



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Análisis Financiero y la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo  
Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

Romero Julca, Carla (ORCID: 0000-0002-3708-0206)

**ASESOR:**

Mg. C.P.C. Álvarez López, Alberto (ORCID: 0000-0003-0806-0123)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

## **DEDICATORIA**

El presente proyecto de investigación se encuentra dedicado a mis Padres, mis hijos, mis hermanos y en especial a la persona que me alentó y me dio el valor de hacer realidad este propósito, mi esposo, por haberme inspirado, apoyado y acompañado en esta etapa de continuar con mis metas y alcanzar mis objetivos.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi sincero agradecimiento a las personas que me apoyaron y asesoraron para hacer realidad mi proyecto de tesis, siempre encontré dificultades, pero gracias a Dios sobresalí ante todo obstáculo.

Al Mg. Alberto Álvarez López, por su asesoramiento y guía en la elaboración de la tesis y su compromiso con cada uno de los estudiantes de la Universidad.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula.....	I
Dedicatoria .....	II
Agradecimiento .....	III
Índice De Contenidos .....	IV
Índice de Tablas .....	V
Resumen.....	VI
Abstract .....	VII
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III.METODOLOGÍA.....	11
3.1 Tipo y diseño de investigación .....	11
3.2 Variables, Operacionalización .....	12
3.3 Población y muestra.....	15
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	16
3.5 Procedimientos .....	16
3.6 Método de análisis de datos.....	17
3.7 Aspectos éticos .....	17
IV RESULTADOS.....	18
V.DISCUSIÓN .....	34
VI. CONCLUSIONES .....	37
VII. RECOMENDACIONES.....	38
REFERENCIAS.....	40
ANEXOS .....	45

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Distribución de la población de estudio.....	15
Tabla 2: Validación del instrumento por juicio de expertos.....	17
Tabla 3: Distribución de los niveles de análisis financiero.....	18
Tabla 4: Distribución de los niveles de la dimensión situación financiera .....	19
Tabla 5: Distribución de los niveles de la dimensión estados financieros .....	20
Tabla 6: Distribución de los niveles de la dimensión evaluación económica .....	21
Tabla 7: Distribución de los niveles de la dimensión liquidez corriente .....	22
Tabla 8: Distribución de los niveles de rentabilidad .....	23
Tabla 9: Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad financiera .....	24
Tabla 10: Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad operativa .....	25
Tabla 11: Distribución de los niveles de la dimensión inversión .....	26
Tabla 12: Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad económica.....	27
Tabla 13: Prueba de normalidad de las variables y dimensiones.....	28
Tabla 14: Correlación de las variables análisis financiero y rentabilidad .....	29
Tabla 15: Correlación de dimensión situación financiera y variable rentabilidad.....	30
Tabla 16: Correlación de dimensión estados financieros y variable rentabilidad....	31
Tabla 17: Correlación de dimensión económica y variable rentabilidad.....	32
Tabla 18: Correlación de dimensión liquidez corriente y rentabilidad.....	33

## RESUMEN

En la presente investigación se presentó la siguiente problemática. ¿Cómo el análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?. Para responder a esta interrogante se tuvo como **objetivo principal**: Determinar la influencia del análisis financiero en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021. **La metodología** que se empleó fue de tipo descriptivo correlacional, nivel cuantitativo, diseño no experimental y de corte transversal. El universo será el análisis financiero y la rentabilidad de la micro empresa Babo Exportación SRL, distrito de los Olivos – periodo, **La justificación Metodológica**; desarrolla el actual estudio y su importancia, como apoyo y fundamento, de la buena gestión del análisis financiero y la rentabilidad en la empresa babo exportación SRL., distrito de los olivos – Periodo 2021., para las actividades de construcción, remodelaciones y servicios en general. **La justificación Social**; este trabajo beneficiara para posteriores investigaciones que se desarrollen. Además, permitirá que las empresas de actividades de construcción, remodelaciones y servicios en general, puedan lograr un desarrollo de gestión de análisis financiero y así poder obtener rentabilidad para futuros proyectos. **La justificación económica**; Las empresas requieren de una buena gestión financiera y contable con principios determinados y fundamentos metodológicos, ya que depende de una buena toma de decisiones y de esta manera la rentabilidad y el uso correcto de sus finanzas para mejorar sus actividades de construcción, remodelaciones y servicios en general para que de esta manera pueda satisfacer a sus clientes. Como **conclusiones**, de acuerdo al análisis financiero, se determina la rentabilidad de la microempresa, su capacidad económica, apalancamiento financiero, solvencia y cumplimiento a corto plazo para sus obligaciones y futuros endeudamiento para nuevos emprendimientos que realiza la empresa.

**Palabras Clave:** Finanzas, Rentabilidad, Liquidez, Mypes.

## ABSTRACT

In the present investigation the following problem was presented. How does the financial analysis influence the profitability of the Babo Export SRL microenterprise, district of Los Olivos - period 2021? To answer this question, the main objective was: To determine the influence of financial analysis on the profitability of the Babo Export SRL microenterprise, district of Los Olivos - period 2021. The methodology used was descriptive correlational, quantitative level, design not experimental and cross-sectional. The universe will be the financial analysis and the profitability of the micro company Babo Exportación SRL, district of Los Olivos - period, The Methodological justification; develops the current study and its importance, as support and foundation, of the good management of financial analysis and profitability in the company babo Export SRL., Los Olivos district - Period 2021., for construction, remodeling and service activities in general. Social justification; This work will benefit for further research to be developed. In addition, it will allow construction, remodeling and service companies in general to achieve financial analysis management development and thus be able to obtain profitability for future projects. The economic justification; Companies require good financial and accounting management with certain principles and methodological foundations, since it depends on good decision-making and thus profitability and the correct use of their finances to improve their construction, remodeling and service activities in general so that in this way you can satisfy your customers. As conclusions, according to the financial analysis, the profitability of the microenterprise, its economic capacity, financial leverage, solvency and short-term compliance for its obligations and future indebtedness for new ventures carried out by the company are determined.

**Keywords:** Finance, Profitability, Liquidity, Mypes

## I.- INTRODUCCIÓN

### Realidad problemática

Transcurso de los tiempos, las empresas superado con creces los entornos que las idearon y originaron, para abrirse paso en un mundo acelerado, cambiante y con una dinámica que demanda el desarrollo de habilidades de adaptación constante a múltiples escenarios y situaciones. En este sentido, las organizaciones han tenido que orientar sus políticas y esfuerzos a crear alternativas, precisar modos de financiamiento, disminuir gastos, reorganizar procesos, todo esto con la finalidad de potencializar sus recursos y aumentar al máximo su eficiencia para el logro de las metas proyectadas e impulsar sus finanzas a la senda de la calidad y el éxito (Guzmán et al., 2020).

Una base esencial para que las empresas se mantengan en el mencionado panorama de una manera efectiva, es sin duda, la información sobre el contexto en el que se desempeñan y sobre todo sobre sí mismas. La información adquiere un rol vital para las organizaciones en esta era, y en especial si está relacionada con las finanzas, (Ocas, Campos & Villanueva, 2021).

Estos países son los denominados como emergentes y son aquellos que en la década precedente han experimentado un crecimiento notable en comparación con las economías desarrolladas. En este particular, economías como las de Brasil, Chile, y en un ritmo más discreto, Ecuador y Perú, han pasado a ser impulsores de la economía global, aumentando significativamente su rol en el PIB mundial, así como en la actividad comercial, las inversiones directas y los mercados financieros internacionales (International Monetary Fund, 2022).

Según Aguirre, Dávila y Barona (2020), “la valoración de indicadores financieros, principalmente en el tema de rentabilidad, se respalda para una adecuada toma de decisiones, de esta forma nos proporciona considerar los beneficios de mantener una inversión o de acuerdo a ello renovarla.” (p. 51). En este particular, Perú muestra niveles de ROE favorables en varios sectores correspondientes al mercado interno como son las industrias, los materiales y servicios, aunque las mayores expectativas siguen depositadas en el sector minero (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2021).

Algunas consecuencias que se derivan de la situación expuesta son

deficiencias en la forma de asumir sus obligaciones, limitaciones en la preparación de un de la liquidez proyectada de dinero y una gestión irregular de la prevision relativos a la liquidez (Tacilla & Ramos, 2021). De este escenario, y sus respectivas implicaciones, no escapa la empresa Babo Exportación SRL, con sede en Lima y dedicada a realizar trabajos de construcción de edificios, remodelaciones, habilitaciones, adecuaciones, servicios en general.

La empresa posee a la fecha posee un capital que asciende a S/ 15,750.00 y cuenta con 15 trabajadores en sus diferentes áreas administrativas y de proyectos de obras, en ella se evidencia como los pagos por adelantado por medio de facturas negociables y pagarés con exageradas tasas de interes y comision, ocasionan que las empresas no accedan y rebasen los plazos de crédito establecidos, además existen retrasos en deudas a proveedores, falta de efectivo y solvencia para el cumplimiento de planillas y demas obligaciones.

Ahora bien, teniendo en cuenta las observaciones formuladas hasta ahora surge una incógnita fundamental ¿Cómo influye el análisis financiero en la rentabilidad de la microempresa Babo Exportación SRL, en el periodo 2021? Generar respuestas contundentes y además lógicas a esta cuestión, se constituye en el propósito fundamental del estudio que se precisa a continuación.

**Formulación del problema: Problema General;** ¿Cómo el análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021? **Problemas Específicos;** ¿Cómo la situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?, ¿Cómo los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?, ¿Cómo la evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?, ¿Cómo la liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?.

**Justificación de la investigación: La justificación Metodológica;** la indagación es de gran relevancia porque tiene sustento y a su vez permite asegurar una adecuada gestión del análisis financiero y la rentabilidad en la empresa babo exportación SRL., distrito de los olivos – Periodo 2021., para las

actividades de construcciones, remodelaciones y servicios en general. **La justificación Social;** se evidenciará en los beneficios que traerá a los futuros investigadores que orienten sus investigaciones según tales variables, asimismo favorecerá a las organizaciones de los rubros de actividades de construcciones, remodelaciones y servicios en general, accedan a lograr un desarrollo de gestión de análisis financiero y así poder obtener rentabilidad para futuros proyectos. **La justificación económica;** se manifestará en el ideal que tienen las empresas sobre la buena gestión de las finanzas y de la parte contable, orientada desde principios y fundamentos que siguen una metodología dependiente de la adecuada toma de decisiones con lo cual se asegure que la rentabilidad y el uso correcto de sus finanzas podrá mejorar sus actividades de construcciones, remodelaciones y servicios en general para que de esta manera pueda satisfacer a sus clientes.

**Objetivo general:** Determinar la influencia del análisis financiero en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021. **Objetivos específicos;** Determinar la influencia de la situación financiera en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021, determinar la influencia de los estados financieros en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021, determinar la influencia de la evaluación económica en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021, determinar la influencia de la liquidez corriente en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis: Hipótesis General;** El análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021. **Hipótesis específicas;** La situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021, los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021, la evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021 y la liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021.

## II.- MARCO TEÓRICO

**Dentro de los estudios previos nacionales**, se han hallado varios relacionados con el trabajo de investigación, siendo ello de **Bautista (2016)**, quien, en su investigación, determina el impacto de la planeación financiera y la rentabilidad de la tienda Oeschle en Huancayo. Según su metodología es básica, descriptivo y explicativo de correlación, para recavar datos, tabulación, tratamiento, análisis y revisión sistemática de los documentos financieros. El conjunto poblacional lo conformo los trabajadores del área financiera de OESCHLE y la muestra los documentos financieros, como conclusión se comprobó que durante la planeación financiera tuvo un impacto aceptable en su crecimiento de rentabilidad en las tiendas de la ciudad de Huancayo. Donde se manifiesta la buena aplicación de las políticas sobre el sistema de cobros, inventario neto, gastos anticipados, deudas e intereses, aspectos indispensables donde mide la rentabilidad y aceptación de la tienda en la ciudad de Huancayo.

**Jáuregui & Del Águila (2018)**, en su investigación se plantearon como objetivo analizar las ratios económicas y de finanzas para la incidencia de las decisiones a tomar, con criterios de certeza en ANEXO EIRL, Por eso las métricas financieras se desarrollan mediante ratios de solvencia, rentabilidad y liquidez y que proporcionan una idea clara para la toma de decisiones que incluye su análisis. En cuanto a la metodología es no experimental transeccional descriptiva y se concluyó que, cada aporte del bien otorgado por el representante de la empresa, indica el aporte del 29% que aportan sus acreedores en sus proyecciones de endeudamiento a corto plazo, siendo así un criterio aceptable por lo cual los acreedores financiarían la deuda, quiere decir que la empresa en sus análisis del 2017 su porcentaje de sus activos fueron financiados por sus acreedores teniendo así liquidez. Tal como indica en su libro, quedando como saldo el 77.38% de su valor. Luego de cumplir con sus obligaciones vigentes, estos datos proporcionados son indispensable para un buen tema de decisión provecho.

**Calle & Villacorta (2021)**, La investigación realizada en su tesis, tuvieron como objetivo determinar la afinidad real entre balance general y la utilidad. En cuanto a su estudio, fue aplicada de correlación, el diseño no experimental, donde la muestra la conformaron 18 participantes de la comercializadora, la técnica fue por medio de entrevistas y análisis documental y programa de correlación Pearson.

Donde concluye la existencia de correlación de la valoración del activo, rentabilidad y el pasivo financiero de la compañía, debido a que la estadística de correlación,  $P$ , es 0,878, lo que indica una correlación muy alta, señalando que las dos variables aumentan en la misma dirección, porque los resultados se obtienen (0.003), de tal forma es aceptable la hipótesis estudiada.

**López (2018)**, en su tesis de investigación, el establecimiento del apalancamiento financiero en la rentabilidad fue su objetivo principal, para ello el método hipotético deductivo, aplicada, descriptiva, no experimental, el conjunto poblacional lo conformo los empresarios que brindan los servicios de movilidad siendo la muestra de 45 empresarios. Se empleó un cuestionario conformado por 31 preguntas con escala tipo Likert para recoger los datos, siendo el SPSS 24 empleado para los análisis, y el Chi cuadrado de Pearson, regresión lineal empleado para medir las variables. Como conclusión se determinó una correlación significativa arrojando un RHO de 0.845, que significa relación alta. Resultando que el apalancamiento de finanzas afecta la rentabilidad de la empresa.

**Maita (2018)**, en su tesis de investigación, la correlación de su Planeamiento Financiero y rentabilidad fue su objetivo de estudio. En cuanto a la metodología es una investigación básica, No experimental de corte Transversal, sin manipular las variables. El conjunto poblacional lo conformaron 50 trabajadores. La recopilación de datos se empleó para la encuesta, concluyendo que la planificación financiera contribuye a mejorar la gestión, el control y la dirección lo que conducirá a una planificación financiera adecuada para aumentar la rentabilidad para que puedan invertir en activos, la planificación financiera también ayuda a cubrir todos los gastos durante un período determinado.

**Muñoz (2021)**, en su tesis investigación, el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, fue materia de estudio, empleando la metodología de estudio aplicada. La población la conformo sus Estados Financieros, resultados y el estado situacional, para ello utilizo técnica de análisis documental, comprobando así la incidencia de sus variables apalancamiento financiero y rentabilidad. Se concluyó que el apalancamiento financiero tuvo un impacto directo.

**En cuanto a los estudios Internacionales**, la información existente en las bases de datos es variada, por lo cual se seleccionaron los estudios más

resaltantes, es el caso de la investigación de **Viteri & Calvache (2018)**. En su tesis “Análisis financiero para diagnosticar la rentabilidad de pinturas extranjeras desde Alemania en la empresa Rv Color” la presente averiguación se propondrá como finalidad principal ejecutar el análisis financiero para precisar la rentabilidad de pinturas extranjeras desde Alemania en la empresa RV Color. Para su desenvolvimiento de este examen se dispuso una metodología aplicada en la que perfiló un enfoque cualitativo y cuantitativo, usado como herramienta que averiguara la recolección de la información, la encuesta para evidenciar requerimientos y la información brindada por la población investigada, adicional a esto, la revisión contable fue proporcionada por el encargado de llevar la parte contable de la compañía que dio facilidades ante el análisis financiero para determinar la rentabilidad en base a estados financieros, que son de vital importancia para ejecutar un análisis vertical y horizontal, que se necesitó para realizar un análisis comparativo en el desarrollo de la propuesta. Con las conclusiones obtenidas se logró dar a conocer que la compañía está en la necesidad de preparar un análisis financiero para evidenciar la situación actual y sacar sus conclusiones en la que se encuentra específicamente el departamento económico y de esta forma se evidencia las conclusiones y recomendaciones.

**Quinde, Ramos & Terry (2018)**. En su tesis de investigación, analizó la rentabilidad evaluando y controlando el inventario para determinar su posición económica financiera, la metodología empleada fue un análisis documental, descriptiva no experimental, como población los documentos financieros de la empresa y para el análisis se empleó el método hipotético deductivo y como conclusión se determinó que el análisis financiero es la base del departamento de contabilidad, debido a que, a través de su gestión y trabajo, proporciona la base fundamental para el trabajo contable de la empresa y su mala gestión financiera puede conducir a baja liquidez, alta deuda, empresa peligrosa en problemas.

**Ochoa, Villacres, Andocilla, Cabrera, Hidalgo & Hinojosa (2018)**, En su tesis “El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro”, para tener una visión clara sobre el análisis financiero es importante para la parte administrativa ser preciso y analizar en todo sus aspectos contables de la compañía, localizar los inconvenientes que se presentaran para calcular la situación

económica, financiera y emplear correctivos adecuados para solventarlas. Tiene una importante finalidad de analizar financieramente como una herramienta se debe basar en recabar una gestión fundamental que respaldara a la compañía del cantón Milagro. Mediante un proceso analítico con diseño documentado plasmado en los fundamentos teóricos de Gitman (2003), el análisis financiero se debe dar a conocer teniendo en cuenta la liquidez, solvencia económica, eficiencia operativa, endeudamiento financiero, rendimiento y rentabilidad de una compañía. Por tanto se evidencia que el estudio de los ratios financieros se concluye como predictores del éxito una empresa o compañía y a su vez puede ser un fracaso empresarial que puede afectar su organización y estabilidad financiera. Se considera en datos ingresados sin información valiosa, presentando una información concreta y calculada que determine un sistema económico compuesto para mejorar los negocios y la gestión eficiente que permita predecir su rentabilidad.

**Luzuriaga & Ludeña (2019).** En su tesis de investigación, analizo la importancia y sus ventajas del análisis financiero como una gran ventaja para la toma de decisiones de los administradores de la empresa, a partir de una base teórica que garantice su eficacia en la empresa de comerciales durante el periodo .2018, Como metodología se utilizó una investigación documental de campo donde se evaluó los documentos financieros de la empresa especialmente la objetividad de las finanzas, según la medición se cotejo la información enfocada a fortalecer los aciertos y corregir las debilidades a corto plazo con la finalidad de orientar metas y políticas que permitan lograr los objetivos estratégicos. Como conclusión la información financiera de la empresa comercial, según su naturaleza, tiene peculiaridades relacionadas con las compras y ventas, requiere la comparación entre periodos para determinar sus cambios y su posición en el mercado para comprender sus indicadores de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad.

**Carrión (2015),** en su tesis “Análisis financiero de la rentabilidad y la aportación al rendimiento sobre la inversión de las ventas al contado y crédito”, la recolección de datos a determinado en los últimos tiempos, dándonos a conocer que las compañías se van desarrollando periódicamente, por ese motivo han diseñado el análisis financiero acorde con las necesidades significativas para generar un sistema contable con el fin de mejorar la estructura económica y financiera de la compañía, principalmente se verá reflejado en los estados

financieros y las políticas de crédito que respaldaran para conseguir mayores beneficios a través de las ventas a crédito, la finalidad de estos registros contables se basan en maximizar sus salidas y ventas es decir, diseñar un orden que afecte el mayor rendimiento sobre la inversión y salida tenga un límite superior, debiendo establecer un equilibrio entre el beneficio obtenido de la concesión de créditos y la suficiencia de obtener dinero efectivo y ahorros para cancelar las deudas, además mejorar el beneficio debe ser un indicador que surgiera al rendimiento sobre la inversión, por ello es de vital importancia que las compañías obtengan un mayor volumen de ventas y salidas ya que el nivel de utilidades depende mayormente de las ventas.

**Omeir & Glenn & Solís (2020).** En su tesis de investigación, analizo la rentabilidad y sostenibilidad de la PYME Ebanistería Hernández, utilizando como metodología el diseño documental, no experimental, siendo el instrumento utilizado entrevistas, fichas bibliográficas, y como conclusión se determinando que la empresa no tiene financiamiento para pagar, tiene liquidez para el servicio de deudas u obligaciones vigentes, por lo que la complejidad que se presenta para la empresa no es económica, sino de consistencia con las condiciones financieras actuales, limitada a mercados abiertos y la falta de un sistema contable o financiero computarizado que le permita una mayor proyección en aumentar la productividad para obtener mayores ganancias, pues actualmente se dificulta el control sobre la producción y el inventario de manera más exacta y veraz para mejorar así la eficiencia de los procesos administrativos y financieros.

**En cuanto a las bases teóricas** que sustentan las variables de estudio se inició con el desarrollo de la variable análisis financiero. **Análisis financiero** El análisis financiero permite el estudio de cada resultado de la empresa de forma separada para lograr un diagnóstico equilibrado del desempeño financiero de la misma (Burguete, 2016). Los análisis financieros pueden sintetizarse como un proceso de análisis en el que se contrastan las partidas de los estados de propósito general con los correspondientes meses y años previos (Gaitán, 2020). Por su parte, Puerta et al. (2018) indican que consiste en “medir aspectos particulares que muestran los resultados operacionales de una organización y aclarar el panorama financiero de la misma, a fin de hacer efectiva la toma de decisiones por parte de los directivos” (p. 90). **Características de los estados financieros** Aifuwa y

Embele (2019), destacan algunas características generales de los estados financieros: **Claridad**. La información debe ser comprensible, para gerentes, trabajadores, instituciones de orden público o factibles inversionistas. **Notabilidad**. La información debe tener un grado considerable de relevancia, omitiendo datos inexactos o que no puedan ser comprobados. **Fiabilidad**. El carácter neutro o imparcial y la inexistencia de costes de agencia deben ser los principales preceptos de un buen estado financiero. **Comparabilidad**. Al poder realizar los efectos comparativos, se precisa que la información posea un carácter homogéneo tanto en la tipología de los datos evidenciados como en la manera de representar estos datos. **Pertenencia**. En un sentido ideal y práctico, el estado financiero debe llenar las aspiraciones de entes o usuarios solicitantes.

## **Teorías sobre análisis financiero**

### **Teoría de Trade-Off**

Cervantes et al. (2017), aluden que el Trade-Off, es una teoría formulada por Ross en los setenta, la cual sostiene que “la combinación de fuentes de financiamiento permite minimizar el costo de capital, y maximizar el valor de mercado de la empresa”. (p. 802). Se infiere entonces que de acuerdo con las fuentes de financiamiento a las que se acuda, así también será la dinámica manifestada por el costo de capital y el valor de mercado en las organizaciones.

Para la teoría del Trade-Off, el valor empresarial no radica en el rendimiento de los activos correspondientes de esta, sino por el valor presente neto del rendimiento derivado de inversiones que puedan realizarse a futuro. En este particular, la organización persigue una distribución eficaz de capital, pues el nivel y caracterización de la deuda contraída pueden indudablemente, limitar la toma de decisiones en lo relativo a inversiones (Crifo et al., 2016).

### **Teoría del Orden Jerárquico**

Según Navarrete (2018), esta teoría fue propuesta por Myers en los ochenta, indica que “los costos de información asociados a los títulos con riesgo son tan altos que la mayoría de las empresas no emitirán nuevas acciones hasta que hayan agotado completamente su capacidad de endeudamiento.” (p. 1075). En este sentido, la presencia de datos asimétricos induce a que la financiación de orden interno y externo no representen sucesores perfectos; si el equilibrio financiero de la organización no se conoce o no puede ser evidenciado por los acreedores

financistas o los propios accionistas, éstos ejecutan una prima de riesgo sobre el valor de los activos internos, para respaldarse en ocasión de una insolvencia (Navarrete, 2019).

La teoría se sustenta en dos hechos fundamentales: Las empresas seleccionan como fuente inicial de financiación a los recursos derivados en el aspecto interno. En el caso de recurrir a la financiación exógena, las organizaciones optan por formular deuda a acciones, debido a los costes principales y a los problemas fundamentales de información inherentes a estos costes. Emitirán prioritariamente, los títulos de mayor seguridad; es decir, inician con una deuda, y, probablemente, como recurso final, apelen a las acciones (Adair & Adaskou, 2015).

### **Teoría o Enfoque Sinérgico**

Esta perspectiva del análisis financiero persigue la conformación de un conglomerado de procesos por medio de los cuales, se logre un estudio confiable y verdaderamente integral. Es de reciente data, y formula sus preceptos de manera complementaria a los enfoques tradicionales, al buscar una combinación entre los estados financieros estrictamente cuantitativos y la recolección, interpretación y contrastación de datos cualitativos, y de otros factores inherentes al contexto propio de la empresa, como las políticas desarrolladas, la perspectiva tributaria, el escenario contable, las limitaciones comerciales, entre otros (Scagliarini et al., 2020).

En este postulado, la contabilidad financiera constituye los mecanismos necesarios para la identificación, recopilación, procesamiento y presentación de la información financiera organizacional, pero no tiene la destreza de captar la esencia de los hechos económicos, suprimiendo los elementos sociales y ambientales que, en consecuencia, no son reflejados en los estados financieros. Ante esta circunstancia el análisis financiero sinérgico, proyecta el estudio pormenorizado de elementos no cuantificados ausentes en la mayoría de los informes financieros (Puerta et al., 2018).

### III.- METODOLOGÍA

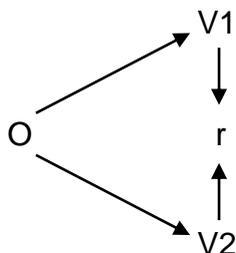
#### 3.1 Tipo y diseño de investigación

##### Tipo de estudio

El estudio es de tipo aplicada, ya que se centrará en conocer el fenómeno recurrente en la realidad observada para actuar, solucionar y transformar mediante soluciones viables a mediano y largo plazo, a fin de mejorar la sociedad (Valderrama y Jaimes, 2018).

##### Diseño de investigación

El diseño del estudio es no experimental, de corte transversal. Es no experimental, porque se orientará en el conocimiento desde la observación de las características evidenciadas en variables en los fenómenos de la realidad, sin realizar ninguna intervención (Hernández y Mendoza, 2018). En tanto, es transversal por cuanto la información que se levantará para contrastar las hipótesis será por única vez y en un determinado periodo. En tanto a lo correlacional, por orientarse en conocer el grado de relación entre las variables de estudio. El gráfico que representa este diseño es el siguiente:



##### Nivel de investigación

El alcance de la investigación es correlacional, ya que utiliza los criterios sistemáticos que permiten manifestar la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio, esto es, buscan la correlación entre las variables en estudio proporcionando de ese modo información sistemática y comparable con la de otras fuentes (Hernández et al., 2014).

## **Enfoque de la investigación**

El enfoque del estudio es cuantitativo, como lo señalan Hernández & Mendoza, (2018), ya que la vía cuantitativa es conveniente cuando estimamos magnitudes, así como también comprobar hipótesis. Asimismo, este enfoque se caracteriza por manejar la recopilación de datos para la validación de la hipótesis, mediante el análisis estadístico. Es un procedimiento que intenta señalar la exactitud de los indicadores, con ello puede generalizar sus resultados (Pérez et al., 2012, p. 89).

## **3.2 Variables y Operacionalización**

### **Variable 1: Análisis Financiero**

Deducido como un procesamiento en el que se recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de la empresa. Implicando también el cálculo y la definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con la finalidad de que se tenga los datos necesarios sobre el desempeño de la compañía financieramente y operacionalmente, teniendo en cuenta que toda empresa busca la rentabilidad. (Arredondo, 2015).

### **Dimensiones**

1. Situación Financiera
2. Estados Financieros
3. Evaluación económica
4. Valor agregado
5. Evaluación financiera
6. Liquidez corriente

### **Indicadores**

- a. Ratios de liquidez
- b. Ratios de gestión
- c. Ratios de endeudamiento
- d. balance general
- e. estado de resultados

- f. estado de flujo de efectivo
- g. rentabilidad económica
- h. apalancamiento financiero
- i. crecimiento económico
- j. activo corriente
- k. pasivo corriente
- l. presupuesto operativo

## **Variable 2: Rentabilidad**

La rentabilidad, se determina a cualquier hecho económico que relaciona los medios financieros y beneficios económicos para obtener rendimiento. En el campo económico el término rentabilidad es usado de manera muy diversa y hay cuantiosas doctrinas, esto implica la comparación entre el ingreso generado y los formas utilizadas para obtenerlo con el fin de admitir la elección entre opciones o para opinar la eficacia de las labores realizadas, según el cual los estudios realizados es a priori o posterior. (Sánchez, 2012, p. 2).

### **Dimensiones**

1. Rentabilidad financiera
2. rentabilidad operativa
3. inversión
4. rentabilidad economica
5. margen utilidad bruta
6. Margen utilidad neta

### **Indicadores**

- |                                     |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| a. margen de utilidad               | g. costo capital     |
| b. margen operacional               | h. Riesgo financiero |
| c. rotación de activos              | i. financiamiento    |
| d. Utilidad operativa               | j. utilidad neta     |
| e. Rentabilidad sobre el patrimonio | k. activo            |
| f. ratio de ventas                  | l. patrimonio        |

### 3.3 Población, muestra y muestreo

#### a) Población

La población es el conjunto de personas que presentan características similares respecto de un fenómeno observado (Hernández et al., 2014). En el estudio, la población estará conformada por los colaboradores de la empresa materia de estudio, los cuales laboran en las áreas de finanzas, contabilidad, administración y licitación, así también se considerará al personal de gerencia general, los cuales son en total 15, distribuidos de la siguiente manera:

**Tabla 1**

*Distribución de la población de estudio*

Área de trabajo	# de colaboradores
Gerencia general	1
Finanzas	3
Contabilidad	2
Administración	4
Licitación	5
Total	15

#### b) Muestra

Según Hernández et al. (2014), la muestra es una parte del universo o población del cual reclutan la información y que debe ser específico de esta. Para el estudio, la muestra estará conformada por todos los colaboradores de la empresa, esto es, por la población mencionada líneas arriba. Por ello, se denominará como muestra censal, por lo tanto su tamaño será de 15 colaboradores.

#### c) Muestreo

El muestreo que se considerará es de tipo no probabilístico. Para Hernández et al. (2014), el muestreo no probabilístico se caracteriza por no apoyarse en alguna fórmula matemática o estadística para determinar con precisión el tamaño. Es

determinado en función a las necesidades del investigador, el cual se ha visto afectado.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas de recolección de datos**

Según Hernández et al. (2014), las técnicas e instrumentos de recolección de datos, deben ser confiables y válidos.

##### **a) La encuesta**

Es una técnica que se utilizará para recoger las opiniones según la problemática de aquellas personas que tengan un sólido conocimiento sobre el tema. En el presente estudio, se orientará en recoger información para determinar si existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

##### **b) El Análisis estadístico**

Habiendo recolectado diversos datos conforme a la técnica de la encuesta se procederá a realizar el análisis mediante el uso de la estadística, es decir, se procederá a evaluar la confiabilidad y validez de los instrumentos de medición, y se analizará cada variable en relación al proyecto de investigación aplicando la estadística descriptiva e inferencial.

#### **Instrumentos**

El instrumento es un recurso fundamental para el investigador que le permite almacenar la información recolectada de los participantes. En el caso de la investigación emprendida, se optará por crear un cuestionario por parte de la tesista, teniendo en cuenta las variables de estudio y sus respectivas dimensiones. Por consiguiente, se han formulado 20 ítems según los indicadores propuestos y estrictamente relacionados con las dimensiones y sus respectivas variables. Las respuestas son de alternativa múltiple tipo escala de Likert con 5 opciones de respuesta.

#### **Validación y confiabilidad del instrumento**

##### **a). Validez**

Según Hernández et al. (2014) indica que la validez de expertos es el: “grado

en que aparentemente un instrumento mide la variable en cuestión, de acuerdo con “voces calificadas” (p. 204).

Para la validez de los instrumentos, se ha considerado el juicio de expertos. Se considerará a 3 expertos, quienes son especialistas expertos que laboran en la Universidad y opinaran acerca de la elaboración de los cuestionarios respaldando la investigación, es decir los instrumentos son fiables. Según lo mencionado anteriormente el trabajo de investigación ha sido validado por 3 expertos en la materia; tres temáticos, dos con el grado de Doctor y un Magister respectivamente.

**Tabla 2.**

Validación del instrumento por juicio de expertos

EXPERTOS	OPINIÓN APLICABILIDAD
Mg. López Álvarez Alberto	Aplicable
Dr. Castillo Costilla Pedro	Aplicable
Dra. Vento Padilla Patricia	Aplicable

**b) Confiabilidad**

Según Hernández et al. (2014), la confiabilidad consiste en “el grado en que el instrumento obtiene resultados de forma consistente y coherente” (p. 200). Con el propósito de brindar la confiabilidad al instrumento de medición y continuar con la investigación, se someterá a la prueba de consistencia interna Alfa de Cronbach, como método de cálculo fiabilidad de los instrumentos.

**3.6 Método de análisis de datos**

El análisis de los datos en el presente estudio partirá de la creación de la base de datos en la hoja de cálculo Excel con la información recolectada en campo sobre cada una de las variables de estudio. Luego de ello, se trasladará la información al software estadístico SPSS versión 26, para la elaboración de los resultados descriptivos e inferenciales en atención a los objetivos planteados en el

presente estudio.

Para el caso de los resultados descriptivos, se elaborará las tablas de distribución de frecuencias, así como los respectivos gráficos, y demás estadísticos descriptivos que correspondan. Para el tratamiento de la contrastación de hipótesis, se empleará la prueba de normalidad para evaluar si se comprobará la hipótesis mediante una prueba paramétrica o no paramétrica.

### **3.7 Aspectos Éticos**

En cuanto a la ética investigativa, el desarrollo del trabajo de investigación considerará como aspectos primordiales a la credibilidad, la imparcialidad y la sensatez de la información brindada por los dueños de las empresas constructoras del distrito de Los Olivos.

De la misma manera, la presente investigación a sido desarrollada con las pautas de investigación de la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo, así como también la aplicación de las normas APA. Asimismo se ha cumplido el de respetar la autoría de la información bibliográfica, de tal manera se hace referencia a distintos autores con sus respectivos datos que sobrellevaron al desarrollo del presente proyecto, de esta manera evitamos inconvenientes con los datos e informaciones recurridas.

### **Dimensiones**

Las dimensiones de la variable análisis financiero que se han considerado, luego de revisar los diferentes fundamentos teóricos son situación financiera, estados financieros, evaluación económica, valor agregado y evaluación financiera.

#### **1. Situación Financiera**

La situación financiera, está representada por un conjunto de recursos que en sí mismos, constituyen a la empresa como tal, estos son los activos, además se incluyen las demandas inherentes a esos recursos, ejercidas por los pasivos y el patrimonio neto (Fuentes, 2017). La situación financiera “representa la información de los activos, pasivos, y patrimonio. La presentación de esta se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en los estados financieros.” (Elizalde, 2019, p. 219).

## **2. Estados Financieros**

Según Fuentes (2017), “los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera, son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido” (p. 5). Los estados financieros son informes en los cuales se refleja el estado de una empresa en un espacio de tiempo estimado, por lo general un año. Estos informes están conformados por varios documentos que evidencian la situación financiera del negocio y recogen datos de tipo económico y patrimonial (Blakyta & Ganushchak, 2018).

## **3. Evaluación económica**

La evaluación económica representa la última fase de una cadena analítica de factibilidad en los proyectos inversores, en la cual, una vez organizados todos los datos recabados, se desarrollan métodos evaluativos que incluyen el valor del dinero en el tiempo, con el propósito de medir la eficiencia de la inversión general determinada y la factibilidad de rendimiento a lo largo de su vida útil (Martin et al., 2020). La evaluación de tipo económico es en esencia la determinación de la salud financiera que presenta una organización, y para ello es imprescindible tener en cuenta indicadores como: el índice de liquidez, el índice de endeudamiento y el índice de rentabilidad sobre las ventas (Robinson, 2020).

## **4. Valor agregado**

El valor agregado es el elemento extra ofrecido por un producto o servicio con el objetivo de proporcionar más valor comercial en el marco de la percepción del consumidor (Jakub et al., 2015). El valor agregado simboliza el hecho de llevar a la empresa a un nivel superior del esperado para generar ventas y lograr una mayor clientela (Aslam et al., 2017).

### **Enfoque conceptuales**

#### **Concepto de rentabilidad**

De acuerdo con Segura (2019), “la rentabilidad consiste en el retorno económico de lo invertido acompañado de un margen de ganancia el cual compensa la utilización del mismo” (p. 76). La rentabilidad corresponde a la creación de ganancias basadas en inversiones dinerarias estimadas en un periodo de tiempo proyectado (Alarussi & Alhaderi, 2018). Por otra parte, la rentabilidad,

puede ser un indicador sujeto al contraste de la utilidad en función a la inversión, producto de lo cual se establece la verdadera factibilidad de un negocio en particular (Nugraha et al., 2021).

### **Tipos de rentabilidad**

O'brien (2019) describe una clasificación de la rentabilidad:

-Rentabilidad absoluta: crédito alcanzado durante el período vigente de una inversión.

-Rentabilidad económica: Capacidad de los activos empresariales para producir ganancias.

-Rentabilidad financiera: Relación de los beneficios obtenidos por la empresa en relación a los recursos invertidos.

-Rentabilidad comercial: Cociente generado entre las ganancias provenientes de las ventas y los recursos invertidos en estas.

-Rentabilidad del dinero: Lograda a partir de la inversión de una cantidad dineraria específica.

-Rentabilidad esperada: Traducida en la confianza que tiene la empresa en conseguir el fruto de la inversión efectuada.

-Rentabilidad garantizada: Valor rentable mantenido durante un periodo de tiempo determinado.

-Rentabilidad geométrica: Valor medio obtenido de un conjunto de operaciones.

-Rentabilidad de libre riesgo: Ganancia sobre los contratos financieros libres de riesgo.

### **Teorías sobre la rentabilidad**

#### **Teoría de la independencia e imperfecciones.**

Según esta teoría, el capital estructural y el rendimiento de la inversión en las actividades económicas son independientes. De este modo, el costo estructural de capital no se vincula con los rendimientos obtenidos por la empresa. La excepción de este principio serían las imperfecciones sistemáticas inherentes al mercado, como, por ejemplo, el impuesto a la renta, el cual influye en el rendimiento al ocasionar un crédito fiscal (Ramírez et al., 2019).

Además, existen las imperfecciones graduales en los mercados de capitales establecidas en cuatro vertientes. 1) Sistema Tributario: Las ganancias obtenidas se gravan con el impuesto a la renta (ganancias) con tasa de 30% por lo general. Surge de allí el ahorro fiscal aplicable a la estructura del capital. 2) Dificultades financieras: Las empresas están insolventes cuando no cumplen sus compromisos, implicando esto que se deba negociar y reestructurar deudas, lo cual reduce las fuentes de financistas y a la vez aumenta costos. 3) Conflicto de intereses: Los impases originados entre los involucrados directa o indirectamente en el negocio, producen costos materiales o humanos que la empresa tendrá que cancelar, disminuyendo así sus rentas. 4) Acceso a la Información (Asimetría): Surgida como producto de acceder a la información en diferentes grados en torno a un proyecto o situación específica, influyendo esto en las políticas financieras de las compañías (Ramírez et al., 2019).

### **Teoría de la Rentabilidad Social**

La rentabilidad social corresponde a una perspectiva asociada a las externalidades positivas que deben garantizarse en el marco de un proyecto de inversión en la localidad, el territorio y el Estado. Estas externalidades estarían representadas en el aceleramiento económico, los ingresos fiscales, las fuentes de empleo, la infraestructura, la tecnología, la distribución del ingreso, el ecosistema y la cultura (Ramírez et al., 2017).

El contenido de la teoría en sí, se apoya en varias dimensiones tales como: la dimensión económica externa, que implica fundamentalmente el aporte impositivo de las organizaciones a las instituciones de carácter público, la generación y distribución de servicios y valores de utilidad para la comunidad impactada con la actividad; La social interna, por la cual todos los involucrados comparten la responsabilidad de promover y disfrutar de calidad de vida, condición de trabajo y el desarrollo pleno de competencias profesionales; la sociocultural y política externa, según la cual la empresa ejecuta acciones para la preservación y mejoramiento del mercado en el que se desarrolla y la ecológica interna y externa, asociada a la responsabilidad en función de las afecciones causadas ocasionadas en términos ambientales (Ruiz et al., 2020).

### **El Modelo Dupont**

El enfoque Dupont está asociado a indicadores financieros fundamentales

que miden el desempeño económico y laboral empresarial. Se enfoca específicamente en establecer el grado de eficiencia manifestado por la empresa para la utilización de activos, capital de trabajo y los créditos o préstamos como multiplicadores de capital (Coral & Castro, 2017).

Los factores señalados serían los responsables del auge económico de una empresa, que logra sus recursos como producto de un margen positivo de utilidad en ventas o del empleo eficaz de sus activos fijos, así como del efecto sobre la rentabilidad que poseen los costos financieros por la utilización del capital financiado para el desarrollo operativo (Coral & Castro, 2017).

### **Dimensiones**

Las dimensiones de la variable rentabilidad que se han considerado, luego de revisar los diferentes fundamentos teóricos son rentabilidad financiera, rentabilidad operativa, inversión, margen de utilidad bruta y margen de utilidad neta.

#### **1. Rentabilidad financiera**

Para Leite et al. (2019), es una medida, establecida en un periodo de tiempo específico, correspondiente al rendimiento logrado por los capitales propios, por lo general con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera es conocida como rentabilidad sobre el capital, o ROE (Return on Equity), y vincula los beneficios netos alcanzados en operaciones de inversión con los recursos requeridos para su obtención. Su fórmula se sintetiza así:  $ROE = \text{Beneficio Neto} / \text{Recursos Propios}$  (Aguirre, 2020).

#### **2. Rentabilidad operativa**

La rentabilidad operacional posibilita la identificación de la rentabilidad ofertada a los socios o accionistas en función del capital que han invertido en la empresa, descartando los gastos financieros, los impuestos y la participación de empleados. La fórmula de cálculo es simple y se proyecta dividiendo la utilidad operacional entre el patrimonio (Ball et al., 2016). Puente-Riofrío & Andrade-Domínguez (2016) indican que, además existe lo que se llama margen operacional, determinado como ratio de rentabilidad que evidencia cual es el valor en términos porcentuales de ingresos que se configuran como beneficios y se calcula dividiendo la utilidad operacional entre el volumen de ventas.

### **3. Inversión**

Duarte & Tibana (2015) aluden que corresponde a la relación entre el dinero invertido por una persona o entidad y el dinero que obtiene como ganancia. También puede ser visto como la tasa con la cual la empresa efectúa remuneraciones del capital utilizado (Brigham & Daves, 2018).

### **4. Margen de utilidad bruta**

Vargas (2015) expresa que el margen bruto corresponde a los beneficios directos obtenidos por la empresa en base a un bien o servicio. Se entiende también como la diferencia entre los precios de venta de un producto y los costos inherentes a su producción. Generalmente, se calcula como un valor porcentual sobre las ventas (Nariswari & Nugraha, 2020).

### **5. Margen utilidad neta**

Barreto (2020) manifiesta que se refiere a un ratio financiero por medio del cual se mide la rentabilidad y resulta de la división del beneficio neto entre las ventas, no incluyendo el impuesto al valor agregado. Por su parte, Bionda & Mahdar (2017), sostienen que este margen es un criterio que determina el ingreso de la empresa y el saldo total de la cuenta de resultados.

### **Relación entre análisis financiero y rentabilidad en la microempresa de exportación**

El análisis financiero se resume como la ejecución de estrategias que inducen a la visualización del nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad inherente a la dinámica empresarial, evaluando así la rentabilidad del negocio como tal. Evidentemente, el hecho de establecer un análisis financiero eficaz permite que los involucrados en el negocio, tengan una perspectiva clara de las decisiones que deben tomar para mantener o mejorar la productividad de la empresa y las utilidades que se desprenden de esta (Ochoa et al., 2018).

## IV.- RESULTADOS

### 4.1 Análisis descriptivo de las variables

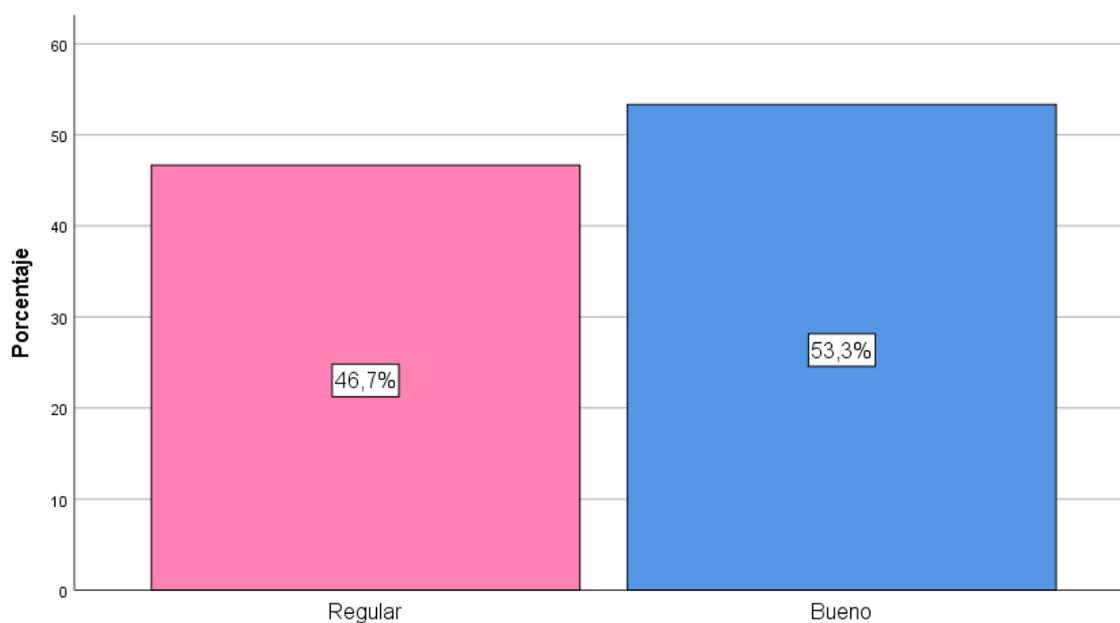
**Tabla 3**

*Distribución de los niveles de análisis financiero, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	7	46,7	46,7	46,7
	Bueno	8	53,3	53,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 1**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de análisis financiero*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de análisis financiero, se ha obtenido predominantemente el nivel bueno con 53,3%, y en un nivel regular el 46,7% en opinión de los encuestados.

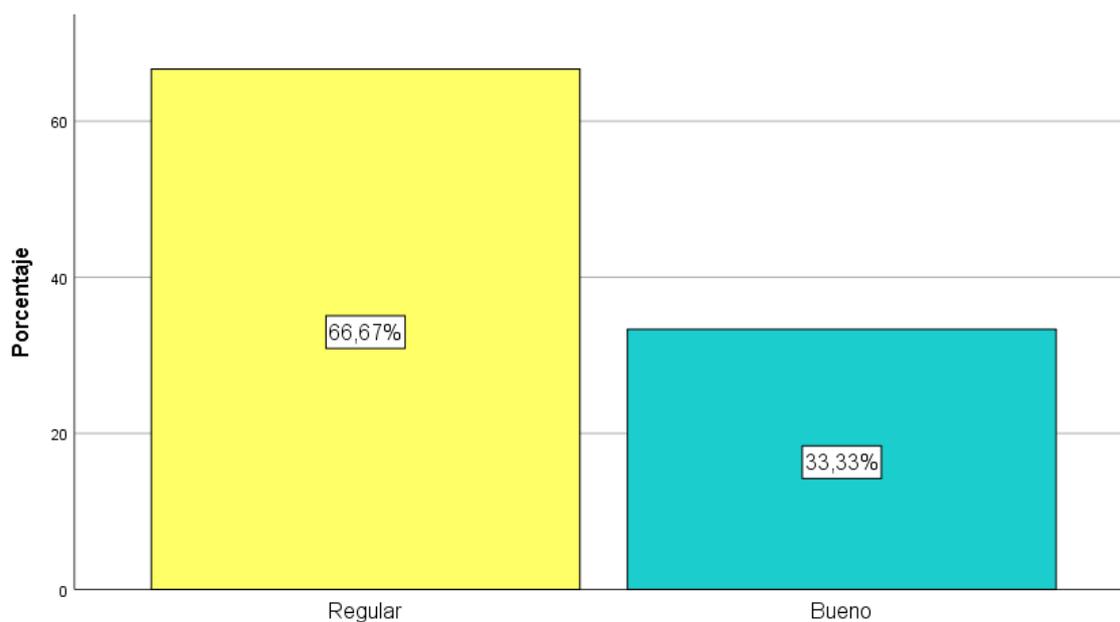
**Tabla 4**

*Distribución de los niveles de la dimensión situación financiera, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	10	66,7	66,7	66,7
	Bueno	5	33,3	33,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 2**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de la situación financiera*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de situación financiera, se ha obtenido predominantemente el nivel regular con 66,67%, y en un nivel bueno el 33,33% en opinión de los encuestados.

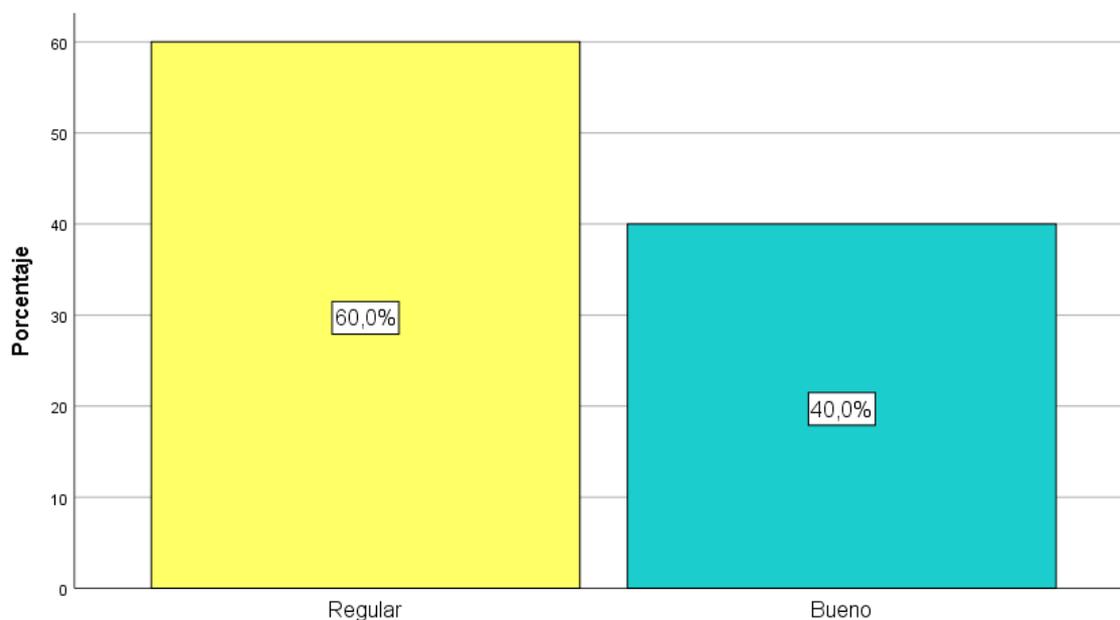
**Tabla 5**

*Distribución de los niveles de la dimensión estados financieros, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	9	60,0	60,0	60,0
	Bueno	6	40,0	40,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 3**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de los estados financieros*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de estados financieros, se ha obtenido predominantemente el nivel regular con 60%, y en un nivel bueno el 40% en opinión de los encuestados.

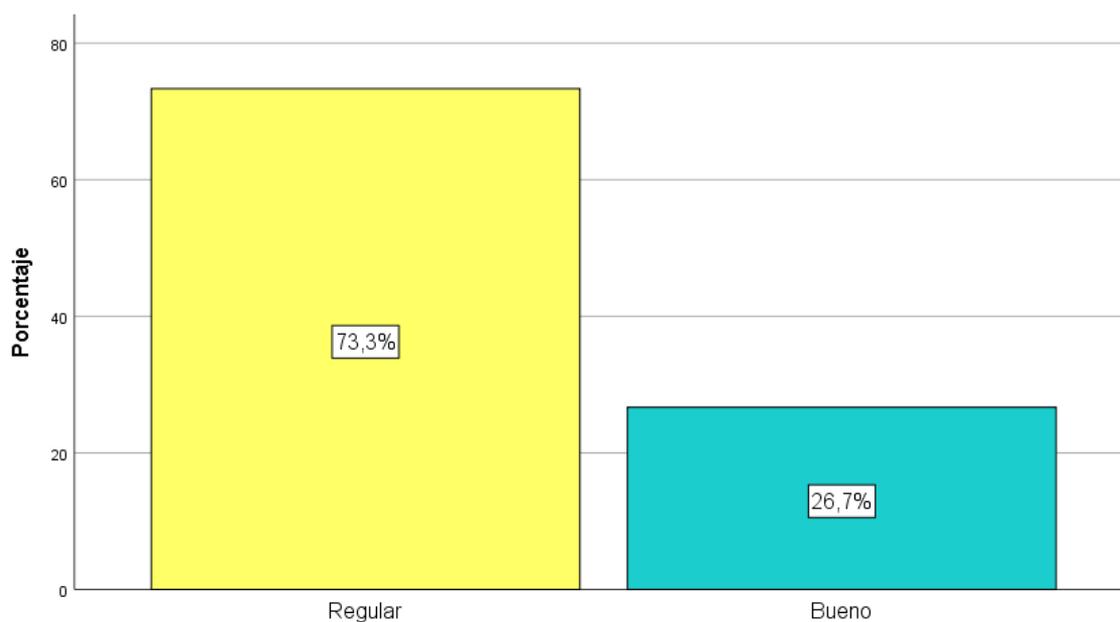
**Tabla 6**

*Distribución de los niveles de la dimensión evaluación económica, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	11	73,3	73,3	73,3
	Bueno	4	26,7	26,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 4**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de la evaluación económica*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de evaluación económica, se ha obtenido predominantemente el nivel regular con 73,3%, y en un nivel bueno el 26,7% según la percepción de los encuestados.

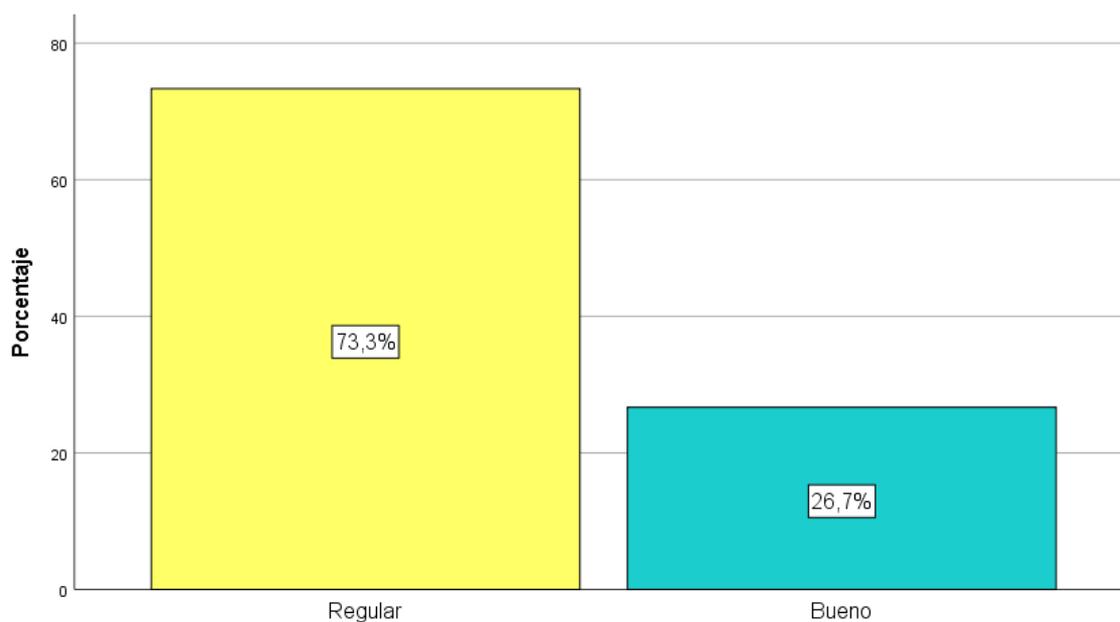
**Tabla 7**

*Distribución de los niveles de la dimensión liquidez corriente, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Regular	11	73,3	73,3	73,3
	Bueno	4	26,7	26,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 5**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de liquidez corriente*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de liquidez corriente, se ha obtenido predominantemente el nivel regular con 73,3%, y en un nivel bueno el 26,7%, en opinión de los encuestados.

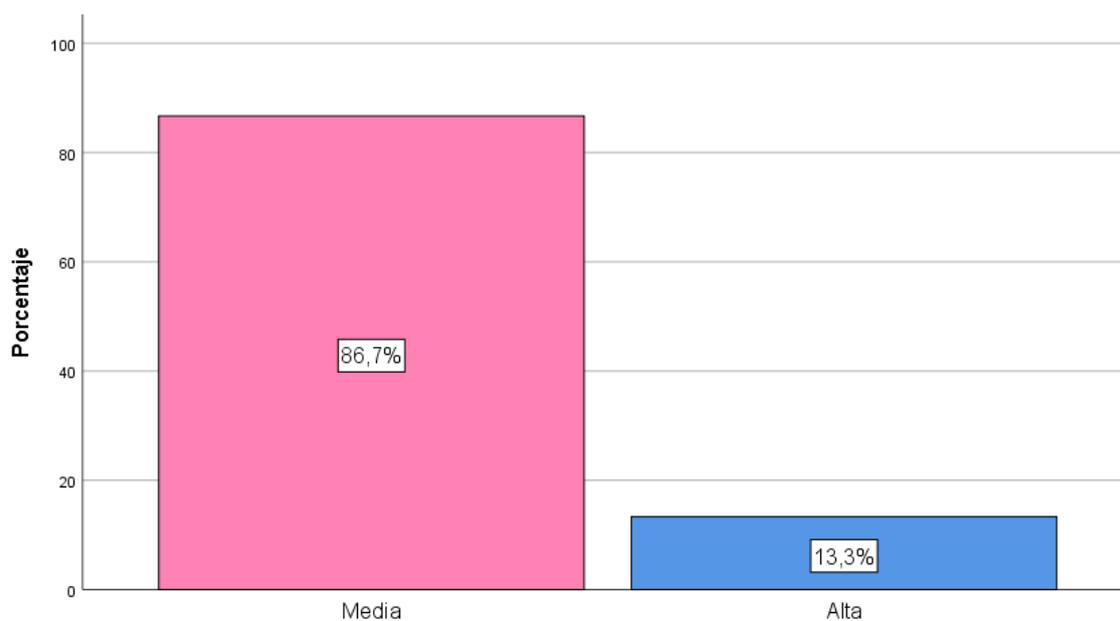
**Tabla 8**

*Distribución de los niveles de rentabilidad, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	13	86,7	86,7	86,7
	Alta	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 6**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de la rentabilidad*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de rentabilidad, se ha obtenido predominantemente rentabilidad media con 86,7%, y alta en un 13,3%, en opinión de los encuestados.

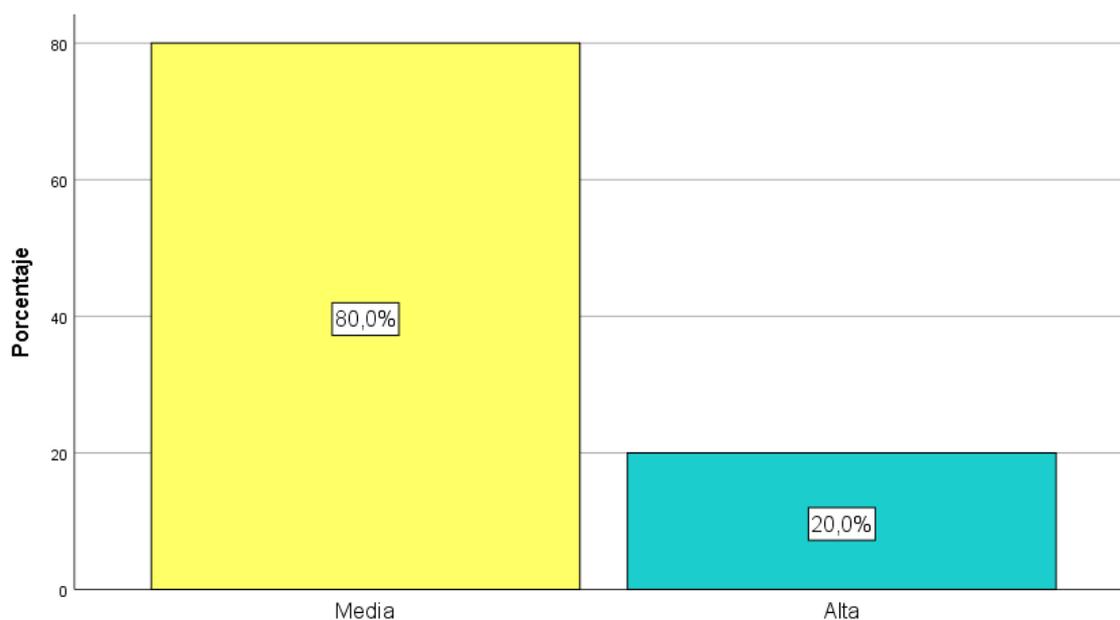
**Tabla 9**

*Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad financiera, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	12	80,0	80,0	80,0
	Alta	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 7**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de rentabilidad financiera*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de rentabilidad financiera, se ha obtenido predominantemente en media con 80%, y en un nivel alto el 20% a partir de la percepción de los encuestados.

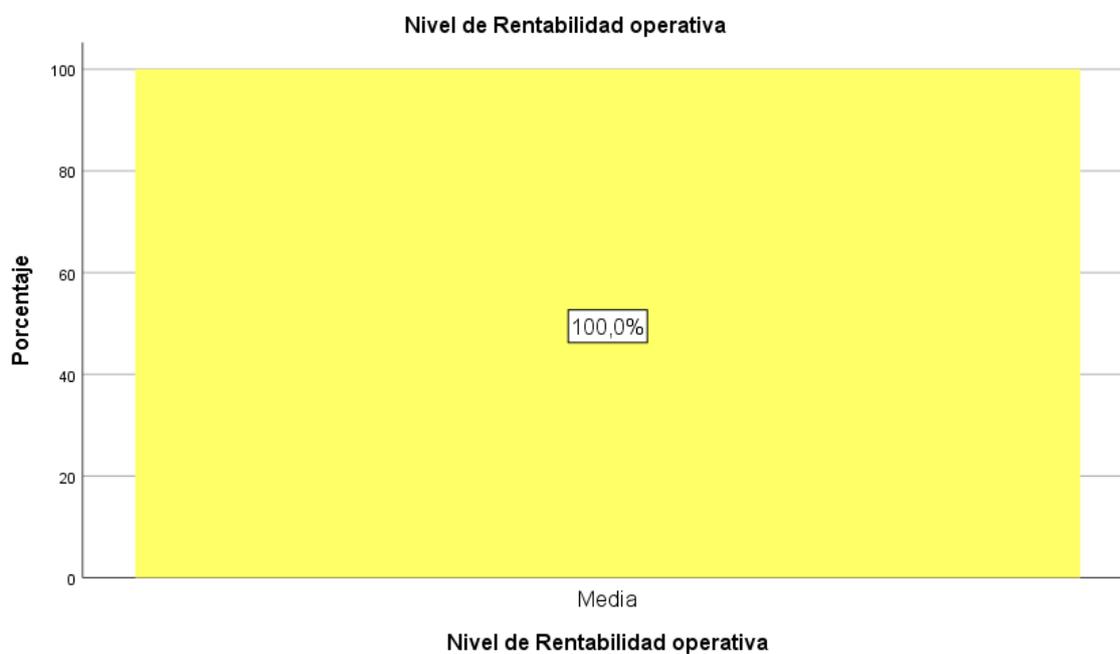
**Tabla 10**

*Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad operativa, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	15	100,0	100,0	100,0

**Figura 8**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de rentabilidad operativa*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de rentabilidad operativa, se ha obtenido un nivel medio en el 100% de los encuestados.

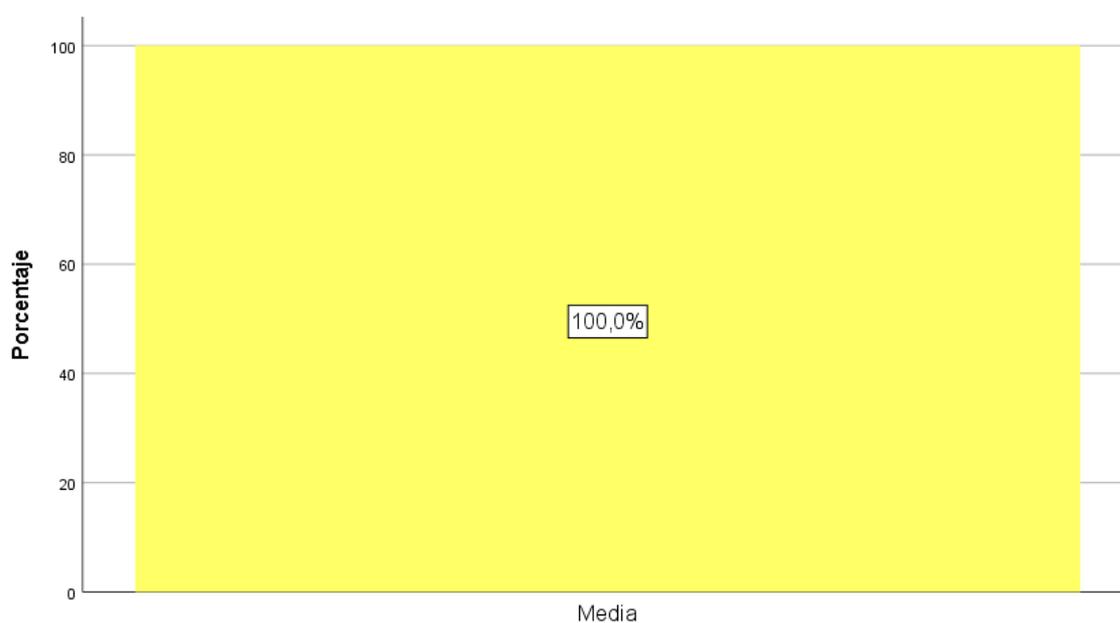
**Tabla 11**

*Distribución de los niveles de la dimensión inversión, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	15	100,0	100,0	100,0

**Figura 9**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de inversión*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de inversión, se ha obtenido predominantemente el nivel medio en el 100% de los encuestados.

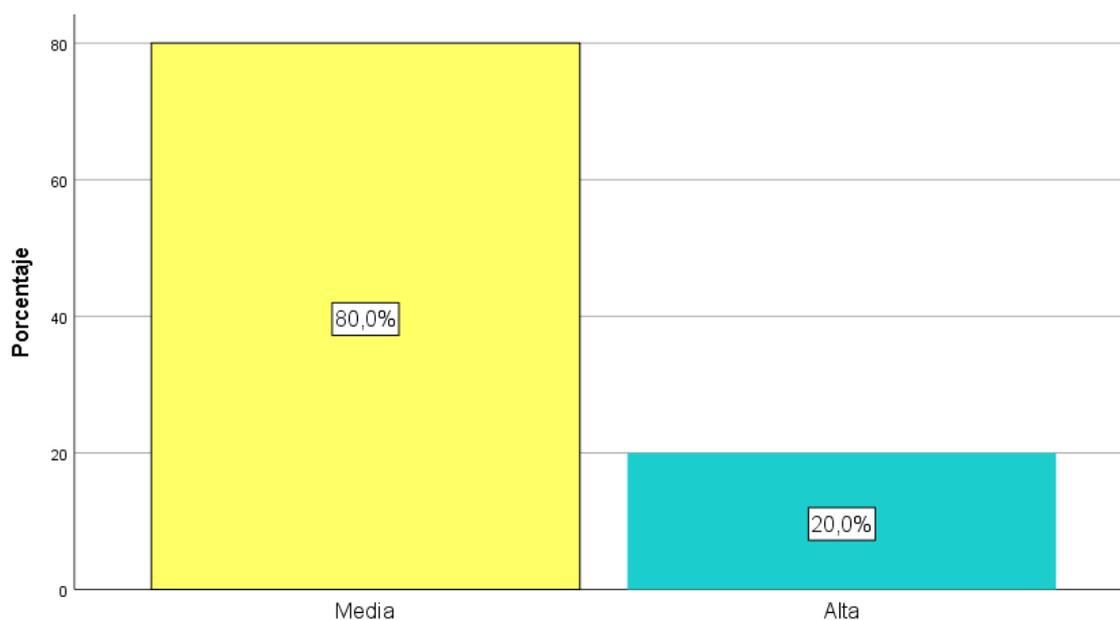
**Tabla 12**

*Distribución de los niveles de la dimensión rentabilidad económica, según los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Media	12	80,0	80,0	80,0
	Alta	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

**Figura 10**

*Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de rentabilidad económica*



En la tabla y figura anterior, se puede apreciar que como resultado de los niveles de rentabilidad económica, se ha obtenido predominantemente el nivel medio con 80%, y en un nivel alto el 20%, según percepción de los encuestados.

## 4.1 Análisis inferencial

**Tabla 23**

*Prueba de normalidad de las variables y dimensiones*

	Pruebas de normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Var. Análisis financiero	,932	15	,295
Dim. Situación financiera	,910	15	,137
Dim. Estados financieros	,888	15	,063
Dim. Evaluación económica	,890	15	,067
Dim. Liquidez corriente	,867	15	,031
Var. Rentabilidad	,942	15	,414

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

A partir de la tabla anterior, después de aplicar la prueba de normalidad Shapiro Wilk, elegida por el tamaño muestral del estudio, se aprecia que la normalidad de los datos se realizó a los 15 encuestados. Los resultados revelan que la variable análisis financiero, sus dimensiones situación financiera, estados financieros y evaluación económica, y la variable rentabilidad poseen distribución normal de sus datos, conforme a que los valores de significancia son mayores a 0,05 (p-valor=0,295, p-valor=0,137, p-valor=0,063, p-valor=0,067 y p-valor=0,414). En el caso de la dimensión liquidez corrientes, los datos no poseen una distribución normal, ya que el p-valor obtenido es menor que 0,05 (p-valor=0,031). Por consiguiente, al tratarse de variables categóricas, es conveniente elegir para la prueba de hipótesis una prueba no paramétrica, que en este caso será Rho de Spearman.

## Prueba de hipótesis general

**Hipótesis alterna:** El análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis nula:** El análisis financiero no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Tabla 34**

*Correlación de las variables análisis financiero y rentabilidad*

			Var. Análisis financiero	Var. Rentabilidad
Rho de Spearman	Var. Análisis financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,642**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	15	15
	Var. Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,642**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	15	15

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

A partir de la tabla anterior, se puede apreciar que existe relación entre las variables análisis financiero y rentabilidad, conforme al coeficiente de correlación de Spearman ( $r_s=0,642^{**}$ ), se advierte que la relación es estadísticamente significativa, directa y moderado y que el valor de significancia es menor que  $p < 0,05 > 0,001$ . Por consiguiente, se rechaza la hipótesis nula, se acepta la hipótesis alterna: el análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

### Prueba de hipótesis específica 1

**Hipótesis alterna:** La situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis nula:** La situación financiera no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Tabla 45**

*Correlación de la dimensión situación financiera y la variable rentabilidad*

			Dim. Situación financiera	Var. Rentabilidad
Rho de Spearman	Dim. Situación financiera	Coeficiente de correlación	1,000	,370
		Sig. (bilateral)	.	,175
		N	15	15
	Var. Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,370	1,000
		Sig. (bilateral)	,175	.
		N	15	15

A partir de la tabla anterior, se puede apreciar que no existe relación entre la dimensión situación financiera y la variable rentabilidad, conforme al coeficiente de correlación de Spearman ( $r_s=0,370$ ), se advierte que el valor de significancia es mayor que  $p 0,05 > 0,175$ . Por consiguiente, se rechaza la hipótesis alterna, se acepta la hipótesis nula: la situación financiera no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

## Prueba de hipótesis específica 2

**Hipótesis alterna:** Los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis nula:** Los estados financieros no influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Tabla 56**

*Correlación de la dimensión estados financieros y la variable rentabilidad*

			Dim. Estados financieros	Var. Rentabilidad
Rho de Spearman	Dim. Estados financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,361
		Sig. (bilateral)	.	,186
		N	15	15
		Var. Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,361
		Sig. (bilateral)	,186	.
		N	15	15

A partir de la tabla anterior, se puede apreciar que no existe relación entre la dimensión estados financieros y la variable rentabilidad, conforme al coeficiente de correlación de Spearman ( $r_s=0,361$ ), se advierte que el valor de significancia es mayor que  $p_{0,05} > 0,186$ . Por consiguiente, se rechaza la hipótesis alterna, se acepta la hipótesis nula: los estados financieros no influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

### Prueba de hipótesis específica 3

**Hipótesis alterna:** La evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis nula:** La evaluación económica no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Tabla 17**

*Correlación de la dimensión evaluación económica y la variable rentabilidad*

			Dim. Evaluación económica	Var. Rentabilidad
Rho de Spearman	Dim. Evaluación económica	Coeficiente de correlación	1,000	,405
		Sig. (bilateral)	.	,134
		N	15	15
	Var. Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,405	1,000
Sig. (bilateral)		,134	.	
N		15	15	

A partir de la tabla anterior, se puede apreciar que no existe relación entre la dimensión evaluación económica y la variable rentabilidad, conforme al coeficiente de correlación de Spearman ( $r=0,405$ ), se advierte que el valor de significancia es mayor que  $p 0,05 > 0,134$ . Por consiguiente, se rechaza la hipótesis alterna, se acepta la hipótesis nula: la evaluación económica no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

### Prueba de hipótesis específica 4

**Hipótesis alterna:** La liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Hipótesis nula:** La liquidez corriente no influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

**Tabla 68***Correlación de la dimensión liquidez corriente y la variable rentabilidad*

			Dim. Liquidez corriente	Var. Rentabilidad
Rho de Spearman	Dim. Liquidez corriente	Coefficiente de correlación	1,000	,715**
		Sig. (bilateral)	.	,003
		N	15	15
	Var. Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,715**	1,000
		Sig. (bilateral)	,003	.
		N	15	15

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

A partir de la tabla anterior, se puede apreciar que existe relación entre la dimensión liquidez corriente y la variable rentabilidad, conforme al coeficiente de correlación de Spearman ( $r_s=0,715^{**}$ ), se advierte que la relación es estadísticamente significativa, directa y moderada y que el valor de significancia es menor que  $p 0,05 > 0,003$ . Por consiguiente, se rechaza la hipótesis nula, se acepta la hipótesis alterna: la liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.

## V. DISCUSIÓN

Conforme al análisis obtenido de nuestra tesis y teniendo en cuenta el impacto que se establece para conocer el margen y su influencia en el análisis financiero y la rentabilidad, discutimos lo siguiente;

Según Bautista (2016), en su investigación, Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019. Indica que la planificación financiera tiene un impacto positivo en el crecimiento de la rentabilidad de las tiendas OSCHLE en la ciudad de Huancayo, aplicando correctamente las políticas sobre cuentas por cobrar, inventario neto, gastos anticipados, impuestos por recuperar, deudas e intereses, aspectos indispensables para medir la rentabilidad y aceptación de la empresa en la ciudad de Huancayo.

Con respecto a lo indicado por este autor estoy de acuerdo con lo manifestado en su trabajo de investigación, porque para tener un impacto positivo de crecimiento de una empresa, se debe aplicar políticas contables de manera ordenada y respetando los acuerdos con sus proveedores para el cumplimiento de sus deudas, así como también pagar oportunamente sus impuestos.

Según Jáuregui & Del Águila (2018), en su investigación Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa Anexo EIRL de la ciudad de Iquitos, tuvo como planteamiento analizar los ratios económicos y financieros y su incidencia en la toma de decisiones con criterios de certeza en la empresa, en la cual considero que por cada sol del patrimonio aportado por el dueño de la empresa, hay 0.29 soles o el 29% aportado por los acreedores en el endeudamiento a corto plazo, proporcionando una idea clara de que los acreedores están financiando la deuda.

Con respecto a lo indicado por este autor estoy de acuerdo con lo manifestado en su trabajo de investigación, porque considera como una alternativa cumplir con sus obligaciones, distribuyendo un porcentaje destinado para sus deudas.

Según Calle & Villacorta (2021), en su investigación, Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016, tuvieron como objetivo establecer la correlación existente entre balance general y la rentabilidad de la Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, en donde la muestra la

conformaron 18 participantes de la comercializadora, la técnica fue guía de entrevistas y la guía de análisis documental y programa de correlación de Pearson. se llegó a la conclusión que existe correlación entre la evaluación del activo, pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora, debido a que la estadística de correlación,  $P$ , es 0,878, lo que indica una correlación muy alta, señalando que las dos variables aumentan en la misma dirección, porque los resultados (0.003 Sig. Bilateral), por lo que se acepta la hipótesis del estudio.

Con respecto a lo manifestado por el autor estoy de acuerdo con el criterio y el análisis utilizado, ya que ello comprueba que su estadística fue positiva y se demuestra la relación que existe en sus resultados.

López (2018), en su investigación, Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Tuvo como finalidad demostrar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte, el método empleado hipotético deductivo, no experimental, su población se conformo por los empresarios que brindan servicios de transporte con una muestra de 45 empresarios, aplicándose el método censal. Se empleó un cuestionario conformado por 31 preguntas con escala tipo Likert para recoger los datos y, para el análisis se utilizó el programa estadístico SPSS 24; con ello se midió la influencia de las variables, se utilizó Chi cuadrado de Pearson y regresión lineal. En ese sentido, el apalancamiento financiero afecta la rentabilidad de la empresa de transporte.

Con respecto a lo manifestado por el autor, me encuentro de acuerdo con su investigación, dado que utilizaron un método de análisis que comprueba su influencia y su impacto positivo, por ello el apalancamiento financiero si resulta y brinda un respaldo de gestión económica y beneficiosa desarrollando los cálculos y la viabilidad rentable que favorecerá a la empresa de transportes.

Maita (2018), en su investigación, Planeamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el Distrito de Puente Piedra, 2018. La metodología es una investigación básica, No experimental de corte Transversal, La población fue conformada por 50 trabajadores. Para la recopilación de datos se utilizó la encuesta y como conclusión en su investigación determinaron que la planificación financiera contribuye a mejorar la gestión, el control y la dirección con el propósito de establecer una planificación financiera adecuada para aumentar la rentabilidad.

Con respecto a lo manifestado por el autor, si esta correcto el análisis que ha llevado a su investigación, puesto que el planeamiento financiero a servido para ordenar y afianzar su adecuada gestión, con ello demuestra que las empresas tercerizadoras se pueden respaldar y obtener una visión clara en cuanto a sus inversiones para obtener una rentabilidad sostenible.

Muñoz (2021), en su investigación, El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020. Su propósito fue reconocer su aplicación y comprobar que el apalancamiento financiero tiene efecto sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax. Se desarrollo una metodología de tipo aplicada, con diseño no experimental y un enfoque cuantitativo. La población fueron los Estados de Situación financiera y Estado de Resultados. Se utilizo la técnica de análisis documental, para comprobar la incidencia de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad. Se concluyó que el apalancamiento financiero tuvo un impacto directo en la rentabilidad de la distribuidora Promax durante 2019 y 2020.

Con respecto a lo manifestado por el autor, concuerdo con el planteamiento de su investigación, ya que demuestra que realizo los cálculos para hallar la situación financiera y el estado de resultados para comprobar que el apalancamiento financiero mejora la rentabilidad y proporciona una gestión económica favorable para la empresa Distribuidora Promax.

## VI. CONCLUSIONES

1. Al haber analizado los resultados obtenidos, se concluye que el análisis financiero se ve reflejado en la organización de la empresa y el proceso que atraviesa para obtener la capacidad económica y determina que afecta a la rentabilidad para el sostenimiento y respaldo que esta requiere financieramente para aumentar y organizar su economía en las diversas áreas de la empresa.
2. La investigación nos demuestra que, si la empresa tuviera un sistema que le permita medir y calcular la capacidad de endeudamiento en que puede verse sumergida, dado que tiene diversas áreas y servicios que tiene que atender, desarrollando la situación financiera se cumpliría responsablemente con las obligaciones y mejoraría la rentabilidad de la empresa.
3. Se llega a determinar que obteniendo unos estados financieros acorde con el ejercicio de un periodo establecido se vería reflejado en la rentabilidad, ya que esta alineado a un procedimiento que se presenta y que obliga a la empresa a estructurar de manera mensual la información de ingresos y egresos que opera cada área y de esta manera su rentabilidad se demostraría al final de un periodo que manera que sea positiva y mejore el impacto económico a la organización.
4. Se infiere que la empresa debe llevar a cabo una evaluación económica que sea analizada y que permita ingresar información oportuna y eficaz para llevar a cabo un control financiero de manera que se verá reflejado en la rentabilidad de la empresa para que determine su capacidad financiera.
5. Se concluye, que la empresa tiene la capacidad suficiente para asumir y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, la liquidez corriente nos permite tener una información eficiente, oportuna y veraz que reflejan los buenos niveles de liquidez y respalda para que puedan cumplir sus obligaciones a corto plazo, como planilla de los trabajadores, pagos a proveedores, entre otros pagos necesarios que requiere la empresa.

## VII. RECOMENDACIONES

De acuerdo a la investigación realizada, se ejecuta las siguientes recomendaciones:

1. Conforme a lo planteado, se recomienda hacer un estudio minucioso de las ventajas y desventajas que ofrece las instituciones bancarias, con el propósito de optimizar los recursos y capitales de la empresa para mejorar la rentabilidad, puesto que la información impactara favorablemente a la organización y podrán cumplir oportunamente sus obligaciones y necesidades que abarca la empresa, su impacto ante este método ayudara a que su rentabilidad mejore y los gerentes tengan una buena información y estadística mostrando así su eficiencia y capacidad para el desarrollo de sus competencias mediante el análisis financiero proyectando su desenvolvimiento futuro.
2. Se determino, que la empresa no tiene solvencia ni estabilidad económica ya que no tiene capacidad para sostener pagos a corto plazo y por ende los servicios y trabajos que desempeñe no irán acorde con la rentabilidad económica que la empresa requiere. Se recomienda que los servicios elaborados vayan acorde a la realidad de su productividad y el desempeño que su personal pueda sostener, de manera que tienen que afianzar sus labores con el propósito de conseguir y bajar los costos que se requiera.
3. Mediante el resultado se observó que la empresa no tiene una buena información acerca de sus activos, pasivos y patrimonio, por ello se recomienda que se muestre la estructura financiera en cuanto a sus ventas, producción, los servicios que realiza y el personal que se desempeña en sus diferentes áreas para diagnosticar y evaluar la capacidad para mejorar su rentabilidad y se verá reflejado en el crecimiento que se espera obtener.
4. A partir del análisis realizado se recomienda que la empresa examine a detalle sus diferentes gastos, pagos e inversiones que realice puesto que debe centrarse en medir y analizar sus activos y pasivos porque no se aprecia una buena evaluación económica, se debe corregir y tener un sistema que apoye a los gerentes y buscar alianzas estratégicas para mejorar su rentabilidad.

5. Se recomienda a la gerencia de la empresa que, conforme a sus valores patrimoniales se debe calcular y medir sus activos, que lo respaldaran en términos económicos, teniendo suficiente capacidad para convertirlo en dinero en efectivo y pueda cumplir y aumentar su rentabilidad, por consiguiente, se espera que esta acción responda favorablemente en el desarrollo y cumplimiento de su productividad.

## REFERENCIAS

- Adair, P. y Adaskou, M. (2015). Compensation theory versus pecking order theory and the determinants of corporate leverage: Evidence from a panel data analysis on French SMEs (2002–2010). *Cogent Economics and Finance*, 3 (1), 10064-10077.  
<https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/23322039.2015.1006477>
- Aguirre, A. (2020). La rentabilidad financiera de los grupos económicos chilenos en el largo plazo (1938-1988). *Investigaciones de Historia Económica*. 16(2020), 1-20. <https://doi.org/10.33231/j.ihe.2020.03.001>
- Aifuwa, HO y Embele, K. (2019). Characteristics of the Board and Financial Reports. *Journal of Accounting and Financial Management*, 5 (1), 30-44.  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3394421](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3394421)
- Alarussi, AS y Alhaderi, SM (2018). Factors affecting profitability in Malaysia. *Journal of Economic Studies*. 45(3), 72-89  
<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JES-05-2017-0124/full/html>
- Aslam, A., Novta, N. & Rodrigues-Bastos, F. (2017). *Calculation of trade in value added*. International Monetary Fund.  
[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=V2YZEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA4&dq=Value+added&ots=n\\_9XFkHkCi&sig=hk\\_oDgO20Bu2XdP\\_bCxRKDUw8E4](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=V2YZEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA4&dq=Value+added&ots=n_9XFkHkCi&sig=hk_oDgO20Bu2XdP_bCxRKDUw8E4)
- Ball, R., Gerakos, J., Linnainmaa, JT y Nikolaev, V. (2016). Earnings, cash flows and operating profitability in the cross section of stock returns. *Journal of Financial Economics*. 121(1), 28-45.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X16300307>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci\\_arttext&tlng=pt](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext&tlng=pt)
- Bautista, C. (2016). Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019. Enlace; URI: <http://hdl.handle.net/20.500.12894/1626>.

- Bionda, A. R., & Mahdar, N. M. (2017). Pengaruh gross profit margin, net profit margin, return on asset, dan return on equity terhadap pertumbuhan laba pada perusahaan manufaktur di bursa efek indonesia. *Kalbisocio Jurnal Bisnis dan Komunikasi*, 4(1), 34-49.  
<http://research.kalbis.ac.id/Research/Files/Article/Full/4H928HUVQP5SQUSS2ECMSAS83.pdf>
- Blakytta, G. & Ganushchak, T. (2018). Business financial security as a component of the economic security of the State. *Investment management and financial innovations*, 15 (2), 248-256. <https://www.ceeol.com/search/article-detail?id=741534>
- Brigham, EF y Daves, PR (2018). *Gestión financiera intermedia*. Aprendizaje Cengage.  
[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=ipRUEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Financial+management&ots=k-niXIY1U-&sig=o\\_fcrtkv8GTdXK8Qzlwbn2iQ5c](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=ipRUEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Financial+management&ots=k-niXIY1U-&sig=o_fcrtkv8GTdXK8Qzlwbn2iQ5c)
- Burguete, A. C. L. (2016). *Análisis financiero*. UNID.  
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=RuE2DAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=an%C3%A1lisis+financiero&ots=o1oKRYFWQn&sig=UFjOkdBguBqvOUlziEkFlrgCiJ4>
- Calle, A., & Villacorta, D. (2021). Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016. Repositorio Digital UNSM – T, Enlace; <http://hdl.handle.net/11458/3869>.
- Calvache, D. (2018). Análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa Rv Color. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Enlace; <http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2509>, para optar grado de Ingeniero/a en Contabilidad y Auditoria.
- Carrion, M. (2015). Análisis financiero de la rentabilidad y del aporte al rendimiento sobre la inversión de las ventas al contado y crédito. Enlace; <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3214>, Unidad Académica de Ciencias Empresariales, Machala, Ecuador.
- Cervantes Monsreal, A. H., Sauza Ávila, B., & Piedra Mayorga, V. M. (2018). Variables para el análisis financiero desde la Teoría del Trade-Off. Revisión

- teórica. *Repositorio De La Red Internacional De Investigadores En Competitividad*, 11, 800–811.  
<https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1474>
- Crifo, P., Diaye, M.A. & Pekovic, S. (2016). Management practices related to CSR and company performance: an empirical analysis of the trade-off between quantity and quality in French data. *International Journal of Production Economics*, 171 (3), 405-416.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0925527314004137>
- Coral, M. V. C., & Castro, K. M. P. (2017). Modelo Explicativo de la Rentabilidad Financiera del sector agroindustrial. *X-pedientes Económicos*, 1(1), 6-16.  
[http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes\\_Economicos/article/view/7](http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/7)
- Duarte, T., & Tibana, M. T. (2015). Los proyectos de desarrollo lo inversión pública y la inversión privada. *Scientia et technica*, 20(2), 134-138.  
<https://201.131.90.33/index.php/revistaciencia/article/view/7157>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5), 217-226.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Fuentes, C. J. C. R. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.  
[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=situaci%C3%B3n+financiera+&ots=\\_RyWR1Fkcs&sig=XseVVUck49WGfptbwUGsLqaJwEk](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=situaci%C3%B3n+financiera+&ots=_RyWR1Fkcs&sig=XseVVUck49WGfptbwUGsLqaJwEk)
- Gaitán, R. E. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. ECOE.  
[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=P4&dq=an%C3%A1lisis+financiero&ots=u6lWIG6qIM&sig=1ITZgg6ZYwt80j\\_59Tpxq3wuVQ4](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=P4&dq=an%C3%A1lisis+financiero&ots=u6lWIG6qIM&sig=1ITZgg6ZYwt80j_59Tpxq3wuVQ4)
- Jakub, S., Viera, B. & Eva, K. (2015). Added Economic Value as a tool for measuring financial performance. *Proceded Economy and Finance*, 26(15), 484-489.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115008771>
- Jáuregui, A., & Del Águila, G. (2018). Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa Anexo EIRL de la ciudad de Iquitos.enlace; oai:repositorio.unapiquitos.edu.pe:20.500.12737/6300,

- Análisis económico Contabilidad financiera.  
<http://repositorio.unapikitos.edu.pe/handle/20.500.12737/6300>.
- Leite, R.D, Mendes, L.D. & Sacramento, L.C. (2019). To profit or not to profit? Evaluation of the financial sustainability results of microfinance institutions. *International Journal of Finance and Economics*. 24(3), 1287-1299.  
<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/ijfe.1718>
- Lopez, N. (2018). Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Repositorio Institucional – UCV, Finanzas, Enlace;  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/24780>.
- Luzuriaga, I., & Ludeña, G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales, enlace;  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>. Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA).
- Maita, A. (2018). Planeamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el Distrito de Puente Piedra, 2018. Repositorio Institucional – UCV, Planeamiento financiero Enlace; <https://hdl.handle.net/20.500.12692/32164>.
- Martin, JD, Keown, AJ y Titman, S. (2020). *Financial management: principles and applications*. Prentice Hall.  
[https://repository.vnu.edu.vn/handle/VNU\\_123/82660](https://repository.vnu.edu.vn/handle/VNU_123/82660)
- Muñoz, W. (2021). El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020. Repositorio Institucional – UCV, Apalancamiento financiero, Enlace;  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/73344>.
- Nariswari, T. N., & Nugraha, N. M. (2020). Profit growth: impact of net profit margin, gross profit margin and total assets turnover. *International Journal of Finance & Banking Studies*. 9(4), 87-96.  
<http://www.ssbfnnet.com/ojs/index.php/ijfbs/article/view/937>
- Navarrete Marneou, J. E. (2019). Teoría del Orden Jerárquico y la estructura financiera en la pequeña empresa. *Opción*, 34, 1069-1096.  
<https://produccioncientificaluz.org/index.php/opcion/article/view/23968>
- Nugraha, N.M, Ramadhanti, A.A y Amaliawiati, L. (2021). Inflation, leverage and company size and its effect on profitability. *Journal of Applied Accounting and*

<https://jurnal.polibatam.ac.id/index.php/JAAT/article/view/2854>

Ochoa, C., & Sánchez, A., & Andocilla, J., & Hidalgo, H., & Medina, D. (2018) El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (abril 2018). En línea: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>, [//hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador](https://hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador).

Universidad Estatal de Milagro (UNEMI), Ecuador.

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 15(4), 1-12. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

O'Brien, J. (2019). *Purchasing Category Management: A Strategic Approach to Maximize Business Profitability*. Kogan page editors. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=C3iJDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=types+business+profitability&ots=YPZfKBnCU7&sig=wwmgT9nBLEFn7KU1BcC7IttuY>

Omeir, G., & Solis, A. (2020). Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME Ebanistería Hernández en el primer semestre del año 2019. Enlace; <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/13182>.  
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELI > Banca y Finanzas.

Puente-Riofrío, M., & Andrade-Domínguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia UNEMI*, 9(18), 73-80. <https://www.redalyc.org/pdf/5826/582663825010.pdf>

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Quinde, C., & Ramos, T. (2018): "Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio 2018). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador, En línea: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/inventario-rentabilidad.html>, [//hdl.handle.net/20.500.11763/oel1807inventario-rentabilidad](https://hdl.handle.net/20.500.11763/oel1807inventario-rentabilidad).

- Ramírez Angulo, N., Mungaray Lagarda, A., Aguilar Barceló, J. G., & Flores Anaya, Y. Z. (2017). Microemprendimientos como instrumento de combate a la pobreza: una evaluación social para el caso mexicano. *Innovar*, 27(64), 63-74. <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v27n64/v27n64a06.pdf>
- Ramírez Huerta, V. P., Vicente Armas, E., Ríos Zarzosa, M. H., Fabián Sotelo, L. Ángel, & Bustamante Sánchez, Y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión En El Tercer Milenio*, 22(44), 25–34. <https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Restrepo Morales, J. A., Vanegas López, J. G., Portocarrero Sierra, L., & Camacho Vargas, L. (2017). Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 25(1), 41-56. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0121-68052017000100004](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052017000100004)
- Robinson, T.R. (2020). *Analysis of international financial statements*. John Wiley & Sons. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Q7nEDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR15&dq=financiamiento+analysis&ots=iEFX9HnL9d&sig=sc1BOc9s0Mes0xc9RBBIL94DzPk>
- Ruiz Acosta, L. E., Camargo Mayorga, D. A., & Muñoz Murcia, N. M. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura. *Encuentros*, 18(02), 128-141. <https://doi.org/10.15665/encuen.v18i02.2406>
- Scagliarini, T., Faes, L., Marinazzo, D., Stramaglia, S. y Mantegna, RN. (2020). Synergistic information transfer in the global system of financial markets. *Entropy*, 22 (9), 1-13. <https://www.mdpi.com/821174>
- Segura Tapia, M. Y. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 74-84. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.2019.1022>
- Vargas, F. A. (2015). Nuevo procedimiento de presunción: Margen de utilidad bruta promedio ponderado. *Quipukamayoc*, 23(43), 61-68. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11600/10394/40468>

## Anexo N° 1

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Título:** “Análisis Financiero en la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021.”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	METODO
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cómo el análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Determinar la influencia del análisis financiero en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021</p>	<p><b>Hipótesis general</b></p> <p>El análisis financiero influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.</p>	<p><b>1. METODO DE INVESTIGACION</b> <b>Cuantitativo</b></p> <p><b>2. TIPO DE ESTUDIO</b> <b>Aplicada</b></p> <p><b>3. DISEÑO DE ESTUDIO</b> <b>No Experimental</b> <b>Descriptivo – Correlacional</b> <b>Corte: Transversal</b></p> <p><b>4. POBLACION</b> <b>20 personas</b></p> <p><b>5. MUESTRA</b> <b>15 persona</b></p> <p><b>7. TECNICA</b> <b>Entrevistas</b></p> <p><b>8. INSTRUMENTOS</b> <b>Encuesta</b></p>
<p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cómo la situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?</p> <p>¿Cómo los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?</p> <p>¿Cómo la evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?</p> <p>¿Cómo la liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>Determinar la influencia de la situación financiera en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021</p> <p>Determinar la influencia de los estados financieros en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021</p> <p>Determinar la influencia de la evaluación económica en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021</p> <p>Determinar la influencia de la liquidez corriente en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021</p>	<p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <p>La situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.</p> <p>Los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.</p> <p>La evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.</p> <p>La liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL, distrito de Los Olivos – periodo 2021.</p>	

FUENTE. ELABORACION PROPIA

## OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

**Título:** “Análisis Financiero y la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021.”

HIPOTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>Hipótesis general</b>	<b>Independiente:</b>  <b>V. Independiente</b>  Análisis financiero	Es el estudio de las finanzas de una empresa, teniendo como principal actividad los estados financieros, la cual conllevará a la toma de decisiones para obtener una economía estable, para ello se utilizará estadística cuyo resultado se tendrá como resultado costos aceptables y según los resultados que se obtendrá técnicamente. (Lara 2016, p.18).	Son los indicadores financieros en donde se determina la liquidez, solvencia, endeudamiento, y rentabilidad de una empresa, para la toma de una mejor decisión para los proyectos futuros	Situación financiera	- Ratios de liquidez - Ratios de gestión - Ratios de endeudamiento
El análisis financiero influye en la rentabilidad de la micro empresa babo exportación srl, distrito de los olivos – Periodo 2021				Estados financieros	- Balance general - Estado de resultados - Estado de flujo de efectivo
				Evaluación económica	- Rentabilidad económica - Apalancamiento financiero - crecimiento económico
				Liquidez corriente	- activo corriente - Pasivo corriente - Presupuesto operativo
<b>Hipótesis Especificas</b>	<b>Dependiente:</b>  <b>V. Dependiente</b>  Rentabilidad	Son las utilidades y beneficio que produce una empresa una vez que haya cumplido con todas sus obligaciones que ha generado liquidez producto de unos trabajos. (Rabanal 2015, p.17)	Es la ganancia producto de realizar un trabajo o actividad comprendida dentro de las actividades de una empresa, teniendo en consideración de haber separado el costo de inversión, así como se haya pagado todos gastos necesarios que represento ese trabajo.	Rentabilidad financiera	- Margen de utilidad - Margen operacional - Rotación de activos
La situación financiera influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021 los estados financieros influyen en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021, la evaluación económica influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021 y la liquidez corriente influye en la rentabilidad de la microempresa Babo exportación SRL., distrito de Los Olivos – periodo 2021.				Rentabilidad operativa	- Utilidad operativa - Rentabilidad sobre el patrimonio - Ratio de ventas
				Inversión	- Costo capital - Riesgo financiero - Financiamiento
				Rentabilidad económica	- Utilidad neta - Activo - Patrimonio

FUENTE. ELABORACION PROPIA

<b>CUESTIONARIO</b>						
PROYECTO DE TESIS: Análisis Financiero y la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021						
ITEM	DESCRIPCION	TOTALMENTE EN DESACUERDO	NO DE ACUERDO	NI DE ACUERDO NI DESACUERDO	DE ACUERDO	TOTALMENTE DE ACUERDO
1.-	Los Ratios de liquidez permiten medir la capacidad que muestran el análisis de pago que tiene la empresa en referencia a la situación financiera en que se encuentra.			<b>3</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
2.-	Los Ratios de gestión permiten establecer la eficacia con que la empresa utiliza sus activos para que se genere la venta a través del análisis financiero.			<b>7</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
3.-	Los Ratios de endeudamiento permiten medir las deudas de la empresa con respecto a su situación financiera, a mayores valores mayor pasivo para ser financiado.			<b>7</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
4.-	La empresa realiza mensualmente el balance general por ello permite establecer mediante los estados financieros su cumplimiento como parte de la toma de decisiones.				<b>7</b>	<b>8</b>
5.-	Los estados de resultados, permiten obtener de manera detallada la utilidad y pérdida que se genera en los estados financieros.				<b>12</b>	<b>3</b>
6.-	El estado de flujo de efectivo determina las variaciones, los movimientos de efectivo y sus equivalentes de manera mensual. Mediante los estados financieros generado en las actividades operativas de inversión y financiamiento de la empresa.			<b>7</b>	<b>8</b>	
7.-	La rentabilidad económica se establece como un indicador para juzgar el nivel de la eficiencia en la gestión de la empresa, ya que, define su evaluación económica con caracteres generales que la empresa considera como rentable o no.			<b>6</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
8.-	El apalancamiento financiero determina la cantidad exacta de recursos que se han obtenido con la intervención de terceros, es una forma de indicador de nivel de endeudamiento para el análisis de la evaluación económica de la empresa con relación directa a su activo.			<b>5</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
9.-	El logro del crecimiento económico de la empresa establece que el área encargada suministre toda la información y las herramientas para realizar una evaluación económica y un control óptimo de inversiones y manejo de recursos.				<b>9</b>	<b>6</b>
10.-	Las variables determinan que el margen de utilidad permite obtener la diferencia entre el precio de venta y los costos fijos y variables que están involucrados en el proceso comercial de la empresa, en ese sentido se evalúa si esto es favorable en la rentabilidad financiera que demuestra la empresa.			<b>6</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
11.-	En relación a los recursos propios el margen operacional establece la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales que permite mostrar la rentabilidad financiera de la empresa al cierre de sus estados financieros.			<b>7</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
12.-	La Rotación de activos permite a la empresa medir el número de veces que recupera el activo vía ventas o el número de unidades monetarias vendidas. para mostrar la rentabilidad en la empresa que se puede ver afectado por los precios del mercado internacional.			<b>6</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
13.-	La Utilidad operativa muestra el margen de utilidad por cada venta sin haber solventado los gastos financieros, impuestos y otros ingresos y gastos que no forman parte de su rentabilidad, solo descontando sus gastos operativos.			<b>8</b>	<b>7</b>	
14.-	Es un indicador que se relaciona con el beneficio generado por el desembolso de fondos de los accionistas, por ello la rentabilidad sobre el patrimonio muestra el resultado obtenido, luego de dividir el beneficio neto y los capitales propios.			<b>10</b>	<b>5</b>	
15.-	El ratio de ventas se relaciona con la utilidad obtenida por la empresa para que refleje la proporción de las utilidades brutas obtenidas en su rentabilidad operativa y que representa relación con las ventas que producen.		<b>3</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	
16.-	La empresa en base al mercado actual permite mostrar el beneficio que se da a las inversiones por financiar o invertir en algún proyecto analizando el costo capital de la empresa, buscando generar crecimiento de su patrimonio por medio de las inversiones.		<b>3</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	
17.-	El riesgo financiero nos relaciona con la incertidumbre que existe ante hechos que son impredecibles pudiendo afectar financieramente las inversiones de la empresa.		<b>2</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	
18.-	El proceso de proporcionar rentabilidad establece la obtención de dinero por medio de préstamos de terceros, instituciones o entidades financieras que permite el financiamiento que la empresa requiere para sus fines empresariales.			<b>7</b>	<b>8</b>	
19.-	El activo corriente determina el constante movimiento que la empresa mantiene mediante efectivo circulante como un recurso necesario para realizar sus actividades y establezca su liquidez corriente en corto plazo.			<b>6</b>	<b>9</b>	
20.-	El pasivo corriente se relaciona con las obligaciones y deudas a corto plazo que genera la empresa y que debe cumplir para asumir una buena administración y se muestre en sus estados financieros.			<b>7</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

				BASE DE DATOS																			
MATRIZ DE DATOS	SEXO:	EDAD:	EJE ZONAL DONDE RESIDE	PREGUNTAS DEL CUESTIONARIO																			
PARTICIPANTES				P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
Encuestado1	F	39	LOS OLIVOS	TA	DA	TA	TA	DA	DA	TA	DA	TA	TA	DA	TA	DA	TA						
Encuestado2	M	22	LOS OLIVOS	NA ND	NA ND	DA	DA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	DA	NA ND	NA	NA ND								
Encuestado3	M	42	COMAS	NA ND	DA	NA ND	DA	DA	NA ND	DA	NA ND	DA	NA ND	DA	NA ND								
Encuestado4	F	40	LOS OLIVOS	TA	DA	DA	TA	TA	DA	NA ND	TA	TA	DA	TA	DA								
Encuestado5	F	36	LOS OLIVOS	TA	NA ND	TA	TA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	NA ND	DA	DA	DA
Encuestado6	F	39	COMAS	DA	NA ND	NA ND	TA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	DA	NA ND	NA	NA ND	NA ND	NA ND						
Encuestado7	F	48	LOS OLIVOS	DA	NA ND	NA ND	DA	DA	DA	NA ND	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	DA	NA ND	NA ND
Encuestado8	M	34	LOS OLIVOS	DA	DA	NA ND	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	NA ND									
Encuestado9	F	62	INDEPENDENCIA	DA	TA	DA	TA	TA	NA ND	TA	TA	TA	TA	TA	DA	NA ND	NA ND	NA	NA	NA ND	DA	DA	DA
Encuestado10	M	43	SMP	DA	NA ND	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA	NA ND	NA ND	NA	NA	NA ND	NA ND	NA ND	NA ND
Encuestado11	F	27	SMP	TA	NA ND	NA ND	TA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	TA	NA ND	NA ND	DA	DA	DA	NA ND	NA ND	DA	DA	DA	TA
Encuestado12	M	29	VENTANILLA	DA	DA	NA ND	DA	DA	DA	DA	NA ND	DA	DA	NA ND	DA	DA	NA ND	NA ND	NA ND	NA ND	DA	DA	DA
Encuestado13	F	41	SMP	DA	TA	TA	TA	TA	NA ND	TA	TA	TA	DA	NA ND	DA	NA ND	NA ND	NA ND	NA ND	NA	NA ND	NA ND	NA ND
Encuestado14	F	33	LOS OLIVOS	DA	DA	DA	TA	DA	DA	NA ND	DA	TA	NA ND	TA	NA ND	NA ND	NA ND	NA ND	NA	NA ND	NA ND	DA	DA
Encuestado15	F	23	LOS OLIVOS	NA ND	NA ND	NA ND	DA	DA	NA ND	DA	DA	DA	NA ND	DA	NA ND	DA	DA	DA	NA ND	DA	DA	DA	DA

SUM V1	D1 V1	D2 V1	D3 V1	D4 V1	SUM V2	D1 V2	D2 V2	D3 V2	D4 V2
3	3	3	3	3	3	3	2	2	3
2	2	2	2	2	2	2	2	2	3
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	2	3	3	2	2	2
3	3	3	2	2	2	2	2	2	3
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	3	2	3	2	2	2
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	2	2	2	3	2	2	2	2	2
3	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	3	3	3	2	2	2	2	2	2
3	2	3	2	2	2	2	2	2	2
2	2	2	2	3	2	2	2	2	2

V ANALISIS FINANCIERO

- 1 = TOTALMENTE EN DESACUERDO**
- 2 = NO DE ACUERDO**
- 3 = NI DE ACUERDO NI DESACUERDO**
- 4 = DE ACUERDO**
- 5 = TOTALMENTE DE ACUERDO**

NIVELES Y RANGOS	BAJO = 1	MEDIO = 2	ALTO = 3
V1 ANÁLISIS FINANCIERO	[12 - 28]	[29 - 45]	[46-60]
D1 SITUACIÓN FINANCIERA	[3 - 7]	[ 8 - 12 ]	[ 13 - 15 ]
ESTADOS FINANCIEROS	[3 - 7]	[ 8 - 12 ]	[ 13 - 15 ]
EVALUACIÓN ECONÓMICA	[3 - 7]	[ 8 - 12 ]	[ 13 - 15 ]
LIQUIDEZ CORRIENTE	[3 - 7]	[ 8 - 12 ]	[ 13 - 15 ]
V2 RENTABILIDAD	[12 - 28]	[29 - 45]	[46-60]

NIVELES	
ANÁLISIS FINANCIERO	MALO - REGULAR - BUENO
RENTABILIDAD	BAJA - MEDIA - ALTA

PARA VARIABLES	
VALOR MÁXIMO	60
VALOR MÍNIMO	12
RANGO	48
AMPLITUD	16

PARA 3 ÍTEMS	
VALOR MÁXIMO	15
VALOR MÍNIMO	3
RANGO	12
AMPLITUD	4



**DOCUMENTOS PARA VALIDAR LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN  
A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Doctor: Pedro Costilla Castillo

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de pregrado de la UCV, en la sede Lima norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de mi trabajo de investigación es: Análisis Financiero y la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021., y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre: Romero Julca Carla  
D.N.I: 43050769

## **DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES**

### **Variable 01**

#### **TITULO: ANALISIS FINANCIERO**

Definición: Deducido como un procesamiento en el que se recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa. Implicando también el cálculo y la definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con la finalidad de que se tenga los datos necesarios sobre el desempeño de la compañía financieramente y operacionalmente, teniendo en cuenta que toda empresa busca la rentabilidad. (Arredondo, 2015).

#### **Dimensión de la variable 01:**

1. Situación financiera
2. Estados Financieros
3. Evaluación económica
4. Liquidez corriente
5. Evaluación financiera

### **Variable 02:**

#### **TITULO: RENTABILIDAD**

La rentabilidad, se determina a cualquier hecho económico que relaciona los medios financieros y beneficios económicos para obtener rendimiento. En el campo económico el término rentabilidad es usado de manera muy diversa y hay cuantiosas doctrinas, esto implica la comparación entre el ingreso generado y las formas utilizadas para obtenerlo con el fin de admitir la elección entre opciones o para opinar la eficacia de las labores realizadas, según el cual los estudios realizados son a priori o posterior. (Sánchez, 2012, p. 2).

#### **Dimensión de la variable 02:**

1. Rentabilidad financiera
2. Rentabilidad operativa
3. Inversión
4. Rentabilidad económica
5. Margen utilidad neta

**MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

**Variable 01: ANALISIS FINANCIERO**

Dimensiones	indicadores	ítems	Niveles o rangos
SITUACION FINANCIERA	RATIOS DE LIQUIDEZ	Los Ratios de liquidez permiten medir la capacidad que muestran el análisis de pago que tiene la empresa en referencia a la situación financiera en que se encuentra.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RATIOS DE GESTION	Los Ratios de gestión permiten establecer la eficacia con que la empresa utiliza sus activos para que se genere la venta a través del análisis financiero.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	Los Ratios de endeudamiento permiten medir las deudas de la empresa con respecto a su situación financiera, a mayores valores mayor pasivo para ser financiado.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
ESTADOS FINANCIEROS	BALANCE GENERAL	La empresa realiza mensualmente el balance general por ello permite establecer mediante los estados financieros su cumplimiento como parte de la toma de decisiones.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ESTADO DE RESULTADOS	Los estados de resultados, permiten obtener de manera detallada la utilidad y perdida que se genera en los estados financieros.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	El estado de flujo de efectivo determina las variaciones, los movimientos de efectivo y sus equivalentes de manera mensual. Mediante los estados financieros generado en las actividades operativas de inversión y financiamiento de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo

EVALUACION ECONOMICA	RENTABILIDAD ECONOMICA	La rentabilidad económica se establece como un indicador para juzgar el nivel de la eficiencia en la gestión de la empresa, ya que, define su evaluación económica con caracteres generales que la empresa considera como rentable o no.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	APALANCAMIENTO FINANCIERO	El apalancamiento financiero determina la cantidad exacta de recursos que se han obtenido con la intervención de terceros, es una forma de indicador de nivel de endeudamiento para el análisis de la evaluación económica de la empresa con relación directa a su activo.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	CRECIMIENTO ECONOMICO	El logro del crecimiento económico de la empresa establece que el área encargada suministre toda la información y las herramientas para realizar una evaluación económica y un control óptimo de inversiones y manejo de recursos.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	El activo corriente determina el constante movimiento que la empresa mantiene mediante efectivo circulante como un recurso necesario para realizar sus actividades y establezca su liquidez corriente en corto plazo.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	PASIVO CORRIENTE	El pasivo corriente se relaciona con las obligaciones y deudas a corto plazo que genera la empresa y que debe cumplir para asumir una buena administración y se muestre en sus estados financieros.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	PRESUPUESTO OPERATIVO	El presupuesto operativo permite proyectar a la empresa las actividades que generan los ingresos y gastos sobre los costos de producción y las necesidades que se presenten en proporción a la liquidez corriente que mantiene la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo

Variable 02: RENTABILIDAD

RENTABILIDAD FINANCIERA	MARGEN DE UTILIDAD	Las variables determinan que el margen de utilidad permite obtener la diferencia entre el precio de venta y los costos fijos y variables que están involucrados en el proceso comercial de la empresa, en ese sentido se evalúa si esto es favorable en la rentabilidad financiera que demuestra la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	MARGEN OPERACIONAL	En relación a los recursos propios el margen operacional establece la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales que permite mostrar la rentabilidad financiera de la empresa al cierre de sus estados financieros.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ROTACION DE ACTIVOS	La Rotación de activos permite a la empresa medir el número de veces que recupera el activo vía ventas o el número de unidades monetarias vendidas, para mostrar la rentabilidad en la empresa que se puede ver afectado por los precios del mercado internacional.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
RENTABILIDAD OPERATIVA	UTILIDAD OPERATIVA	La Utilidad operativa muestra el margen de utilidad por cada venta sin haber solventado los gastos financieros, impuestos y otros ingresos y gastos que no forman parte de su rentabilidad, solo descontando sus gastos operativos.	Totalmente de acuerdo De que acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO	Es un indicador que se relaciona con el beneficio generado por el desembolso de fondos de los accionistas, por ello la rentabilidad sobre el patrimonio muestra el resultado obtenido, luego de dividir el beneficio neto y los capitales propios.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RATIO DE VENTAS	El ratio de ventas se relaciona con la utilidad obtenida por la empresa para que refleje la proporción de las	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo

		utilidades brutas obtenidas en su rentabilidad operativa y que representa relación con las ventas que producen.	En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
INVERSION	COSTO CAPITAL	La empresa en base al mercado actual permite mostrar el beneficio que se da a las inversiones por financiar o invertir en algún proyecto analizando el costo capital de la empresa, buscando generar crecimiento de su patrimonio por medio de las inversiones.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RIESGO FINANCIERO	El riesgo financiero nos relaciona con la incertidumbre que existe ante hechos que son impredecibles pudiendo afectar financieramente las inversiones de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	FINANCIAMIENTO	El proceso de proporcionar rentabilidad establece la obtención de dinero por medio de préstamos de terceros, instituciones o entidades financieras que permite el financiamiento que la empresa requiere para sus fines empresariales.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
RENTABILIDAD ECONOMICA	UTILIDAD NETA	La utilidad neta permite que los dueños que la empresa visualicen los ingresos obtenidos y gastos necesarios conforme a la necesidad con terceros para demostrar una rentabilidad sostenible.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ACTIVO	El activo es el recurso principal que determina el valor y bienes que posee la empresa es capaz de generar beneficio futuro para una rentabilidad económica futura.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	PATRIMONIO	La empresa cuenta con un patrimonio que emplea para lograr sus objetivos, permite un enfoque de los recursos financieros en base a la rentabilidad y capacidad de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo

Fuente: Elaboración propia.

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “CONTROL DE CALIDAD DE AUDITORIA Y LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES DE AUDITORIA EXTERNA DE LIMA METROPOLITANA 2018”.**

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>DIMENSION 1</b>								
<b>1 SITUACION FINANCIERA</b>								
a	Los Ratios de liquidez permiten medir la capacidad que muestran el análisis de pago que tiene la empresa en referencia a la situación financiera en que se encuentra.	X		X		X		
b	Los Ratios de gestión permiten establecer la eficacia con que la empresa utiliza sus activos para que se genere la venta a través del análisis financiero.	X		X		X		
c	Los Ratios de endeudamiento permiten medir las deudas de la empresa con respecto a su situación financiera, a mayores valores mayor pasivo para ser financiado.	X		X		X		
<b>DIMENSION 2</b>								
<b>2 ESTADOS FINANCIEROS</b>								
a	La empresa realiza mensualmente el balance general por ello permite establecer mediante los estados financieros su cumplimiento como parte de la toma de decisiones.	X		X		X		
b	Los estados de resultados, permiten obtener de manera detallada la utilidad y pérdida que se genera en los estados financieros.	X		X		X		
c	El estado de flujo de efectivo determina las variaciones, los movimientos de efectivo y sus equivalentes de manera mensual. Mediante los estados financieros generado en las actividades operativas de inversión y financiamiento de la empresa.	X		X		X		
<b>DIMENSION 3</b>								
<b>3 EVALUACION ECONOMICA</b>								
a	La rentabilidad económica se establece como un indicador para juzgar el nivel de la eficiencia en la gestión de la empresa, ya que, define su evaluación económica con caracteres generales que la empresa considera como rentable o no.	X		X		X		
b	El apalancamiento financiero determina la cantidad exacta de recursos que se han obtenido con la intervención de terceros, es una forma de indicador de nivel de endeudamiento para el análisis de la evaluación económica de la empresa con relación directa a su activo.	X		X		X		
c	El logro del crecimiento económico de la empresa establece que el área encargada suministre toda la información y las	X		X		X		

	herramientas para realizar una evaluación económica y un control óptimo de inversiones y manejo de recursos.							
<b>DIMENSION 4</b>								
<b>4 RENTABILIDAD FINANCIERA</b>								
a	Las variables determinan que el margen de utilidad permite obtener la diferencia entre el precio de venta y los costos fijos y variables que están involucrados en el proceso comercial de la empresa, en ese sentido se evalúa si esto es favorable en la rentabilidad financiera que demuestra la empresa.	X		X		X		
b	En relación a los recursos propios el margen operacional establece la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales que permite mostrar la rentabilidad financiera de la empresa al cierre de sus estados financieros.	X		X		X		
c	La Rotación de activos permite a la empresa medir el número de veces que recupera el activo vía ventas o el número de unidades monetarias vendidas, para mostrar la rentabilidad en la empresa que se puede ver afectado por los precios del mercado internacional.	X		X		X		
<b>DIMENSION 5</b>								
<b>5 RENTABILIDAD OPERATIVA</b>								
a	La Utilidad operativa muestra el margen de utilidad por cada venta sin haber solventado los gastos financieros, impuestos y otros ingresos y gastos que no forman parte de su rentabilidad, solo descontando sus gastos operativos.	X		X		X		
b	Es un indicador que se relaciona con el beneficio generado por el desembolso de fondos de los accionistas, por ello la rentabilidad sobre el patrimonio muestra el resultado obtenido, luego de dividir el beneficio neto y los capitales propios.	X		X		X		
c	El ratio de ventas se relaciona con la utilidad obtenida por la empresa para que refleje la proporción de las utilidades brutas obtenidas en su rentabilidad operativa y que representa relación con las ventas que producen.	X		X		X		
<b>DIMENSION 6</b>								
<b>6 INVERSION</b>								
a	La empresa en base al mercado actual permite mostrar el beneficio que se da a las inversiones por financiar o invertir en algún proyecto analizando el costo capital de la empresa, buscando generar crecimiento de su patrimonio por medio de las inversiones.	X		X		X		
b	El riesgo financiero nos relaciona con la incertidumbre que existe ante hechos que son impredecibles pudiendo afectar financieramente las inversiones de la empresa.	X		X		X		
c	El proceso de proporcionar rentabilidad establece la obtención de dinero por medio de préstamos de terceros, instituciones o	X		X		X		

	entidades financieras que permite el financiamiento que la empresa requiere para sus fines empresariales.						
	<b>DIMENSION 7</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>7</b>	<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>						
<b>a</b>	El activo corriente determina el constante movimiento que la empresa mantiene mediante efectivo circulante como un recurso necesario para realizar sus actividades y establezca su liquidez corriente en corto plazo.	X		X		X	
<b>b</b>	El pasivo corriente se relaciona con las obligaciones y deudas a corto plazo que genera la empresa y que debe cumplir para asumir una buena administración y se muestre en sus estados financieros.	X		X		X	
<b>c</b>	El presupuesto operativo permite proyectar a la empresa las actividades que generan los ingresos y gastos sobre los costos de producción y las necesidades que se presenten en proporción a la liquidez corriente que mantiene la empresa.	X		X		X	
	<b>DIMENSION 8</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>8</b>	<b>RENTABILIDAD ECONOMICA</b>						
<b>a</b>	La utilidad neta permite que los dueños que la empresa visualicen los ingresos obtenidos y gastos necesarios conforme a la necesidad con terceros para demostrar una rentabilidad sostenible.	X		X		X	
<b>b</b>	El activo es el recurso principal que determina el valor y bienes que posee la empresa es capaz de generar beneficio futuro para una rentabilidad económica futura.	X		X		X	
<b>c</b>	La empresa cuenta con un patrimonio que emplea para lograr sus objetivos, permite un enfoque de los recursos financieros en base a la rentabilidad y capacidad de la empresa.	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): **EXISTE SUFICIENCIA**

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [ X ]** **Aplicable después de corregir [ ]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador. **COSTILLA CASTILLO PEDRO** DNI: 09925834

Especialidad del validador: **DOCTOR EN ADMINISTRACION**

02 de 03 del 2022

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

FIRMADO

-----  
**Firma del Experto Informante.**

Re: Fw: FORMATO DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS

---

De: PATRICIA PADILLA VENTO (pventopa@ucv.edu.pe)

Para: romerojulca@yahoo.es

Fecha: domingo, 20 de marzo de 2022, 08:29 GMT-5

---

Sirva el presente para saludarla y a la vez comunico a usted, que el instrumento de su investigación tiene el VºBº.

Saludos cordiales

DNI: 09402744

Dra. en Contabilidad

Elvie, 18 mar 2022 a las 19:12, Karla Romero julca (<[romerojulca@yahoo.es](mailto:romerojulca@yahoo.es)>) escribió:

Por favor confirmar validación.

----- Mensaje reenviado -----

De: Karla Romero julca <[romerojulca@yahoo.es](mailto:romerojulca@yahoo.es)>

Para: [pventopa@ucv.edu.pe](mailto:pventopa@ucv.edu.pe) <[pventopa@ucv.edu.pe](mailto:pventopa@ucv.edu.pe)>

Enviado: miércoles, 9 de marzo de 2022, 18:58:40 GMT-5

Asunto: FORMATO DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS

Estimada Dra. Patricia

Mediante el presente adjunto el formato de validación de instrumentos, de acuerdo a lo indicado en el avance del proyecto de tesis.

Mucho agradeceré se sirva validarlo.

Atentamente

Carla Romero Julca



Dra. Patricia Padilla Vento |

E.P de Contabilidad

<https://orcid.org/0000-0002-3151-2303>

Telf. +51(1)2024342 Anexo 2179 | Cel. 987638101

**DOCUMENTOS PARA VALIDAR LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN  
A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

MG. ALVAREZ LOPEZ ALBERTO

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de pregrado de la UCV, en la sede Lima norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de mi trabajo de investigación es: Análisis Financiero y la Rentabilidad de la Micro Empresa Babo Exportación SRL, Distrito de los Olivos – Periodo 2021., y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma

Apellidos y nombre: Romero Julca Carla  
D.N.I.: 43050769

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "CONTROL DE CALIDAD DE AUDITORIA Y LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES DE AUDITORIA EXTERNA DE LIMA METROPOLITANA 2018".**

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>DIMENSIÓN 1</b>								
<b>1 SITUACION FINANCIERA</b>								
a	Los Ratios de liquidez permiten medir la capacidad que muestran el análisis de pago que tiene la empresa en referencia a la situación financiera en que se encuentra.							
b	Los Ratios de gestión permiten establecer la eficacia con que la empresa utiliza sus activos para que se genere la venta a través del análisis financiero.							
c	Los Ratios de endeudamiento permiten medir las deudas de la empresa con respecto a su situación financiera, a mayores valores mayor pasivo para ser financiado.							
<b>DIMENSION 2</b>								
<b>2 ESTADOS FINANCIEROS</b>								
a	La empresa realiza mensualmente el balance general por ello permite establecer mediante los estados financieros su cumplimiento como parte de la toma de decisiones.							
b	Los estados de resultados, permiten obtener de manera detallada la utilidad y pérdida que se genera en los estados financieros.							
c	El estado de flujo de efectivo determina las variaciones, los movimientos de efectivo y sus equivalentes de manera mensual. Mediante los estados financieros generado en las actividades operativas de inversión y financiamiento de la empresa.							
<b>DIMENSIÓN 3</b>								
<b>3 EVALUACION ECONOMICA</b>								
a	La rentabilidad económica se establece como un indicador para juzgar el nivel de la eficiencia en la gestión de la empresa, ya que, define su evaluación económica con caracteres generales que la empresa considera como rentable o no.							
b	El apalancamiento financiero determina la cantidad exacta de recursos que se han obtenido con la intervención de terceros, es una forma de indicador de nivel de endeudamiento para el análisis de la evaluación económica de la empresa con relación directa a su activo.							
c	El logro del crecimiento económico de la empresa establece que el área encargada suministre toda la información y las							

	herramientas para realizar una evaluación económica y un control óptimo de inversiones y manejo de recursos.							
<b>DIMENSION 4</b>								
<b>4 RENTABILIDAD FINANCIERA</b>								
a	Las variables determinan que el margen de utilidad permite obtener la diferencia entre el precio de venta y los costos fijos y variables que están involucrados en el proceso comercial de la empresa, en ese sentido se evalúa si esto es favorable en la rentabilidad financiera que demuestra la empresa.							
b	En relación a los recursos propios el margen operacional establece la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales que permite mostrar la rentabilidad financiera de la empresa al cierre de sus estados financieros.							
c	La Rotación de activos permite a la empresa medir el número de veces que recupera el activo vía ventas o el número de unidades monetarias vendidas, para mostrar la rentabilidad en la empresa que se puede ver afectado por los precios del mercado internacional.							
<b>DIMENSION 5</b>								
<b>5 RENTABILIDAD OPERATIVA</b>								
a	La Utilidad operativa muestra el margen de utilidad por cada venta sin haber solventado los gastos financieros, impuestos y otros ingresos y gastos que no forman parte de su rentabilidad, solo descontando sus gastos operativos.							
b	Es un indicador que se relaciona con el beneficio generado por el desembolso de fondos de los accionistas, por ello la rentabilidad sobre el patrimonio muestra el resultado obtenido, luego de dividir el beneficio neto y los capitales propios.							
c	El ratio de ventas se relaciona con la utilidad obtenida por la empresa para que refleje la proporción de las utilidades brutas obtenidas en su rentabilidad operativa y que representa relación con las ventas que producen.							
<b>DIMENSION 6</b>								
<b>6 INVERSION</b>								
a	La empresa en base al mercado actual permite permite mostrar el beneficio que se da a las inversiones por financiar o invertir en algún proyecto analizando el costo capital de la empresa, buscando generar crecimiento de su patrimonio por medio de las inversiones.							
b	El riesgo financiero nos relaciona con la incertidumbre que existe ante hechos que son impredecibles pudiendo afectar financieramente las inversiones de la empresa.							
c	El proceso de proporcionar rentabilidad establece la obtención de dinero por medio de préstamos de terceros, instituciones o							

	entidades financieras que permite el financiamiento que la empresa requiere para sus fines empresariales.						
	<b>DIMENSION 7</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>7</b>	<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>						
<b>a</b>	El activo corriente determina el constante movimiento que la empresa mantiene mediante efectivo circulante como un recurso necesario para realizar sus actividades y establezca su liquidez corriente en corto plazo.						
<b>b</b>	El pasivo corriente se relaciona con las obligaciones y deudas a corto plazo que genera la empresa y que debe cumplir para asumir una buena administración y se muestre en sus estados financieros.						
<b>c</b>	El presupuesto operativo permite proyectar a la empresa las actividades que generan los ingresos y gastos sobre los costos de producción y las necesidades que se presenten en proporción a la liquidez corriente que mantiene la empresa.						
	<b>DIMENSION 8</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>8</b>	<b>RENTABILIDAD ECONOMICA</b>						
<b>a</b>	La utilidad neta permite que los dueños que la empresa visualicen los ingresos obtenidos y gastos necesarios conforme a la necesidad con terceros para demostrar una rentabilidad sostenible.						
<b>b</b>	El activo es el recurso principal que determina el valor y bienes que posee la empresa es capaz de generar beneficio futuro para una rentabilidad económica futura.						
<b>c</b>	La empresa cuenta con un patrimonio que emplea para lograr sus objetivos, permite un enfoque de los recursos financieros en base a la rentabilidad y capacidad de la empresa.						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad:   Aplicable [  ]   Aplicable después de corregir [  ]   No aplicable [  ]

Apellidos y nombres del juez validador. **ALVAREZ LOPEZ ALBERTO**                      **DNI: 10690346**

Especialidad del validador: **...AUDITORIA**.....

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.  
<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

22 de Marzo del 2022



-----  
**Firma del Experto Informante.**