

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SEDES SAPIENTIAE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y COMERCIALES**



**El análisis financiero y la rentabilidad en la empresa**  
**Elimport Inversiones S.R.L, Lima, periodo 2015 -2018**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

Autor

Luis Dayer Huerta Lastaunado

Asesor

Rolando Iberico Chávez

Lima, Perú

2021

## METADATOS COMPLEMENTARIOS

### Datos del autor

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	
Número del documento de identidad	
Número de Orcid (opcional)	

### Datos del asesor

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	
Número del documento de identidad	
Número de Orcid (obligatorio)	

### Datos del Jurado

#### Datos del presidente del jurado

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	
Número del documento de identidad	

#### Datos del segundo miembro

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	
Número del documento de identidad	

#### Datos del tercer miembro

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	
Número del documento de identidad	

**Datos de la obra**

Materia*	
Campo del conocimiento OCDE Consultar el listado:	
Idioma (Normal ISO 639-3)	
Tipo de trabajo de investigación	
País de publicación	
Recurso del cual forma parte (opcional)	
Nombre del grado	
Grado académico o título profesional	
Nombre del programa	
Código del programa Consultar el listado:	

\*Ingresar las palabras clave o términos del lenguaje natural (no controladas por un vocabulario o tesoro).

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y COMERCIALES**

**TESIS**

**PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD**

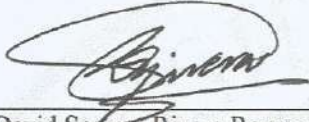
**ACTA N° 007-2022-CONT.**

Siendo las... 15:45... del día **viernes 12 de agosto de 2022**, se conecta vía zoom el jurado calificador firmante, nombrado según Resolución de Decanato N° **041-2022-UCSS/VAC-FCEC-D** con el fin de recibir la sustentación de tesis **“El análisis financiero y la rentabilidad en la Empresa Elimport Inversiones S.R.L, Lima, periodo 2015 -2018”** presentada por la bachiller **HUERTA LASTAUNADO, LUIS DAYER**. Cumpliendo así con los requerimientos exigidos en el reglamento de grados y títulos, modificado según Resolución N° 045-2020-UCSS/VAC-FCEC-CF, para obtener su Título Profesional de **Contador Público**.

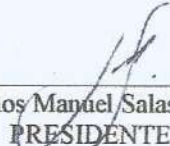
Finalizada la evaluación, el Jurado Calificador de la Sustentación acordó el siguiente resultado:

Tema de la sustentación	Jurados	Calificativo
“El análisis financiero y la rentabilidad en la Empresa Elimport Inversiones S.R.L, Lima, periodo 2015 -2018”	Mg. Carlos Manuel Salas Ramírez. Mg. David Sosimo Rivera Romero. Dr. Rolando Ramiro Iberico Chavez.	<b>15</b>

Concluida la sustentación del trabajo final y leída el Acta, la misma que fue Aprobada Por unanimidad por los integrantes del jurado calificador en señal de conformidad, firma el presidente del jurado.

  
Mg. David Sosimo Rivera Romero  
MIEMBRO

  
Dr. Rolando Ramiro Iberico Chávez  
MIEMBRO

  
Mg. Carlos Manuel Salas Ramírez  
PRESIDENTE

### **Agradecimientos**

El arduo esfuerzo y la lucha constante frente a los problemas que como persona enfrenté han cobrado resultados y estoy completando otra etapa más de mi carrera: la obtención del título profesional de contador público.

Por esta razón, agradezco infinitamente a mi familia, mis profesores y mis amigos, que siempre me apoyaron con sus consejos y experiencia profesional.

**Dedicatoria**

Indudablemente, para mi padre, hermano, novia e hija, que siempre serán el motivo de muchos logros que he alcanzado en mi vida y de los que vendrán.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

Agradecimientos .....	2
Dedicatoria.....	3
ÍNDICE DE CONTENIDO .....	4
ÍNDICE DE TABLAS .....	6
RESUMEN .....	9
ABSTRACT.....	10
<b>CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>13</b>
1.1    PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	13
1.2    PROBLEMAS DE INVESTIGACIÓN .....	15
1.2.1    Problema general.....	15
1.3    JUSTIFICACIÓN .....	15
1.4    OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	16
1.4.1    Objetivo general.....	16
1.4.2    Objetivos específicos .....	16
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>17</b>
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	17
2.2 MARCO TEÓRICO.....	27
2.2.1    Análisis financiero .....	27
2.2.2    Utilidad .....	46
2.3 GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	47
<b>CAPÍTULO III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>50</b>
3.1 HIPÓTESIS DE TRABAJO .....	50
3.2 VARIABLES E INDICADORES.....	50
3.2.1    Identificación de las variables.....	50
3.3 VIABILIDAD (ACCESO A FUENTES DE INFORMACIÓN Y PERMISOS INSTITUCIONALES).....	59
3.4 ÁMBITO Y TIEMPO SOCIAL DE LA INVESTIGACIÓN .....	59
3.5 UNIDADES DE ESTUDIO .....	60
3.6 POBLACIÓN Y MUESTRA.....	60
3.7 RECOLECCIÓN DE DATOS .....	61
3.7.1    Procedimientos.....	61
3.7.2    Tipo de investigación.....	61
3.8 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	62

3.8.1 Técnica de entrevista.....	62
3.8.2 Técnica de análisis documental.....	63
3.8.3 Instrumentos para la recolección de los datos.....	63
3.9 PROCESAMIENTO, PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS .....	73
CAPÍTULO IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	75
4.1. RESULTADOS DE LA INTERPRETACIÓN DE LA ENTREVISTA.....	75
4.1.1 Resultado de interpretación de la variable análisis financiero .....	75
4.1.2 Resultado de interpretación de la variable utilidad .....	76
4.2 INSUMOS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA ELIMPORT INVERSIONES S.R.L. ....	77
4.2.1 Estado de situación financiera de la empresa Elimport Inversiones S.R.L.....	77
4.3 ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA ELIMPORT INVERSIONES S.R.L. ....	79
4.3.1 Análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa Elimport Inversiones S.R.L.....	79
4.3.2 Análisis vertical del estado de resultados de la empresa Elimport Inversiones S.R.L. ....	87
4.3.3 Análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa Elimport Inversiones S.R.L.....	91
4.3.4 Análisis horizontal del estado de resultados de la empresa Elimport Inversiones S.R.L. ....	94
4.3.5 Ratios financieros.....	97
4.3.6 Resultados de la utilidad .....	103
4.3.7 Discusión del análisis financiero y la utilidad.....	106
CAPÍTULO V. PROPUESTA DE MEJORA PARA LA EMPRESA ELIMPORT INVERSIONES S.R.L.....	111
5.1 PROPUESTA DE MEJORA PARA LA EMPRESA ELIMPORT INVERSIONES S.R.L. ....	111
CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES .....	116
CAPÍTULO VII. RECOMENDACIONES.....	118
REFERENCIAS.....	120
ANEXOS .....	126
ANEXO 1: CARTA DE AUTORIZACIÓN .....	126
ANEXO 2: GUION DE ENTREVISTA.....	127
ANEXO 3: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	128



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estructura estado de resultados.....	29
Tabla 2 Estructura estado de cambios en el patrimonio neto.....	31
Tabla 3 Estructura estado de flujo de efectivo.....	33
Tabla 4 Resumen operacional variable independiente.....	51
Tabla 5 Resumen operacional variable dependiente.....	58
Tabla 6 Cuestionario de entrevista.....	64
Tabla 7 Esquema de análisis e interpretación de entrevista.....	65
Tabla 8 Esquema estado de situación financiera.....	66
Tabla 9 Esquema estado de resultados.....	67
Tabla 10 Esquema de análisis vertical estado de situación financiera.....	68
Tabla 11 Esquema de análisis vertical estado de resultados.....	69
Tabla 12 Esquema análisis horizontal estado de situación financiera.....	70
Tabla 13 Esquema de análisis horizontal estado de resultados.....	71
Tabla 14 Esquema ratios de liquidez.....	71
Tabla 15 Esquema ratios de gestión.....	72
Tabla 16 Esquema ratios de endeudamiento.....	72
Tabla 17 Esquema demostración de variable utilidad.....	73
Tabla 18 Análisis e interpretación de entrevista.....	75
Tabla 19 Estado de situación financiera Elimport Inversiones S.R.L.....	78
Tabla 20 Estado de resultados Elimport Inversiones S.R.L.....	79
Tabla 21 Análisis vertical estado de situación financiera.....	80
Tabla 22 Análisis vertical estado de resultados.....	87
Tabla 23 Análisis horizontal estado de situación financiera.....	92
Tabla 24 Análisis horizontal estado de resultados.....	95
Tabla 25 Ratios de liquidez 2015 - 2016 - 2017 - 2018.....	98
Tabla 26 Ratios de gestión 2015 - 2016 - 2017 - 2018.....	99
Tabla 27 Ratios de endeudamiento 2015 - 2016 - 2017 - 2018.....	101
Tabla 28 Ratios de rentabilidad.....	103
Tabla 29 Cuadro interpretativo de ratios de rentabilidad.....	105
Tabla 30 Políticas de otorgamiento de crédito.....	112

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Estructura estado de situación financiera. ....	28
Figura 2 Fórmula de análisis vertica .....	34
Figura 3 Fórmula de análisis horizontal.....	35
Figura 4 Fórmula liquidez general .....	36
Figura 5 Fórmula Prueba Ácida .....	36
Figura 6 Fórmula Razón Absoluta .....	37
Figura 7 Fórmula de Ratio de Rotación de Cartera.....	38
Figura 8 Fórmula de Rotación Anual de Cartera .....	38
Figura 9 Fórmula Rotación de Inventarios.....	39
Figura 10 Fórmula Rotación Anual de Inventarios.....	39
Figura 11 Fórmula Periodo Promedio de Pago .....	40
Figura 12 Fórmula Rotación Anual de Pago a Proveedores .....	40
Figura 13 Fórmula apalancamiento financiero .....	41
Figura 14 Fórmula estructura de capital.....	41
Figura 15 Fórmula calidad de plazo de deuda .....	42
Figura 16 Fórmula de cobertura de intereses .....	42
Figura 17 Fórmula de margen bruto de utilidad. ....	43
Figura 18 Fórmula de margen de utilidades operacionales.....	44
Figura 19 Fórmula de margen neto de utilidad .....	44
Figura 20 Fórmula rendimiento de la inversión.....	45
Figura 21 Fórmula rendimiento del capital .....	45
Figura 22 Distribución de activos año 2015 .....	81
Figura 23 Distribución de pasivos + patrimonio año 2015 .....	82
Figura 24 Distribución de activos año 2016 .....	83
Figura 25 Distribución de pasivos + patrimonio año 2016.....	83
Figura 26 Distribución de activos año 2017 .....	84
Figura 27 Distribución de pasivos + patrimonio año 2017 .....	85
Figura 28 Distribución de activos año 2018 .....	86
Figura 29 Distribución de pasivos + patrimonio año 2018.....	86
Figura 30 Distribución estado de resultados año 2015 .....	88

Figura 31 Distribución estado de resultados año 2016 .....	89
Figura 32 Distribución estado de resultados año 2017. ....	90
Figura 33 Distribución estado de resultados año 2018. ....	91
Figura 34 Análisis horizontal estado de situación financiera años 2015-2016.....	96
Figura 35 Análisis horizontal estado de situación financiera años 2016-2017 .....	96
Figura 36 Análisis horizontal estado de situación financiera años 2017-2018.....	97
Figura 37 Comparativo de ratios de liquidez años 2015-2016-2017-2018.....	98
Figura 38 Comparativo de ratios de gestión años 2015-2016-2017-2018 .....	100
Figura 39 Comparativo de ratios de endeudamiento años 2015-2016-2017-2018 ..	101
Figura 40 Comparativo de ratios de endeudamiento (II) 2015-2016-2017-2018 ....	102
Figura 41 Comparativo de ratios de rentabilidad años 2015-2016-2017-2018.....	104

## RESUMEN

La empresa Elimport Inversiones S.R.L ha empezado a experimentar problemas de liquidez y rentabilidad en los últimos años, debido a la mala gestión. Por ello, se planteó, en una reunión con el gerente de la empresa, la aplicación de las herramientas financieras para obtener un diagnóstico del comportamiento de la compañía en los últimos cuatro periodos, y, de esa forma, plantear políticas que permitan mejorar las operaciones de esta.

En la presente investigación, titulada *El análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Elimport Inversiones S.R.L, Lima, periodo 2015-2018*, se propone como objetivo determinar la importancia del uso de este conjunto de herramientas en la medición de la utilidad de la empresa en los periodos mencionados. Para ello, se aplicó el análisis vertical, horizontal y de ratios financieros, que permitieron obtener un diagnóstico del estado real de la compañía durante el lapso 2015-2018. De esta manera, se logró plantear soluciones y recomendaciones a la Gerencia.

La investigación se caracteriza por ser mixta. Por tanto, es cuantitativa, debido a que se aplicó un análisis en base a porcentajes y razones para obtener un diagnóstico de cómo se encuentra la empresa en los periodos analizados. Asimismo, la investigación es cualitativa, porque se recolectó información mediante la aplicación de una entrevista. Por último, se realizó el análisis documental de los estados financieros de la empresa.

Los resultados obtenidos en esta tesis mediante la aplicación del análisis vertical, horizontal y de ratios financieros a los estados financieros de la empresa arrojaron cifras en las que se evidenció que no existe una buena gestión, liquidez, endeudamiento y rentabilidad en el manejo de la organización. Por consiguiente, se recomienda que la plana gerencial aplique urgentemente las recomendaciones planteadas al final de la tesis, con el objetivo de mejorar la rentabilidad de la empresa y que esta pueda continuar con sus operaciones.

Palabras clave: Análisis financiero, análisis vertical, análisis horizontal, ratios financieros y utilidad.

## ABSTRACT

The company Elimport Inversiones SRL, has begun to present liquidity and profitability problems in recent years due to poor management, which is why the application of financial tools was raised in a meeting with the manager of the company in order to obtain a diagnosis. of the behavior of the company in the last 4 periods and thus propose policies that allow it to improve its operations.

The present investigation called "The Financial Analysis and Profitability in the Company Elimport Inversiones SRL, Lima, Period 2015 - 2018 has the objective of determining the importance of the use of this set of tools in the measurement of the utility of the company in the periods mentioned, for this, the application of the vertical, horizontal analysis and financial ratios was carried out that allowed to obtain a diagnosis of how the company was really doing during 2015 to 2018. In this way, proposing solutions and recommendations to management.

The research is characterized by being mixed, it is quantitative, for which an analysis was applied based on percentages and reasons to obtain a diagnosis of how the company is in those periods analyzed. At the same time it is qualitative because information was collected through the application of an interview. And finally, the documentary analysis of the financial statements of the company was carried out.

The results obtained in this thesis through the application of vertical and horizontal analysis and financial ratios to the financial statements of the company yielded figures where it was evident that there is no good management, liquidity, indebtedness and profitability in the management of the organization. That is why it is recommended that the management plan urgently apply the recommendations raised at the end of the thesis, with the aim of improving the profitability of the company and if it can continue with its operations.

*Keywords:* Financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis, financial ratios and utility.