



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis financiero en la toma de decisiones, en la empresa  
North Company S.R.L., 2020 y 2021.**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
Contador Público

**AUTORAS:**

Bch. Rosillo Díaz, Blanca Enmaran (ORCID: 0000-0001-5350-7399)

Bch. Vásquez Cruz, Azucena (ORCID: 0000-0002-7091-7311)

**ASESOR:**

Mg. Salazar Quispe, Víctor Abel (ORCID: 0000-0003-0142-6604)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2022

## Dedicatoria

A mis hijos que son la mayor motivación para seguir adelante.

A mis padres y a mi compañero de vida, por su apoyo incondicional en mi formación personal y académica.

*Blanca*

A las personas que más han influenciado en mi vida dándome los mejores consejos, guiándome y haciéndome una persona de bien con mucho amor y afecto se los dedico.

*Azucena*

## **Agradecimientos**

A Dios, por la bendición de la vida y por permitirnos trascender a través del estudio.

A la Universidad César Vallejo, por la oportunidad de obtener la titulación profesional.

A nuestro asesor de tesis, Mg. Víctor Abel Salazar Quispe, por la paciencia y dedicación a la realización de esta investigación.

A la administración de la empresa North Company S.R.L, por la información confiada.

## 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.....	3
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	12
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra y muestreo.....	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	14
3.5. Procedimientos.....	16
3.6. Método de análisis de datos.....	16
3.7. Aspectos éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	17
V. DISCUSIÓN.....	28
VI. CONCLUSIONES.....	32
VII. RECOMENDACIONES.....	33
REFERENCIAS.....	34
ANEXOS	

## Índice de Tablas

Tabla 1. Análisis vertical del estado de situación financiera.....	18
Tabla 2. Análisis vertical del Estado de Resultados .....	19
Tabla 3. Análisis Horizontal del estado de situación financiera.....	20
Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	22
Tabla 5. Ratios de liquidez.....	22
Tabla 6. Ratios de rentabilidad .....	23
Tabla 7. Ratios de Solvencia.....	24
Tabla 8. Ratios de Gestión.....	25

## Resumen

El presente estudio buscó describir cómo se realiza el análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021; para el cual se utilizó una investigación de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental, en el que se realizó un análisis contable comparativo. Los resultados evidencian que gracias al análisis financiero realizado se pudo conocer que el año 2021 presenta indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia mejores que los presentados en el 2020, como producto de la decisión financiera de obtención de un créditos externos, el cual fue utilizado oportunamente para continuar las operaciones de la empresa; por lo que se concluye que el cese de las operaciones por la cuarentena sanitaria, afectaron económica y financieramente a la empresa, sin embargo apostó por la continuidad de la empresa; la cual se encuentra en recuperación progresiva de sus indicadores, se debe tomar medidas para reducir el endeudamiento por capital obtenido y sobre el uso de los recursos propios.

**Palabras clave:** Análisis financieros, ratios de liquidez, ratios de rentabilidad, ratios de solvencia, toma de decisiones

## **Abstract**

The present study sought to describe how the financial analysis is carried out in decision making in the company North Company S.R.L in the years 2020 and 2021; for which a quantitative approach research was used, descriptive level and non-experimental design, in which a comparative accounting analysis was carried out. The results show that thanks to the financial analysis carried out, it was possible to know that the year 2021 presents better liquidity, profitability and solvency indicators than those presented in 2020, as a product of the financial decision to obtain external credits, which was used in a timely manner. to continue business operations; Therefore, it is concluded that the cessation of operations due to the sanitary quarantine affected the company economically and financially, however, it opted for the continuity of the company; which is in progressive recovery of its indicators, measures must be taken to reduce indebtedness for capital obtained and on the use of own resources.

**Keywords:** Financial analysis, liquidity ratios, profitability ratios, solvency ratios, decision making

## I. INTRODUCCIÓN

La expansión económica y el auge de la globalización, han provocado que las empresas busquen alternativas que financien su crecimiento y competitividad, lo cual ha hecho que las finanzas tengan un papel fundamental en la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial, esto con la intención de fortalecer sus sistemas de negocios y tecnología; sin embargo la globalización es un punto en contra de ellas, ya que las empresas deben estar a la par, por lo que se ven forzadas a cambiar su modelo y adaptarse a estos cambios continuos como en el contexto de la Pandemia por el COVID 19, en donde se han tenido que recurrir a las interpretaciones financieras para evaluar los proyectos de inversión y sostenimiento de la actividad comercial (Mogollón y Jaimes, 2021).

Estudios realizados a nivel de Perú, como lo expuesto por Valle (2020), señalan que el análisis de los Estados Financieros (EEFF) es mucho más recurrente en las grandes empresas, debido a la accesibilidad de recursos que le permiten asirse de personal calificado y especializado en finanzas; esto no ocurre así para las medianas y pequeñas empresas, las cuales se diferenciarán de las empresas grandes en toma de decisiones como menor eficiencia; en otras palabras, el resultado equívoco se debe al manejo operativo de los EEFF por parte de personal no especializado.

La presente investigación se desarrolla en la empresa North Company S.R.L. identificada con RUC 20601747317, con inicio de actividades según SUNAT desde el 9 de febrero del 2017; es una empresa que asesora, desarrolla, formaliza y adecúa proyectos de Gas Licuado de Petróleo y Gas Natural perteneciendo al rubro de hidrocarburos. La observación de la realidad, la empresa North Company S.R.L ante el crecimiento de la competencia se le hace necesario analizar sus estados financieros para poder tomar las decisiones más adecuadas tales como operación, inversión y financiamiento, para poder de enfrentar a los nuevos retos de competitividad que se le presenta.

Por lo expuesto se pretende responder el siguiente problema general: ¿De qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones de la empresa North Company SRL en los años 2020 y 2021? de los cuales se desprenden los



problemas específicos siguientes: (1) ¿Cómo se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021?, (2) ¿Cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021 ? y (3) ¿Qué indicadores financieros se pueden utilizar en la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021?

En cuanto a la justificación social, se basa en que el análisis facilitará la toma de decisiones gerenciales en la empresa, haciéndolas más eficientes en las intenciones de financiamiento e inversión; en lo práctico, se propone la realización de un análisis financiero para mejorar en la calidad del servicio y generar mayor rentabilidad y con ello el desarrollo de una buena gestión financiera, que permita obtener la continuidad de las operaciones empresariales y la expansión del mercado.

Dentro de lo metodológico, el estudio pretende servir como fuente de consulta para futuras investigaciones del mismo nivel o proyectivas como el impacto de estas variables en la rentabilidad; con esto se benefician no sólo los administrativos para la toma de decisiones sino también los investigadores o interesados en el tema; finalmente en lo teórico, se hace uso de todo el manejo del contenido de ratios, los cuales incluyen su valorización, interpretación y análisis, por lo que el estudio se alberga en el conocimiento establecido de la contabilidad financiera.

Describir de qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021; así mismo los siguientes objetivos específicos: E(1) Describir Cómo se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021, E(2) Describir cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021 y E(3) Analizar qué indicadores financieros se pueden utilizar en la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

En la investigación se revisaron aquellos estudios previos que incluían el manejo de las variables Análisis Financiero y Toma de Decisiones, de las cuales se mencionan en el contexto internacional a:

En la investigación se revisaron aquellos estudios previos que incluían el manejo de las variables Análisis Financiero y Toma de Decisiones, de las cuales se mencionan en el contexto internacional a:

Ambato-Ecuador, Mantilla y Córdoba (2017), en la investigación titulada “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”, determina el impacto que tiene el análisis financiero en la Toma de decisiones; la metodología utilizada por el investigador está basada en un enfoque cualitativo y cuantitativo con un nivel de investigación exploratoria y descriptiva. Los resultados señalan que un 72% de las personas encargadas del área financiera no conocen el estado de la cooperativa porque no realizan el análisis de los estados financieros, así mismo afirman que si llegarán a utilizar herramientas de análisis financiero contribuirían a tomar de decisiones favorables para la compañía. Por lo anterior, se llega a la conclusión de que la ausencia de un adecuado análisis financiero, le resta funcionalidad a las áreas ejecutivas de la empresa.

En Costa Rica, Chinchilla (2015), en su tesis “Análisis financiero para la toma de decisiones de una empresa familiar del sector transporte Cotrosa S.A”, realiza un análisis financiero integral de una empresa familiar, mediante un estudio descriptivo; en donde los resultados señalan negatividad en los ratios, problemas en las cuentas por cobrar, rotación de activos y por consiguiente en la rentabilidad; por lo que se llega a concluir que la aplicación de un análisis financiero pudo determinar un 94% de endeudamiento, por lo que se pudo deducir que existe un desaprovechamiento de la capacidad de producción, además de evidenciar que la toma de decisiones se efectúa sin consideración de una evaluación financiera, esto demuestra que no se cuenta con un rumbo estratégico para la empresa.

Ambato – Ecuador, Gómez (2017) Ambato – Ecuador, Gómez (2017), en su tesis “Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial Los Nevados CIA LTDA en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga”, buscó desarrollar un modelo de análisis financiero con la finalidad de que sirva como herramienta indispensable para medir la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa y consecuentemente facilitará la toma de decisiones tales como operación, inversión y financiamiento, por medio de una metodología con método deductivo e inductivo. Los resultados obtenidos en el análisis de los principales indicadores financieros nos muestran lo siguiente. El 80% de los encuestados manifiesta que la empresa desconoce de la liquidez, el 20% expresa que sí, en cuanto a la rentabilidad se obtuvo un desconocimiento total (100%) de la rentabilidad, así como del endeudamiento, por lo que consideran en su mayoría (60%) que si es necesario realizar un análisis financiero. Se llega a la conclusión de que la empresa debe tener bien identificados los principales ratios tales como La liquidez, la solvencia y rentabilidad para sostener sus operaciones y cumplir con sus compromisos inmediatos

A nivel nacional en Chiclayo, Fernández y Vera (2020), en la investigación titulada “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa de transporte SIPAN CARGO SAC”, determina el nivel de incidencia que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa de transporte, por medio de la metodología de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y nivel explicativa. Los principales resultados observados en el análisis de los indicadores financieros, fueron que en el año 2017 la liquidez obtuvo un índice de 0.85; a diferencia del año 2018 en donde el índice de liquidez fue de 0.65, sin embargo aunque los índices señalan que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, existen gastos administrativos en crecimiento, relacionados directamente con el uso personal de los dueños. Por lo anterior, se concluye que el análisis económico y financiero de una empresa incide de manera directa en la toma de decisiones, así como en la continuidad de sus operaciones.

En la ciudad de Lima, Irrazabal (2018) en la tesis “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de

decisiones en una empresa de transporte urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015”, tiene como objetivo general aplicar el análisis e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones utiliza una metodología de investigación de tipo aplicada, no experimental y de diseño descriptivo, analítico y explicativo. Los resultados demuestran un aumento del costo de venta (70% a 74%) en relación a los años 2014 y 2015, del mismo modo existe un descenso de la ganancia bruta del 31% a 26%, al igual que los gastos operativos (21% al 19%) . Lo anterior permite concluir que una correcta aplicación interpretativa de los EEFF en el 2014, hubiera permitido una adecuada toma de decisiones con relación a las ventas por parte de la directiva.

En la ciudad de Jaén, Abanto(2019), en la tesis titulada “Análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent centro de Hemodiálisis EIRL período 2016 – 2017”, propone un Análisis Financiero dentro de una Clínica con la finalidad de propiciar la óptima toma de decisiones por parte de los administrativos ,la metodología utilizada es de tipo básico con un nivel descriptivo y transversal los principales resultados fueron que al analizar de forma vertical el estado se situación financiera nos muestra que el total de activos han tenido una disminución de un periodo a otro en promedio del 22%, en cuanto a pasivos han aumentado en un 8.5% y respecto a las utilidades han tenido una disminución de 41% por falta de políticas gerenciales adecuadas por otro lado observamos que los indicadores financieros que presenta la empresa presenta son bajos y nada favorables, por ello, es necesario que el Gerente tome decisiones optimas, se concluye que la toma de decisiones debe efectuarse bajo la observación de un correcto análisis financiero.

Después de haber revisado los antecedentes de las diferentes tesis relacionadas a nuestro tema de investigación pasamos a definir las bases teóricas de nuestras variables.

Molina et ál. (2018) ubica a la a la información financiera en una situación elemental dentro del desarrollo empresarial; la posición de esta resulta ser una forma de medición de los resultados producto de las decisiones efectuadas por la administración; además de lo anterior, Nogueira, et ál. (2017) establecen que los

EEFF pueden ser utilizados con distinto fin, así por ejemplo como cuando los gerentes o dueños pretenden tomar una decisión concerniente a la operatividad, o cuando se necesita acordar con los empleados las compensaciones, remuneraciones, utilidades, etcétera.

Matos y Rio (2016) señalan que los EEFF son analizados para tomar decisiones sobre inversiones por parte de los dueños, accionistas y /o posibles inversionistas, ya que se puede evaluar la viabilidad del negocio; otra aplicación es la que utilizan las entidades bancarias o financieras, con el cual se evalúan el otorgamiento de créditos o negociaciones de los mismos.

Entre los tipos de análisis, existen dos; de acuerdo a como se aplica el análisis, los mismos que son abordados por Balakrishnam et ál. (2017); el primero de ellos es denominado Análisis vertical, el mismo que es presentado de manera porcentual, empleando cada uno de las ratios componentes en un solo estado. Este tipo de análisis permite notar si la empresa se encuentra realizando en equilibrio sus operaciones, teniendo presente los requerimientos económicos, operativas y financieros de la misma.

El segundo es conocido como análisis horizontal; en el que se analizan comparativamente en el tiempo, los EEFF de una o más empresa; sobre esto Lambretón y Garza (2016) explican que en este tipo de análisis se puede establecer tendencias dentro de los balances contables y el estado de resultado. Para hacer efecto lo anterior, se debe situar como punto de partida o referente a un año en particular.

Lavalle (2016) desarrolla cada uno de los Ratios o indicadores financieros, dentro de estos considera a la liquidez y la rentabilidad como las más importantes. La Liquidez, según Mejía y Sicheri (2020), se resume en la capacidad de tener el efectivo preciso en el instante pertinente el cual nos pueda permitir pagar las obligaciones adquiridas. Dentro de este indicador existen un grupo de ratios como es la liquidez corriente o general, definida como aquella capacidad que tiene la entidad para que con el activo pueda asumir los compromisos inmediatos.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Herrera y Vega (2016) mencionan que el Ratio de liquidez absoluta, se encuentra vinculada las partidas de liquidez con el pasivo corriente, de esta manera nos indica si la entidad podría cubrir las deudas solo con los activos líquidos que tiene en un determinado periodo.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efect. Y Equiv. de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El Ratio de prueba ácida, cuantifica la suficiencia de pago teniendo en cuenta solo al activo líquido, es decir no toma en cuenta a las mercaderías (Aguilar, 2015).

$$\text{Liquidez Acida} = \frac{\text{Activo Corriente-Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La Rentabilidad, es otro indicador financiero de gran interés dentro del análisis financiero de una empresa; Quevedo y Giler (2018) explican que sirve de ayuda al usuario para evaluación la capacidad de los bienes de la empresa, es decir, la suficiencia para adquirir ingresos también describe a sus componentes como el Margen de utilidad bruta, el cual nos deja saber el margen de utilidad obtenido en relación a las ventas. Si este beneficio es mayor es mejor para la entidad, su formulación es:

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El Margen de Utilidad Neta, establece la rentabilidad sobre las ventas tomando en cuenta los gastos operativos y financieros, su formulación es:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

La Rentabilidad del activo, indica hasta donde las inversiones son rentables, es decir si han sido eficientes al momento de generar utilidad, su formulación es:

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

El Rendimiento del Patrimonio, mide el rendimiento de la utilidad neta con relación al capital, su formulación es:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

La Rentabilidad de la capital vinculada la utilidad neta y el capital aportado por los socios. El margen de rentabilidad nos muestra hasta qué punto la utilidad es aceptable con relación al capital invertido, su formulación es:

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Las ratios de Solvencia, también llamados razones de endeudamiento este indicador nos permite mediante su análisis conocer las obligaciones de la empresa que pueden ser a corto plazo o a largo plazo y a la vez permitirá a las entidades financieras verificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa. Según Osadchy et ál., 2018 y Muñoz (2018), este indicador nos permite hacer una medición sobre el total de los activos que han tenido que ser financiados por las entidades financieras.

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

Dentro de las ratios que lo albergan, se encuentra la Solvencia Patrimonial, este índice nos va a facilitar ver que tan endeudada esta de la entidad con relación a su patrimonio neto (Ayón y Pluas, 2020).

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Dentro de este grupo se encuentra también el Ratio de Apalancamiento, el cual nos permite conocer el nivel de ayuda de los bienes propios de la empresa sobre bienes ajenos (Satryo et ál., 2016).

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Otro ratio a tomar en cuenta también es el Indicador de gestión Según Bernal et ál, (2012) estos indicadores ayudan a determinar el grado de eficiencia que poseen los activos para llegar transformarse en liquidez que la entidad usa para apoyar a sus ventas y constatar si se está realizando con las propias de la empresa, de las cuales tenemos.

Rotación de Inventarios este indicador nos indica la cantidad de veces en que las mercaderías de la entidad puedan transformarse en liquidez, es decir nos muestra el movimiento del inventario a través de las salidas del almacén para la venta (Aguilar, 2015).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de existencias}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar, ayuda a determinar la celeridad con que se realizan las cobranzas en un determinado periodo, es decir la cantidad de veces en que las cuentas por cobrar se han convertido en dinero en el periodo (Aguilar, 2015).

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas al Crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Rotación de cuentas por pagar, este índice nos da a conocer el número de ocasiones en que se mueven los compromisos con proveedores, de tal forma que este nos ayudará cuantificar el nivel de cumplimiento que se tiene con los proveedores frente a los créditos otorgados (Aguilar, 2015).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$



En cuanto a la Toma de decisiones, Alvi (2016) menciona que es una función y propiedad de la gerencia de una empresa, atribuida también como una obligación de la propia función administrativa, con el que se tiene la finalidad de salvaguardar la continuidad de las operaciones y el crecimiento comercial; agrega también que es visto como un proceso secuencial con miras a alcanzar la rentabilidad. Entonces, vendría a definirse como un proceso de identificación de oportunidades o amenazas en la que se tiene que tomar una decisión frente a varias alternativas de solución.

De acuerdo con Burgos (2019), no se puede tomar decisiones de manera deliberada, antes bien se requiere analizar todas las posibles alternativas en función del riesgo beneficio; del mismo modo, se trazan acciones y estrategias que permitan una ejecución de la decisión de una manera más eficientes y optima.

Domínguez (2015) presenta una clasificación de la toma de decisiones, la primera de ellas se denomina (1) Decisiones Programadas, conocidas como aquellas que son recurrentes o de rutina, en su mayoría tiene que ver con la operatividad y dichas decisiones se toman teniendo en cuenta lineamientos administrativos establecidos, conocidos como políticas. La segunda son las denominadas (2) Decisiones no Programadas, ejercidas de manera extraordinaria y cuentan con una menor estructura y se realizan para salvaguardar la empresa frente a un inconveniente inesperado.

Para Izquierdo (2017), existen diferentes tipos de decisiones; la primera se le conoce como Decisiones de Financiamiento, este tipo de decisiones son frecuentes en las empresas, pero hay que tomarle más atención por ser de carácter sensible y delicado. Es importante que, al momento de tomarlas, debemos evaluar la situación financiera, El costo de financiamiento a largo plazo suele ser más caro, por lo que lo más recomendable es decidir por el corto plazo.

La segunda se le conoce como Decisiones de Operación, Barreto (2020) son aquellas decisiones que van a permitir al departamento de Administración Financiera elegir el sendero más adecuado a seguir con el objetivo de alcanzar las metas de la organización, esta gestión va en busca de la eficiencia y eficacia

para que los resultados sean exitosos y por ende contribuya al crecimiento de la compañía.

Finalmente, la tercera se denomina Decisiones de inversión, estas decisiones están vinculadas a mejorar procesos, modernizar, la compra de maquinarias u otro activo, que sea relevante para la de producción y comercialización de un bien o servicio que presta la entidad; para considerar este tipo de decisión es necesario contar con una alta rentabilidad (zuca, 2016); así mismo, se requiere de una evaluación conjunta de la administración, en el que se pueda deliberar diferentes posturas (Valle, 2020).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1 Tipo de investigación

La investigación se clasificó como tipo aplicada; al respecto, Bernardo et al, (2019) indica que este tipo de estudios permite aplicar la ciencia a los problemas de la sociedad y las empresas, para hacerlo, se nutre de las enseñanzas de la investigación básica, de la que toma los conocimientos necesarios; su objetivo es resolver situaciones que se presentan en la realidad. Por eso, su enfoque es claro, analizar y estudiar dichos problemas para encontrar soluciones.

En cuanto al enfoque de la investigación, esta fue de tipo cuantitativo, ya que según Ñaupás et ál. (2018), la investigación maneja la recolección de datos para sacar conclusiones, basándose en la revisión numérica y el estudio estadístico, cuyo fin es el de establecer pautas de comportamiento y probar teorías.

La investigación es de nivel descriptivo; al respecto, Risso (2017) indicó que este tipo de estudios corresponde a un proceso organizado de búsqueda de respuestas investigativas con el que se puede obtener conocimiento sobre algún fenómeno, por lo que en este nivel se busca describir una variable y sus componentes y así dar explicación a un fenómeno.

##### 3.1.2 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue No experimental, debido a que no se realizó manipulación de las variables. Este diseño se basa en observar los fenómenos tal y como se dan, para finalmente analizarlos (Hernández et ál., 2014).

#### 3.2 Variables y operacionalización

La investigación presenta dos variables de estudio;

Variable 1: El análisis financiero

**Definición conceptual:** El análisis financiero Es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria

para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración (Nogueira, et ál. (2017).

**Definición operacional:** Para poder medir la variable Análisis Financiero utilizaremos las diferentes dimensiones que son Análisis vertical, Análisis horizontal, las ratios de Liquidez, Rentabilidad, Gestión y Solvencia

**Indicadores:** Para esta variable hemos considerados los siguientes indicadores: Liquidez absoluta, Liquidez corriente, Prueba ácida, Margen de utilidad bruta, El Margen de Utilidad Neta, La Rentabilidad del activo, El Rendimiento del Patrimonio, La Rentabilidad del capital, endeudamiento, Solvencia Patrimonial, Apalancamiento Rotación de cuentas por cobrar, Rotación de inventarios y Rotación de las cuentas por pagar.

**Escala de medición:** Escala de razón

Variable 1: La Toma de decisiones

**Definición conceptual:** Es un proceso de identificación de un problema u oportunidad y la selección de una alternativa de acción entre varias existentes (Nogueira, et ál. (2017).

**Definición operacional:** Se medirá a través de una entrevista con preguntas referente a las siguientes dimensiones: Decisiones Programadas Y Decisiones no Programadas

**Indicadores:** Decisiones de Operación, Decisiones de Inversión y Decisiones de Financiamiento.

**Escala de medición:** Escala nominal

### **3.3 Población, muestra y muestreo**

#### **3.3.1 Población**

Paredes y Gómez (2017) señala que la población de estudio responde a un grupo determinado de sujetos u objetos observados y por el que se quiere investigar; por lo que se puede sostener que se trata de un conjunto de individuos,

universo o totalidad de sujetos de características comunes, la totalidad de quienes se realiza el estudio.

En este caso, la población se conformó por todos los EEFF de la empresa desde su creación o inicios de su actividad comercial en el 2017; por lo que el total de la población fue de cinco (5) EEFF anuales y el Gerente General.

### **3.3.2 Muestra**

La muestra viene a ser un subconjunto de la población, el cual se extrae con la finalidad de facilitar el manejo de la información, ahorrar costos entre otros beneficios; sin embargo, también se elige el tamaño por interés particular.

En este caso, se basó en un total de dos (2) EEFF, los cuales corresponden a los años 2020 y 2021 y Gerente General.

### **3.3.3 Muestreo**

Mejía (2005) indica que el muestreo tiene como objetivo de estudiar la relación que existe entre la distribución de una variable dentro de una población, es decir un grupo de individuos los cuales son seleccionados representativamente, con la finalidad de poder estudiar y obtener las características de dicho grupo.

La investigación usará el muestreo de tipo no probabilístico en su variante por conveniencia, ya que la selección de los datos se realizó bajo el interés de los investigadores delimitándose a los años referidos anteriormente.

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

### **3.4.1 Técnica**

La técnica a utilizarse será el análisis documentario y la entrevista; sobre esto, Gamboa (2017) menciona que se trata de un conjunto de acciones que tienen el cometido de recopilar información de manera ordenada y confiable, con el que se espera obtener conocimiento sobre el fenómeno de interés.

### **3.4.2 Instrumento**

El instrumento a emplearse será la ficha de análisis y la guía de entrevista; la teoría señala que como instrumento sirve como recurso de acopio de

información, el mismo que debe diseñarse previamente bajo criterios que aseguren el orden y la minuciosidad de los datos (Dulzaides y Molina, 2004).

En el caso de la investigación, se requerirá de este tipo de instrumento para vaciar la información extraída de los EEFF de la Empresa North Company S.R.L., el cual corresponde a los años 2020 y 2021.

### **3.5 Procedimiento**

El instrumento que se empleó fue la ficha de análisis y la hoja o guía de entrevista; la teoría señala que como instrumentos sirven como recurso de acopio de información, el mismo que debe diseñarse previamente bajo criterios que aseguren el orden y la minuciosidad de los datos Ñaupás et ál. (2018).

Por medio del análisis documental se accedió a la información de los EEFF de la Empresa North Company S.R.L, a través de una ficha de análisis se recolectaron los datos de los ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia dentro del periodo establecido, los mismos que fueron plasmados en una tabla de Excel, con el que se estableció una data estadística

### **3.6 Métodos de análisis de datos**

El estudio se valdrá del método analítico; según Dietrichson (2019), este método tiene la particularidad de analizar un todo y por medio de su descomposición se pueden lograr hallazgos convenientes a la explicación de un fenómeno. Después de la elaboración teórica, se procederá a la recolección de información; los datos que se extraerán de los EEFF se someterán a un análisis contable comparativo en el tiempo, los mismos que serán procesados en una data de forma exploratoria, por medio de descriptivos comparativos (gráficos de Línea y tablas de presentación). Para ello se utilizará el programa Excel; posterior a ello, se analizarán e interpretarán los datos, obteniéndose conclusiones y recomendaciones finales.

### **3.7 Aspectos éticos**

La presente investigación se desarrollará con el consentimiento de la administración de la empresa North Company S.R.L, el mismo que se encuentra como anexo; además se declara en el proyecto que no existe conflicto de intereses

y que todo el proceso de investigación se realizará bajo la pauta del manual de investigación de Universidad César vallejo - Resolución de Consejo Universitario N.º 0168-2020/UCV, teniendo en todo momento el cuidado de los valores de responsabilidad, honestidad y respeto a la propiedad intelectual.

#### **IV. RESULTADOS**

El análisis de los resultados se ciñó a resolver cada uno de los objetivos de investigación planteados (ver Anexo 1).

En base al desarrollo del Objetivo general, el cual buscó describir de qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021; se tuvo que, la empresa en mención a través de la gerencia, tomó como prioridad el análisis de sus estados financieros es por ello que consideran que este análisis contribuyó de la siguiente manera (1) Permitió conocer la situación real del negocio la cual es de mucha importancia para los socios (2) Ayudó a realizar una comparación de un periodo a otro para así proyectar los posibles escenarios en los que la empresa se vería inmersa, es decir que permite concientizar sobre la capacidad de respuesta de la empresa en función a sus indicadores obtenidos (3) Ayudó a tomar decisiones tales como las de operación a pesar de que los indicadores no eran favorables en el 2020 el gerente apostó en continuar prestando sus servicios en el 2021 aunque esto implicó recurrir a financiamiento de los socios porque debido a las deudas los bancos no quisieron darles otro crédito una vez obtenido el préstamo se invirtió en equipos con los cuales se amplió los servicios.



En relación a la descripción de cómo se realizan los análisis financieros dentro de la empresa, se tomaron en cuenta el tipo de análisis vertical y horizontal:

**Tabla 1**

*Análisis vertical del estado de situación financiera*

<b>Activo</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/159,709	60.47%	S/53,180	31%
Cuentas por cobrar comerciales	S/13,723	5.20%	S/66,921	39%
Cuentas por cobrar - accionistas	S/11,902	4.51%	S/16,065	9%
Otras cuentas por cobrar terceros	S/19,756	7.48%	S/5,105	3%
Gastos pagados por adelantado	S/3,727	1.41%	S/685	0%
Materiales auxiliares, suministros y repuesto	S/26,030	9.86%	S/0	0%
Activo diferido	S/4,014	1.52%	S/1737	1%
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/238,860</b>	<b>90.44%</b>	<b>S/143,693</b>	<b>83%</b>
Inmueble maquinaria y equipo	S/38,507	14.58%	S/36,941	21%
Depreciación	S/-13,244	-5.01%	S/-6,860	-4%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>S/25,263</b>	<b>9.56%</b>	<b>S/30,081</b>	<b>17%</b>
<b>Total activo</b>	<b>S/264,123</b>	<b>100%</b>	<b>S/173,773</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>				
	S/16,045	6.07%	7,701	4.43%
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por pagar	S/1,040	0.39%	1,573	0.91%
Remuneraciones y participaciones por pagar				
Cuentas por pagar comerciales terceros	S/70,903	26.84%	25,899	14.90%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>S/87,987</b>	<b>33.31%</b>	<b>35,173</b>	<b>20.24%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	S/27,517	10.42%	S/0	0.00%
Obligaciones financieras	S/72,857	27.58%	S/93,687	53.91%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>S/100,374</b>	<b>38.00%</b>	<b>S/93,687</b>	<b>53.91%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>S/188,362</b>	<b>71.32%</b>	<b>S/128,860</b>	<b>74.15%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	S/60,500	22.91%	S/60,500	34.82%
Resultado acumulados	S/-15,588	-5.90%	S/48,364	27.83%
Perdida/utilidad del ejercicio	S/30,849	11.68%	S/-63,952	-36.80%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/75,761</b>	<b>28.68%</b>	<b>S/44,913</b>	<b>25.85%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>S/264,123</b>	<b>100.00%</b>	<b>S/173,773</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros Empresa North Company SRL

En los resultados recabados, en la tabla 1, podemos observar que se ha comparado los rubros del Estado de Situación Financiera, el activo corriente en el año 2021 representa un 90.44% siendo la cuenta de mayor relevancia la del efectivo y equivalentes de efectivo que muestra un 60.47% esto se debió a buenas políticas para las cobranzas y los clientes respetan los días de crédito otorgados además de esto al cierre del año algunos clientes pagaron antes de tiempo. En comparación al período 2020 el activo corriente fue 83%, el dato más relevante es la de la partida cuentas por cobrar con un resultado del 39% eso debido a ese año fue de pandemia por la COVID-19 y los clientes tenían dificultad para cumplir con el pago oportuno.

En cuanto al Pasivo No corriente este en el 2021 representa el 38.00% compuesta por préstamos de los socios y préstamo Reactiva mientras que en el 2020 representaba el 53.91% el cual estaba compuesto únicamente por Obligaciones financieras que representa 53.91 % esto corresponde al préstamo de Reactiva Perú que el Gobierno otorgó a las empresas para continuar operando Respecto al patrimonio se puede decir que hubo un aumento en el periodo 2021 esto es debido a que habido una disminución de las obligaciones con terceros representadas por 71.33% y si comparamos con el patrimonio de la empresa vemos que el 2021 fue del 28.68% mientras que el 2020 fue de 25.85%.

## Tabla 2

### *Análisis vertical del estado del Estado de Resultados*

	2021	%	2020	%
Ventas	S/739,660	100%	S/558,432	100%
Costo de ventas	S/-317,761	-42.96%	0	0
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/421,898</b>	<b>57.04%</b>	<b>S/558,432</b>	<b>100%</b>
Gatos administración	S/-386,357	-52.23%	S/-513,988	-92.04%
Gatos de venta		0.00%	S/-106,629	-19.09%
Otros ingresos	S/0	0%	S/1349	0.24%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/35,542</b>	<b>4.81%</b>	<b>S/-60,837</b>	<b>-10.89%</b>
Ingresos Financieros	S/5,429	0.73%	S/199	0.04%
Gastos financieros	S/10,122	1.37%	S/-3,314	-0.59%
<b>Utilidad /perdida</b>	<b>S/30,849</b>	<b>4.17%</b>	<b>S/-63,952</b>	<b>-11.45%</b>

Fuente: Estados Financieros Empresa North Company SRL

Luego de realizar el análisis al Estado de Resultados, en los resultados recabados podemos observar aumento en las ventas por S/181 228.00 desde el período 2020 al 2021 pero también notamos que en gastos administrativos habido una disminución considerablemente ya que en año 2019 representaba un 92.04% de las ventas mientras que para el 2021 fue 52.23% esto debido a que se realizó un reajuste de sueldo a los socios que trabajan en la empresa y el cese de algunos colaboradores esto con el fin de aliviar los costos de tal manera que la empresa logre obtener una utilidad neta aceptable ya que en 2020 por la Pandemia de la Covid-19 se tuvo pérdida.

**Tabla 3**

*Análisis Horizontal del estado de situación financiera*

<b>Activo</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Absoluta s/.</b>	<b>Variación Relativa %</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/159,709	S/53,180	S/106,529.18	200%
Cuentas por cobrar comerciales	S/13,723	S/66,921	S/-53,198.08	-79%
Cuentas por cobrar - accionistas	S/11,902	S/16,065	S/-4,162.87	-26%
Otras cuentas por cobrar terceros	S/19,756	S/5,105	S/14,651.12	287%
Gastos pagados por adelantado	S/3,727	S/685	S/3,041.83	444%
Materiales auxiliares, suministros y rep	S/26,030	S/0	S/26,030.10	0%
Activo diferido	S/4,014	S/1,737	S/2,276.26	131%
<b>Total activo corriente</b>	<b>S/238,860</b>	<b>S/143,693</b>	<b>S/95,167.54</b>	<b>66%</b>
Inmueble maquinaria y equipo	S/38,507	S/36,941	S/1,566.10	4%
Depreciación	S/-13,244	S/-6,860	S/-6,383.71	93%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>S/25263</b>	<b>S/30081</b>	<b>S/-4817.61</b>	<b>-16%</b>
<b>Total activo</b>	<b>S/264,123</b>	<b>S/173,773</b>	<b>S/90,349.93</b>	
<b>Pasivo</b>				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por pagar	S/16,045	S/7,701	S/8,343.66	108.34%
Remuneraciones y participaciones por pagar	S/1,040	S/1,573	S/-532.75	-33.87%
Cuentas por pagar comerciales terceros	S/70,903	S/25,899	S/45,003.45	173.76%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>S/87,987</b>	<b>S/35,173</b>		<b>150.16%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes	S/27,517	S/0	S/27,517.22	100.00%

Obligaciones financieras	S/72,857	S/93,687	S/-20,830.35	-22.23%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>S/100,374</b>	<b>S/93,687</b>	<b>S/6,686.87</b>	<b>7.14%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>S/188,362</b>	<b>S/128,860</b>	<b>S/59,501.23</b>	<b>46.17%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	S/60,500	S/60,500	S/0.00	0.00%
Resultado acumulados	S/-15,588	S/48,364	S/32,776.72	-132.23%
Perdida/utilidad del ejercicio	S/30,849	S/-63,952	S/-33,103.00	-148.24%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/75,761</b>	<b>S/44,913</b>	<b>S/30,848.54</b>	<b>68.69%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>S/264,123</b>	<b>S/173,773</b>	<b>S/90,349.81</b>	<b>51.99%</b>

Fuente: Estados Financieros Empresa North Company

### **Análisis e interpretación:**

Luego de ejecutar el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera , se observó que la partida efectivo y equivalentes de efectivo ha ido mejorando continuamente, teniendo una variación de s/. 53,180.00 que reflejando un 200% en el ejercicio 2020 al 2021. Podemos decir que la partida efectivo y equivalentes de efectivo tuvo un gran aumento.

En cuanto a los pasivos, podemos ver que las obligaciones comerciales de corto plazo han aumentado un 173.76% en el período 2020 al 2021 esto debido a que se ha ejecutado más proyectos, por ende, se debe más a los proveedores, además de que el crédito fue ampliado a 45 días, comparando las obligaciones a largo plazo también vemos un incremento de un 100% en cuanto a préstamo de socios durante el ejercicio 2020 y 2021; sin embargo, en obligaciones financieras hay una disminución S/. 20,830.35 durante el periodo 2020-2021 ya que se ha ido pagando las cuotas mensualmente.

**Tabla 4***Análisis Horizontal del estado del Estado de Resultados*

	2021	2020	Variación Absoluta s/.	Variación Relativa %
Ventas	S/ 739,660	S/ 558,432	S/ 181,228	32%
Costo de ventas	S/ -317,761	S/ -	S/ -317,761	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/ 421,898</b>	<b>S/ 558,432</b>	<b>S/ -136,533</b>	<b>-24%</b>
Gastos administración	S/ -386,357	S/ -513,988	S/ 127,631	-25%
Gastos de venta		S/ -106,629	S/ 106,629	-100%
Otros ingresos	S/ -	S/ 1,349	S/ -1,349	-100%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/ 35,542</b>	<b>S/ -60,837</b>	<b>S/ -25,295</b>	<b>-158%</b>
Ingresos Financieros	S/ 5,429	S/ 199	S/ 5,230	2728%
Gastos financieros	S/ 10,122	S/ -3,314	S/ 6,808	-405%
<b>Utilidad /perdida</b>	<b>S/ 30,849</b>	<b>S/ -63,952</b>	<b>S/ -33,103</b>	<b>-148%</b>

**Análisis e interpretación:**

Luego de realizar el análisis horizontal al Estado de Resultados en los años 2021-2020, podemos ver que las ventas han crecido de un 32%. También se observa que los gastos de administración, han tenido una disminución de 25% a diferencia de los gastos financieros que han ido aumentando en un 405%.

Es importante mencionar que en cuanto a la utilidad en el año 2020 se ha obtenido una pérdida significativa sin embargo para el 2021 vemos que ya estamos recuperándonos y obtuvimos una utilidad de s/. 30,849.

**Tabla 5***Ratios de liquidez*

Tipo de liquidez	Fórmula	Ratio	
		2020	2021
Liquidez corriente	activo circulante/pasivo circulante.	4.09	2.71
Liquidez absoluta	Caja / Pasivo circulante	1.51	1.82
Prueba ácida	Activo circulante – inventario/ pasivo circulante	4.09	2.42

## **Análisis e interpretación**

En base a los indicadores de liquidez, para el año 2020 evidencia una liquidez corriente del 4.09, debido principalmente a los créditos obtenidos para mantener la operatividad de la empresa; para el año 2021 esta liquidez se presenta en un 2.71, lo cual resulta favorable para la empresa

El ratio más preciso es el de la liquidez absoluta, la cual se obtuvo en 2020 un índice de s/1.51, mucho menor a lo conseguido en el 2021 con s/.1.82; aquí se puede observar con mayor exactitud y profundidad la capacidad de responder a los compromisos a corto plazo, por el que se puede decir que la empresa presentaba una mejor capacidad de respuesta a sus proveedores en el año 2021.

En cuanto a la prueba ácida notamos que para el año 2020 se obtuvo S/. 4.09 de liquidez, esto ayuda a cubrir tranquilamente la deuda en corto plazo, a diferencia del año 2021 la liquidez bajó a S/. 2.42 Esto indica que la liquidez disminuyó en S/. 1.67 es por ello que podemos decir que la entidad posee con la capacidad para cumplir sus obligaciones.

### **Tabla 6**

#### *Ratios de rentabilidad*

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Periodo</b>	
		<b>2020</b>	<b>2021</b>
Margen de utilidad	Utilidad Bruta/ Ventas Netas	100%	57%
Margen de utilidad neta	Utilidad Neta/ Ventas Netas	-11%	4%
Rentabilidad del activo	Utilidad Neta/ Activo Total	-37%	13%
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad Neta/ Patrimonio	-142%	41%
Rentabilidad del capital	Utilidad Neta/ Capital Social	-106%	51%

## **Análisis e interpretación**

En base a los Indicadores de Rentabilidad, esta para el año 2021 fue mucho más favorable en todo sus ratios, de los cuales se obtuvieron en positivo el Margen de utilidad (57%), Margen de utilidad neta (4%), Rentabilidad del activo (13%), la Rentabilidad del patrimonio (41%) y la Rentabilidad del capital (51%) siendo este el índice el más significativo ya que la por cada sol de inversión de los accionistas tuvieron un 51% de rentabilidad, a diferencia de los índices respectivos en el 2020 con (100%), (-11%),(-37%),(-142%) y (106 %), los cuales la mayoría cerraron en negativo; esta comparación relativa de la rentabilidad de las ventas de la empresa, presenta el impacto que tuvo los meses de inoperatividad debido a la emergencia sanitaria por el Covid 19, el cual dispuso un cese de las actividades, en donde los ingresos se vieron afectados; este descenso es explicado entonces por los meses en los que la empresa no presentó los ingresos mensuales habitados en el desarrollo de su actividad normal.

En relación a las ratios de solvencia, se obtuvo que:

**Tabla 7**

*Ratios de Solvencia*

Ratios	Fórmula	Periodo	
		2020	2021
Endeudamiento del activo	Pasivo Total /Activo	0.74	0.71
Solvencia patrimonial	Total	2.87	2.49
Apalancamiento	Pasivo Total/ Patrimonio	3.87	3.49
	Activo Total/ Patrimonio		

## **Análisis e interpretación**

Los resultados observados en la tabla 5, denotan que los ratios de solvencia en grupo obedecen a una tendencia mayor en el año 2020; a pesar de que tienden a la homogeneidad, se tiene que el 2020 obtuvo los mayores índices de endeudamiento del activo (0.74) lo que quiere decir que el 74% de su deuda fue para financiar los activos sin embargo podemos observar que para el 2021

disminuyó a 71%, la solvencia patrimonial indica que la empresa esta apalancada en el 2020 en (2.87) veces su patrimonio esto quiere decir que por cada sol del patrimonio la deuda era s/2.87 en tanto para el 2021 hubo una ligera baja obteniendo (2.49), finalmente el apalancamiento arrojó un índice 3.87 para el 2020 y para el 2021 logro un ligero deceso llegando a (3.49) lo que nos da a entender que por cada sol que se colocó en el patrimonio se llegó a generar 3.87 y (3.49) de inversiones en activos respectivamente.

Con referencia a las ratios de Gestión obtuvimos lo siguiente:

**Tabla 8**

*Ratios de Gestión*

Ratios	Fórmula	Periodo	
		2020	2021
Rotación de cuentas x cobrar	Ventas al crédito /Promedio de ctas por cobrar	8	18
Rotación de cuentas x pagar	compras /Promedio de ctas por pagar	8	7

**Análisis e interpretación**

De acuerdo a los resultados que hemos obtenido, el cobro de ventas en año 2021 ha sido 18 veces lo cual nos incidida que cada 20 días se efectuaban las cobranzas, esto se debe a la captación de clientes nuevos; sin embargo para en el año 2020 ha sido solo 8 veces lo que nos da a entender que las cobranzas se realizaban cada 45 días esto se debe que teníamos como clientes solo a dos empresas a quienes les brindábamos nuestros servicios , en cuanto a la rotación de cuentas por pagar para el 2020 fue de 8 veces esto muestra que pagábamos cada 45 días sin embargo para el 2021 disminuyó a 7 veces esto significa que en ese año cancelábamos a nuestros proveedores cada 52 días lo cual favoreció a la empresa.

Con relación a la descripción de cómo se realizan la toma de decisiones dentro de la empresa, se tomaron en cuenta aquellas de tipo operativo, financiero y de inversión; para la primera, es sabido que el cese de actividades como



producto de la pandemia, ocasionó una paralización de las actividades; sin embargo, el servicio que prestaba la empresa fue considerado como prioritario en la medida que se cumpliera con los protocolos de bioseguridad; en ese sentido, la empresa estableció como prioridad máxima el cuidado de la salud de sus trabajadores, sobre todo de sus técnicos supervisores con edad vulnerable.

Según lo recabado, las actividades a las que se dieron prioridad que se efectuaron estuvieron dirigidas sólo a la atención de emergencias en el tema del Gas por parte del personal dentro del grupo etario menos expuesto, teniendo como asistencia vía remota a los técnicos especializados. Según el gerente, al tratarse de una empresa de servicios, el personal es su principal recurso, por lo que salvaguardar su integridad da una garantía de continuidad de las operaciones.

En cuanto a la toma de decisión financiera, el gerente menciona que con todo lo sucedido en el 2020 prácticamente se quedaron sin capital de trabajo es ahí donde se decidió solicitar un préstamo bancario el cual ayudaría a continuar con las operaciones y reactivación del negocio ya en el 2021 cuando el escenario era más alentador ampliamos servicios el cual significó solicitar otro préstamo, pero esta vez fue a los socios ya que las tasas de los bancos estaban muy altas.

Finalmente en referencia a las decisiones de inversión, se tiene que al obtener financiamiento lo que hizo fue utilizarlo para compra de materiales propios al giro del negocio; la intención de este fue en primera instancia garantizar la continuidad de la operaciones, bajo la observancia de las restricciones de la pandemia y posterior a ello se tomó la decisión de invertir en algunos equipos que eran necesarios para captar nuevos clientes después del levantamiento de la cuarentena, de tal manera que en el 2021 se recupere el ritmo de las operaciones de la empresa.

En cuanto al análisis de los indicadores financieros, tomados en cuenta para los diferentes tipos de decisiones fueron:

Para las decisiones de operación primero la Liquidez absoluta porque con este dato pudimos saber de manera precisa con lo que se disponía para asumir nuestros compromisos con terceros en el breve plazo de esta manera no afectaba

la operatividad de la empresa. Segundo la rotación de cuentas cobrar este ratio fue fundamental tenerlo identificado porque nos permitió saber cada cuanto tiempo ingresaba el dinero a la entidad el cual nos garantizó poder cumplir con nuestras obligaciones. Tercero rotación de cuentas por pagar esto nos permitió conocer las políticas de cobranza establecidas y que se cumplieran para no tener inconvenientes con nuestros proveedores.

En cuanto a las decisiones financieras estuvo ligada a las ratios de solvencia ya estos miden el nivel de endeudamiento de la empresa es por ello que la gerencia al ver que con el préstamo bancario obtenido generó una gran deuda recurrió al préstamo de socios porque con este índice elevado fue difícil obtener financiamiento de otra entidad para que le permitiera continuar operando.

En lo referente a decisiones de inversión se tomó en cuenta el margen de utilidad neta del 2021 el cual permitió decidir invertir en comprar equipos para ampliación del servicio de esta manera seguir aumentando dicho margen ya que en 2020 por todo lo ocurrido la tendencia de este indicador fue negativo; por otro lado la inversión de capital fue alentadora es por ello que se está invirtiendo para que el negocio siga creciendo y por ende haya beneficio para los accionistas.

## V. DISCUSIÓN

En función al objetivo general, el cual buscó describir de qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones; se tuvo que, la empresa en mención a través de la gerencia, tomó como prioridad el análisis de sus estados financieros es por ello que consideran que este análisis contribuyó dando a conocer la situación real del negocio además permitió hacer una comparación de un periodo a otro y finalmente indican que este análisis es fundamental para la adecuada toma de decisiones. En ese sentido se asemeja a la investigación de Mantilla y Córdoba (2017), quienes determinan el impacto que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones; los resultados que se obtuvieron a través de una encuesta señalan que las personas encargadas del área financiera afirman que si llegaran a utilizar herramientas de análisis financiero contribuirían a tomar decisiones favorables para la compañía.

En cuanto al primer objetivo específico, buscó describir como se realiza el análisis de los estados financieros, obtuvimos que, la empresa investigada sí realiza análisis financiero así mismo los principales resultados fueron: el activo corriente para el año 2020 representó el 83% sin embargo vemos que para el 2021 aumentó a 90.44% siendo las cuentas de mayor relevancia las cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes de efectivo respectivamente; en cuanto al pasivo no corriente disminuyó; ya que en el 2021 representó 38% respecto al 2020 que fue de 53.91% también vemos un aumento en el patrimonio en el año 2021, en cuanto a ventas observamos un crecimiento de 32% para el año 2021; los gastos administrativos disminuyeron en un 25% para el 2021, sin embargo para el 2021 la utilidad aumentó en 4.17%; respecto a los ratios analizados estos tienen una tendencia positiva para el 2021. Al respecto encontramos algunas diferencias con la investigación de Abanto(2019), quien propone un Análisis Financiero con la finalidad de propiciar la óptima toma de decisiones; los resultados que se obtuvieron fue que, el total de activos disminuyeron en promedio 22%, en cuanto a pasivos aumentó en un 8.5% y respecto a las utilidades se disminuyó a 41%, por lo que se observan indicadores financieros desfavorables.

En cuanto al segundo objetivo específico, buscó describir como se realiza la toma de decisiones; observamos que, la toma de decisión operativa más

relevante fue concerniente al trabajo remoto en miras de salvaguardar la salud del personal técnico; en cuanto a la toma de decisión financiera, la empresa adquiere un préstamo bancario con la intención de sostener a la empresa durante todo el periodo de la cuarentena, lo cual derivó de manera posterior en una toma de decisión de inversión, ya que parte del dinero fue destinado a la compra de materiales propios al giro del negocio con la intención de implementarse con nuevos equipos para cubrir de una manera más eficiente la demanda posterior a la cuarentena. Esta toma de decisiones se realizó con una previa evaluación de los EEFF de la empresa. En ese sentido estamos de acuerdo con Mantilla y Córdoba (2017), quienes señalan que la ausencia de un adecuado análisis financiero, le resta funcionalidad a las áreas ejecutivas de una empresa, por ello que la empresa investigada considera que es imprescindible antes de tomar cualquier decisión, analizar los indicadores que no son más que una pista de la orientación que tiene la empresa frente a un determinado escenario, con ello sin duda se pueden establecer rutas de solución más eficientes. A si mismo también encontramos diferencias con la investigación de Chinchilla (2015), quien realiza un análisis financiero integral; en donde los resultados señalan que las ratios nos son favorables, además de evidenciar que la toma de decisiones se efectúa sin consideración de una evaluación financiera, esto demuestra que no se cuenta con un rumbo estratégico para la empresa.

Finalmente, el objetivo específico 3, el análisis de los indicadores financieros que se pueden utilizar en la toma de decisiones, se tiene a la Liquidez absoluta, la rotación de cuentas cobrar y la rotación de cuentas por pagar son imprescindibles para tomar decisiones operativas; en cuanto a las decisiones financieras se consideraron a los ratios de solvencia y en la toma de decisiones de inversión se tomó en cuenta al margen de utilidad neta. Al respecto encontramos similitud con el estudio de Gómez (2017), quien buscó desarrollar un modelo de análisis financiero; encontró que la empresa investigada tiene identificado sus principales ratios tales como la liquidez, la solvencia y rentabilidad, los cuales considera necesarios para sostener sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

## VI. CONCLUSIONES

La investigación realizada, establece las siguientes conclusiones:

1. El análisis financiero realizado, contribuyó como un herramienta fundamental ya que permitió conocer la situación financiera en que se encontraba la empresa y en base a ello los directivos tomaron decisiones que los ayuden a continuar brindando sus servicios.
2. El análisis financiero se realizó mediante un análisis vertical el cual dio a conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros del año 2020 y 2021, también se realizó el análisis horizontal en cual se calculó la variación absoluta y relativa que ha tenido cada una de las partidas de los estados financieros en los años 2020 y 2021; así mismo se realizó el calculo de los principales ratios tales como Liquidez, Rentabilidad, Solvencia y Gestión; todo este análisis mostró a detalle la situación financiera de la empresa lo cual permitió tener buenas expectativas sobre la continuidad de sus operaciones.
3. La toma de decisión operativa, financiera y de inversión efectuadas por la empresa a través de su gerente, incluyeron el trabajo remoto y la búsqueda del financiamiento externo, fueron realizadas como una medida de respuesta a la emergencia sanitaria por el COVID-19, lo cual favoreció la continuidad de las operaciones hasta la fecha.
4. La liquidez absoluta, la rotación de cuentas cobrar y la rotación de cuentas por pagar y el margen de utilidad neta, son los ratios que la empresa North Company SRL tiene en cuenta para tomar decisiones operativas, financieras y de inversión, debido a que les permite proyectar posibles escenarios respecto al cumplimiento de las obligaciones que pretenden adquirir.

## VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la administración de la Empresa North Company S.R.L, las siguientes acciones:

1. Intentar reducir su financiamiento de largo plazo a mediano plazo, en la brevedad posible y mientras que la devolución de la inversión se lo permita, debido a que las obligaciones financieras son elevadas; se puede recurrir a pagos anticipados o adelanto de cuotas.
2. Procurar utilizar los recursos económicos propios en temporadas bajas, para que de esa manera no se invierta en material que se quede mucho tiempo en almacén.
3. Analizar posibles inversiones sobre ampliación de la cobertura del servicio, aprovechando los prestamos obtenidos, de tal manera que este dinero ayude a diversificar los servicios y estos contribuyan a mejorar la rentabilidad.
4. Realizar estudios de factibilidad sobre la recomendación anterior, en las que se pueda medir el costo beneficio de la inversión y así tomar mejores decisiones sobre la utilización del dinero.
5. Mantener las políticas de cobranza de la empresa, con esto se puede ampliar la caja de con lo que se podría valerse totalmente en sus operaciones.

## REFERENCIAS

- Abanto Vargas, R. (2019). *El Análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la Clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL Periodo 2016 – 2017*. [Tesis de pregrado]. Universidad Nacional de Cajamarca. <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:AsMdHyPTcIIJ:https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/3545/EI%2520An%25C3%25A1lisis%2520financiero%2520como%2520instrumento%2520para%2520la%2520Toma%2520de%2520Decisiones%2520Gerenciales%2520en%2520la%2520Cl%25C3%25ADnica%2520Laur.pdf%3Fsequence%3D1%26isAllowed%3Dy+%&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=pe>
- Alvi, M. (2016). *A manual for selecting sampling techniques in research*. University of Karachi, Iqra University. [https://mpr.ub.unimuenchen.de/70218/1/MPRA\\_paper\\_70218.pdf](https://mpr.ub.unimuenchen.de/70218/1/MPRA_paper_70218.pdf)
- Amador Chinchilla, K. (2015). *Análisis financiero para la toma de decisiones de una empresa familiar del sector transporte de la provincia de Limón: el caso de COTROSA S.A.* [Tesis de pregrado]. Universidad de Costa Rica. <https://kerwa.ucr.ac.cr/handle/10669/27814>
- Ayón, G., & Pluas, J. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las. *FIPCAES*, 5(17), 117-136. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Balakrishnan, V., Kothandapani, G. y Krithika, M. (2017) A study on Profitability Ratio Analysis of the Sundaram Finance Ltd in Chennai. *International Journal of Innovative Science and Research Technology*, 2(5), 135–137. <https://ijisrt.com/wp-content/uploads/2017/05/A-study-on-Profitabilityhttps://ijisrt.com/wp-content/uploads/2017/05/A-study-on->

[Profitability-RatioAnalysis-of-the-Sundaram-Finance-Ltd-in-Chennai.pdf](#)  
[RatioAnalysis-of-the-Sundaram-Finance-Ltd-in-Chennai.pdf](#).

- Bernardo C, Carbajal Y, Contreras V. (2019). *Metodología de la investigación: manual del estudiante*. [Tesis de pregrado]. Universidad San Martín de Porres. <https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019I/MANUALES/II%20CICLO/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION.pdf>
- Bernal, D. , Dominguez, L. & Amat, O. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 286. <http://www.revistas.unam.mx/index.php/rxm/article/view/33923/30963>
- Burgos, B. (2019). *Análisis e Interpretación de estados financieros*. <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=3181174&query=estados+financieros>
- Dietrichson, A. (22 de Junio de 2019). *Métodos Cuantitativos*. <https://bookdown.org/dietrichson/metodos-cuantitativos/>
- Domínguez Granda, J. (2015). *Manual de metodología de la investigación científica*. (3 ed.). [Tesis de pregrado]. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote <https://bit.ly/2D89A1f>
- Dulzaides, M. y Molina, A. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. *ACIMED*: 12 (2). <http://eprints.rclis.org/5013/1/analisis.pdf>.
- Fernández Paz F., Suárez Santa Cruz L. y Vera Álvarez, F. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa de transporte SIPAN CARGO S.A.C.*, Chiclayo. [Tesis de pregrado]. Universidad César Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/64993>
- Gamboa Graus, M. E. (2017). *Estadística aplicada a la investigación científica*.
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación: Las Rutas Cuantitativas, Cualitativas y Mixtas*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.
- Hernández Sampieri, R. Fernández Collado, C. y Baptista Lucio M. P. (2014). *Metodología de la investigación*.(6 ed.). Mc Graw Hill Education. <https://bit.ly/3d5X3bK>



- Herrera, J., & Vega, S. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:De9OadbjEhttps://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:De9OadbjE-kJ:https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757/+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-dkJ:https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757/+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015*. [Tesis de pregrado]. Universidad Ricardo Palma. <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1464?show=full>
- Izquierdo Espinoza, J. R. (2017, 14 de mayo). Estrategias de inversión y financiamiento para las Micro y Pequeña empresa (Mype) en Chiclayo-Lambayeque, Perú. *Epistemia*, 1(1). <https://bit.ly/2Tw6Tf2>
- Jara Quevedo, G. Sánchez Giler, S. Bucaram Leverone, R. y García Regalado, J. (2018, 12 de diciembre). Análisis de indicadores de Rentabilidad de la Pequeña banca Privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Revista Compendium: Cuadernos de economía y administración* 5(12), 54-76. <https://bit.ly/37BJpv1>
- Lambretón Torres, V., & Garza Fernández, G. (2016). *Decisiones en los negocios y su ciclo de operación. En Información financiera en los negocios*. Pearson Educación.
- Lavalle, A. C. (2017). *Análisis financiero*. <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5513473&query=AN%C3%81LISIS+VERTICAL>
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>.
- Mantilla Falcón L y Córdova Arcos, F. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón*

- Tisaleo*. [Tesis de pregrado]. Universidad técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25152>
- Matos, M., & Rio, E. (2016). Evaluación de indicadores de eficiencia en la Gestión de Información de hospitales. *Revista Publicando*, 3(6), 98-110.  
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:DMLm5mMok4105>
- Mejía Mejía, E. (2005). *Metodología de la Investigación Científica*.  
[file:///C:/Users/Uusuario/Downloads/MEJ%C3%8DA%20\(2005\)%20METODOLOG%C3%8DA%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N.pdf](file:///C:/Users/Uusuario/Downloads/MEJ%C3%8DA%20(2005)%20METODOLOG%C3%8DA%20DE%20INVESTIGACI%C3%93N.pdf)
- Mejía, K., & Sicheri, L. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1-12. doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>
- Molina, L., Oña, J., & Typan, M. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, 5(1), 8-28.  
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:CylQP6bPuZgJ:https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/download/1202/857+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Mogollón Bautista, D. D., & Jaimes Rojas, C. A. (2021). *Análisis de la situación económico-financiera de la empresa asesores y consultores S.A.S. correspondiente al periodo 2018-2019*. [Tesis de Pregrado]. Universidad Autónoma de los Andes.  
<https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/19826?locale-attribute=en>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA*, 1(9), 102-115.  
<https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/686/1177>
- Nogueira, D., Medina, A., & Hernandez, A. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.  
<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

- Ñaupas Paitán, H. Valdivia Dueñas, M. Palacios Vilela, J. y Romero Delgado, H. (2018). *Metodología de la investigación. Cuantitativa – Cualitativa y redacción de la tesis*. (5ta ed.). Ediciones de la U. <https://bit.ly/3gUk8R1>
- Osadchy, E. A., Akhmetshin, E. M., Amirova, E. F., Bochkareva, T. N., & Gazizyanova, Y. Y. (2018). Financial Statements of a Company as an Information Base for Decision Making in a Transforming Economy. Obtenido de European Research Studies:  
<https://search.proquest.com/docview/2335159098/3BE4EE923AA740D2PQ/1?accountid=36937>
- Paredes Cruz, R y Gómez Chichande, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial "Los Nevados Cia. Ltda" en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga*. [Tesis de pregrado]. Universidad de los Andes. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>
- Quevedo, G., & Giler, S. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Rev. COMPENDIUM*, 5(12), 54-76.  
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:iT8R5LWr7LwJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6794253.pdf+&cd=3&hl=es&ct=cInk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Risso, V. G. (2017). Estudio de los métodos de investigación y técnicas de recolección de datos utilizadas en bibliotecología y ciencia de la información. *Revista Española de Documentación Científica*, 40(2), 175.  
<https://bit.ly/2AFWc37>
- Satryo, A. G., Rokhmania, N. A., & Diptyana, P. (2016). The influence of profitability ratio, market ratio, and solvency ratio on the share prices of companies listed on LQ 45 index. *The Indonesian Accounting Review*, 6(1), 55-66.  
<https://journal.perbanas.ac.id/index.php/tiar/article/view/853/459>
- Segura Tapia, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Usman, S., Ishak, I., y Selvi, S. (2020). Do profitability ratio and market ratio contribute to explain the movement of stock prices of transport companies?. *Jambura Science of Management*, 2(2), 46-50.  
<https://doi.org/10.37479/jsm.v2i2.4574>

- Valle, P. (2020). Financial planning a key tool for achieving business objectives. *Revista Universidad y Sociedad*, 12 (3). versión On-line ISSN 2218-3620. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Zuca, M. R. (2016). *Financial statements- main source of information for the process of management and decisión making*. Obtenido de *Journal of Information Systems & Operations Management*: <https://search.proquest.com/docview/1800153244/A06BD6BB716A46E3PQ/2?accountid=36937>

## Anexo 1. Matriz de Consistencia

Problema	Objetivos	Variables y Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición	Metodología
<p><b>General:</b> ¿De qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones de la empresa North Company SRL en los años 2020 y 2021?</p> <p><b>Problemas específicos:</b>            PE1 ¿Cómo se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021?            PE2: ¿Cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021 ?            PE3: ¿Qué indicadores financieros se pueden utilizar en la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021 ?</p>	<p><b>General:</b> Describir de qué manera el análisis financiero contribuye a la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021</p> <p><b>objetivos específicos:</b>  <b>OE1:</b> Describir Cómo se realiza el análisis de los estados financieros en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021.  <b>OE2:</b> Describir cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021.  <b>OE3:</b> Analizar qué indicadores financieros se pueden utilizar en la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L en los años 2020 y 2021.</p>	<p>Análisis financiero            Análisis Vertical            Análisis Horizontal</p> <p>D1: Liquidez</p> <p>D2: Rentabilidad</p> <p>D3: Solvencia</p> <p>D4:Gestion</p>	<p>Liquidez absoluta            Liquidez corriente            Prueba ácida</p> <p>Margen de Utilidad Neta            Rentabilidad del activo,            Rendimiento del Patrimonio            Rentabilidad del capital            Margen de rentabilidad del Capital            Deuda            Apalancamiento financiero            Endeudamiento            Rotación de cuentas por cobrar            Rotación de inventarios            Rotación de las cuentas por pagar.</p>	<p>De Razón</p>	<p><b>Tipo de estudio:</b> Aplicada</p> <p><b>Diseño:</b>            Descriptiva no experimental</p> <p><b>POBLACIÓN:</b> 05 Estados financieros y directivos</p> <p><b>MUESTRA:</b> 02 Estados financieros (2020 al 2021)y el Gerente General</p> <p><b>Técnica:</b> Análisis documentaria y Entrevista</p> <p><b>Instrumento:</b> Ficha de Análisis y hoja de entrevista</p>

				Nominal	
		D1: Decisiones programadas D2: Decisiones no programadas	Decisiones de operación  Decisiones de financiamiento Decisiones de Inversión		

**Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables**

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero	Es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración Nogueira, et ál. (2017).	Para poder medir la variable Análisis Financiero utilizaremos las diferentes dimensiones	Análisis vertical Análisis horizontal Ratios de liquidez	Liquidez absoluta Liquidez corriente Prueba ácida
			Ratios de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta Rentabilidad del activo Rendimiento del Patrimonio Rentabilidad del capital Margen de rentabilidad del Capital
			Ratios de solvencia	Endeudamiento Apalancamiento financiero Deuda
			Ratios de Gestión	Rotación de cuentas por cobrar Rotación de inventarios Rotación de las cuentas por pagar.
Toma de decisiones	Es un proceso de identificación de un problema u oportunidad y la selección de una alternativa de	Se medirá a través de una entrevista con	Decisiones programadas	Decisiones de operación

	acción entre varias existentes Nogueira, et ál. (2017).	preguntas referente a las dimensiones	Decisiones no programadas	Decisiones de financiamiento Decisiones de Inversión
--	--	---	------------------------------	---



### Anexo3

#### GUÍA DE ENTREVISTA PARA LA VARIABLE ANALISIS FINANCIERO

**Entidad: North Comapny SRL**

Fecha de aplicación... 25-05-2022

Nombre del Entrevistado: Victor Prieto Huertas

Cargo: Gerente General

Estimado Colaborador de la Empresa North Company SRL, agradezco en responder las preguntas planteadas en presente entrevista cuyo fin es Describir de qué manera el análisis financiero contribuye a toma de decisiones en la empresa empresa North Company SRL.

1. ¿Podría indicarnos con qué frecuencia se realiza el análisis financiero en la empresa?

Generalmente lo hacemos al finalizar cada periodo  
Sien embargo si se requiere hacerlo antes se hace  
hasta la fecha de cierre en el momento

2. ¿Cree usted fue importante realizar el análisis financiero en el periodo 2020 y 2021 ¿por qué?

Si, porque permite conocer la situacion economica  
y financiera real de la empresa además que nos  
ayuda a hacer una comparación de un periodo a  
otro para así proyectar escenarios futuros.

3. Respecto a las decisiones de operación ¿De qué manera le ayudó el análisis financiero?

A pesar de que los indicadores financieros no eran  
favorables en el 2020 aposté por seguir prestando  
los servicios que ofrece la empresa para el 2021

4. En cuanto a las decisiones de financiamiento ¿Le sirvió conocer el análisis financiero?

Respecto al 2020 aunque todo indicaba mal para el 2021 fuimos optimistas y nos ayudó a decidir que pedir préstamos a los bancos era lo más conveniente ya que por las deudas contraídas los bancos no nos querían dar crédito

5. Además de lo anterior ¿fue fundamental conocer el análisis financiero para tomar decisiones de inversión ?

Por su puesto el análisis realizado nos permitió decidir en invertir en nuevos equipos los cuales ayudaron a mejorar el servicio que brindamos y por ende seguir creciendo

## Anexo 4

### GUÍA DE ENTREVISTA PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES

**Entidad: North Comapny SRL**

Fecha de aplicación..... 25-05-2022.....

Nombre del Entrevistado: Victor Prieto Huertas.....

Cargo: Gerente General.....

Estimado Colaborador de la Empresa North Company SRL, agradezco en responder las preguntas planteadas en presente entrevista cuyo fin es Describir cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa Empresa North Company SRL.

1. ¿Puede referirnos el cargo que desempeña dentro de la empresa y cuáles son funciones dentro de la misma?

Cargo: Gerente General.....  
Funciones: ✓ Dirigir y controlar las operaciones que son propias de la actividad de la empresa.....  
✓ Aprobar presupuestos de los servicios que se presta.....  
✓ Aprobar presupuestos de Ordenes de Compra.....

2. En términos generales, podría describir ¿cuál ha sido el comportamiento económico de la empresa en el periodo 2020 y 2021?

En el 2020 lamentablemente nos fue mal ya que se paralizaron las actividades en cuanto al 2021 hemos ido recuperando poco a poco la cartera de clientes a quienes les brindamos nuestro servicio y por ende fue mejorando la economía.....



3. El estado de emergencia sanitaria que tuvo como inicio el 16 de marzo del 2020, ¿produjo algunos inconvenientes a la empresa? ¿cuáles?

Si, los servicios que prestamos no se dieron al 100%. Sin embargo tenemos que pagarle a todos nuestros colaboradores todos los meses

4. Sobre la respuesta anterior ¿Qué toma de decisiones de operación se tomaron para la empresa?

Nuestra empresa siempre buscó salvaguardar la salud de nuestros colaboradores es por eso que para las atenciones de servicios prioritarios (emergencia de fugo de Gas) operamos con el personal menos expuesto para que realice estas labores y por ahí algunas instalaciones las cuales ayudaban a cubrir algunos gastos

5. Además de lo anterior ¿Qué toma de decisiones de financiamiento se tomaron para la empresa?

A raíz de todo lo sucedido estábamos prácticamente sin capital de trabajo es por ello que decidimos solicitar un préstamo bancario para continuar con las operaciones, además de prestamos a los socios

6. ¿Qué toma de decisiones de inversión se tomaron en la empresa?

Una vez obtenido el préstamo decidimos ampliar los servicios por lo que invertimos en la compra herramientas y materiales propios al giro de negocio

## Anexo 5

**validez de contenido del instrumento para recopilar información para el *Análisis Financiero En la Toma de Decisiones, en la Empresa North Company S.R.L., 2020 y 2021***

**MD= Muy en desacuerdo**

**D= desacuerdo**

**A= Acuerdo**

**MA= Muy de acuerdo**

Nº	ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
	<b>Entrevista Análisis Financiero</b>													
1	¿Podría indicarnos con qué frecuencia se realiza el análisis financiero en la empresa?				X				X				X	
2	¿Cree usted que el análisis financiero permitió tomar decisiones adecuadas el periodo 2020 y 2021?				X				X				X	
3	Respecto a las decisiones de operación ¿De qué manera ayudó en análisis financiero en el periodo 2020 y 2021				X				X				X	

4	En cuanto a las decisiones de financiamiento ¿ le sirvió conocer el análisis financiero?				X				X				X	
5	Además de lo anterior ¿Fue fundamental conocer el análisis financiero para tomar decisiones de inversión?				X				X				X	

Nº	Ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
	<b>Entrevista Toma de Decisiones</b>													
1	¿Puede referirnos el cargo que desempeña dentro de la empresa y cuáles				X				X				X	

	son funciones dentro de la misma?												
2	En términos generales, podría describir ¿cuál ha sido el comportamiento económico de la empresa en el periodo 2020 y 2021?				x				X				X
3	El estado de emergencia sanitaria que tuvo como inicio el 16 de marzo del 2020, ¿produjo algunos inconvenientes a la empresa? ¿cuáles?				X				X				X
4	Sobre la respuesta anterior ¿Qué toma de decisiones de operación se tomaron para la empresa?				X				X				X
5	Además de lo anterior ¿Qué toma de decisiones de financiamiento se tomaron para la empresa?				X				X				X

6	¿Qué toma de decisiones de inversión se tomaron en la empresa?				X				X				X	
---	--	--	--	--	---	--	--	--	---	--	--	--	---	--





Observaciones: \_\_\_\_\_

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

Apellidos y nombres del juez validador Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva  
DNI: 00238680

Especialidad del validador: Metodología

Nº de años de Experiencia profesional: 27 años

<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

21 de mayo del 2022

-----  
Firma del Experto Informante.

Especialidad



**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

<b>Graduado</b>	<b>Grado o Título</b>	<b>Institución</b>
VASQUEZ VILLANUEVA, CARLOS ALBERTO DNI 00238680	<b>BACHILLER EN CONTABILIDAD</b> Fecha de diploma: 16/05/1994 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES <i>PERU</i>
VASQUEZ VILLANUEVA, CARLOS ALBERTO DNI 00238680	<b>CONTADOR PUBLICO</b> Fecha de diploma: 03/08/1995 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TUMBES <i>PERU</i>
VASQUEZ VILLANUEVA, CARLOS ALBERTO DNI 00238680	<b>MAGISTER EN EDUCACION INVESTIGACION Y DOCENCIA UNIVERSITARIA</b> Fecha de diploma: 07/12/2003 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN <i>PERU</i>
VASQUEZ VILLANUEVA, CARLOS ALBERTO DNI 00238680	<b>DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN</b> Fecha de diploma: 19/11/21 Modalidad de estudios: <b>PRESENCIAL</b>  Fecha matrícula: 05/03/2001 Fecha egreso: 15/12/2004	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL <i>PERU</i>

## Anexo 6

**Certificado de validez de contenido del instrumento para recopilar información para el *Análisis Financiero En la Toma de Decisiones, en la Empresa North Company S.R.L., 2020 y 2021***

**MD= Muy en desacuerdo      D= desacuerdo      A= Acuerdo      MA= Muy de acuerdo**

Nº	ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
	<b>Entrevista Análisis Financiero</b>													
1	¿Podría indicarnos con qué frecuencia se realiza el análisis financiero en la empresa?				X				X				X	
2	¿Cree usted que el análisis financiero permitió tomar decisiones adecuadas el periodo 2020 y 2021?				X				X				X	
3	Respecto a las decisiones de operación ¿De qué manera ayudó en análisis financiero en el periodo 2020 y 2021				X				X				X	

4	En cuanto a las decisiones de financiamiento ¿Le sirvió conocer el análisis financiero?				X				X				X	
5	Además de lo anterior ¿Fue fundamental conocer el análisis financiero para tomar decisiones de inversión?				X				X				X	

Nº	Ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
	<b>Entrevista Toma de Decisiones</b>													
1	Puede referirnos el cargo que desempeña dentro de la empresa y cuáles son funciones dentro de la misma?				X				X				X	

2	En términos generales, podría describir ¿cuál ha sido el comportamiento económico de la empresa en el periodo 2020 y 2021?				x				X				X
3	El estado de emergencia sanitaria que tuvo como inicio el 16 de marzo del 2020, ¿produjo algunos inconvenientes a la empresa? ¿cuáles?				X				X				X
4	Sobre la respuesta anterior ¿Qué toma de decisiones de operación se tomaron para la empresa?				X				X				X
5	Además de lo anterior ¿Qué toma de decisiones de financiamiento se tomaron para la empresa?				X				X				X
6	¿Qué toma de decisiones de				X				X				X





UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Observaciones: \_\_\_\_\_

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

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Axel Vásquez Campos

Especialidad del validador: Auditoría

N° de años de Experiencia profesional: 6 años

<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

21 de mayo del 2022

-----  
Firma del Experto Informante.

Especialidad



**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

<b>Graduado</b>	<b>Grado o Título</b>	<b>Institución</b>
VASQUEZ CAMPOS, SALOMON AXEL DNI 70319901	<b>BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES</b> Fecha de diploma: 12/02/14 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matricula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN <i>PERU</i>
VASQUEZ CAMPOS, SALOMON AXEL DNI 70319901	<b>CONTADOR PÚBLICO</b> Fecha de diploma: 14/07/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL	UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN <i>PERU</i>
VASQUEZ CAMPOS, SALOMON AXEL DNI 70319901	<b>MAESTRO EN AUDITORÍA CON MENCIÓN EN AUDITORÍA INTEGRAL</b> Fecha de diploma: 13/11/19 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matricula: 01/01/2015 Fecha egreso: 15/11/2016	UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN <i>PERU</i>

## Anexo 7

**Certificado de validez de contenido del instrumento para recopilar información para el *Análisis Financiero En la Toma de Decisiones, en la Empresa North Company S.R.L., 2020 y 2021***

**MD= Muy en desacuerdo      D= desacuerdo      A= Acuerdo      MA= Muy de acuerdo**

Nº	ítems	Pertinencia <sup>1</sup>				Relevancia <sup>2</sup>				Claridad <sup>3</sup>				Sugerencias
		MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
	<b>Entrevista Análisis Financiero</b>													
1	¿Podría indicarnos con qué frecuencia se realiza el análisis financiero en la empresa?				X				X				X	
2	¿Cree usted que el análisis financiero permitió tomar decisiones adecuadas el periodo 2020 y 2021?				X				X				X	
3	Respecto a las decisiones de operación ¿De qué				X				X				X	



1	Puede referirnos el cargo que desempeña dentro de la empresa y cuáles son funciones dentro de la misma?				x				x				x
2	En términos generales, podría describir ¿cuál ha sido el comportamiento económico de la empresa en el periodo 2020 y 2021?				x				X				X
3	El estado de emergencia sanitaria que tuvo como inicio el 16 de marzo del 2020, ¿produjo algunos inconvenientes a la empresa? ¿cuáles?				X				X				X
4	Sobre la respuesta anterior ¿Qué toma de decisiones de operación se tomaron para la empresa?				X				X				X
5	Además de lo anterior ¿Qué toma de decisiones de				X				X				X

	financiamiento se tomaron para la empresa?													
6	¿Qué toma de decisiones de inversión se tomaron en la empresa?				X				X				X	

Observaciones: \_\_\_\_\_

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

Apellidos y nombres del juez validador Dr. E dual Delmar Santos Gutiérrez

DNI: 10636218

Especialidad del validador: En Auditoria

Nº de años de Experiencia profesional: 37 años

<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

31 de mayo del 2022



-----  
Firma del Experto Informante.

Especialidad





**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos

## REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
SANTOS GUTIERREZ, EDUAL DELMAR DNI 10636218	<b>BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS</b> Fecha de diploma: 25/04/1984 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN DE HUÁNUCO <i>PERU</i>
SANTOS GUTIERREZ, EDUAL DELMAR DNI 10636218	<b>CONTADOR PUBLICO</b> Fecha de diploma: 05/09/1985 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN DE HUÁNUCO <i>PERU</i>
SANTOS GUTIERREZ, EDUAL DELMAR DNI 10636218	<b>MAESTRO EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN AUDITORÍA</b> Fecha de diploma: 26/10/18 Modalidad de estudios: <b>PRESENCIAL</b>  Fecha matrícula: 02/01/1987 Fecha egreso: 27/07/1989	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL <i>PERU</i>

Activa  
Vela Con





*"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"*

Lima., 10 de Febrero de 2022

Señores

Escuela de Profesional de Contabilidad

Universidad César Vallejo – Campus Ate

A través del presente, Víctor Hugo Prieto Huertas, identificado (a) con DNI N°16400379 representante de la empresa NORTH COMPANY S.R.L con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

a) Rosillo Díaz Blanca Enmaran.

b) Vásquez Cruz Azucena

Están autorizadas para:

a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa North Company S.R.L, 2020 y 2021.*

Si  No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si  No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,

  
North Company S.R.L.  
Víctor H. Prieto Huertas  
Gerente General

