempre indican porcentajes menores ya que gozan de rendimiento en la producción y ventas, generando así rentabilidad y utilidades.

Para realizar este cálculo operacional se debe extraer los datos del estado de ganancias y pérdidas y del balance general que se emiten después del periodo fiscal de ejercicio, siendo las ventas netas que se realizaron, bienes o servicios sobre el activo total de la empresa. Su fórmula se describe así:

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}} =$$

b) Rentabilidad de las ventas netas

Rentabilidad sobre las ventas Barajas (2008), brinda información de la gestión operativa frente a las metas propuestas por los accionistas. Tanaka (2005) Es decir refleja la utilidad con respecto a las ventas realizadas; existe utilidad cuando el resultado es mayor demostrando que la empresa tubo menores costos y gastos.

La rentabilidad de las ventas netas, por la venta de los productos o servicios restando el costo de producción, más no los intereses de financiamiento, impuestos y amortizaciones. Su fórmula se interpreta así:

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

c) Rentabilidad neta de las inversiones

Resulta del cálculo de división entre los ingresos y los activos totales, luego multiplicarlo por 100. La rentabilidad neta de una empresa se refiere a los beneficios obtenidos descontando los gastos necesarios. Es positivo para la empresa cuando el resultado es mayor. Barajas (2008) Indica que la rentabilidad sobre la inversión da como resultado la utilidad que se ha generado después de descontar los gastos que implica la realización del producto. Su fórmula se expresa de la siguiente manera.

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \%$$

11

d) Rentabilidad neta del patrimonio

Este ratio nos indica la rentabilidad financiera de la empresa ya que evalúa el rendimiento del capital, la utilidad que genera la empresa frente a los fondos propios invertidos. La rentabilidad sobre el patrimonio, Nova (2008) indica cuanta utilidad se está generando de la inversión de los accionistas en la compañía, el cual permite comparar con la tasa de oportunidad para invertir su dinero próximamente. Tanaka (2005) Señala también que el Patrimonio es el monto de los inversionistas

más el monto ganado después de cada ejercicio y posteriormente se reinvertido.
ROE. A continuación la fórmula.

$$\text{Rentabilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

e) Rentabilidad neta del capital

Tanaka (2005), indica que la rentabilidad neta producida por el capital, es la utilidad generada por cada acción depositada en la entidad. Es decir mide el patrimonio del aporte de los accionistas, originado desde la formación de la empresa. Un índice elevado determina un estado favorable para la entidad y sus accionistas.

$$\text{Rentabilidad neta del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} = \%$$

III.MÉTODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

Este tipo de investigación es aplicada, ya que va a crear recomendaciones y mejoras en la empresa gracias al conocimiento nuevo obtenido Rivas (2018).

Catillero (2019) busca crear una enseñanza con un método destinado a la investigación basándose de manera esencial en un punto determinado. Vargas (2009) Llamada también investigación práctica o empírica, después de aplicar la información validada se obtienen nuevos conocimientos y posteriormente expresarlos en el problema propuesto.

Diseño de investigación

El tipo de diseño de investigación es no experimental, descriptivo simple y longitudinal, Hernández y Ramos (2018) el diseño no experimental, hace referencia a que no existe ningún tipo de cambio en las variables estudiándolas tal y como se nombra.

Rivas (2018) es no experimental cuando se basa en la observación fundamental de un producto, basándose de manera esencial en la variable y sus indicadores, Catillero (2019) es descriptiva simple porque se orienta de manera científica ya que evalúa las condiciones, el esquema y componentes del problema; y longitudinal porque busca orientar viendo de cerca la transformación del fenómeno en un plazo determinado.

3.2. Variables y operacionalización

La variable y las dimensiones están detalladas en el Anexo N°01. La variable de estudio es la rentabilidad y las dimensiones son las siguientes:

- a) Dimensión 1: Rotación de activos
Indicador: ventas netas / activo total
Escala de medición: de razón
- b) Dimensión 2: Rentabilidad de las ventas netas
Indicador: utilidad neta / ventas netas
Escala de medición: de razón

c) Dimensión 3: Rentabilidad neta de las inversiones

Indicador: utilidad neta / activo total

Escala de medición: de razón

d) Dimensión 4: Rentabilidad neta del patrimonio

Indicador: utilidad neta / patrimonio neto

Escala de medición: de razón

e) Dimensión 5: Rentabilidad neta del capital

Indicador: utilidad neta / capital social

Escala de medición: de razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La población está determinada por los Estados Financieros, que comprende el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Leche Gloria S.A. La población son un conjunto de datos, montos que tienen una relación común. Hernandez y Sampieri (2014) Es necesario describir las características de la población y así solo formar concordancias para escoger correctamente la población. Saavedra (2001) La población es el universo que da validez de conocimiento después de una investigación, y son todos los miembros de una clase determinada y pueden ser personas, objetos y eventos.

Muestra

En esta investigación la muestra es probabilística y está constituida por los Estados Financieros, que comprende el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Leche Gloria S.A., de los tres periodos de años en ejercicio 2017, 2018 y 2019; es decir se extraerá datos de tres años específicos.

Wigodski (2010) La muestra es un subconjunto representativo de la población es decir; Hernandez y Sampieri (2014) corresponde a una proporción de la población del que se recogerán información seleccionada, esta tiene que precisar y delimitar el objeto de estudio además de ser representativo de la población. Saavedra (2001) también indica que la muestra de gran tamaño tiene la probabilidad de representar, ser suficiente, exacta, precisa y capaz de tener menor error estándar. Según Hernandez y Sampieri (2014) la muestra es probabilística,

porque es un subconjunto de un conjunto universal es decir es una parte de la misma población, compartiendo similares elementos, características y la misma probabilidad de ser escogidos.

Muestreo

El tipo de muestreo empleado es por conveniencia o intencional. QuestionPro (2021), esta técnica de muestreo no representa a toda la población, realizar este tipo de selección es conveniente, económica, rápida, efectiva y de fácil disponibilidad. Este muestreo se realiza en un tiempo determinado y usando elementos comunes.

Saavedra (2001) la muestra obtenida representa a una parte de la población, y Wigodski (2010) los resultados que se obtengan se pueden generalizar para toda la población.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas de recolección de datos

La técnica utilizada es el análisis documental, porque implica actividades importantes como determinar el método y el instrumento para recabar y recolectar datos, preparar observaciones, registros y medir los resultados mediante documentos.

Este trabajo tiene un enfoque cuantitativo, recolectando datos secundarios, con una fuente interna que son los Estados Financieros, mediante un análisis documental. Rivas (2018) realizando la investigación de datos numéricos que resultan mediante estadísticas. Escudero (2004) El análisis documental revisa información de la realidad local descubriendo información útil y consta de indagar, recopilar, ordenar, y rescatar una idea. Razo (1998) Son abstractas y poco susceptibles de comprobar por medios físicos además de contener un ochenta o noventa por ciento de información documental.

Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos utilizados es la guía de análisis documental permitiendo analizar la información obtenida para luego emitir un diagnóstico y conclusiones

pertinentes Soriano (1995). Baena (2014) Los instrumentos son los apoyos que se tienen para acopiar información valiosa y cumplan un propósito.

La investigación documental es la reunión, indagación y revisión de documentos que ha elaborado el humano mediante la experiencia, ciencia y paso de los años buscando una contestación verídica, minuciosa y detallada, respecto al problema establecido como tema de investigación, entre ellos tenemos los libros, periódicos, revistas, folletos, carteles, volantes, trípticos, sitios web, etc.

3.5. Procedimiento

El procedimiento que se realizará se inicia después del análisis documentario recolectado de fuentes secundarias que son los Estados Financieros de la empresa Leche Gloria S.A. de los años 2017 al 2019, filtrando datos importantes para luego efectuar la aplicación de los ratios financieros obtenido índices que reflejaran la rentabilidad de la empresa, se analizaran los datos obtenidos y posteriormente para finalizar se realizará la conclusión y las recomendaciones respectivas.

3.6. Método de análisis de datos

El método a utilizar para este trabajo es el analítico, cabe señalar que se realizó el estudio mediante observación y examen exhaustivo de las teorías, aplicación de conocimientos, y cálculos matemáticos de acuerdo al autor relacionado; para describir el tema y con ello explicar los fenómenos encontrados en la realidad, además de comprender los hechos e incluso generar nuevos conocimientos.

El método analítico se presenta realizando la separación de un todo, en porciones o elementos para examinar los motivos de su existencia, la naturaleza y los efectos del tema en cuestión (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

3.7. Aspectos éticos

Este trabajo de investigación se adaptará al conocimiento de terceros los cuales son identificados mediante citas obteniendo conocimientos importantes relevantes y competentes para este tema de investigación mediante el parafraseo, así mismo se darán aportes propios que surgen posterior al análisis de la fuente secundaria, obtenida del portal oficial de la SMV como fuente confiable. Se analizó

los Estados Financieros y se aplicó los Ratios de Rentabilidad y así obtener un resultado preciso de la investigación; finalmente se busca difundir esta información generando utilidad para nuevos y futuros profesionales, empresarios y personas interesados en el tema.

IV. RESULTADOS

La presente tesis se enfoca en el análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 – 2019, teniendo en cuenta los siguientes objetivos:

Objetivo general

Analizar la situación de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019.

Objetivos específicos

- a) Analizar la situación de la rentabilidad de la rotación de activos de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- b) Analizar la situación de la rentabilidad de las ventas netas de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- c) Analizar la situación de la rentabilidad neta de las inversiones de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- d) Analizar la situación de la rentabilidad neta del patrimonio de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.
- e) Analizar la situación de la rentabilidad neta del capital de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017 - 2019.

Análisis de la rentabilidad

Tabla 1

Análisis de los resultados descriptivos de la variable rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Años | Rotación de activos | Rentabilidad de las ventas netas | Rentabilidad neta de las inversiones | Rentabilidad patrimonial | Rentabilidad neta del capital |
|---------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 2017 | 1.04 | 0.06 | 0.06 | 0.13 | 0.54 |
| 2018 | 1.07 | 0.05 | 0.05 | 0.10 | 0.42 |
| 2019 | 1.05 | 0.04 | 0.04 | 0.09 | 0.38 |
| Media | 1.06 | 0.05 | 0.05 | 0.11 | 0.45 |
| Máximo | 1.07 | 0.06 | 0.06 | 0.13 | 0.54 |
| Mínimo | 1.04 | 0.04 | 0.04 | 0.09 | 0.38 |
| Desviación estándar | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.08 |

Nota. Datos tomados de los EEFF de la SMV (2017-2019)

Según el análisis de la rentabilidad general de la empresa se observa los resultados descriptivos de los indicadores para las dimensiones de rentabilidad de rotación de activos, rentabilidad de las ventas netas, rentabilidad neta de las inversiones, rentabilidad neta patrimonial, rentabilidad neta del capital de la variable rentabilidad, de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Los indicadores de la dimensión 1, rentabilidad de rotación de activos, dan como promedio: media (1.06), máximo (1.07), mínimo (1.04) y desviación estándar (0.01).

Los indicadores de la dimensión 2, rentabilidad de las ventas netas, dan como promedio: media (0.05), máximo (0.06), mínimo (0.04) y desviación estándar (0.01).

Los indicadores de la dimensión 3, rentabilidad neta de las inversiones, dan como promedio: media (0.05), máximo (0.06), mínimo (0.04) y desviación estándar (0.01).

Los indicadores de la dimensión 4, rentabilidad neta patrimonial, dan como promedio: media (0.11), máximo (0.13), mínimo (0,09) y desviación estándar (0.02).

Los indicadores de la dimensión 5, rentabilidad neta del capital, dan como promedio: media (0.45), máximo (0.54), mínimo (0,38) y desviación estándar (0.08).

Se determinó que durante los años 2017 y 2019, si existió rentabilidad, detallando con mayor índice de promedio la dimensión de rentabilidad de rotación de activos (1.06) y con menor índice de promedio a dos dimensiones rentabilidad de las ventas netas (0.05) y rentabilidad neta de las inversiones (0.05) por ultimo muestran como índices medios la dimensión rentabilidad neta patrimonial (0.11) y rentabilidad neta del capital (0.45).

Según el análisis de las cinco dimensiones de rentabilidad, evaluadas, podemos determinar que la variable rentabilidad refleja un descenso progresivo del año 2017 al 2019.

Es importante determinar que durante los tres años de ejercicio de la empresa si existe rentabilidad reflejando crecimiento de las inversiones con el fin de pagar todos los gastos financieros y costos de los recursos que intervinieron para la producción después del ejercicio de cada año.

Tabla 2

Análisis de los resultados descriptivos de la dimensión 1, rentabilidad de la rotación de activos de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Indicadores de la Dimensión 1 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Ventas netas | 3,353,751 | 3,507,055 | 3,425,308 |
| Activo total | 3,211,042 | 3,273,884 | 3,259,474 |
| Rotación de activos | 1.04 | 1.07 | 1.05 |

Nota. Datos tomados de los EEEF de la SMV (2017-2019)

En la tabla N° 2, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión 1, rentabilidad de rotación de activos de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Se determinó que en los tres años existe nivel alto de rentabilidad de rotación de activos por las ventas generadas de acuerdo a las inversiones de la empresa.

En el año 2017 los indicadores ventas netas S/.3,353,751 y activo total S/.3,211,042 con un promedio igual a (1.04), en el año 2018 los indicadores ventas netas S/.3,507,055 y activo total S/.3,273,884 con un promedio igual a (1.07) y en el año 2019 los indicadores ventas netas S/.3,425,308 y activo total S/.3,259,474 con un promedio igual a (1.05).

El índice máximo es (1.07) en el año 2018, el índice medio es (1.05) en el año 2019 y el índice mínimo es (1.04) en año 2017.

Como se observa en el año 2018 la Rotación de Activos de la empresa muestra un valor de 1,07; esto quiere decir es que las ventas realizan el activo 1,07 veces, si analizamos estos valores se puede deducir que mientras más veces las ventas rota el Activo es mucho mejor debido a que arrojan más utilidades netas durante el ciclo operacional. Como vemos el año 2018 ha sido un año récord el mejor de los 3 en estudio.

Tabla 3

Análisis de los resultados descriptivos de la dimensión 2, rentabilidad de las ventas netas de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Indicadores de la Dimensión 2 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Utilidad neta | 207,355 | 160,706 | 146,517 |
| Ventas netas | 3,353,751 | 3,507,055 | 3,425,308 |
| Rentabilidad de las ventas netas | 6% | 5% | 4% |

Nota. Datos tomados de los EEFF de la SMV (2017-2019)

En la tabla N° 3, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión 2, rentabilidad de las ventas netas de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Según el análisis se determina que existe un nivel bajo de rentabilidad de las ventas netas en los tres años, La administración, la producción y las ventas se pudieron cubrir con menores costos y gastos en la empresa, transformándose así en utilidades; realzando la capacidad de lograr la producción llegando a las metas propuestas, con inferiores cantidades a lo normal utilizado en los bienes y medios para lograr un producto.

Así se detalla en el año 2017 los indicadores utilidad neta S/.207,355 y ventas netas con S/.3,353,751 con un promedio igual a (0.06) 6%, En el año 2018 los indicadores utilidad neta S/.160,706 y ventas netas con S/.3,507,055 un promedio igual a (0.05) 5% y en el año 2019 los indicadores utilidad neta S/.146,517 y ventas netas con S/.3,425,308 un promedio igual a (0.04) 4%.

En la empresa el índice máximo es (0.06) 6% en el año 2017, el índice medio es (0.05) 5% en el año 2018 y el índice mínimo es (0.04) 4% en año 2019. Cabe mencionar que por cada S/. 1.00 sol invertido, resulta 6%, 5% y 4% de utilidad, cumpliendo con el fin primordial que origina ser rentable económicamente.

Tabla 4

Análisis de los resultados descriptivos de la dimensión 3, rentabilidad neta de las inversiones de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Indicadores de la Dimensión 3 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Utilidad neta | 207,355 | 160,706 | 146,517 |
| Activo total | 3,211,042 | 3,273,884 | 3,259,474 |
| Rentabilidad neta de las inversiones | 6% | 5% | 4% |

Nota. Datos tomados de los EEFF de la SMV (2017-2019)

En la tabla N° 4, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión 3, rentabilidad neta de las inversiones de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Se concluye que existe un nivel bajo en la rentabilidad neta de las inversiones. El índice máximo es (0.06) 6% en el año 2017, el índice medio es (0.05) 5% en el año 2018 y el índice mínimo es (0.04) 4% en año 2019.

Se determinó que en el año 2017 los indicadores utilidad neta con S/.207,355 y activo total con S/.3,211,042 con un promedio igual a (0.06) 6%, en el año 2018 los indicadores utilidad neta con S/.160,706 y activo total con S/.3,273,884 y tiene con un promedio igual a (0.05) 5% y en el año 2019 los indicadores utilidad neta con S/.146,517 y activo total con S/.3,259,474 y con un promedio igual a (0.04) 4%.

Los índices 6%, 5% y 4% indican la utilidad generada de los activos e inversiones; demuestran relativa calidad y eficacia de las inversiones que ha realizado la empresa.

Tabla 5

Análisis de los resultados descriptivos de la dimensión 4, rentabilidad neta del patrimonio de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Indicadores de la Dimensión 4 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Utilidad neta | 207,355 | 160,706 | 146,517 |
| Patrimonio | 1,653,610 | 1,548,986 | 1,545,503 |
| Rentabilidad patrimonial | 13% | 10% | 9% |

Nota. Datos tomados de los EEEF de la SMV (2017-2019)

En la tabla N° 5, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión 4, rentabilidad neta del patrimonio de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Se evidencia que existe un nivel medio en la rentabilidad neta patrimonial, se alcanzó para cumplir la reinversión de la utilidad por los accionistas y la misma empresa al término de cada ejercicio.

Se determinó que en el año 2017 los indicadores utilidad neta con S/.207,355 y patrimonio con S/.1, 653,610 con un promedio igual a (0.13) 13%, en el año 2018 los indicadores utilidad neta con S/.160,706 y patrimonio con S/.1, 548,986 con un promedio igual a (0.10) 10% y en el año 2019 los indicadores utilidad neta con S/.146,517 y patrimonio con S/.1,545,503 con un promedio igual a (0.09) 9%.

El índice máximo es (0.13) 13% en el año 2017, el índice medio es (0.10) 10% en el año 2018 y el índice mínimo es (0.09) 9% en año 2019.

Tabla 6

Análisis de los resultados descriptivos de la dimensión 5, rentabilidad neta del capital de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Indicadores de la Dimensión 5 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| | S/. | S/. | S/. |
| Utilidad neta | 207,355 | 160,706 | 146,517 |
| Capital social | 382,502 | 382,502 | 382,502 |
| Rentabilidad neta del capital | 54% | 42% | 38% |

Nota. Datos tomados de los EEEF de la SMV (2017-2019)

En la tabla N° 6, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión 5, rentabilidad neta del capital de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019.

Se afirma que en los tres años existe un nivel medio en la rentabilidad neta del capital. El índice máximo es (0.54) 54% en el año 2017, el índice medio es (0.42) 42% en el año 2018 y el índice mínimo es (0.38) 38% en año 2019.

Se obtuvo en el año 2017 los indicadores utilidad neta con S/.207,355 y capital social S/.382,502 con un promedio igual a (0.54) 54%, en el año 2018 los indicadores utilidad neta con S/.160,706 y capital social con S/.382,502 con un promedio igual a (0.42) 42% y en el año 2019 los indicadores utilidad neta con S/.146,517 y capital social con S/.382,502 con un promedio igual a (0.38) 38%.

También podemos determinar que durante los tres años no existió capital adicional para generar beneficios o ganancias para los accionistas de la empresa.

V. DISCUSIÓN

La investigación tuvo como objetivo analizar la situación y condición de la empresa Leche Gloria S.A. y conocer si es rentable o no en los periodos 2017 - 2019, también se estudió a detalle todas las dimensiones que intervienen en esta variable. Se logró amplia accesibilidad para realizar el trabajo de investigación, usando como fuente los Estados Financieros extraídos de la SMV realizando el análisis y guía documentaria.

Esta empresa está dedicada principalmente a la producción y venta de leche evaporada en el sector de lácteos y alimentos, ocupa el 78% de empresa líder en el mercado generando buena rentabilidad frente a otros trabajos de investigación. Gloria (2019)

Según los autores La rentabilidad de una empresa, permite evaluar el resultado de gestión en las ventas, activos e inversiones propias, y se permite evaluar el resultado después de calcular matemáticamente las reglas establecidas por los ratios financieros. Horngren (2000).

La empresa Gloria S.A. goza de rentabilidad, se revisó información del 2000 al 2010, para un mejor análisis. La empresa Gloria S.A. incremento sus utilidades apoyado en la política de crédito, innovación, maquinaria y equipo y continuar con la producción. Aznarán (2014)

Farro (2018) En el caso de la incidencia de la rentabilidad de la empresa Ola Comercializadora indica que la entidad tuvo rentabilidad generando ganancia en el año 2016 y pérdida en el año 2017, según los cálculos detallados la rentabilidad sobre el ingreso (utilidad neta/ventas) es 2016 (0.47%) y 2017 (-0.17%), la rentabilidad del activo es 2016 (2.93%) y 2017 (-0.74%), rentabilidad del patrimonio es 2016 (3.61%) y 2017 (-1.66%), que preocupó a los accionistas frente a sus inversiones.

La compañía Leche Gloria S.A., consta de experiencia, con personal capacitado, producción, competencia, lo cual es importante obtener que si existe Rentabilidad en la empresa correspondiendo a los resultados obtenidos previamente.

VI. CONCLUSIONES

1. En el ámbito general de la empresa Leche Gloria S.A., se evidencia que si existe rentabilidad, después de evaluar los años 2017 al 2019, se evaluaron cinco dimensiones que se distinguen con un nivel alto de rentabilidad la rotación de activos con (1.07), con un nivel bajo la rentabilidad de las ventas netas y la rentabilidad neta de las inversiones con (0.06). Muestran un nivel medio la rentabilidad neta patrimonial (0.13) y la rentabilidad neta del capital (0.54). También se cumplió con el incremento de los aportes invertidos, desarrollando aptitud para el pago del recurso financiero aplicado. Cabe mencionar un descenso progresivo de los índices de rentabilidad por año evidenciándose más en el año 2019, aunque la empresa Leche Gloria S.A. es grande y reconocida.
2. Se determinó que existe nivel alto de rentabilidad de rotación de activos por las ventas generadas de acuerdo a las inversiones de la empresa, todos los promedios muestran índices elevados. 2017 ventas netas S/.3,353,751 activo total S/.3,211,042 igual a (1.04), 2018 ventas netas S/.3,507,055 activo total S/.3,273,884 igual a (1.07) y en el 2019 ventas netas S/.3,425,308 activo total S/.3,259,474 igual a (1.05).
3. Se evidencia un nivel bajo en la rentabilidad de las ventas netas, la empresa logró cubrir con menores costos y gastos las producciones, transformándolas en utilidades, mostrando eficiencia en el proceso de producción, administración y ventas. Así se detalla 2017, utilidad neta S/.207,355 y ventas netas con S/.3,353,751 igual a (0.06) 6%, 2018 utilidad neta S/.160,706 y ventas netas con S/.3,507,055 igual a (0.05) 5% y 2019 utilidad neta S/.146,517 y ventas netas con S/.3,425,308 igual (0.04) 4%. El índice mínimo es (0.04) en el año 2019.
4. Se concluye que existe un nivel bajo en la rentabilidad neta de las inversiones; se observa en el 2017 utilidad neta S/.207,355 activo total S/.3,211,042 promedio (0.06) 6%, 2018 utilidad neta S/.160,706 activo total S/.3,273,884 promedio (0.05) 5% y 2019 utilidad neta S/.146,517

activo total S/.3,259,474 promedio (0.04) 4%. Estos resultados reflejan que se generó utilidad en los activos e inversiones demostrando calidad y eficacia en la producción.

5. Se concluye que existe un nivel medio en la rentabilidad neta patrimonial; permitiendo alcanzar cumplir la reinversión de la utilidad generada, otorgando ganancias a los accionistas y a la empresa al término de cada ejercicio. Se observa a detalle como índice máximo (0.13). Los resultados son del 2017 utilidad neta S/.207,355 patrimonio S/.1, 653,610 promedio (0.13) 13%, 2018 utilidad neta S/.160,706 patrimonio S/.1, 548,986 promedio (0.10) 10% y 2019 utilidad neta S/.146,517 patrimonio S/.1,545,503 promedio (0.09) 9%.
6. Se determinó que existe un nivel medio en la rentabilidad neta del capital. Durante los tres años no existió capital adicional, para generar mayores beneficios y ganancias para los accionistas. 2017 utilidad neta S/.207,355, 2018 utilidad neta S/.160,706, 2019 utilidad neta S/.146,517 con un homogéneo capital social S/.382,502, dando como resultado en el año 2017 como índice máximo 54%, en el 2018 índice medio 42% y en el 2019 un índice mínimo 38%.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la gerencia reforzar las actividades para aumentar la rentabilidad general de la empresa y así evitar su disminución se refleja en el año 2019. Es importante tomar acciones frente a los análisis de los estados financieros, mejorar la estrategia de negocio, el perfil financiero y el estudio de mercadeo. Implementar y mejorar la tecnología y apoyarnos en la venta por internet y llegar a más lugares; genera menores costos, contratar a nuevos profesionales jóvenes con ideas innovadoras, proponer metas a corto tiempo, ampliar la empresa y generar más sucursales, incluso internacionalizarlo, generar nuevos servicios, productos y seguir distinguiendo la marca.
2. Debido a que existe un nivel alto de la rentabilidad de rotación de activos se sugiere a la gerencia continuar con las acciones que se vienen realizando. También sería importante implementar campañas por temporadas con menores costos en los productos, seguir aminorando costos, disminuir las deudas con terceros y continuar con la rápida producción de los productos y activos.
3. En la rentabilidad de las ventas netas por encontrarse en un nivel bajo de rentabilidad se recomienda a la empresa mediante el area de la gerencia mejorar e implementar mayores rentas, estrategias para la rotación de los productos, los inventarios y un sistema de distribución multicanal; ampliar los clientes manteniendo o aumentando los montos de facturación, incluir nuevos clientes del mercado calificarlos, atenderlos generar referencias y vender la marca. Es importante fidelizar a los clientes y actualizar la cartera para generar ventajas en el mercado competitivo; continuar motivando a los antiguos clientes y mantener capacitaciones continuas a los vendedores y trabajadores.
4. Referente al nivel bajo en la rentabilidad neta de las inversiones, la gerencia y los accionistas de la empresa deberían mejorar de manera urgente las actividades que intervienen sobre las inversiones de los accionistas; disminuyendo los activos y productos pocos rentables, y en cuanto a los cobros de proveedores generar un plan y evitar

contratiempos estipulando términos de acuerdo para ambas partes y así generar mayores utilidades.

5. Debido al nivel medio de la rentabilidad neta patrimonial se recomienda continuar y seguir mejorando en la reinversión de las utilidades para generar más acciones a los socios, adquirir nuevos inmuebles, locales, autos, maquinaria y equipo para crear mayores sucursales y bienes. También se conviene generar aportaciones voluntarias cada cierto tiempo durante el año del ejercicio y recibir asesoramiento de especialistas y profesionales competentes.
6. Debido al nivel medio en la rentabilidad neta del capital, se recomienda generar aportes como capital adicional, invertir la utilidad para generar más capital, manejar adecuadamente la estructura del capital, y también sería favorable aumentar el número de socios en la empresa.
7. Se recomienda a la empresa Leche gloria S.A. en este sentido, considerar estos aspectos para futuras investigaciones, ampliando el ámbito espacial incluyendo el año 2020 e incorporar un plan a largo plazo para dar respuesta efectiva e inmediata ante cualquier emergencia como sucedió con la pandemia.

REFERENCIAS

- Álvarez, I. (2005). *Como hacer una tesis en bachillerato*. Venezuela: Editorial CEC. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=Ovnyquiu_vEC&pg=PA75&dq=discusion+de+resultados+de+una+tesis&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjcnfzMu9nuAhV0BtQKHUm_DkQQ6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=discusion%20de%20resultados%20de%20una%20tesis&f=false
- Angulo Saavedra, A. (2017). *Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016*. Tarapoto, Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Aznaran Gutierrez , M. J. (2014). *Determinantes de la rentabilidad empresarial en la industria de alimentos: caso de la Empresa Gloria S.A. 2000 - 2010*. Lima: Universidad Nacional Agraria La Molina.
- Aznarán Gutiérrez, M. J. (2014). *Determinantes de la rentabilidad empresarial en la industria de alimentos: caso de la Empresa Gloria S.A. 2000 - 2010*. Lima: UNA La Molina.
- Baena Paz, G. M. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Bancompara. (23 de junio de 2014). *Blog*. Obtenido de <https://blog.bancompara.mx/bc/8-consejos-para-aumentar-tu-patrimonio>
- Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas para no Financistas*. (cuarta, Ed.) Bogota: Pontificia Universidad Javeriana.
- Bind. (24 de 05 de 2018). *Blog*. Obtenido de <https://blog.bind.com.mx/5-consejos-para-mejorar-la-rentabilidad-de-un-negocio>
- BMAgroup. (12 de mayo de 2021). *Blog*. Obtenido de <https://brendamarreropr.com/7-consejos-para-maximizar-la-rentabilidad-en-su-empresa/>
- Business, A. (2021). *Question Pro*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/disenio-de->

- Flores Ahuanari, M., & Isuiza Sanchez, C. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazónico S.A.C, periodo 2014*. Iquitos, Perú: Universidad Científica del Perú.
- Gestiopolis. (23 de Agosto de 2005). *Blog*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/como-aumentar-las-ventas-las-utilidades-y-la-rentabilidad/>
- Gloria. (15 de 11 de 2019). *Gloria S.A*. Obtenido de <https://www.grupogloria.com/gloria.html>
- Gordon J. Alexander, W. F. (2003). *Fundamentos de Inversiones: Teoria y Practica* (3era ed.). México: Pearson educación.
- Gordon, A., & Sharpe, W. (2003). *Fundamentos de Inversiones Teoría y Práctica* (tercera ed.). México: Printed in México.
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2016). *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. Lima.
- Hernández Escobar, A., Ramos Rodríguez, M., Placencia López, B., Indacochea Ganchozo, B., Quimis Gómez, A., & Moreno Ponce, L. (2018). *Metodología de la investigación científica Ciencia*. La Florida, Estados Unidos: Area de Innovación y Desarrollo, S.L. 3 Ciencias y Letras.
- Hernandez Sampieri, F. C. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). Mexico: Espacio de Formación Multimodal.
- Horngren, C. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (Séptima Edición ed.). México: Marisa de Anta.
- Huamán Espinoza, C., & Puente de la Vega Cáceres, A. (2017). *Plan de finanzas para la empresa Gloria S.A*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Jumbo Narváez, A. (2013). *Análisis de rentabilidad economica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito 27 de abril de la ciudad de loja, periodos 2010-2011*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja.

- Lengua Celendon, W., Ortiz Torres, S., Valverde Leal, E., García Acuña, Y., & Cantillo Guerrero, E. (2012). Analisis comparativo de la competitividad y productividad en el sector lacteo de america latina y el mundo. *10th Latin American and Caribbean Conference for Engineering and Technology* (pág. 3). Panama: Laccei. Obtenido de <http://www.laccei.org/LACCEI2012-Panama/StudentPapers/SP221.pdf>
- Lopez Briceño, L. A. (2018). *Aplicación de un planeamiento financiero para mejorarla rentabilidad de la empresa Coesti S.A. estación de servicio año 2017*. Trujillo.
- Macas Saritama, Y. A., & Luna Cumbicus, G. M. (2010). *Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos Coexbi S.A. del cantón huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Manchego Nina, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic S. Civil.R.L*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Oscar Catillero Mimenza. (21 de junio de 2019). *Psicología y mente*. Obtenido de <https://psicologiymente.com/miscelanea/tipos-de-investigacion>
- Osorio Chavez, G. E. (2018). *La capacitación financiera y sus efectos en la rentabilidad de la empresa MELV Representaciones E.I.R.L en el año 2017*. Lima.
- QuestionPro. (23 de Enero de 2021). *Blog*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/muestreo-aleatorio-simple/>
- Rabines Ruiz, C., & Tornero Perez, M. (2019). *Factores que inciden en la rentabilidad y liquidez de la empresa Mebustrack SAC La Esperanza - Trujillo, Periodo 2015-2018*. Trujillo, Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Razo, C. M. (1998). *Como elaborar y asesorar una investigación de tesis*. Mexico: Printed in Mexico.

- Rivas, D. (15 de 02 de 2018). *Investigacion Científica*. Obtenido de <https://investigacioncientifica.org/tipos-investigacion-cientifica/>
- Saavedra R., M. (2001). *Elaboracion de tesis profesionales*. Mexico: Pax Mexico.
- Saavedra, A. F. (2016). *Análisis de la gestion financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa EL Imán Ferreteros S:A:C*. Juanjuí: UCV.
- Salcedo Robles, J. J. (2018). *Métodos y técnicas de análisis financiero y su relación con los resultados gestión economica de las empresas* . Pasco.
- Serna Varela, A. (2008). *la Tesis Doctoral de la Medicina* (Segunda Edición ed.). España: Ediciones Diaz de Santos.
- Soriano, R. R. (1995). *Guía para realizar investigaciones sociales*. PLaza y Vadés.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima, Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universitaria Católica del Perú.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima, Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universitaria Católica del Perú.
- Valores, S. d. (31 de 12 de 2017). *Estados Finacieros* . Obtenido de https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria_SA_31_12_17.pdf
- Valores, S. d. (31 de diciembre de 2018). *Estados Financieros*. Obtenido de <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria%20SA%20311218%2017.pdf>
- Valores, S. d. (31 de 12 de 2019). *Estados Finacieros* . Obtenido de <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/EEFF%20Leche%20Gloria%202019-18.pdf>
- Valores, S. d. (12 de 12 de 2020). *Superintendencia de Mercados y Valores*. Obtenido de portal principal: <https://www.smv.gob.pe/>
- Valores, S. d. (12 de 12 de 2020). *Superintendencia de Mercados y Valores*. Obtenido de Pgina principal: <https://www.smv.gob.pe/>

Vargas Cordero, Z. (2009). La investigación aplicada una forma de conocer las realidades con evidencia científica. *Revista Educación*, 6-10.

Wigodski S., J. (14 de Julio de 2010). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de Blog: <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html>

Zulia, U. d. (1974). *Seminario sobre investigación y tesis*. Maracaibo: Editorial Luz.

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de variables

| Variable de estudio | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensión | Indicadores | Escala de medición |
|---------------------|--|---|--------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Rentabilidad | La Rentabilidad mide la eficiencia de las inversiones realizadas por la empresa. (Tanaka Nakasone, Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones, 2005) Es decir es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. | La rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., se obtiene bajo dos tipos de cálculo: rotación de activos o rotación de inversiones, rentabilidad de las ventas netas, rentabilidad neta de las inversiones, rentabilidad neta del patrimonio, rentabilidad neta del capital. (Tanaka Nakasone, Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones, 2005). | Rotación de activos | Ventas netas | De razón |
| | | | | Activo total | |
| | | | Rentabilidad de las ventas netas | Utilidad neta | De razón |
| | | | | Ventas netas | |
| | | | Rentabilidad neta de las inversiones | Utilidad neta | De razón |
| | | | | Activo total | |
| | | | Rentabilidad neta del patrimonio | Utilidad neta | De razón |
| | | | | Patrimonio neto | |
| | | | Rentabilidad neta del capital | Utilidad neta | De razón |
| | | | | Capital social | |

Anexo N° 02

Instrumentos de recolección de datos

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) Estados Financieros

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA GLORIA S.A. 2017

Gloria S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) | | Notas | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|----------------|------------------|------------------|--|----------------|------------------|------------------|
| Activo | | | | Pasivo y patrimonio | | | |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2.2(c) y 3 | 76,613 | 49,342 | Porción corriente de pasivos financieros | 2.2(a) y 11 | 80,906 | 195,278 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2.2(a),(d) y 4 | 273,195 | 299,202 | Porción corriente de cuentas por pagar comerciales | 2.2(a) y 12 | 298,164 | 223,977 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 2.2(a) y 26(a) | 278,188 | 358,266 | Cuentas por pagar a relacionadas | 2.2(a) y 26(a) | 65,965 | 81,832 |
| Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto | 2.2(a) y 5 | 24,337 | 26,994 | Otros pasivos corrientes | 2.2(a) y 13 | 310,676 | 291,410 |
| Inventarios, neto | 2.2(e) y 6 | 598,755 | 663,725 | Total pasivo corriente | | 755,711 | 792,497 |
| Gastos pagados por adelantado | | 3,845 | 6,278 | | | | |
| Total activo corriente | | 1,254,933 | 1,403,807 | Pasivo no corriente | | | |
| | | | | Pasivos financieros a largo plazo | 2.2(a) y 11 | 709,161 | 640,067 |
| Activo no corriente | | | | Cuentas por pagar comerciales a largo plazo | 2.2(a) y 12 | - | 2,280 |
| Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo | 2.2(a) y 5 | 3,957 | 9,344 | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 2.2(m) y 14(a) | 92,560 | 95,635 |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 2.2(f) y 7 | 174,775 | 174,842 | Total pasivo no corriente | | 801,721 | 737,982 |
| Propiedades de inversión | 2.2(g) y 8 | 203,311 | 41,688 | Total pasivo | | 1,557,432 | 1,530,479 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2.2(h) y 9 | 1,556,886 | 1,480,392 | | | | |
| Intangibles, neto | 2.2(i) y 10 | 17,180 | 16,968 | Patrimonio neto | 15 | | |
| Total activo no corriente | | 1,956,109 | 1,723,234 | Capital social | | 382,502 | 382,502 |
| Total activo | | 3,211,042 | 3,127,041 | Acciones de inversión | | 39,070 | 39,117 |
| | | | | Otras reservas de capital | | 76,500 | 76,500 |
| | | | | Resultados acumulados | | 1,155,538 | 1,098,443 |
| | | | | Total patrimonio neto | | 1,653,610 | 1,596,562 |
| | | | | Total pasivo y patrimonio neto | | 3,211,042 | 3,127,041 |

Ilustración 1: Balance General los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2017

Fuente: https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria_SA_31_12_17.pdf

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LA EMPRESA
GLORIA S.A. 2017**

Gloria S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas de bienes y servicios | 2.2(o) y 16 | 3,431,395 | 3,534,533 |
| Costo de ventas de bienes y servicios | 2.2(p) y 17 | <u>(2,467,801)</u> | <u>(2,631,358)</u> |
| Utilidad bruta | | 963,594 | 903,175 |
| Otros ingresos operativos | 2.2 (o) y 21 | 23,823 | 29,666 |
| Gastos de venta y distribución | 2.2(p) y 18 | (490,410) | (399,547) |
| Gastos de administración | 2.2 (p) y 19 | <u>(162,775)</u> | <u>(140,299)</u> |
| Utilidad operativa | | 334,232 | 392,995 |
| Ingresos financieros | 2.2 (o) y 22 | 23,923 | 4,669 |
| Gastos financieros | 2.2 (p) y 22 | (55,454) | (68,401) |
| Diferencia de cambio, neta | 27(b) | <u>2,156</u> | <u>2,241</u> |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | 304,857 | 331,504 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 2.2(m) y 14(b) | <u>(97,502)</u> | <u>(115,446)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | 207,355 | 216,058 |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultados Integrales | | <u>207,355</u> | <u>216,058</u> |
| Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles | 2.2(t) y 25 | <u>0.492</u> | <u>0.512</u> |
| Número de acciones en circulación (en miles) | 2.2(t) y 25 | <u>421,619</u> | <u>421,619</u> |

Ilustración 2: Estado de Ganancias y Pérdidas los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2017
Fuente secundaria: https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria_SA_31_12_17.pdf

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA LECHE GLORIA S.A. 2018

Leche Gloria S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

| | Notas | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) | | Notas | 2018 S/(000) |
|---|----------------|------------------|------------------|--|------------------------------|------------------|
| Activo | | | | Pasivo y patrimonio | | |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 2.2(a),(c) y 3 | 46,977 | 76,613 | Porción corriente de pasivos financieros | 2.2(a) y 11 | 248,557 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2.2(a), y 4 | 338,387 | 273,195 | Cuentas por pagar comerciales | 2.2(a) y 12 | 394,367 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 2.2(a) y 26(a) | 151,783 | 278,188 | Cuentas por pagar a relacionadas | 2.2(a) y 26(a) | 68,923 |
| Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto | 2.2(a) y 5 | 55,933 | 24,337 | Otros pasivos corrientes | 2.2(a),(k), (m), (q) y 13 | 291,986 |
| Inventarios, neto | 2.2(d) y 6 | 700,691 | 598,755 | Total pasivo corriente | | <u>1,003,833</u> |
| Publicidad pagada por adelantado y otros | | 6,753 | 3,845 | Pasivo no corriente | | |
| Total activo corriente | | <u>1,300,524</u> | <u>1,254,933</u> | Pasivos financieros a largo plazo | 2.2(a) y 11 | 625,604 |
| Activo no corriente | | | | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 2.2(l) y 14(a) | 95,461 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 2.2(a) y 26(a) | 59,665 | - | Total pasivo no corriente | | <u>721,065</u> |
| Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo | 2.2(a) y 5 | 439 | 3,957 | Total pasivo | | <u>1,724,898</u> |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 2.2(e) y 7 | 174,775 | 174,775 | Patrimonio neto | 15 | |
| Propiedades de inversión | 2.2(f) y 8 | 200,038 | 203,311 | Capital social | | 382,502 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2.2(g) y 9 | 1,520,088 | 1,556,886 | Acciones de inversión | | 39,020 |
| Intangibles, neto | 2.2(h) y 10 | 18,355 | 17,180 | Otras reservas de capital | | 76,500 |
| Total activo no corriente | | <u>1,973,360</u> | <u>1,956,109</u> | Resultados acumulados | | 1,050,964 |
| Total activo | | <u>3,273,884</u> | <u>3,211,042</u> | Total patrimonio neto | | <u>1,548,986</u> |
| | | | | Total pasivo y patrimonio neto | | <u>3,273,884</u> |

Ilustración 3: Balance General los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2018

Fuente: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria%20SA%20311218%2017.pdf>

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LA EMPRESA
LECHE GLORIA S.A. 2018**

Leche Gloria S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

| | Nota | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) Reestructurado, nota 2.3 |
|--|----------------|-----------------|--|
| Ventas netas de bienes y servicios | 2.2(n) y 16 | 3,507,055 | 3,353,751 |
| Costo de ventas de bienes y servicios | 2.2(o) y 17 | (2,813,716) | (2,593,067) |
| Utilidad bruta | | <u>693,339</u> | <u>760,684</u> |
| Otros ingresos operativos | 2.2 (n) y 21 | 19,751 | 23,823 |
| Gastos de venta | 2.2(o) y 18 | (295,645) | (287,500) |
| Gastos de administración | 2.2 (o) y 19 | (132,612) | (162,775) |
| Utilidad operativa | | <u>284,833</u> | <u>334,232</u> |
| Ingresos financieros | 2.2 (n) y 22 | 4,654 | 23,923 |
| Gastos financieros | 2.2 (o) y 22 | (48,813) | (55,454) |
| Diferencia de cambio, neta | 2.2(b) y 27(b) | 673 | 2,156 |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | <u>241,347</u> | <u>304,857</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 2.2(l) y 14(b) | (80,641) | (97,502) |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>160,706</u> | <u>207,355</u> |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultados Integrales | | <u>160,706</u> | <u>207,355</u> |
| Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles | 2.2(s) y 25 | <u>0.381</u> | <u>0.492</u> |
| Número de acciones en circulación (en miles) | 2.2(s) y 25 | <u>421,619</u> | <u>421,619</u> |

Ilustración 4: Estado de Ganancias y Pérdidas los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2018
Fuente secundaria: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Gloria%20SA%20311218%2017.pdf>

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA LECHE GLORIA S.A.

2019

Leche Gloria S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

| | Notas | 2019 S/(000) | 2018 S/(000) | | Notas | 2019 S/(000) | 2018 S/(000) |
|--|----------------|------------------|------------------|--|-------|-----------------|-----------------|
| Activo | | | | | | | |
| Activo corriente | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2.2(d) y 3 | 49,226 | 46,977 | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2.2(a) y 4 | 300,090 | 338,387 | | | | |
| Porción corriente de cuentas por cobrar a relacionadas | 2.2(a) y 28(a) | 198,984 | 151,783 | | | | |
| Porción corriente de otras cuentas por cobrar, neto | 2.2(a) y 5 | 34,337 | 55,933 | | | | |
| Inventarios, neto | 2.2(e) y 6 | 690,527 | 700,691 | | | | |
| Publicidad pagada por adelantado y otros | | 8,326 | 6,753 | | | | |
| Total activo corriente | | <u>1,281,490</u> | <u>1,300,524</u> | | | | |
| Activo no corriente | | | | | | | |
| Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo | 2.2(a) y 28(a) | 151,330 | 59,665 | | | | |
| Otras cuentas por cobrar, neto a largo plazo | 2.2(a) y 5 | 193 | 439 | | | | |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 2.2(f) y 7 | 113,279 | 174,775 | | | | |
| Propiedades de inversión | 2.2(g) y 8 | 196,764 | 200,038 | | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2.2(h) y 9 | 1,472,382 | 1,520,088 | | | | |
| Activos por derecho en uso, neto | 2.2(k.1) y 11 | 20,948 | - | | | | |
| Intangibles, neto | 2.2(i) y 10 | 23,088 | 18,355 | | | | |
| Total activo no corriente | | <u>1,977,984</u> | <u>1,973,360</u> | | | | |
| Total activo | | <u>3,259,474</u> | <u>3,273,884</u> | | | | |
| | | | | | | | |
| Pasivo y patrimonio | | | | | | | |
| Pasivo corriente | | | | | | | |
| Porción corriente de pasivos financieros | 2.2(a) y 12 | 110,604 | 248,557 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 2.2(a) y 13 | 284,713 | 394,367 | | | | |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 2.2(a) y 28(a) | 77,529 | 68,923 | | | | |
| Otros pasivos corrientes | 2.2(a) y 14 | 323,607 | 291,986 | | | | |
| Porción corriente de pasivo por derecho en uso | 2.2(k.2) y 15 | 6,166 | - | | | | |
| Total pasivo corriente | | <u>802,619</u> | <u>1,003,833</u> | | | | |
| Pasivo no corriente | | | | | | | |
| Pasivos financieros a largo plazo | 2.2(a) y 12 | 805,000 | 625,604 | | | | |
| Pasivo por derecho en uso | 2.2(k.2) y 15 | 14,847 | - | | | | |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 2.2(n) y 16(a) | 91,505 | 95,461 | | | | |
| Total pasivo no corriente | | <u>911,352</u> | <u>721,065</u> | | | | |
| Total pasivo | | <u>1,713,971</u> | <u>1,724,898</u> | | | | |
| Patrimonio neto | 17 | | | | | | |
| Capital social | | 382,502 | 382,502 | | | | |
| Acciones de inversión | | 39,020 | 39,020 | | | | |
| Otras reservas de capital | | 76,500 | 76,500 | | | | |
| Resultados acumulados | | 1,047,481 | 1,050,964 | | | | |
| Total patrimonio neto | | <u>1,545,503</u> | <u>1,548,986</u> | | | | |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>3,259,474</u> | <u>3,273,884</u> | | | | |

Ilustración 5: Balance General los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2019

Fuente: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/EEFF%20Leche%20Gloria%202019-18.pdf>

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LA EMPRESA
LECHE GLORIA S.A. 2019

Leche Gloria S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

| | Nota | 2019 S/(000) | 2018 S/(000) |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ventas netas de bienes y servicios | 2.2(p) y 18 | 3,425,308 | 3,507,055 |
| Costo de ventas de bienes y servicios | 2.2(q) y 19 | <u>(2,785,260)</u> | <u>(2,813,716)</u> |
| Utilidad bruta | | 640,048 | 693,339 |
| Otros ingresos operativos | 2.2 (p) y 23 | 28,613 | 19,751 |
| Gastos de venta y distribución | 2.2(q) y 20 | (279,685) | (295,645) |
| Gastos de administración | 2.2 (q) y 21 | <u>(133,611)</u> | <u>(132,612)</u> |
| Utilidad operativa | | 255,365 | 284,833 |
| Ingresos financieros | 2.2 (p) y 24 | 9,493 | 4,654 |
| Gastos financieros | 2.2 (q) y 24 | (50,359) | (48,813) |
| Diferencia de cambio, neta | 2.2(b.2) y 29(b) | <u>(201)</u> | <u>673</u> |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | 214,298 | 241,347 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 2.2(n) y 16(b) | <u>(67,781)</u> | <u>(80,641)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | 146,517 | 160,706 |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultados integrales | | <u>146,517</u> | <u>160,706</u> |
| Utilidad neta básica y diluida por acción común y de inversión, en soles | 2.2(s) y 27 | <u>0.348</u> | <u>0.381</u> |
| Número de acciones en circulación | 2.2(s) y 27 | <u>421,619</u> | <u>421,619</u> |

Ilustración 6: Estado de Ganancias y Pérdidas los Estados Financieros de la Empresa Gloria S.A. año 2019
Fuente secundaria: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/EEFF%20Leche%20Gloria%202019-18.pdf>

Resultados descriptivos de la variable rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., período 2017-2019

| Años | Empresa | Rotación de activos | Rentabilidad de las ventas netas | Rentabilidad neta de las inversiones | Rentabilidad patrimonial | Rentabilidad neta del capital |
|------|-------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 2017 | Leche Gloria S.A. | 1.04 | 0.06 | 0.06 | 0.13 | 0.54 |
| 2018 | Leche Gloria S.A. | 1.07 | 0.05 | 0.05 | 0.10 | 0.42 |
| 2019 | Leche Gloria S.A. | 1.05 | 0.04 | 0.04 | 0.09 | 0.38 |

