

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



LA UTILIDAD DE VENTAS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD
SOBRE LA INVERSIÓN DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA,

PERIODO 2015-2017

TESIS

PRESENTADO POR:

BACHILLER KARINA MAMANI ROMERO

Para optar el título de:

CONTADORA PÚBLICA CON MENCIÓN EN AUDITORIA

ASESOR:

Mag. Enrique Eduardo Vildoso Benavides

TACNA – PERÚ

2019

DEDICATORIA

*A nuestro señor Dios quien me brinda
fortaleza en los momentos de tristeza y
alegría.*

*A mi familia, por brindarme, confianza y
apoyo incondicional en cada momento
de mi vida para lograr el éxito
profesional.*

*A mis amigos y compañeros de trabajo
por brindarme su apoyo moral.*

AGRADECIMIENTO

Agradezco los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Privada de Tacna, por su apoyo y consejos que nos brindan, los que permiten aumentar nuestros conocimientos.

Al Mgr. Enrique Eduardo Vildoso Benavides, por el asesoramiento de la presente investigación.

A los miembros del Jurado que tuvieron a bien revisar el informe de tesis y brindarme sus valiosas orientaciones profesionales, y sus consejos que fueron determinantes.

Por todo lo mencionado siempre serán recordados con gratitud.

Karina Mamani Romero

CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
LISTA DE TABLAS	ix
LISTA DE FIGURAS	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
INTRODUCCIÓN	13
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.1. Descripción del problema.....	15
1.2. Formulación del problema.....	16
1.2.1. Problema principal	16
1.2.2. Problemas específicos	16
1.3. Justificación de la investigación.....	16
1.4. Objetivos	17
1.4.1. Objetivo general	17
1.4.2. Objetivos específicos	17
1.5. Hipótesis.....	17

1.5.1. Hipótesis general.....	17
1.5.2. Hipótesis específicas	17
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	18
2.1. Antecedentes de la investigación.....	18
2.1.1. Internacional.....	18
2.1.2. Nacional	20
2.2. Bases teóricas	23
2.2.1. Bases teóricas sobre utilidad	23
2.2.2. Bases teóricas sobre rentabilidad sobre la inversión.....	25
2.3. Definición de conceptos básicos (otros complementos del anterior)	34
2.3.1. Activo total.....	34
2.3.2. Inversión.....	35
2.3.3. Margen	35
2.3.4. Rentabilidad	36
2.3.5. Rotación	36
2.3.6. Solvencia.....	36
2.3.7. Utilidad antes de intereses e impuestos.....	37
2.3.8. Utilidad neta	37

CAPÍTULO III METODOLOGÍA	38
3.1. Tipo de investigación	38
3.2. Diseño de la investigación.....	38
3.3. Nivel de la investigación	38
3.4. Población y muestra	39
3.4.1. Población.....	39
3.4.2. Muestra.....	39
3.5. Variables e indicadores	39
3.5.1. Identificación de las variables	39
3.5.2. Operacionalización de las variables	41
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	41
3.6.1. Técnicas.....	41
3.6.2. Instrumentos	42
3.7. Procesamiento y análisis de datos	42
CAPÍTULO IV RESULTADOS.....	43
4.1. Tratamiento estadístico.....	43
4.1.1. Resultados de la utilidad de ventas	43
4.1.2. Resultados de rentabilidad sobre la inversión.....	50

4.2. Verificación de la hipótesis	56
4.2.1. Verificación de hipótesis general	56
4.2.2. Verificación de hipótesis específicas	59
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES	66
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA	68
APÉNDICES	73
Apéndice A: Matriz de consistencia.....	73
Apéndice B: Operacionalización de variables.....	74
Apéndice C: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015	75
Apéndice D: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2016	76
Apéndice E: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2017	77
Apéndice F: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015	78
Apéndice G: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2016	79

Apéndice H: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2017	80
Apéndice I: Organigrama de la Universidad Privada de Tacna	81

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Utilidad de ventas del periodo 2015	43
Tabla 2 Utilidad de ventas del periodo 2016	46
Tabla 3 Utilidad de ventas del periodo 2017	48
Tabla 4 Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2015.....	50
Tabla 5 Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2016.....	52
Tabla 6 Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2017.....	54
Tabla 7 Resumen del modelo 1	57
Tabla 8 Coeficientes del modelo 1	57
Tabla 9 ANOVA del modelo 1	58
Tabla 10 Resumen del modelo específico 1.....	59
Tabla 11 Coeficientes del modelo específico 1.....	60
Tabla 12 ANOVA del modelo específico 1	61
Tabla 13 Resumen del modelo específico 2.....	62
Tabla 14 Coeficientes del modelo específico 2.....	63
Tabla 15 ANOVA del modelo específico 2	64

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Posicionamiento en margen y rotación.....	32
Figura 2. Utilidad antes de intereses e impuesto y ventas del periodo 2015	44
Figura 3. Utilidad de ventas del periodo 2015	45
Figura 4. Utilidad antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2016.....	46
Figura 5. Utilidad de ventas del periodo 2016	47
Figura 6. Utilidad antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2017	48
Figura 7. Utilidad de ventas del periodo 2017	49
Figura 8. Utilidad neta y activo total del periodo 2015.....	51
Figura 9. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2015	51
Figura 10. Utilidad neta y activo total del periodo 2016.....	53
Figura 11. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2016	53
Figura 12. Utilidad neta y activo total del periodo 2017.....	55
Figura 13. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2017	55

RESUMEN

La presente investigación titulada “La utilidad de ventas y su influencia en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017” tiene como objetivo principal determinar la influencia de la utilidad de ventas en la rentabilidad de la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017. Se utilizó una muestra no probabilística intencional de 36 estados financieros.

El tipo de investigación corresponde a una investigación básica; el diseño de investigación es observacional, retrospectivo y longitudinal; de igual manera el nivel de investigación es de carácter descriptivo y explicativo.

El ámbito de estudio es provincial y la técnica utilizada para recoger la información es el análisis documental.

Para determinar la influencia de la utilidad de ventas en la rentabilidad sobre la inversión se utilizó el modelo de regresión lineal, con un nivel de confianza del 95%, es por ello que el nivel de correlación alcanza un valor de 0.926 lo cual refleja una correlación positiva fuerte entre la utilidad de ventas y la rentabilidad sobre la inversión, con ello se comprueba la hipótesis general, concluyendo que la utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.

Palabras clave: Rentabilidad, inversión, utilidad.

ABSTRACT

The main objective of this research entitled "The profit of sales and its influence on the profitability of the investment of the Private University of Tacna, 2015-2017 period" has as its main objective the influence of the profit of the sales on the profitability of the investment of the Investment Private University of Tacna, period 2015-2017. It is an intentional non-probabilistic sample of 36 financial statements.

The type of research corresponds to basic research; The design of the research is observational, retrospective and longitudinal; likewise, the level of research is descriptive and explanatory.

The scope of the study is provincial and the technique that is obtained to collect the information is the documentary analysis.

To determine the influence of profit on sales on profitability in investing in investment in profitability in the wording, at the level of 95% confidence, it is a level of correlation. The sales profit and the profitability on the investment, as well as the general hypothesis, and the profit of sales on the investment of the Private University of Tacna, period 2015-2017.

Keywords: Profitability, investment, utility.

INTRODUCCIÓN

Según SUNEDU, del total de universidades institucionalizadas entre públicas y privadas, el 69.57% son tipificadas como universidad con fines de lucro, y el 30.43% están tipificadas como universidad sin fines de lucro. La Universidad Privada de Tacna es una institución autónoma de derecho privado del más alto nivel académico, cuya finalidad es impartir educación superior, difundir conocimientos, cultura, ciencia y tecnología, promover la investigación y la proyección social comprometida con el mejoramiento continuo de la calidad educativa.

La rentabilidad se conceptualiza como la capacidad que tiene algo para proveer suficiente utilidad, de igual manera mide la eficiencia con la cual una empresa o institución utiliza sus recursos financieros. Al tener, una utilidad alta y una rentabilidad baja, implica una mayor inversión, mayor esfuerzo y sacrificio para obtener lo mismo o menos de lo que se obtendría si se invirtiera.

Es por ello que toma sentido la presente investigación en donde se analiza como la utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión.

Por lo expuesto, se considera necesario el desarrollo de la presente investigación titulada “La utilidad de ventas y su influencia en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017”, estructurándose para ello de la siguiente manera:

Capítulo I:

Este capítulo corresponde al planteamiento del problema, descripción del problema, formulación del problema, justificación de la investigación, objetivo general, objetivos específicos, hipótesis general e hipótesis específicas.

Capítulo II:

En este apartado se revisará el marco teórico, en donde se revisará los antecedentes de la investigación, se conceptualizan las dos variables en estudio como son: Utilidad de ventas y rentabilidad sobre la inversión.

Capítulo III:

En esta sección se mostrará la metodología, en donde se identifican el tipo y diseño de la investigación, población y muestra, describen las variables, se señalan las técnicas de recolección de datos como también el procesamiento y análisis de datos.

Capítulo IV:

Corresponde los resultados, en donde se mostrarán la confiabilidad de instrumentos, tratamiento estadístico y por último la verificación de hipótesis general e hipótesis específicas.

De igual manera, en el trabajo de investigación se consideran las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los apéndices respectivos, que favorecen a una mejor comprensión del mismo.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

Invertir en educación da lugar a beneficios individuales y sociales; ya que como cualquier otra inversión económica se espera tener una alta rentabilidad favorable. (Pantoja, 2010). Es decir, la educación es una inversión perdurable si se ejercita constantemente; puesto que su rentabilidad es de por vida.

La Universidad Privada de Tacna es una institución de derecho privado sin fines de lucro, con autonomía normativa, académica, administrativa, económica y de gobierno. La finalidad de las instituciones sin fines de lucro es reinvertir los ingresos en la misma prestación de servicios para llevar a cabo el plan de trabajo y objetivos de la institución.

Otros autores plantean lo siguiente :

Se cree que las instituciones sin fines de lucro no pueden o no deben generar utilidades. Es cierto que no tienen accionistas o inversores y que la finalidad no es repartir utilidades; esto no implica que no requieran juntar recursos para su adecuado funcionamiento (Jiménez C. , 2015).

Entonces, podemos afirmar que es necesario reunir recursos para un buen funcionamiento y oportuna optimización para que la misma institución continúe funcionando en provecho de todos. Por ello es importante la aplicación de la utilidad de ventas y la rentabilidad sobre la

inversión, ya que es una herramienta ventajosa para la toma de decisiones gerenciales y financieras.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera la utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿Cómo la utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?
- b. ¿Cómo las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?

1.3. Justificación de la investigación

El presente trabajo de investigación permitirá a la universidad tomar decisiones para optimizar la rentabilidad sobre la inversión.

De igual manera, el resultado del presente trabajo será una manera de que los estudiantes y egresados en la carrera de ciencias contables y financieras fortalezcan sus conocimientos sobre la utilidad de ventas y la rentabilidad sobre la inversión.

Así mismo, el trabajo podrá ser utilizado como una base para que otros investigadores extiendan esta línea en un tema innovador y que pueda tener un gran impacto para las empresas educativas a nivel nacional e internacional.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar la influencia de la utilidad de ventas en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017

1.4.2. Objetivos específicos

- a. Establecer la influencia de la utilidad antes de intereses e impuestos en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.
- b. Determinar la influencia de las ventas en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

La utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.

1.5.2. Hipótesis específicas

- a. La utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.
- b. Las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Los antecedentes de la investigación se exponen trabajos anteriores realizados en torno al tema objeto de estudio. En tal sentido, los siguientes trabajos fueron revisados:

2.1.1. Internacional

En la tesis de Zamudio (2015), cuyo título es “Análisis del retorno de la inversión en la gestión comercial de los supermercados en el Perú”, presentada en la Universidad Politécnica de Cataluña para optar el grado de Doctor en Administración y Dirección de Empresas; tuvo como finalidad analizar los factores que limitan el retorno de la inversión en la gestión comercial de los supermercados en el Perú manejando principalmente métricas no financieras. El método de investigación que se utilizó fue el método Delphi. La muestra estuvo conformada por 147 administradores de supermercados. En su estudio el autor concluye señalando que el análisis del retorno de la inversión de los supermercados en el Perú manejando métricas no financieras progresa la gestión comercial. De igual manera, coexiste evidencia que el análisis del retorno de la inversión de los supermercados en el Perú manejando métricas de mercado, cliente y supermercados perfecciona la gestión comercial.

Asimismo, Torres & Paredes (2017) en su proyecto de graduación: “Análisis de rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo en el año 2015 para determinar punto de equilibrio en Puerto Ayora – Galápagos” para la Universidad Central del Ecuador para optar el grado de Licenciatura en Turismo Ecológico, cuya finalidad fue analizar la rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo para la determinación de punto de equilibrio. El enfoque de la presente investigación es cuantitativo. La muestra estuvo compuesta por 54 administradores y/o propietarios de los hoteles nuevos. En su estudio, los autores concluyen señalando que en un 57% poseen una experiencia menor a 5 años en el mercado, de igual manera el 90% son propietarios los que llevan a cabo esta actividad económica. La inversión es más alta en los alojamientos, ya que tienen un mayor grado de calificación.

Por otro lado, Jiménez (2016) en su tesis: “Modelo de gestión financiera para maximización de las utilidades de la empresa ferretería armas de la ciudad de San Gabriel cantón Montúfar provincia del Carchi” de la Universidad Regional Autónoma de los Andes, tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión financiera que contribuya a la maximización de utilidades de la empresa Ferretería Armas de la ciudad de San Gabriel cantón Montúfar provincia del Carchi. La metodología que se ha empleado en esta investigación se fundamentó en análisis documental. La muestra

estuvo compuesta 08 personas que se encuentran laborando en la Ferretería Armas. En su estudio el autor concluye señalando que, en la empresa ferretería Armas se puede concluir mediante el diagnóstico realizado que en la empresa cuentan con una deficiente gestión financiera lo cual hace que su utilidad no sea acorde a la inversión realizada, afectando de esta manera a sus indicadores de liquides, rentabilidad, endeudamiento y actividad, disminuyendo su capacidad de competir en el mercado.

2.1.2. Nacional

En la tesis de Carlos, Gabriel, & Rodriguez (2016) cuyo título es: “Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015”, presentada en la Universidad Peruana de las Américas para optar el título profesional de Contador Público, se buscó analizar de qué manera influyen los ratios de gestión en las decisiones operativas de la empresa Architech Constructores S.A.C. La información utilizada en la investigación está conformada por estados financieros de la empresa Architech Constructores S.A.C. En su estudio el autor concluye que el uso de los índices de rentabilidad son de gran importancia para poder tomar una adecuada decisión financiera, ya que tienen por finalidad apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa, expresan la rentabilidad de la empresa en correlación con sus activos, capital o ventas, de tal manera resulta transcendental conocer

dichas cifras, ya que la empresa requiere producir ganancias para poder existir.

De igual manera, en la tesis de Ávalos (2011) : cuyo título es: “Influencia de las estrategias de costos en la utilidad neta de la Empresa Servicios Agroindustriales del Norte E.I.R.L”, presentada en la Universidad Nacional de Trujillo para optar el grado de Licenciado en Administración, se buscó establecer la influencia de las estrategias de costos de acopio de esparrago en la utilidad neta de la Empresa Servicios Agroindustriales del Norte E.I.R.L. Esta investigación fue de carácter transversal y no experimental. La muestra estuvo compuesta por 11 empleados administrativos de la empresa. En su estudio el autor concluye señalando que las estrategias de costos de acopio de esparrago poseen una influencia directa en la utilidad neta de la empresa Servicios Agroindustriales de Norte E.I.R.L., en vista que al ser aplicadas de una forma inadecuada crean un alto costo y por tal motivo disminuye la utilidad neta de la empresa.

En la tesis de Barboza, Callier, & Hernandez (2016), cuyo título es: “Análisis del ROI en la gestión comercial de las tiendas por departamento en el Perú”, presentada en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas para optar el grado de Magíster en Finanzas Corporativas, tuvo como finalidad determinar la aplicabilidad del modelo del retorno de la inversión en la gestión comercial de las tiendas por departamento en el Perú. La muestra está conformada por 70 tiendas por departamento. En su estudio los autores concluyen

señalando que el análisis del retorno de la inversión en las tiendas por departamento en el Perú manejando métricas no financieras, así mismo mejora la gestión comercial en dicho sector. Se reafirma que el análisis del retorno de la inversión de las tiendas por departamento en el Perú utilizando métricas de cliente, métricas de mercado, y métricas de las tiendas por departamento igualmente mejora la gestión comercial en este sector.

Finalmente, en la tesis de Yépez & Silva (2016), cuyo título es: “Nivel de calidad en la presentación de servicios agroindustriales y márgenes de rentabilidad de las molineras del distrito de San Jerónimo año 2014-2015.”, presentada en la Universidad Andina del Cusco para optar el título profesional de Contadora Pública, tuvo como finalidad determinar el grado de incidencia de la calidad de prestación de servicios agroindustriales en los márgenes de rentabilidad de las molineras del Distrito de San Jerónimo en el periodo 2014-2015. Esta investigación fue de enfoque cuantitativo. El diseño utilizado fue no experimental. La muestra estuvo compuesta por 10 clientes por molino. En su estudio el autor concluye señalando que la calidad de prestación de servicios agroindustriales valorado en la Escala de LICKERT, influye en los márgenes de rentabilidad de las molineras del Distrito de San Jerónimo durante el periodo comprendido de 2014 al 2015; el promedio total de calidad de servicio de las molineras del distrito San Jerónimo es de 50.02, con una rentabilidad de los promedios totales: Rentabilidad Financiera (ROE)

es de 0.924, rentabilidad sobre activos (ROA) es de 0.33, y el retorno de la inversión (ROI) con el 3.60.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Bases teóricas sobre utilidad

2.2.1.1. La utilidad

La utilidad es el retorno positivo de la inversión causada por la empresa o institución. Dicho de otro modo, es la diferencia entre el precio de venta y todos los costos fijos y variables implicados en la comercialización y en el mantenimiento de la empresa. (Kotler, 2015)

Las utilidades y pérdidas son elementos que están presentes debido a que se generan continuos cambios en las estadísticas económicas causando nuevas discrepancias, dando como resultado nuevos ajustes. (Ludwing, 2015)

2.2.1.2. Tipos de margen de utilidad

Según Carlberg (2017), existen dos tipos de margen de utilidad: bruta y neta

- Margen de utilidad bruta: Se define como el precio del producto una vez deducidos los costos directos e indirectos de fabricación. En el caso de los servicios, es lo que resta de la cantidad abonada por la tarea después de deducir de todos los costos necesarios para su elaboración. Al calcular

este margen, genera como ventaja determinar el precio, ya que una ganancia bruta baja puede significar que la empresa debe cobrar más para estar encima del punto de equilibrio.

- Margen de utilidad neta: Es la utilidad obtenida por la empresa después de pagar todos los gastos e impuestos, es decir expresa la rentabilidad de todo el negocio. En porcentaje significa que mientras más alto el número, mayor rentabilidad genera la empresa. Cuando el margen de ganancia es bajo significa que existe un problema que dificulta generar rentabilidad, incluyendo problemas de productividad, gestión o altos gastos innecesarios.

2.2.1.3. Definición de utilidad de ventas

La utilidad de ventas se define como una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, puesto que considera los gastos operacionales y financieros de la empresa. (Fernández, 2012).

La utilidad de ventas mide el margen de utilidades que obtiene por las ventas de explotación de la empresa. (Apaza, 2004).

Formula la utilidad alcanzada por la empresa, por cada nuevo sol de ventas. Dicha utilidad, lo conseguimos dividiendo la utilidad “antes de intereses” e “impuestos por el valor de activos”. (Barco, 2009).

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Utilidad de ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

Dicho de otro modo, la utilidad de ventas muestra cuantos centavos gana la empresa por cada sol vendido de la mercadería y/o servicio.

2.2.2. Bases teóricas sobre rentabilidad sobre la inversión

2.2.2.1. Definición de rentabilidad

Según Ccaccya (2015) indica que la rentabilidad es un elemento que se emplea a toda acción económica en la que se utilizan medios materiales, humanos y/o financieros con la finalidad de obtener ciertos resultados. Es decir, la rentabilidad de una empresa puede medirse contrastando el resultado final y el valor de los medios utilizados para generar dichos beneficios.

Apaza (2004) afirma que la rentabilidad es uno de los indicadores más importantes para calcular el éxito de un negocio, una rentabilidad continua combinada con una política de dividendos cautelosa, implica un fortalecimiento del patrimonio.

De igual manera, Barco (2009) indica que la rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos

comprometidos en un negocio, donde lo importante es garantizar la ampliación de su valor y su prolongación en el mercado.

En otras palabras, la rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros.

2.2.2.2. La rentabilidad en el análisis contable.

Cuervo & Rivero (1986) indican que la base del análisis económico y financiero se ubica en:

- Análisis de la rentabilidad
- Análisis de la solvencia
- Análisis de la estructura financiera de la empresa

La importancia del análisis de la rentabilidad de toda actividad empresarial viene determinada de dos variables fundamentales que son la rentabilidad y la solvencia

2.2.2.3. Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial.

Ccaccya (2015) indica que, desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

- Rentabilidad económica (Rentabilidad de la inversión o del activo): Es una medida de la

rentabilidad de los activos de una empresa con independencia de su financiación.

- Rentabilidad financiera: Es una medida referida a un determinado periodo, de la rentabilidad obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

El apalancamiento financiero relaciona ambos tipos de rentabilidad.

2.2.2.4. La rentabilidad económica

2.2.2.4.1. Concepto de rentabilidad económica

Eslava (2010) indica que la rentabilidad económica es la tasa con la que la empresa remunera a los recursos en conjunto (activos o inversiones) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación (ajena, normal y/o extraordinaria).

Asimismo, la rentabilidad económica procura calcular la capacidad del activo de la empresa para crear beneficios, ya que es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa.

De igual manera, la rentabilidad económica se interpreta y mide a través de ratios, que por su importancia suele tener diferentes denominaciones.

Las dos más comunes son: ROA (return on assets) y ROI (return on investments).

Determina el beneficio que alcanzamos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un período de tiempo. Frecuentemente se utiliza para analizar la viabilidad de un proyecto y determinar su éxito. Se convierte en fundamental, en épocas de crisis, que cada céntimo invertido en tecnología regrese, a ser posible, acompañado de más (Barco, 2009).

2.2.2.4.2. Cálculo de la rentabilidad económica

Barco (2009) señala la siguiente fórmula para el cálculo de la rentabilidad económica:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \%$$

2.2.2.4.3. Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica de una empresa se puede descomponer en dos ratios: margen y rotación, tal como se señala en la siguiente fórmula:

$$\text{RE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{RE} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

La descomposición en margen y rotación puede ejecutarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde alcanza mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Dicho de otro modo, es el margen de explotación, conceptualizado como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas.

Habría que decir también, a mayor correlación entre numerador y denominador tanto en el margen como en la rotación, mayor será la información que establezcan ambos elementos de la rentabilidad sobre la gestión económica de la empresa, mayor su utilidad para la toma de decisiones y su validez para efectuar comparaciones entre empresas.

2.2.2.4.3.1. Margen

El margen es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, en el que se consideran los gastos financieros,

operacionales, laborales y tributarios de la empresa. Señala cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería. (Ccaccya, 2015).

$$\text{Margen} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.2.4.3.2. Rotación

La rotación es un indicador que evidencia la capacidad de la empresa para producir ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

En otras palabras, mide la efectividad con que se utilizan los activos de la empresa. Se puede vincular con cada tipo de activos, ya sea activos fijos o activos corrientes.

2.2.2.4.4. La rentabilidad económica como producto de margen y rotación

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la

eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio). El incremento de la rentabilidad pasará, consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones:

- Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación.
- Aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen.
- Aumentar las dos magnitudes, o sólo una de ellas siempre que la disminución en la otra no ocasione que el producto arroje una tasa de rentabilidad menor.

Para conocer el posicionamiento de la empresa en los dos factores explicativos de la rentabilidad económica puede utilizarse una representación gráfica, en la que podemos agrupar a los distintos tipos de empresas en cuatro cuadrantes según la siguiente figura:

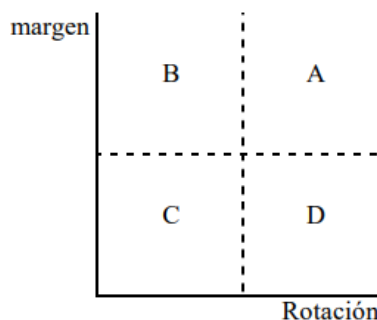


Figura 1. Posicionamiento en margen y rotación

A: empresas con alta rentabilidad, originada tanto vía margen como vía rotación.

B: empresas con elevado margen y baja rotación.

C: empresas con baja rentabilidad, debido tanto al margen como a la rotación.

D: empresas con elevada rotación y bajo margen.

2.2.2.5. La rentabilidad financiera.

2.2.2.5.1. Definición de rentabilidad financiera.

Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. (Ccaccya, 2015)

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad

económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (Sánchez, 2002).

También se le conoce por ROE (Return On Equity) según su denominación en inglés. La rentabilidad financiera mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus propietarios representando para ellos, en última instancia, el coste de oportunidad de los fondos que mantienen invertidos en la empresa y posibilita la comparación, al menos en principio, con los rendimientos de otras inversiones alternativas. (Eslava J. , 2010).

Es decir, la rentabilidad financiera pretende medir la capacidad de remunerar a los propietarios o accionistas de las empresas.

2.2.2.5.2. Cálculo de la rentabilidad financiera.

Eslava (2010) afirma que en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.2.2.5.3. Descomposición de la rentabilidad financiero

La rentabilidad financiera de una empresa se puede descomponer en tres ratios: margen, rotación y apalancamiento; tal como se muestra en la siguiente formula:

$$RF = \frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Ventas}} \times \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo}} \times \frac{\textit{Activo}}{\textit{Beneficio Neto}}$$

$$RF = \textit{Margen} \times \textit{Rotación} \times \textit{Apalancamiento}$$

2.3. Definición de conceptos básicos (otros complementos del anterior)

2.3.1. Activo total

Es la totalidad de recursos que dispone la empresa para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos, adquiridos en el pasado y con los que esperan obtener beneficios futuros. (Gooderl, 2015)

Los activos de una empresa son los derechos y patrimonio que posee en forma de efectivo, documentos, bienes inmuebles y cuentas por cobrar, entre otras partidas. Estos recursos son necesarios para llevar a cabo las operaciones propias de la compañía, así como para cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma. (Fierro, 2015)

Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. (Actualidad empresarial, 2001)

2.3.2. Inversión

El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial. (Tong, 2006).

Las inversiones son colocaciones de dinero realizadas con el ánimo de obtener una renta u otro beneficio explícito o implícito y que no forman parte de los activos dedicados a la actividad principal del ente y las colocaciones efectuadas en otros entes. (Jauregui, 2014)

2.3.3. Margen

Es un término también utilizado en economía para designar la ganancia que deja un producto elaborado o adquirido para su comercialización, y que está representado por la diferencia entre lo que cuesta producirlo o adquirirlo, y su precio de venta. Esto se denomina margen bruto. Si también le deducimos los impuestos, obtenemos el margen neto. (Cabrerizo, 2014)

Indica la rentabilidad de un producto, servicio o negocio. Es expresado en porcentaje; mientras más alto sea el número, más rentable es el negocio. Se refiere al beneficio directo que consigue una empresa de un servicio o bien. (López, 2016)

2.3.4. Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (Zamora, 2015)

2.3.5. Rotación

Es el número de veces que las ventas del periodo alcanzan el valor del activo. (Serrahima, 2017)

También se puede definir como la velocidad con la cual vendemos los artículos que tenemos en el activo de la empresa. La rotación la medimos en número de veces. (Rodríguez, 2007)

2.3.6. Solvencia

Capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo). (Rosario, 2017)

2.3.7. Utilidad antes de intereses e impuestos

Es un indicador del resultado de explotación de una empresa sin tener en cuenta los intereses y costes financieros, que dependen de la forma en que está financiada la empresa y los tipos de interés y sin tener en cuenta el impuesto sobre sociedades que puede variar entre distintos países. (Eslava J. , 2003)

2.3.8. Utilidad neta

Es el beneficio económico de la empresa, luego de restar de sus ingresos totales los gastos en los que incurrió para conseguirlos, las obligaciones con terceros (tributarias, créditos bancarios, etc.) y otras salidas de capital (producto de sus operaciones efectuadas en el período contable. (Lawrence, 2003)

Es la Utilidad antes de impuestos menos los impuestos y es sobre la cual se calculan los dividendos.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación básica porque parte de un marco teórico.

3.2. Diseño de la investigación

De acuerdo con la inferencia del investigador será observacional porque vamos a medir y evaluar las variables del estudio; de acuerdo con el periodo que se capta la información será retrospectivo porque los datos se recogen de archivos sobre hechos pasados; de acuerdo con la evolución del fenómeno estudiado será longitudinal porque las variables se recogen en tiempos diferentes y de acuerdo con el número de poblaciones estudiadas será analítica porque buscaremos una relación de causa y efecto de las variables.

3.3. Nivel de la investigación

Por la naturaleza del problema, este trabajo es de carácter descriptivo y explicativo. Descriptivo porque responde a las preguntas planteadas y a la vez refiere sobre las características internas y externas de los hechos o fenómenos de la realidad, en un momento y tiempo determinado; y explicativo porque con este estudio podremos conocer las causas o factores que han dado origen a la existencia del hecho en estudio.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

La población es finita y no probabilística, está conformada por 36 estados financieros mensuales de la Universidad Privada de Tacna, desde enero del 2015 hasta diciembre del 2017.

3.4.2. Muestra

De la población señalada se tomó una muestra no probabilística de carácter intencional, puesto que se trabajará con toda la población dado el interés de la investigación.

3.5. Variables e indicadores

3.5.1. Identificación de las variables

3.5.1.1. Variable dependiente

3.5.1.1.1. Denominación de la variable

Rentabilidad sobre la inversión

3.5.1.1.2. Indicadores

Presenta los siguientes indicadores:

- Utilidad neta
- Activo total

3.5.1.1.3. Escala para la medición

Numérica – razón

3.5.1.2. Variable independiente

3.5.1.2.1. Denominación de la variable

Utilidad de ventas

3.5.1.2.2. Indicadores

Presenta los siguientes indicadores:

- Utilidad antes de intereses e impuestos
- Ventas

3.5.1.2.3. Escala para la medición

Numérica – razón

3.5.2. Operacionalización de las variables

Variables	Definición operacional	Indicadores	Unidad/ categoría	Escala
VI=V1 Utilidad de ventas	Señala la utilidad obtenida por la empresa, por cada sol de ventas. Se obtiene dividiendo la utilidad “antes de intereses e impuestos” por el valor de “activos” (Barco, 2009).	1.1. Utilidad antes de intereses e impuestos	Numérica	Razón
		1.2. Ventas	Numérica	Razón
VD=V2 Rentabilidad sobre la inversión	Calcula la efectividad con que se utilizan los activos de la empresa. Se puede relacionar con activos corrientes o activos fijos. (Apaza, 2004)	2.1. Utilidad neta	Numérica	Razón
		2.2. Activo total	Numérica	Razón

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas

La técnica de investigación que se utilizará en la ejecución del presente proyecto de tesis es:

- Análisis documental: Esta técnica permitirá analizar la teoría a través de diferentes libros, revistas y sitio web; ya que dicha

técnica es de alcance para el marco teórico, marco conceptual y antecedentes del problema.

3.6.2. Instrumentos

El instrumento de investigación que se utilizará en la ejecución del presente proyecto de tesis es:

- Base de datos estadísticos y financiero: Con el fin de aplicar los estadísticos que permitan establecer inferencias, en función de nuestros objetivos.

3.7. Procesamiento y análisis de datos

La investigación se procesó a través del programa SPSS Versión 24 para el análisis estadístico. Las tablas y gráficos fueron elaborados en Excel, posteriormente se trasladaron a Word, para su sistematización y presentación.

La presentación de la investigación es a través de tablas y gráficos estadísticos, luego del procesamiento de la misma, se realizó una presentación escrita, tabular y gráfica para la discusión y análisis de los resultados.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Tratamiento estadístico

De la información recolectada se tienen los siguientes resultados:

4.1.1. Resultados de la utilidad de ventas

4.1.1.1. Utilidad de ventas del periodo 2015

La distribución de utilidades antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2015, se da de la siguiente manera:

Tabla 1
Utilidad de ventas del periodo 2015

Mes	Periodo 2015		
	Utilidad antes de intereses e impuestos	Ventas	Utilidad de ventas
	(S/)	(S/)	(%)
Enero	-12.402,11	2.429.803,96	-0,51
Febrero	455.832,27	1.878.460,96	24,27
Marzo	-151.876,09	2.868.702,10	-5,29
Abril	-812.943,66	2.483.191,27	-32,74
Mayo	3.668.427,10	6.698.982,20	54,76
Junio	-597.137,24	2.631.029,53	-22,7
Julio	-872.539,23	2.895.199,20	-30,14
Agosto	-8.265,13	3.210.661,56	-0,26
Setiembre	268.822,15	3.493.177,12	7,7
Octubre	4.257.173,40	7.089.733,74	60,05
Noviembre	-1.284.576,88	2.632.971,90	-48,79
Diciembre	-2.545.966,87	2.671.947,09	-95,29
Total	2.364.547,71	40.983.860,63	5,77

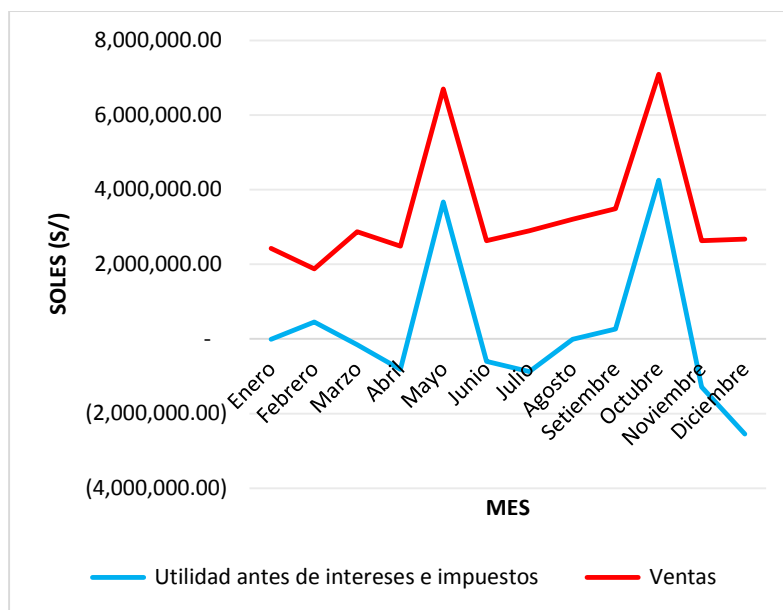


Figura 2. Utilidad antes de intereses e impuesto y ventas del periodo 2015

Tal como se observa en la Tabla 1 y la Figura 2, se encontró que la utilidad antes de intereses e impuestos de ventas fue mayor en el mes de octubre (S/ 4.257.173,40) y menor en el mes diciembre (S/ -2.545.966,87), de igual manera las ventas fueron menor en el mes de febrero (S/1.878.460,96) y mayor en el mes de octubre (S/7.089.733,74); teniendo como promedio S/ 197,045.64 y S/ 3,415,321.72 en utilidad antes de intereses e impuestos y ventas respectivamente.

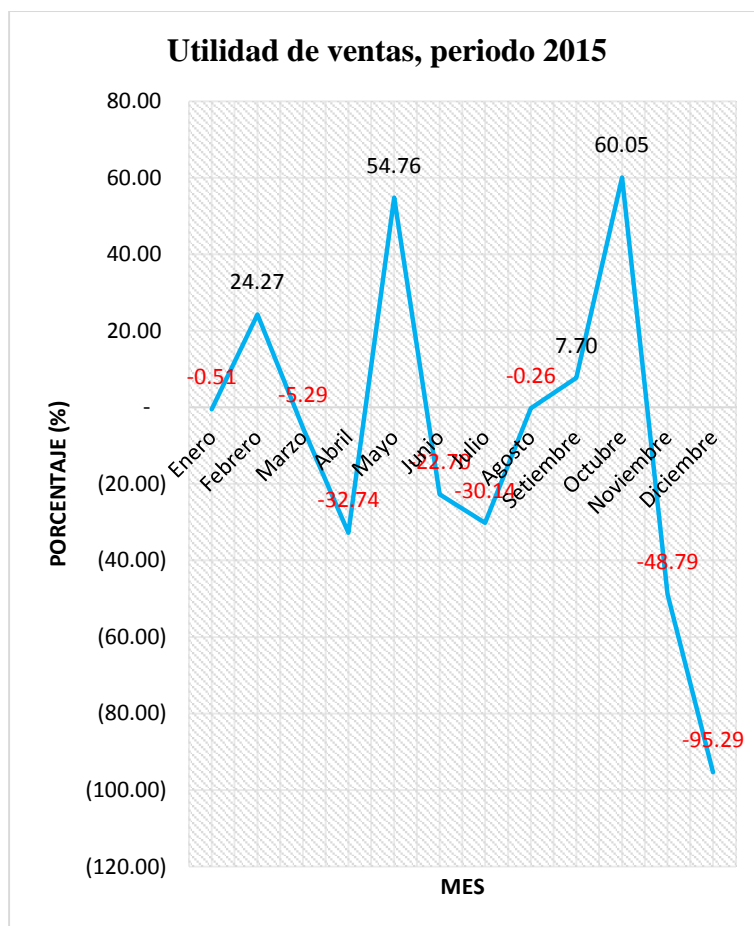


Figura 3. Utilidad de ventas del periodo 2015

Según la figura 3, la utilidad de ventas fue mayor en el mes de octubre (60.05%) y menor en el mes de diciembre (-95.29%), es decir que, por cada sol vendido en promedio, hemos obtenido como utilidad -7.41% durante el periodo 2015.

4.1.1.2. Utilidad de ventas del periodo 2016

Asimismo, la distribución de utilidades antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2016, se da de la siguiente manera:

Tabla 2
Utilidad de ventas del periodo 2016

Periodo 2016			
Mes	Utilidad antes de intereses e impuestos (S/)	Ventas (S/)	Utilidad de ventas (%)
Enero	-3.296.154,87	3.320.822,55	-99,26
Febrero	-192.166,47	2.252.212,68	-8,53
Marzo	6.484.897,53	9.026.281,43	71,84
Abril	-1.317.464,85	2.663.992,27	-49,45
Mayo	-342.128,25	2.586.828,84	-13,23
Junio	597.214,45	2.301.268,36	25,95
Julio	-1.162.526,22	2.995.243,35	-38,81
Agosto	3.425.059,78	8.331.282,43	41,11
Setiembre	191.041,19	3.028.445,57	6,31
Octubre	-154.573,68	2.892.496,69	-5,34
Noviembre	206.663,14	2.660.610,64	7,77
Diciembre	-3.296.154,87	3.320.822,55	-99,26
Total	1.143.706,88	45.380.307,36	2,52

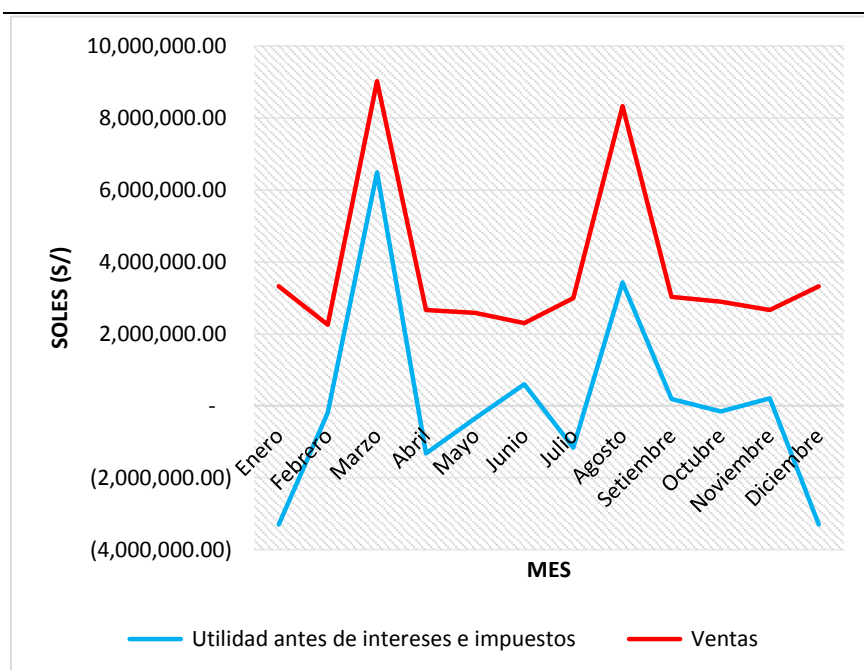


Figura 4. Utilidad antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2016

Tal como se observa en la Tabla 2 y la Figura 4, se encontró que la utilidad antes de intereses e impuestos de ventas fue mayor en el mes de marzo (S/ 6,484,897.53) y menor en el mes diciembre (S/ -3,296,154.87), de igual manera las ventas fueron menor en el mes de febrero (S/2,252,212.68) y mayor en el mes de marzo (S/9,026,281.43); teniendo como promedio S/95,308.91 y S/3,781,692.28 en utilidad antes de intereses e impuestos y ventas respectivamente.

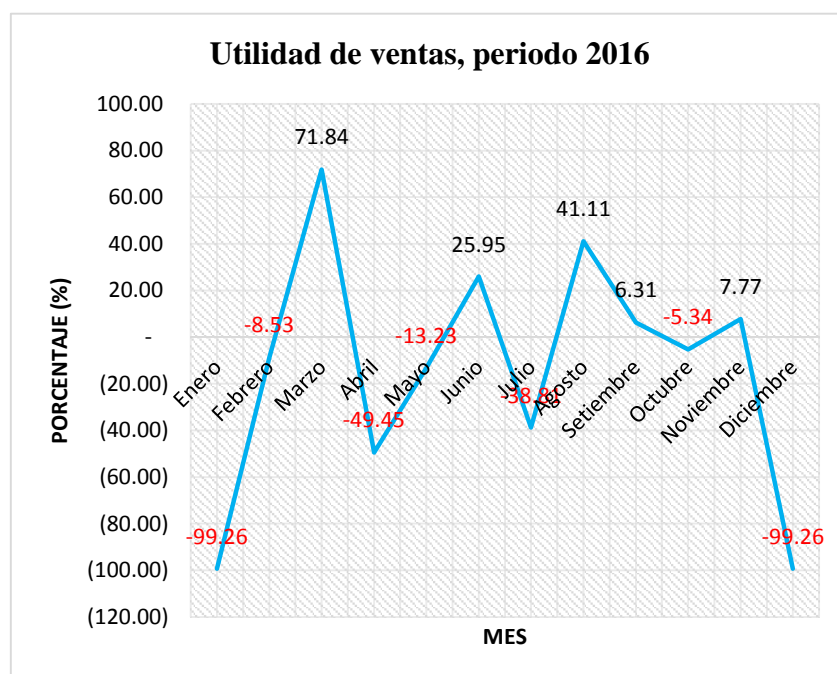


Figura 5. Utilidad de ventas del periodo 2016

Según la figura 5, la utilidad de ventas fue mayor en el mes de marzo (71.84%) y menor en el mes de enero (-99.26%), es decir que, por cada sol vendido en promedio, hemos obtenido como utilidad -13.41% durante el periodo 2016.

4.1.1.3. Utilidad de ventas del periodo 2017

La distribución de utilidades antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2017, se da de la siguiente manera:

Tabla 3
Utilidad de ventas del periodo 2017

Mes	Periodo 2017		
	Utilidad antes de intereses e impuestos (S/)	Ventas (S/)	Utilidad de ventas (%)
Enero	-537.745,51	995.019,06	-54,04
Febrero	-29.501,61	1.985.801,87	-1,49
Marzo	5.236.977,18	8.029.865,07	65,22
Abril	-214.189,70	3.174.266,57	-6,75
Mayo	-2.353.707,30	2.547.391,66	-92,40
Junio	-966.109,68	2.547.299,88	-37,93
Julio	-1.107.610,09	3.424.927,96	-32,34
Agosto	3.066.768,83	6.769.092,54	45,31
Setiembre	68.021,28	3.587.457,31	1,90
Octubre	-785.750,64	3.543.122,23	-22,18
Noviembre	-133.125,06	3.492.870,47	-3,81
Diciembre	3.953,14	3.895.015,64	0,10
Total	2.247.980,84	43.992.130,26	5,11

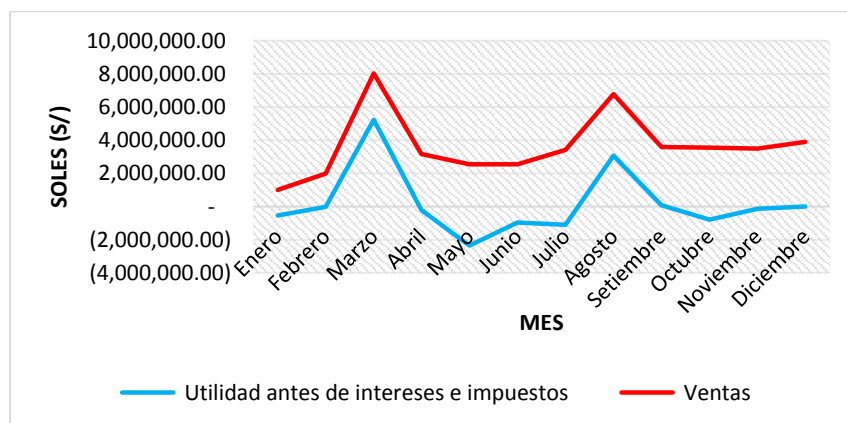


Figura 6. Utilidad antes de intereses e impuestos y ventas del periodo 2017

Tal como se observa en la Tabla 3 y la Figura 6, se encontró que la utilidad antes de intereses e impuestos de ventas fue mayor en el mes de marzo (S/5,236,977.18) y menor en el mes mayo (-S/2,353,707.30), de igual manera las ventas fue menor en el mes de enero (S/995,019.06) y mayor en el mes de marzo (S/8,029,865,07); teniendo como promedio S/187,331.74 y S/3,666,010.86 en utilidad antes de intereses e impuestos y ventas respectivamente.

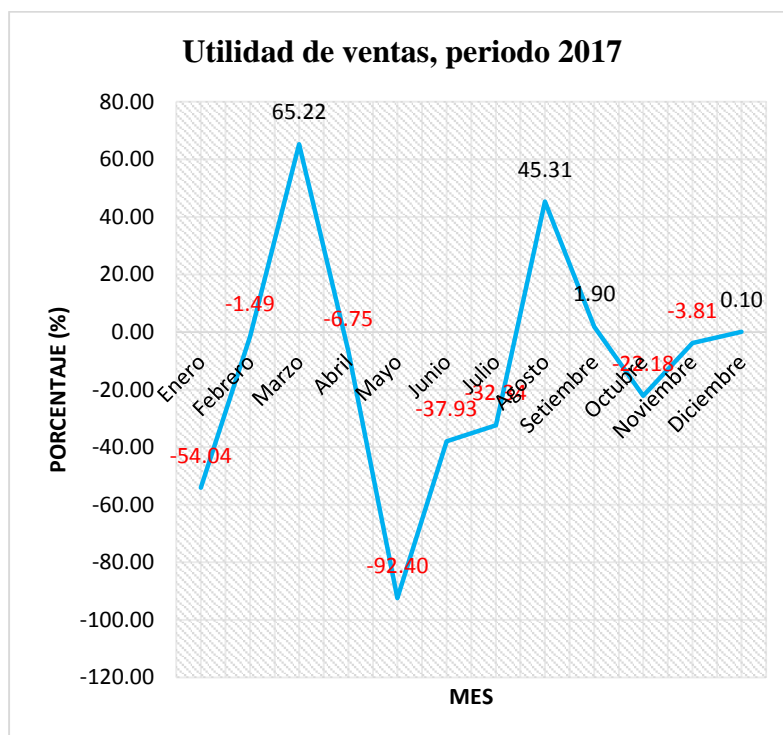


Figura 7. Utilidad de ventas del periodo 2017

Según la figura 7, la utilidad de ventas fue mayor en el mes de marzo (65.22%) y menor en el mes de mayo (-92.40%), es decir que, por cada sol vendido en promedio, hemos obtenido como utilidad -11.53% durante el periodo 2017.

4.1.2. Resultados de rentabilidad sobre la inversión

4.1.2.1. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2015

La distribución de utilidad neta y activo del periodo 2015, se da de la siguiente manera:

Tabla 4
Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2015

Mes	Periodo 2015		
	Utilidad neta	Activo total	Rentabilidad sobre la inversión
	(S/)	(S/)	(%)
Enero	-12,402.11	47,255,116.32	-0.03
Febrero	455,832.27	47,052,998.16	0.97
Marzo	-151,876.09	47,561,894.42	-0.32
Abril	-812,943.66	47,414,600.86	-1.71
Mayo	3,668,427.10	50,658,031.79	7.24
Junio	-597,137.24	47,098,562.36	-1.27
Julio	-872,539.23	46,407,837.35	-1.88
Agosto	-8,265.13	47,432,809.74	-0.02
Setiembre	268,822.15	47,805,780.82	0.56
Octubre	4,257,173.40	51,739,038.31	8.23
Noviembre	-1,284,576.88	46,339,824.83	-2.77
Diciembre	-2,545,966.87	46,745,036.32	-5.45
Total	2,364,547.71	573,511,531.28	0.45

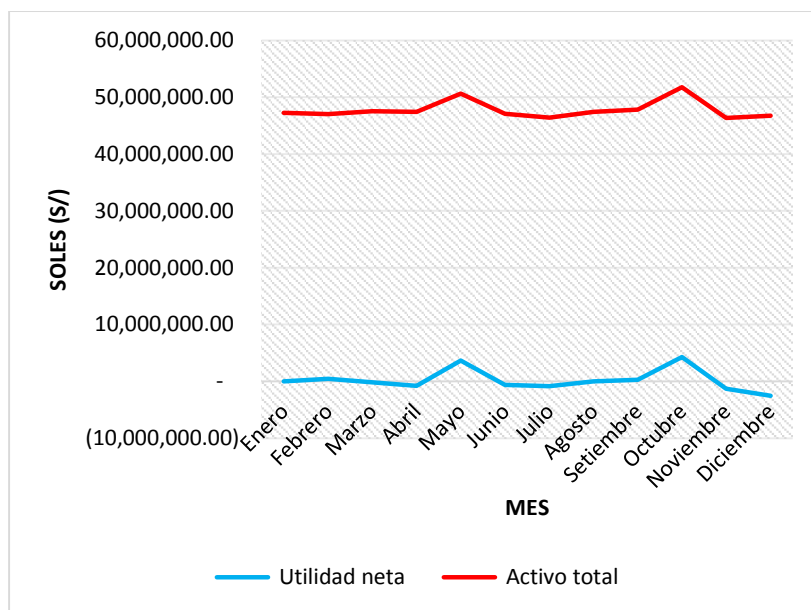


Figura 8. Utilidad neta y activo total del periodo 2015

Tal como se observa en la Tabla 4 y la Figura 8, se encontró que la utilidad neta fue mayor en el mes de octubre (S/4,257,173.40) y menor en el mes diciembre (-S/2,545,966.87), de igual manera, el activo total fue mayor en el mes de octubre (S/51,739,038.31) y menor en el mes de julio (S/46,407837.35); teniendo como promedio S/197,045.64 y S/47,792,627.61 en utilidad neta y activo total respectivamente.

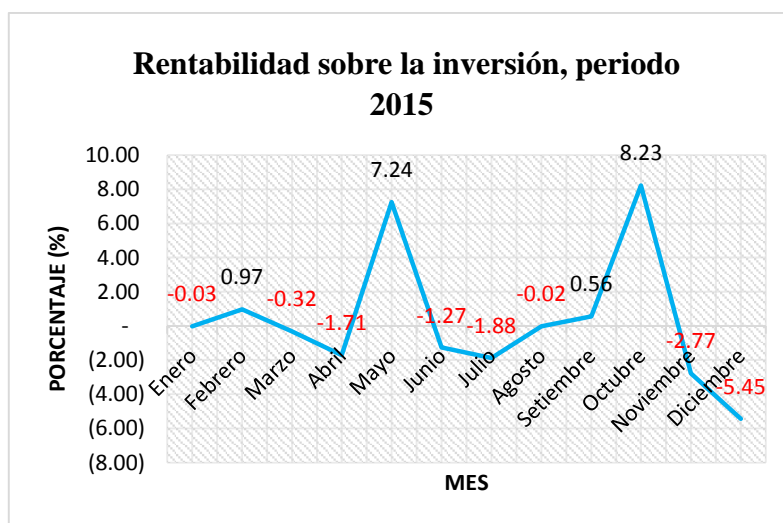


Figura 9. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2015

Según la figura 9, rentabilidad sobre la inversión fue mayor en el mes de octubre (8.23%) y menor en el mes de diciembre (-5.45%), es decir que, por cada sol invertido en activos, se generó en promedio como utilidad neta el 0.30% (0.0030 céntimos) durante el periodo 2015.

4.1.2.2. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2016

Asimismo, la distribución de utilidad neta y activo del periodo 2016, se da de la siguiente manera:

Tabla 5
Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2016

Mes	Periodo 2016		
	Utilidad neta (S/)	Activo total (S/)	Rentabilidad sobre la inversión (%)
Enero	-3,296,154.87	47,764,410.45	-6.90
Febrero	-192,166.47	47,469,724.28	-0.40
Marzo	6,484,897.53	54,781,363.46	11.84
Abril	-1,317,464.85	47,446,432.70	-2.78
Mayo	-342,128.25	47,299,735.38	-0.72
Junio	597,214.45	48,639,342.29	1.23
Julio	-1,162,526.22	46,823,080.74	-2.48
Agosto	3,425,059.78	51,750,951.51	6.62
Setiembre	191,041.19	48,149,414.76	0.40
Octubre	-154,573.68	48,497,817.99	-0.32
Noviembre	206,663.14	47,873,501.43	0.43
Diciembre	-3,296,154.87	49,808,116.60	-6.62
Total	1,143,706.88	586,303,891.59	0.20

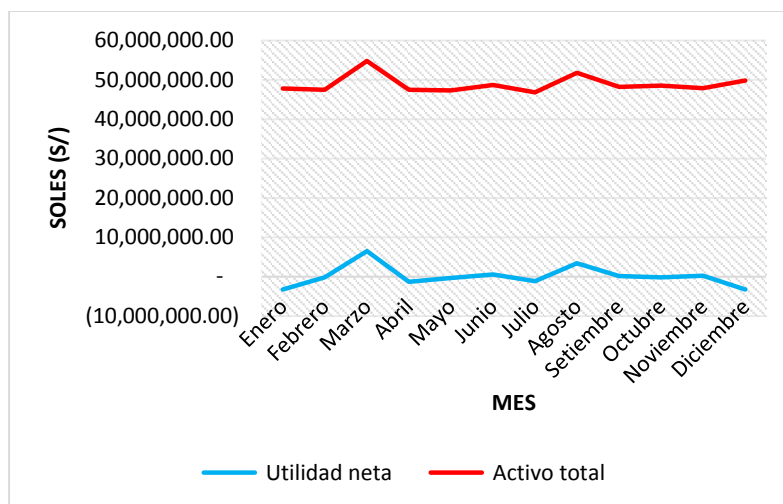


Figura 10. Utilidad neta y activo total del periodo 2016

Tal como se observa en la Tabla 5 y la figura 11, se encontró que la utilidad neta fue mayor en el mes de marzo (S/6,484,897.53) y menor en el mes enero (-S/3,296,154.87), de igual manera, el activo total fue mayor en el mes de marzo (S/54,781,363.46) y menor en el mes de julio (S/46,823,080.74); teniendo como promedio S/95,308.91 y S/48,858,657.63 en utilidad neta y activo total respectivamente.

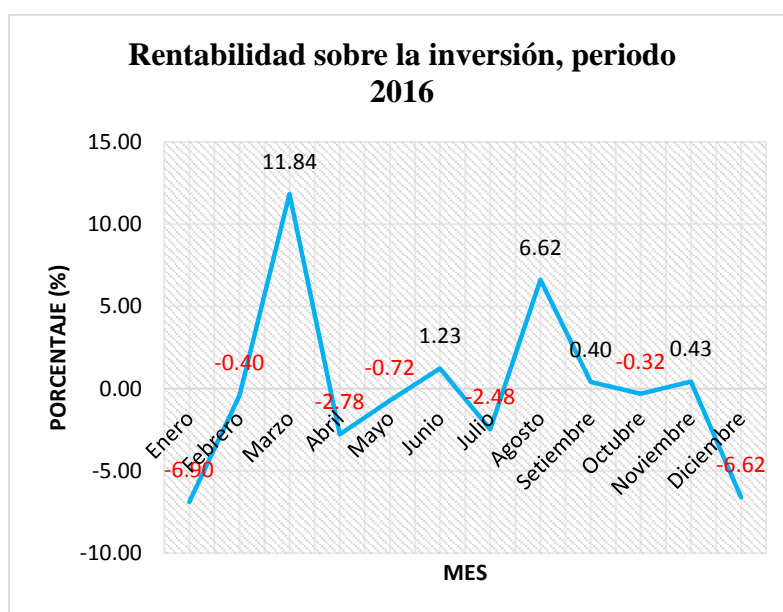


Figura 11. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2016

Según la figura 12, la rentabilidad sobre la inversión fue mayor en el mes de marzo (11.84%) y menor en el mes de enero (-6.90%), es decir que, por cada sol invertido en activos, se generó en promedio como utilidad neta el 0.02% (0.0002 céntimos) durante el periodo 2016.

4.1.2.3. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2017

La distribución de utilidad neta y activo del periodo 2017, se da de la siguiente manera:

Tabla 6
Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2017

Mes	Periodo 2017		
	Utilidad neta (S/)	Activo total (S/)	Rentabilidad sobre la inversión (%)
Enero	-537,745.51	53,298,379.88	-1.01
Febrero	-29,501.61	145,993,929.25	-0.02
Marzo	5,236,977.18	59,783,158.39	8.76
Abril	-214,189.70	59,920,225.14	-0.36
Mayo	-2,353,707.30	53,918,063.44	-4.37
Junio	-966,109.68	52,109,466.44	-1.85
Julio	-1,107,610.09	56,320,340.81	-1.97
Agosto	3,066,768.83	60,447,394.00	5.07
Setiembre	68,021.28	58,052,340.78	0.12
Octubre	-785,750.64	60,001,805.24	-1.31
Noviembre	-133,125.06	57,783,821.48	-0.23
Diciembre	3,953.14	62,601,208.69	0.01
Total	2,247,980.84	780,230,133.54	0.29

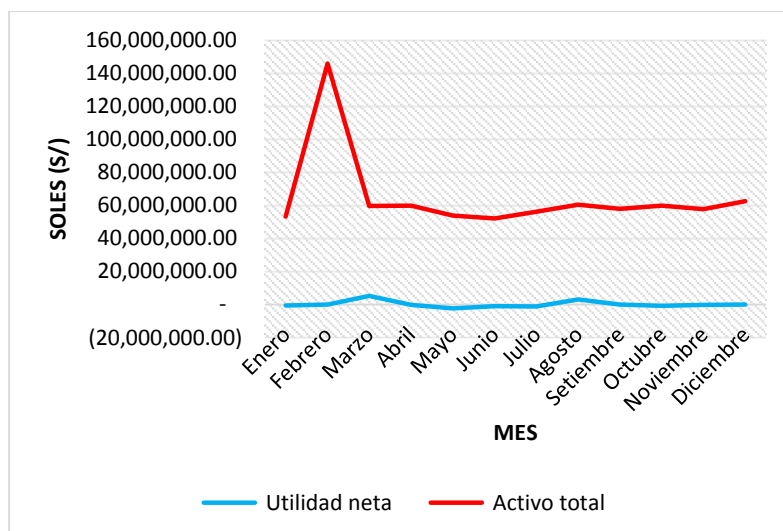


Figura 12. Utilidad neta y activo total del periodo 2017

Tal como se observa en la Tabla 6 y la Figura 13, se encontró que la utilidad neta fue mayor en el mes de marzo (S/5,236,977.18) y menor en el mes de mayo (-S/2,353,707.30), de igual manera, el activo total fue mayor en el mes de febrero (S/145,993,929.25) y menor en el mes de junio (S/52,109,466.44); teniendo como promedio S/187,331.74 y S/65,019,177.80 en utilidad neta y activo total respectivamente.

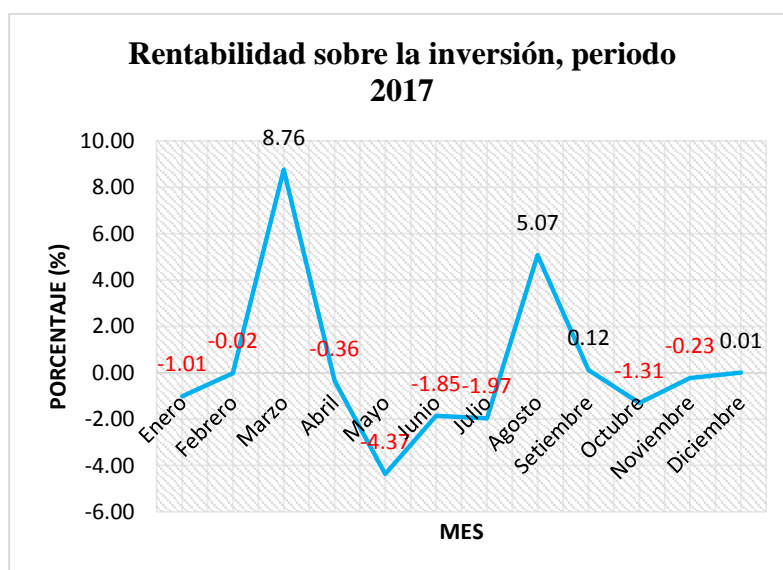


Figura 13. Rentabilidad sobre la inversión del periodo 2017

Según la figura 14, la rentabilidad sobre la inversión fue mayor en el mes de marzo (8.76%) y menor en el mes de mayo (-4.37%), es decir que, por cada sol invertido en activos, se generó en promedio como utilidad neta el 0.24% (0.0024 céntimos) durante el periodo 2015.

4.2. Verificación de la hipótesis

4.2.1. Verificación de hipótesis general

A continuación, se comprobarán las hipótesis sobre la influencia entre las variables; es decir, la hipótesis nula significa que no existe influencia y la hipótesis alternativa indica que si existe influencia de la variable independiente sobre la dependiente.

Hipótesis General:

H_0 : La utilidad de ventas no influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

H_1 : La utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Para verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 7
Resumen del modelo 1

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,933	,870	,866	,01504

a. Predictores: (Constante), Utilidad de ventas

En la Tabla 7, se puede apreciar que la variable independiente Utilidad de ventas explica el 86.60% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.933 (relación positiva).

Tabla 8
Coeficientes del modelo 1

Coeficientes ^a					
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	,011	,003		4,311	,000
1 Utilidad de ventas	,086	,006	,933	15,056	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

En la Tabla 8, se puede apreciar que el modelo de regresión es el siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre la inversión} = 0.011 + 0.086 * \text{Utilidad de ventas}$$

Asimismo, se puede verificar que tanto la constante del modelo (0.011) y el coeficiente de la variable independiente Utilidad de ventas

(0.086) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor < 5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor del coeficiente estandarizado Beta es 0.933 lo cual significa que la pendiente del modelo lineal es positiva. Es decir, que una unidad de la variable independiente Utilidad de ventas aumenta en 0.086 a la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión.

Tabla 9
ANOVA del modelo 1

ANOVA					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	,051	1	,051	226,693	,000
1 Residuo	,008	34	,000		
Total	,059	35			

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

b. Predictores: (Constante), Utilidad de ventas

En la Tabla 9, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 226,693 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente). En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que la utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la Hipótesis General.

4.2.2. Verificación de hipótesis específicas

4.2.2.1. Verificación de primera hipótesis específica

H_0 : La utilidad antes de intereses e impuestos no influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

H_1 : La utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Para verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 10
Resumen del modelo específico 1

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,997	,995	,995	,00303

a. Predictores: (Constante), Utilidad antes de intereses e impuestos

En la Tabla 10, se puede apreciar que la variable independiente Utilidad antes de intereses e impuestos explica el 99,50% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas

variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.997 (relación positiva).

Tabla 11
Coefficientes del modelo específico 1

Modelo	Coefficientes ^a				t	Sig.
	Coefficientes no estandarizados		Coefficientes estandarizados			
	B	Error estándar	Beta			
(Constante)	-,001	,001			-2,270	,030
1 Utilidad antes de impuesto	1.88E-05	,000	,997		79,828	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

En la Tabla 11, se puede apreciar que el modelo de regresión es el siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre la inversión} = -0,001 + 1,881E-8 * \text{Utilidad antes de intereses e impuestos}$$

Asimismo, se puede verificar que tanto la constante del modelo (0,001) y el coeficiente de la variable independiente Utilidad antes de intereses e impuestos (1,881E – 8) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor < 5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor del coeficiente estandarizado Beta es 0,997 lo cual significa que la pendiente del modelo lineal es positiva. Es decir, que una unidad de la variable independiente Utilidad antes de impuesto aumenta en

1,881E – 8 a la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión.

Tabla 12
ANOVA del modelo específico 1

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	,059	1	,059	6,372,506	,000
1 Residuo	,000	34	,000		
Total	,059	35			

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

b. Predictores: (Constante), Utilidad antes de intereses e impuestos

En la Tabla 12, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 6372,506 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente). En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que la utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la Hipótesis Específica 1.

4.2.2.2. Verificación de segunda hipótesis específica

H_0 : Las ventas no influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

H_1 : Las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Para verificar dicha hipótesis se utilizó un modelo de regresión lineal, el cual se muestra a continuación:

Tabla 13
Resumen del modelo específico 2

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,821	,673	,664	,02380

a. Predictores: (Constante), Ventas

En la Tabla 13, se puede apreciar que la variable independiente ventas explica el 66,40% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.821 (relación positiva).

Tabla 14
Coefficientes del modelo específico 2

Modelo	Coeficientes ^a				t	Sig.
	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados			
	B	Error estándar	Beta			
(Constante)	-,061	,008			7,179	,000
1 Utilidad antes de impuesto	1.73E-05	,000	,821		8,371	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

En la Tabla 14, se puede apreciar que el modelo de regresión es el siguiente:

$$\text{Rentabilidad sobre la inversión} = -0,061 + 1,732E-8 * \text{Venta}$$

Asimismo, se puede verificar que tanto la constante del modelo (-0,061) y el coeficiente de la variable independiente Ventas (1,732E-8) son significativos para el modelo puesto que el p valor es menor que el nivel de significancia (p valor < 5%).

De igual manera, se puede apreciar que el valor del coeficiente estandarizado Beta es 0,821 lo cual significa que la pendiente del modelo lineal es positiva. Es decir, que una unidad de la variable independiente Ventas aumenta en 1,732E-8 a la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión.

Tabla 15
ANOVA del modelo específico 2

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	,040	1	,040	70,078	,000
1 Residuo	,019	34	,001		
Total	,059	35			

a. Variable dependiente: Rentabilidad sobre la inversión

b. Predictores: (Constante), Ventas

En la Tabla 15, se puede apreciar que el valor F de Fisher asciende a 70,078 el cual es mayor al valor crítico de tabla a un nivel de confianza del 95%, razón por la cual el Análisis de Varianza (ANOVA) del modelo es significativo, es decir, que el modelo generado es válido (la variable independiente explica significativamente a la variable dependiente). En conclusión, a un margen de error del 5% se concluye que las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.

Por lo tanto, en función de los objetivos e hipótesis planteada queda verificada y aceptada la Hipótesis Específica 2.

CONCLUSIONES

PRIMERA:

Se determinó estadísticamente a un margen de error del 5% que la utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017. Asimismo, la variable independiente Utilidad de ventas explica el 86.60% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.933 (relación positiva).

SEGUNDA:

Se determinó estadísticamente a un margen de error del 5% que la utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017. De igual manera, la variable independiente Utilidad antes de intereses e impuestos explica el 99,50% de la variación de la variable dependiente Rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.997 (relación positiva)

TERCERA:

Se determinó estadísticamente a un margen de error del 5% que las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017. Ya que, la variable independiente ventas explica el 66,40% de la variación de la variable dependiente rentabilidad sobre la inversión. Asimismo, el grado de relación entre ambas variables es muy fuerte, ya que el R de Pearson es de 0.821 (relación positiva).

RECOMENDACIONES

PRIMERA:

La Universidad Privada de Tacna debe contar con los recursos necesarios para el adecuado desarrollo de su labor educativa. De tal manera, los requerimientos serán atendidas de forma individualizada por parte de la Dirección General de Administración, de tal forma que se dé respuesta a las necesidades debidamente justificadas.

Ejercer mejor control sobre los montos inherentes, para procurar una rentabilidad positiva (utilidad de ventas).

Asimismo, se debe tener en cuenta que una mala definición de un requerimiento por atender puede afectar recursos económicos de la universidad. Es decir, se debe detectar de forma certera los requerimientos, de tal manera que la Universidad Privada de Tacna pueda utilizar los recursos de una manera eficiente.

SEGUNDA:

La Universidad Privada de Tacna debe implementar un modelo de costos de producción y un modelo de costo de servicio, teniendo en cuenta los elementos que lo conforman y los procedimientos para su cálculo.

Mejorar control en interés e impuestos a efecto de mantener una rentabilidad positiva sobre la inversión.

Asimismo, un buen modelo de costo de servicio nos ayudará a tomar decisiones apropiadas para la fijación de precios de los servicios, ya que el objetivo es elevar las utilidades.

TERCERA:

La Universidad Privada de Tacna debe realizar un estudio de mercado sobre la demanda de carreras.

Potenciar las ventas para mejorar los indicadores, mejorar las políticas de marketing y cumplir con los objetivos.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Jauregui , M. (18 de Diciembre de 2014). *Aprendiendo administración*. Recuperado el 12 de Febrero de 2018, de Inversiones: concepto y características: <https://aprendiendoadministracion.com/inversiones-concepto-y-caracteristicas/>
- Actualidad empresarial. (2001). *Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros* . Lima: Instituto del Pacífico. Obtenido de http://aempresarial.com/web/pdf_pioners/2012_11_CONT_CONCEPT.pdf
- Apaza, M. (2004). Herramientas para el análisis de la rentabilidad de la empresa. *Actualidad empresarial*, 15-17.
- Ávalos, V. (21 de Enero de 2011). *dspace.unitru.edu.pe*. Obtenido de Influencia de las estrategias de costos en la utilidad neta de la Empresa Servicios Agroindustriales del Norte E.I.R.L.: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3713/avalos_c.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Barboza, R., Callier, R., & Hernandez, R. (24 de Mayo de 2016). *repositorioacademico.upc.edu.pe*. Obtenido de Análisis del ROI en la gestión comercial de las tiendas por departamento en el Perú: [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/620800/TE SIS%20ROI%20COMERCIAL%20TPD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/620800/TE%20SIS%20ROI%20COMERCIAL%20TPD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Barco, D. (2009). *Ánalysis de la situación de la empresa: Ratios de la rentabilidad. Actualidad empresarial*, 24-25. Recuperado el 07 de Febrero de 2019, de http://www.aempresarial.com/web/revitem/2_9090_70148.pdf
- Carlberg, C. (25 de Enero de 2017). *Análisis de los negocios con Excel XP*. México: Pearson Educación. Recuperado el 01 de Marzo de 2019
- Carlos, E., Gabriel, S., & Rodriguez, J. (05 de Enero de 2016). *repositorio.ulasamericas.edu.pe*. Obtenido de Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech constructores S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015.: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad empresarial*, 07-08. Recuperado el 08 de Febrero de 2019, de http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf
- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. *Revista Española de la financiación y contabilidad*, 15-33. Recuperado el 08 de Febrero de 2019, de https://aeca.es/old/refc_1972-2013/1986/49-1.pdf
- Effio, F. (2011). *Plan Contable General Empresarial*. Lima: Entrelíneas. Recuperado el 25 de Agosto de 2018
- Eslava, J. (2003). *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid: ESIC Editorial.

- Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial. Recuperado el 08 de Febrero de 2019, de https://books.google.com.pe/books?id=04I0fgwMCD0C&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Fernández, C. (2012). Índices de rentabilidad. *Actualidad empresarial*, II-1. Recuperado el 10 de Febrero de 2019, de http://aempresarial.com/web/revitem/2_14049_24012.pdf
- Fierro, F. (3 de Agosto de 2015). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado el 12 de Febrero de 2019
- Gooderl, J. (27 de Febrero de 2015). *Administracion de Pequeñas Empresas*. México: Cengage Learning Editores. Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de Activo.
- Jiménez, C. (07 de Marzo de 2015). *Contabilidad Básica para Organizaciones sin Fines de Lucro*. Madrid. Recuperado el 02 de Agosto de 2018
- Jiménez, F. (15 de Enero de 2016). *dspace.uniandes.edu.ec*. Obtenido de Modelo de gestión financiera para maximización de las utilidades de la empresa ferretería armas de la ciudad de San Gabriel Cantón Montúfar provincia del Carchi:
<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3577/1/TUTCYA003-2016.pdf>
- Kotler, P. (15 de Setiembre de 2015). *Fundamentos de marketing*. México: Pearson Educación. Recuperado el 01 de Marzo de 2019

- Lawrence, G. (15 de Marzo de 2003). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación. Recuperado el 12 de Febrero de 2019
- López, F. (29 de Octubre de 2016). *Enciclopedia de negocios para empresas*. Recuperado el 12 de Febrero de 2019
- Ludwing, M. (07 de Agosto de 2015). *Utilidad y Pérdida*. Recuperado el 01 de Marzo de 2019, de <http://www.hacer.org/pdf/Mises04.pdf>
- Pantoja, F. J. (15 de Octubre de 2010). Rentabilidad de la inversión en educación. Santiago de Cali, Colombia. Recuperado el 05 de Agosto de 2018, de https://www.usbcali.edu.co/sites/default/files/2_restabilidadeducu.pdf
- Rodríguez, A. (05 de Enero de 2007). *Modelización Financiera Aplicada*. Madrid: Delta Publicaciones. Recuperado el 12 de Febrero de 2019
- Rosario, J. (29 de Julio de 2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Recuperado el 12 de Febrero de 2019
- Sánchez, J. (2002). *Análisis contable*. Recuperado el 10 de Febrero de 2019, de Análisis de Rentabilidad de la empresa: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Serrahima, R. (13 de Marzo de 2017). *La descomposición del rendimiento*. Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de <https://raimon.serrahima.com/la-descomposicion-del-rendimiento-rotacion-y-margen-2/>
- Tong, J. (15 de Agosto de 2006). *Finanzas empresariales: La decisión de inversión*. Lima: Universidad del Pacifico. Recuperado el 12 de Febrero de 2019

Torres, J., & Paredes, J. (01 de Febrero de 2017). *dspace.uce.edu.ec*. Obtenido de Análisis de rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo año 2015 para determinar el punto de equilibrio en Puerto Ayora-Galápagos : <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/10484/1/T-UCE-0004-TE004-2017.pdf>

Van, J., & Wachowicz, J. (19 de Abril de 2010). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson. Recuperado el 01 de Agosto de 2018, de <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/04/que-es-el-apalancamiento.html>

Yépez, M., & Silva, R. (03 de Mayo de 2016). *repositorio.uandina.edu.pe*. Obtenido de Nivel de calidad en la presentación de servicios agroindustriales y márgenes de rentabilidad de las molineras del distrito de San Jerónimo año 2014-2015.: <http://repositorio.uandina.edu.pe/handle/UAC/385>

Zamora, A. (30 de Julio de 2015). *Eumed.net*. Recuperado el 12 de Febrero de 2019, de Rentabilidad y ventaja comparativa: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zamudio, A. (01 de Enero de 2015). *Análisis del retorno de la inversión en la gestión comercial de los supermercados en el Perú*. Obtenido de <https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2117/95997/TAMZG1de1.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

APÉNDICES

Apéndice A: Matriz de consistencia

Título: “La utilidad de ventas y su influencia en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017”							
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable	Nominal	Metodología	Escala	Indicadores
¿De qué manera la utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?	Determinar la influencia de la utilidad de ventas en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017	La utilidad de ventas influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.	Variable independiente	Utilidad de ventas	a) Tipo de investigación Investigación Básica b) Nivel de investigación - Observacional - Retrospectivo - Longitudinal - Analítica	Numérica-razón	%
			Variable dependiente	Rentabilidad sobre la inversión		Numérica-razón	%
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas					
a. ¿Cómo la utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?	a. Establecer la influencia de la utilidad antes de intereses e impuestos en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.	a. La utilidad antes de intereses e impuestos influye en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.	Variable independiente	Utilidad antes de intereses e impuestos	c) Diseño de la investigación - Descriptivo - Explicativo d) Método de la investigación -Analítico e) Población 36 Estados Financieros mensuales	Numérica-razón	%
			Variable dependiente	Rentabilidad sobre la inversión		Numérica-razón	%
b. ¿Cómo las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017?	b. Determinar la influencia de las ventas en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017.	b. Las ventas influyen en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015 – 2017.	Variable independiente	Ventas	f) Muestra No probabilística g) Técnicas Análisis documental h) Instrumentos Base de datos estadísticos y financiero	Numérica-razón	%
			Variable dependiente	Rentabilidad sobre la inversión		Numérica-razón	%

Apéndice B: Operacionalización de variables

Variables	Definición operacional	Indicadores	Unidad/ categoría	Escala
VI=V1 Utilidad de ventas	Señala la utilidad obtenida por la empresa, por cada sol de ventas. Se obtiene dividiendo la utilidad “antes de intereses e impuestos” por el valor de “activos” (Barco, 2009).	1.1. Utilidad antes de intereses e impuestos	Numérica	Razón
		1.2. Ventas	Numérica	Razón
VD=V2 Rentabilidad sobre la inversión	Calcula la efectividad con que se utilizan los activos de la empresa. Se puede relacionar con activos corrientes o activos fijos. (Apaza, 2004)	2.1. Utilidad neta	Numérica	Razón
		2.2. Activo total	Numérica	Razón

Apéndice C: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA							
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>							
Al 31 de Diciembre del 2015 Y 2014							
(Expresado en Nuevos Soles)							
<u>ACTIVO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	(Nota 03)	4,399,321.72	4,873,893.31	Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota 11)	759,037.93	800,701.19
Cuentas por Cobrar Comerciales	(Nota 04)	5,076,724.34	3,815,303.72	Otras Cuentas por Pagar	(Nota 12)	2,139,570.23	1,977,471.05
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 05)	163,692.94	233,791.28	Obligaciones Financieras	(Nota 13)	1,888,803.12	1,888,803.12
Existencias	(Nota 06)	416,634.58	188,590.03				
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota 07)	88,520.14	78,032.13				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>10,144,893.72</u>	<u>9,189,610.47</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4,787,411.28</u>	<u>4,666,975.36</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	(Nota 08)	33,834,624.46	34,541,862.30	Obligaciones Financieras	(Nota 14)	314,800.82	2,203,603.94
Activos Intangibles (Neto)	(Nota 09)	1,677,659.86	1,185,427.50				
Otros Activos	(Nota 10)	2,681,948.23	2,826,045.64				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>38,194,232.55</u>	<u>38,553,335.44</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>314,800.82</u>	<u>2,203,603.94</u>
				TOTAL PASIVO		<u>5,102,212.10</u>	<u>6,870,579.30</u>
				PATRIMONIO			
				Capital	(Nota 15)	31,949,186.99	31,949,186.99
				Resultados Acumulados	(Nota 16)	8,923,179.62	6,952,819.77
				Resultado del Ejercicio	(Nota 17)	2,364,547.56	1,970,359.85
				TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>43,236,914.17</u>	<u>40,872,366.61</u>
TOTAL ACTIVO		<u>48,339,126.27</u>	<u>47,742,945.91</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>48,339,126.27</u>	<u>47,742,945.91</u>
CUENTAS DE ORDEN		12,582,198.36	12,496,939.65	CUENTAS DE ORDEN		12,582,198.36	12,496,939.65

Apéndice D: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2016

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2016 Y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 03)	5,024,014.40	4,399,321.72	Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 11)	3,450,902.62	759,037.93
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 04)	6,602,452.48	5,076,724.34	Otras Cuentas por Pagar (Nota 12)	3,148,363.99	2,139,570.23
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 05)	177,704.66	163,692.94	Obligaciones Financieras (Nota 13)	157,400.56	1,888,803.12
Existencias (Nota 06)	615,807.02	416,634.58			
Gastos Pagados por Anticipado (Nota 07)	3,224,429.96	88,520.14			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>15,644,408.52</u>	<u>10,144,893.72</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>6,756,667.17</u>	<u>4,787,411.28</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, Planta y Equipo (Neto) (Nota 08)	34,497,892.09	33,834,624.46	Obligaciones Financieras (Nota 14)		314,800.82
Activos Intangibles (Neto) (Nota 09)	1,788,364.60	1,677,659.86			
Otros Activos (Nota 10)	2,642,837.41	2,681,948.23			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>38,929,094.10</u>	<u>38,194,232.55</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0.00</u>	<u>314,800.82</u>
			TOTAL PASIVO	<u>6,756,667.17</u>	<u>5,102,212.10</u>
			PATRIMONIO		
			Capital (Nota 15)	31,949,186.99	31,949,186.99
			Resultados Acumulados (Nota 16)	11,287,727.18	8,923,179.62
			Resultado del Ejercicio (Nota 17)	4,579,921.28	2,364,547.56
			TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>47,816,835.45</u>	<u>43,236,914.17</u>
TOTAL ACTIVO	<u>54,573,502.62</u>	<u>48,339,126.27</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>54,573,502.62</u>	<u>48,339,126.27</u>
CUENTAS DE ORDEN	4,131,425.46	12,582,198.36	CUENTAS DE ORDEN	4,131,425.46	12,582,198.36

Apéndice E: Estado de Situación Financiera de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2017

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
Al 31 de Diciembre del 2017 Y 2016 (Expresado en Soles)							
ACTIVO		2017	2016	PASIVO Y PATRIMONIO		2017	2016
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	(Nota 03)	5,303,202.73	5,024,014.40	Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota 11)	2,557,564.38	3,450,902.62
Cuentas por Cobrar Comerciales	(Nota 04)	7,807,777.47	6,602,452.48	Otras Cuentas por Pagar	(Nota 12)	2,895,958.90	3,148,363.99
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 05)	168,724.66	177,704.66	Obligaciones Financieras	(Nota 13)	2,110,826.67	157,400.56
Existencias	(Nota 06)	564,757.88	615,807.02				
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota 07)	277,399.74	3,224,429.96				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14,121,862.48	15,644,408.52	TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,564,349.95	6,756,667.17
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	(Nota 08)	162,316,326.31	34,497,892.09	Obligaciones Financieras	(Nota 14)	32,673,168.55	
Activos Intangibles (Neto)	(Nota 09)	750,952.20	1,788,364.60				
Otros Activos	(Nota 10)	2,732,463.73	2,642,837.41				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		165,799,742.24	38,929,094.10	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		32,673,168.55	0.00
				TOTAL PASIVO		40,237,518.50	6,756,667.17
				PATRIMONIO			
				Capital	(Nota 14)	31,949,186.99	31,949,186.99
				Excedentes de revaluacion	(Nota 15)	91,542,395.59	
				Resultados Acumulados	(Nota 16)	13,944,522.80	11,287,727.18
				Resultado del Ejercicio	(Nota 17)	2,247,980.84	4,579,921.28
				TOTAL PATRIMONIO NETO		139,684,086.22	47,816,835.45
TOTAL ACTIVO		179,921,604.72	54,573,502.62	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		179,921,604.72	54,573,502.62
CUENTAS DE ORDEN		13,579,127.47	4,131,425.46	CUENTAS DE ORDEN		13,579,127.47	4,131,425.46

**Apéndice F: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de
Tacna, periodo 2015**

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en Nuevos Soles)

		2015	2014
Ventas Netas	(Nota 18)	40,983,860.63	34,948,236.39
Otros Ingresos Operacionales	(Nota 19)	3,513,653.28	1,715,370.04
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS		44,497,513.91	36,663,606.43
Gastos Operacionales			
Consumo de Suministros	(Nota 20)	-1,770,271.74	-1,463,710.84
Cargas de Personal	(Nota 21)	-25,780,429.20	-22,029,648.10
Gastos de Servicios Prestados por Terceros	(Nota 22)	-9,579,129.51	-7,785,820.95
Gastos por Tributos	(Nota 23)	-32,078.79	-52,513.76
Otros Gastos Diversos de Gestión	(Nota 24)	-1,294,696.51	-1,129,529.13
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	(Nota 25)	-3,466,023.63	-1,996,178.69
UTILIDAD OPERATIVA		2,574,884.53	2,206,204.96
Otros Ingresos y Gastos			
Ingresos Financieros	(Nota 26)	4,311.83	96,720.82
Gastos Financieros	(Nota 27)	-214,648.80	-332,565.93
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,364,547.56	1,970,359.85
Impuesto a la Renta	(Nota 28)	Exonerado	Exonerado
RESULTADO DEL EJERCICIO	(Nota 29)	2,364,547.56	1,970,359.85

**Apéndice G: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de
Tacna, periodo 2016**

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Netas	(Nota 18)	44,471,421.51	40,983,860.63
Otros Ingresos Operacionales	(Nota 19)	3,347,081.13	3,513,653.28
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS		<u>47,818,502.64</u>	<u>44,497,513.91</u>
Gastos Operacionales			
Consumo de Suministros	(Nota 20)	-1,455,939.16	-1,770,271.74
Cargas de Personal	(Nota 21)	-26,899,751.79	-25,780,429.20
Gastos de Servicios Prestados por Terceros	(Nota 22)	-9,725,483.43	-9,579,129.51
Gastos por Tributos	(Nota 23)	-45,256.33	-32,078.79
Otros Gastos Diversos de Gestión	(Nota 24)	-1,390,883.41	-1,294,696.51
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	(Nota 25)	-3,744,123.17	-3,466,023.63
UTILIDAD OPERATIVA		<u>4,557,065.35</u>	<u>2,574,884.53</u>
Otros Ingresos y Gastos			
Ingresos Financieros	(Nota 26)	115,820.42	4,311.83
Gastos Financieros	(Nota 27)	-92,964.49	-214,648.80
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,579,921.28</u>	<u>2,364,547.56</u>
Impuesto a la Renta	(Nota 28)	Exonerado	Exonerado
RESULTADO DEL EJERCICIO	(Nota 29)	<u>4,579,921.28</u>	<u>2,364,547.56</u>

**Apéndice H: Estado de Resultados Integrales de la Universidad Privada de
Tacna, periodo 2017**

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en Soles)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Netas	(Nota 18)	43,992,130.26	44,471,421.51
Otros Ingresos Operacionales	(Nota 19)	1,849,574.78	3,347,081.13
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS		<u>45,841,705.04</u>	<u>47,818,502.64</u>
Gastos Operacionales			
Consumo de Suministros	(Nota 20)	-1,770,758.32	-1,455,939.16
Cargas de Personal	(Nota 21)	-26,606,235.91	-26,899,751.79
Gastos de Servicios Prestados por Terceros	(Nota 22)	-10,372,500.99	-9,725,483.43
Gastos por Tributos	(Nota 23)	-41,178.77	-45,256.33
Otros Gastos Diversos de Gestión	(Nota 24)	-1,541,271.79	-1,390,883.41
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	(Nota 25)	-3,335,219.39	-3,744,123.17
UTILIDAD OPERATIVA		<u>2,174,539.87</u>	<u>4,557,065.35</u>
Otros Ingresos y Gastos			
Ingresos Financieros	(Nota 26)	91,942.02	115,820.42
Gastos Financieros	(Nota 27)	-18,501.05	-92,964.49
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,247,980.84</u>	<u>4,579,921.28</u>
Impuesto a la Renta	(Nota 28)	Exonerado	Exonerado
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>2,247,980.84</u>	<u>4,579,921.28</u>

Apéndice I: Organigrama de la Universidad Privada de Tacna

