



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONDE CONTABILIDAD

Análisis de solvencia, antes y durante la COVID-19, en la Empresa
Industrial San Juan de Lurigancho, periodos: 2018 al 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Huamán Pariona, Julia (ORCID: [0000-0002-9706-6537](https://orcid.org/0000-0002-9706-6537))

Palomino Coronel, Juan Carlos ([/0000-0001-5201-2722](https://orcid.org/0000-0001-5201-2722))

ASESOR:

Dr. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto ([0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA

Desarrollo Económico, Empleo y Emprendimiento

LIMA - PERÚ

2022

Dedicatoria

A mis seres queridos, quienes estuvieron
apoyándome constantemente

(Julia Huamán)

A toda mi familia, a mis padres y hermana,
quienes son ejemplo de vida, también por
todo el apoyo incondicional.

A mi pareja e hijos, quienes son el motivo de
superación, para lograr mis objetivos y mis
metas profesionales.

(J. Carlos Palomino)

Agradecimiento

A Dios, por darnos la vida, la salud y permitirnos culminar una de las etapas más importantes de nuestras vidas.

A la Universidad César Vallejo, por acompañarnos, formarnos y darnos la oportunidad de ser profesionales

A nuestros docentes y a nuestro asesor Dr. Carlos Alberto Vásquez Villanueva, por ser guía y profesional de calidad, quien ha compartido sus conocimientos durante nuestra formación profesional.

Índice de contenido

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenido.....	iv
Índice de tabla	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	10
3.1. Tipo y diseño de la investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5. Procedimientos.....	13
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS	15
V. DISCUSIÓN.....	25
VI. CONCLUSIONES	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS	31
ANEXOS	

Índice de tabla

Tabla 1.	Normalidad de la estructura del capital	15
Tabla 2.	T de Student de la estructura del capital	17
Tabla 3.	Normalidad de la Razón de endeudamiento	18
Tabla 4.	T de Student de la Razón de endeudamiento	20
Tabla 5.	Normalidad de la Calidad de plazo de deuda.....	20
Tabla 6.	T de Student de la Calidad de plazo de deuda	22
Tabla 7.	Normalidad de la Cobertura de intereses.....	22
Tabla 8.	T de Student de la Cobertura de intereses.....	24

Índice de gráficos y figuras

Figura 1.	Estructura del capital antes y durante la pandemia	16
Figura 2.	Razón de endeudamiento antes y durante la pandemia.....	18
Figura 3.	Calidad de plazo de deuda antes y durante la pandemia	21
Figura 4.	Cobertura de intereses antes y durante la pandemia	23

Resumen

Esta investigación tuvo la finalidad de analizar la solvencia de la empresa HELATONY'S S.A.C., cuya metodología fue de nivel descriptivo-comparativo, de diseño no experimental; la técnica fue el análisis documental; el instrumento, la ficha de análisis documental; la población es conformado por 136 estados financieros y estado de resultado; la muestra es de 32 EE.FF. Los resultados revelan que el capital fue mayor durante la pandemia con 0,95%, y durante la pandemia disminuyó a 0,90%; la diferencia no fue significativa; la razón de endeudamiento también tuvo una diferencia de 0,48% antes del COVID-19, y un 0,47% durante la COVID-19, demostrando que no es significativa; la calidad de plazo de deuda antes de la pandemia estaba un poco elevada con un valor de 0,42% y durante la pandemia disminuyó a 0,38%; este último mejoró la calidad de deuda de la empresa; la cobertura de interés obtenido fue de 9,87 y 11,52 veces, antes de la pandemia era menor que durante la pandemia, pero no es significativa la diferencia. Se concluye que empresa antes de la pandemia poseía una solvencia próspera; durante la pandemia sufrió una ligera disminución, llevando esto a tomar medidas o estrategias, para no caer en riesgo.

Palabras Claves: Solvencia, estructura de capital, razón de endeudamiento, calidad de plazo de deuda, cobertura de interés.

Abstract

This research had the purpose of analyzing the solvency of the company HELATONY'S S.A.C., whose methodology was descriptive-comparative level, non-experimental design; the technique was documentary analysis; the instrument, the documentary analysis sheet; the population is made up of 136 financial statements and income statement; the sample is 32 FFs. The results reveal that the capital was higher during the pandemic with 0.95%, and during the pandemic it decreased to 0.90%; the difference was not significant; the debt ratio also had a difference of 0.48% before COVID-19, and 0.47% during COVID-19, showing that it is not significant; debt term quality before the pandemic was a little high with a value of 0.42% and during the pandemic it decreased to 0.38%; the latter improved the company's debt quality; the interest coverage obtained was 9.87 and 11.52 times, before the pandemic it was lower than during the pandemic, but the difference is not significant. It is concluded that the company before the pandemic had a prosperous solvency; during the pandemic it suffered a slight decrease, leading to take measures or strategies, so as not to fall into risk.

Keywords: Solvency, capital structure, debt ratio, debt term quality, interest coverage.

I. INTRODUCCIÓN

La COVID-19 conmocionó, a nivel mundial, a los países en vía de desarrollo; especialmente, América Latina y el Caribe, cuya crisis fue observada en la económica solvente, según el informe de las naciones unidas (CEPAL) 2021. Los países mostraron que el PIB (Producto Interno Bruto) y la inversión tuvieron una caída de 7.7% y 20%, respectivamente, en el año 2020. Se percibía la falta de solvencia, ocasionando la morosidad, pérdida, estabilidad financiera y quiebra. Por otro lado, más de 2.7 millones empresas tuvieron que cerrar, generando un crecido número de desempleados, hasta en 44.1 millones.

En el sector industrial se mostraron los problemas de los modelos económicos y sostenibles; el escenario de la crisis mundial fue gravemente impactado; el escenario de las empresas estaba en decadencia, según Guevara Mira et ál. (2020); en el país del Salvador, las medidas de propagación del virus afectaron a este sector, según análisis desarrollado por el International Trade Center [ITC] (2020), con su estudio llamado “COVID-19 The Great Lockdown and its Impact on Small Business”. Las empresas más afectadas fueron las micro y pequeñas empresas; las medianas y grandes empresas fueron menos afectadas; el sector de industrias conlleva un 41.86% de afectación, con ajustes del 16% de los salarios. Estos análisis expresan la realidad para realizar cambios, según su estado de economía actual.

Para esta investigación, el análisis de las ratios de solvencia se consideró los datos de la empresa industrial HELATONYS SAC, dedicada a la fabricación de helados desde el 2005; se encuentra dentro del sector de elaboración de productos lácteos, así como también en actividades de servicios vinculados al transporte terrestre; esta empresa industrial está ubicada en la Av. Santa Rosa de Lima N° 827, San Juan de Lurigancho. Se encuentra operando bajo el régimen general por la generación de rentas de tercera categoría.

En la actualidad, existen procesos que determinan los problemas de su desarrollo económico de esta empresa industrial; la gestión de recursos financieros se interpreta con modelos de investigación, según la problemática que presenta la solvencia, de acuerdo con Delgado-Gutiérrez (2021). Se observaron las

aplicaciones de diferentes componentes y el reconocimiento del potencial, valor y estado de solvencia que representa los indicadores cuantificados; también la capacidad de devolver deudas futuras de una empresa. Se subraya la importancia de analizar el comportamiento financiero, con la finalidad de contrarrestar la insolvencia.

La empresa industrial fue vulnerable al sufrir de alguna manera un desequilibrio financiero, llamado insolvencia y la toma de decisiones de recursos financieros por un notorio impacto de la COVID-19. Según Hinostroza-Chumpitazi (2020), las organizaciones han sufrido cambios en su actividad económica, muchas deficiencias, para mantenerse activamente; analizaron sus condiciones de solvencia, para identificar aspectos económicos y hacer frente al mercado actual. Este análisis no solo brinda un enfoque general, sino que permite conocer situaciones específicas, para un buen diagnóstico financiero.

La solvencia sirve para conocer el nivel de endeudamiento de la empresa industrial; las entidades financieras analizan su rentabilidad, por eso la liquidez se enfoca y solo aplaca situaciones a corto plazo; también sus activos respaldan obligaciones con terceros; estas instituciones financieras estudiaron sus recursos previamente a un desembolso, ya sea préstamos, leasing, etc., con lo cual garantizó y respaldó estas deudas otorgadas, para atender sus obligaciones financieras.

En cuanto a su crecimiento, los últimos años previamente a la crisis mundial, la empresa tuvo un buen acogimiento en el mercado, con un buen desempeño ante el mercado; se demostró una buena administración de recursos; la fortaleza y su potencial fueron pilares del sostenimiento estructural administrativa, productiva y comercial; también fue la capacidad de generar liquidez, clave para la solvencia financiera, la aplicación de recursos bienes y derechos convertibles a dinero líquido, así fue como se posicionó su estado financiero.

La problemática fue generada por la crisis, por sus cambios repentinos en la empresa, provocando un desequilibrio financiero; se identificó dificultades en la programación de pagos; generaban solo salidas por la falta de ingresos; la falta de planificación generó una disminución de la capacidad de solvencia, para atender sus obligaciones. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), 2020, las organizaciones de Lima metropolitana disminuyeron en un 67.4% de su

demanda de productos, así como la reducción de equipo de trabajo (Personal). Según esta estadística, la empresa experimentó una incertidumbre y se exponía a riesgos futuros.

De esta forma, se van identificando los problemas empresariales, los cuales según la fuente de las ratios de solvencia esclarecieron procedimientos y las planificaciones para una buena gestión, según recursos disponibles.

Sobre la base de la realidad problemática mencionada, se planteó los siguientes Problemas generales:

¿Cuál es la situación de la solvencia antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021?

Los problemas específicos se mencionan a continuación:

PE1: ¿Cuál es la situación de la estructura del capital antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021? PE2: ¿Cuál es la situación de la razón de endeudamiento antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2020? PE3: ¿Cuál es la situación de la calidad de plazo de deuda antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021? PE4: ¿Cuál es la situación de la cobertura de intereses antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021?

La justificación de la investigación se da, porque la COVID-19 representó una crisis financiera, cuyo impacto fue totalmente negativo sobre las actividades económicas, afectando la capacidad de solventar los pagos a corto y largo plazo; en este sentido, la empresa industrial tuvo inconvenientes en el aspecto financiero, motivo por el cual tuvieron que ser más estrictos en el análisis de los estados financieros, mediante la aplicación de las ratios de solvencia durante la crisis.

La investigación sirvió de mucha importancia, para que se eviten y se reduzcan los diferentes niveles de riesgo, que son vulnerables por los cambios bruscos de la crisis en este sector económico. Los resultados de los indicadores son esenciales en la parte financiera e inversión, con la cual permitieron una expresión y análisis de procesos con una mejor propuesta y alternativa organizacional, permitiéndoles así hacer un mejor análisis de la presentación financiera, mejorando sus inversiones y generando ganancias.

Por lo tanto, esta investigación sirve de apoyo para las futuras investigaciones, sobre cómo pueden interpretarse las variables estudiadas; constituye un aporte para los profesionales y los estudiantes de contabilidad. Por otro lado, el análisis beneficia también a los empresarios y gerentes; les ayudará a proporcionar información muy útil, que servirá para una buena toma de decisiones y el desempeño que determinará un futuro rentable.

En este contexto de la investigación se formuló el siguiente objetivo general: Analizar la solvencia antes y durante del COVID-19, de una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021.

Asimismo, tiene los objetivos específicos:

OE1: Analizar la estructura del capital antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021. OE2: Analizar la razón de endeudamiento antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021. OE3: Analizar la calidad de plazo de deuda antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021. OE4: Analizar la cobertura de intereses antes y durante del COVID-19, de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho Periodo: 2018 al 2021.

En este contexto de la investigación se formuló el siguiente Hipótesis general:

La solvencia fue mayor antes, que durante la COVID-19.

Asimismo, tiene los Hipótesis específicos:

OH1: Existe diferencia significativa entre la estructura del capital antes y durante la COVID-19. OH2: Existe diferencia significativa entre la razón de endeudamiento antes y durante la COVID-19. OH3: Existe diferencia significativa entre la calidad de plazo de deuda antes y durante la COVID-19. OH4: Existe diferencia significativa entre la cobertura de intereses antes y durante la COVID-19.

II. MARCO TEÓRICO

Nacionales

Huallpa-Llalla (2020) menciona que el objetivo es analizar el endeudamiento del activo y del patrimonio de la empresa; la metodología que utilizó es aplicada, obteniendo como resultado que el patrimonio y el activo, en el año 2019, tuvieron un incremento; concluyó que, para el 2018, su nivel de endeudamiento de la empresa estuvo estable; en cambio, en el 2019 tuvo un incremento de endeudamiento, tanto en el patrimonio como en sus activos.

Gallegos Montalvo (2020) menciona que el objetivo es implantar una relación de capital de trabajo con la solvencia; la metodología empleada fue de tipo correlacional; el resultado obtenido es la existencia positiva de una correlación con la variable capital de trabajo y la solvencia; concluyó que sí existe una correlación positiva, también determinó que la empresa no tiene un manejo adecuado del capital de trabajo; por eso se le dificulta determinar la cantidad de sus recursos; si la empresa no lleva un control adecuado, en el futuro puede enfrentar riesgos.

Delgado-Gutierrez (2021) indica que el objetivo es analizar la conducta de la solvencia del pasivo y el capital social. La metodología implementada es descriptiva; el resultado fue que el capital social tuvo un incremento importante, lo cual significó beneficio para la empresa; asimismo, el pasivo tuvo un incremento. Concluyó que la empresa ha tenido un nivel alto de endeudamiento en sus pasivos, también ha tenido un incremento en su capital propio.

Espinoza-Urquiza (2021) afirma que el objetivo es examinar detalladamente la situación de endeudamiento de sus activos: su patrimonio; la metodología utilizada fue aplicada; el resultado después del examen fue que los activos se mantienen en un nivel adecuado; en el patrimonio, sus rangos son moderados; se concluyó que en el año 2019 tuvo un leve incremento, en el endeudamiento de sus activos, ya que en sus pasivos tuvo un aumento; del mismo modo, aumentó su activo total; por lo tanto, la empresa posee fondos para atender sus obligaciones.

La solvencia es el indicador que permite conocer la salud de la empresa. Gutierrez-Zeña (2019) demostró que cuando la liquidez se eleva se puede acceder a la adquisición de existencias, para la rotación de estas en la entidad, de forma positiva con un 0.120; por lo tanto, permite el endeudamiento, generando el aumento de sus pasivos, para este caso se dio de forma negativo con un -2.864; el

resultado fue que la empresa no logró cubrir sus deudas, afectando el activo, porque no pudo amparar las deudas aqueridas.

Internacionales

Climent Serrano (2015) investiga con el objetivo de demostrar las diferencias que existen en la caja de ahorro y el banco comercial con los ratios de la solvencia, en las empresas que recibieron ayuda y las que no aceptaron; se utilizaron la metodología descriptiva “modelo econométricos y análisis discriminante”; el resultado obtenido entre la caja de ahorro y el banco comercial, sí existen diferencias en el momento de la determinación de solvencia; se concluyó que las diferencias son evidentes en las empresas que recibieron ayuda con las que no aceptaron; las diferencias de solvencia se encuentra en la caja de ahorro que obtuvieron la ayuda.

Rubio-Fernández (2016) trabaja el objetivo: examinar la fortaleza financiera de las asociaciones de previsión social; del mismo modo, analizar si la solvencia es fuente confiable; la metodología utilizada fue básica; el resultado obtenido es a mayor uso de reaseguro por parte de las asociaciones de previsión social; existe menos posibilidad de que organizaciones estén en un futuro, tengan niveles elevados de solvencia; concluye que el uso de la solvencia en un futuro para la fortaleza financiera va ser un factor beneficioso-explicativo.

Shkileva (2018) investiga con el objetivo de determinar la capacidad de pago de sus obligaciones mediante diferentes métodos; la metodología utilizada fue la aplicada, empleando el método de R.S. Sayfullin y G.G. Kadikov, clásico de calificación de la empresa y PJSC (caja de ahorros de Rusia); el resultado demostró que el banco puede realizar prestamos, exigiendo las garantías requeridas; concluyó que dicha entidad sí cuenta con la capacidad de cumplir con sus obligaciones

Yaguache Aguilar et ál. (2019) alinean su investigación al objetivo: establecer la incidencia de incentivos en la solvencia y la liquidez, teniendo en cuenta el decreto 210 de rebajas de saldo de anticipo de impuesto a la renta; se utilizó el tipo de investigación descriptiva, cuyo resultado demostró en el año 2017 que 34.771 compañías se favorecieron con el incentivo de un total aproximado de 400 millones de dólares; se concluyó que las compañías beneficiadas mejoraron su liquidez y la solvencia, ya que disminuyeron los pasivos por impuesto a la renta.

Morales Castro (2020) trabaja el objetivo: analizar el comportamiento, según los resultados de Índices de solvencia de la organización; se emplean seis múltiplos de finanzas para medir la solvencia. La metodología que se aplica es la descriptiva. Concluyendo que existen diferencias en la parte de los activos y los pasivos, por el uso de la moneda extranjera, por lo que la organización representa vulnerabilidad ante la depreciación monetaria, ya que en el periodo de 2007 al 2017 tuvieron una acumulación de depreciación de 78.23%; por lo tanto, las empresas, cuyos pasivos aumentaron a los activos, se expusieron a efectos negativos.

Para Rodríguez Domínguez (2021), el objetivo fue comprobar la influencia de la solvencia sobre la rentabilidad en el sector público; la metodología usada fue de tipo básica o pura; el resultado obtenido de la solvencia ayuda a determinar el potencial del activo, para cumplir con sus obligaciones; se concluyó que el sector público tiene un nivel de endeudamiento alto, mientras que su rentabilidad disminuye; esto puede conllevar al país sufrir conflictos internos; del mismo modo, se puede deducir que no cuentan con activos líquidos disponibles, para enfrentar sus obligaciones presentes y futuras, si no se toman medidas para contrarrestar dichos resultados.

Huillcañahui Ninaja (2021) desarrolló un estudio de cuentas por cobrar de corto plazo y la solvencia, en la empresa Nodiex Perú S.A.C entre el periodo 2015 a 2019, obteniendo un valor de 0,05 y con grado de reciprocidad de 7.3%, llegando al resultado de que la gestión de las cuentas por cobrar y la solvencia crea un incumplimiento en sus metas establecidas. Según este estudio realizado, la capacidad de la empresa no es eficiente para cubrir sus deudas a corto plazo.

La solvencia es la capacidad que tiene una empresa, para enfrentar sus obligaciones. Para Gomez-Carrillo (2019), la solvencia es la disponibilidad económica de una empresa, para cubrir sus deudas a largo o corto plazo; por lo tanto, si es sólida garantizará la estabilidad económica; una empresa con solvencia puede hacer frente a los cambios bruscos en el mercado nacional e internacional, sin comprometer su patrimonio y su activo.

Pinto Ranilla (2018) argumenta que se realiza el análisis de solvencia en las empresas, para tomar decisiones adecuadas para el crecimiento y fortalecimiento. La economía peruana cuenta con 42% del PBI; el 40% en el comercio, 25% en manufactura y el 35% en servicios. Según el estudio realizado, se concluye que la

generación de rentabilidad positiva se determina mediante los ratios de endeudamiento y el capital de la empresa.

Para Pessoa de Oliveira (2016), el análisis del modelo estático versus modelo dinámico, demuestra, en forma objetiva, la evaluación de la solvencia y la estabilidad de modelos dinámicos de la organización. Se ha aplicado una metodología enmarcada en procedimientos de fases sucesivas, en 97 empresas, según información financiera y el sector de actividades, 84 empresas no alcanzaron la solvencia estricta y 13 son solventes, de acuerdo con los cálculos de ratios dinámicos.

El indicador principal de las empresas, para realizar sus obligaciones financieras es la solvencia. Fernández Fernández (2016) menciona que, mediante sus análisis de macro prudencial, uno de los riesgos está en el ajuste de ratios de solvencia, el aumento y la disminución del capital se pueden producir mediante las ventas. El riesgo evidente será si disminuye, conllevando a la empresa a una quiebra inminente, por eso la solvencia debe estar en aumento, así cumplir con sus deudas a corto y largo plazo. Se puede demostrar que esta ratio es muy importante para cubrir el endeudamiento.

La solvencia es la capacidad financiera, la cual hace referencia a cuantías que concierne a terceros, para establecer el vencimiento de las deudas y de hacer frente sus obligaciones totales. Los ratios de solvencia aseguran el nivel de endeudamiento a corto y largo plazo, dando a conocer el tanto por ciento que está comprometida con terceros (Rodríguez Domínguez, 2021). Por lo que las empresas son solventes, al mantener sus recursos y hacer frente a sus costes.

Estructura de capital

La ratio de capital consiste en reconocer la deuda total de la empresa. Ahumadu Abubakar (2015) afirma que la estructura de capital es el patrimonio total de una empresa; asimismo, permite conocer la proporción de la deuda a largo plazo; las decisiones gerenciales deben ser tomadas con cautela, porque tienen influencia sobre el rendimiento y el riesgo de accionistas; para no ser afectado en el mercado deben financiar las inversiones mediante capital y deuda o por medio de fondo de cargo fijo, como acciones y deuda.

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de endeudamiento

La ratio de endeudamiento mide la cantidad de sus deudas y la disponibilidad, para realizar el pago de sus pasivos por medio de los activos; así como confirman Ramírez Saldaña et ál. (2017), según los análisis realizados a la empresa en el nivel de endeudamiento, el resultado fue que la mitad de sus activos estaban comprometidas para cubrir la deuda, porque no contaban con el capital suficiente.

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Calidad de Plazo de Deuda

La ratio de calidad de plazo de deuda es un indicador que reconoce el nivel de endeudamiento a corto plazo; al respecto, Park (2016) afirma que la deuda a corto plazo induce a una organización a tener una gestión eficiente en los peculios, ya que el plazo de vencimiento para realizar el pago es un periodo corto, siendo constante el préstamo a favor; del mismo modo, genera un aumento en la liquidez. Es importante la calidad de plazo de deuda para el análisis del endeudamiento, porque permite conocer la relación de esta con la forma de administrar los fondos.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo}}$$

Cobertura de Interés

Según Ji (2019), la ratio de cobertura de interés sirve para reconocer la estabilidad económica de la empresa; del mismo modo, permite establecer si es solvente en base a los ingresos previstos; este indicador demuestra si la utilidad operativa puede cubrir los egresos financieros frente a sus acreedores, durante el periodo pactado, si los cálculos realizados de esta ratio son positivos serán beneficiosos a futuro.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos e intereses (BAII)}}{\text{Gastos financieros}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Esta investigación fue de tipo descriptiva-comparativa; según afirman Guevara Alban et ál. (2020), este tipo de investigación es descriptiva, de características principales con un enfoque a la realidad, así como es el estudio de una población mediante sus características precisas. Este estudio puntualiza y proporciona criterios comparables de todos sus componentes principales.

Por otro lado, Ochoa-Yunkor (2020) menciona que estos estudios son un comienzo de las investigaciones cuantitativas. Al conocer sus propiedades y teorías, el investigador construye y sustenta su problemática. Esto permitió comparar resultados obtenidos de diferentes periodos de análisis.

Para Rus Arias (2021), su definición técnica indica que analiza características de un fenómeno o población, sin reconocer las relaciones que hay entre ellas; por lo tanto, lo que hace es clasificar, definir, resumir o dividir, mediante sus medidas de dispersión o posición. Ante esta definición nos presenta los primeros pasos de como iniciar una investigación adecuada, de tener claro lo que buscamos y qué camino sabremos tomar.

3.1.2. Diseño de investigación

El diseño del trabajo de investigación fue no experimental, de corte longitudinal, por lo que no se construye bajo ninguna situación; por lo contrario, se trabaja observando situaciones ya existentes; para Arias Gonzales (2020), la manera como se aplica el diseño en una investigación, es aplicando estrategias y procedimientos para abordarla. También se le considera un conjunto sistemático y racional, para absolver dudas del problema general.

Sánchez-Villalobos (2017) afirma que este diseño genera una facilidad de estudio, sobre la base de planeamientos teóricos y enfoques de investigación. Este diseño ayudará y comprobará una adecuada respuesta a las preguntas de este estudio.

La investigación no experimental se desarrolla, así como sostiene Rodríguez-Lechuga (2019), al observar efectos en su postura natural, sin la manipulación deliberada de aquellas variables; posteriormente se procede a su análisis. Este

diseño no experimental rechaza la manipulación de alguna variable; por lo contrario, presenta su realidad al estudiarla.

Por otro lado, Vásquez Rodríguez (2020) sostiene que este diseño no tiene una determinación aleatoria, como la manipulación de grupos de comparación o variables; en estos casos, el investigador se queda observando las ocurrencias en su forma natural, sin poder intervenir de manera alguna, para esto existen razones de su estudio, como es el caso de sus variables, que no son receptivas para su tratamiento experimental por sus consideraciones éticas.

El diseño de la investigación es:

X1AP ≠ X1DP

X2AP ≠ X2DP

X3AP ≠ X3DP

X4AP ≠ X4DP

Donde:

X1AP: Estructura del capital Antes de la Pandemia

X1DP: Estructura del capital Después de la Pandemia

X2AP: Razón de endeudamiento Antes de la Pandemia

X2DP: Razón de endeudamiento Después de la Pandemia

X3AP: Calidad de plazo de deuda Antes de la Pandemia

X3DP: Calidad de plazo de deuda Antes Después de la Pandemia

X4AP: Cobertura de intereses Antes de la Pandemia

X4DP: Cobertura de intereses Después de la Pandemia

3.2. Variables y operacionalización

En la operacionalización se logra representar en un modelo de tabla, con detalles de sus componentes, tal cual ayudará al lector a identificar, con facilidad de cómo fue definida la variable. Para observar a mayor detalle, la tabla de operacionalización de la variable se muestra en el Anexo 1.

3.3. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1. Población

El proyecto investigado estuvo determinado por una población de 136 Estados Financieros, desde sus inicios de actividad del 2005 al 2021. Ventura León (2017) refiere que la población es un conjunto o agrupaciones de diferentes casos, ya sea limitado, definido y accesible de varios elementos que expresan ciertas

características de lo que propone a estudiar. Este análisis masivo es necesario, para tomar una buena cantidad de alternativas, atendiendo el objetivo de la investigación.

Según Condori Ojeda (2020), la población se basa sobre elementos que son accesibles y/o unidades de análisis, que están dentro y pertenecen a un ámbito especial, donde se procede a un correcto desarrollo del estudio. Se refiere a un conjunto de individuos, quienes participarán en el estudio.

Para Lopez-Fachelli (2017), son consideradas expresiones equivalentes para referirse al conjunto de un total, cuyos elementos, sobre la base de un interés analítico, construyen conclusiones de lo que queremos definir para nuestros análisis. Esto quiere decir que la población comparte entre sí aspectos, con el objetivo de lo que se desea conocer mediante la investigación.

3.3.2. Muestra

Está conformada por 32 Estados Financieros, de los cuales comprende 16 el estado de situación financiera y 16 estados de resultados del periodo 2018 al 2021. Como indica Condori Ojeda (2020), la muestra es una parte representativa de una población, presenta las mismas características que representa un grupo en general. Esto permitió conocer y seleccionar un reducido grupo de la población; estas muestras seleccionadas vinieron a ser una fuente principal para esta investigación. Fue relevante para los resultados beneficiosos.

Por otro lado, Lopez-Fachelli (2017) considera que es una tarea específica y técnica, las cuales tienden a elegir unidades de un total, ya sea de la población, medidas o datos que son explotados por ser elegidos aleatoriamente. En tal sentido, se define como un grupo pequeño, llegando a ser analizadas con mayor profundidad; la muestra nos dio a conocer el comportamiento de la variable, para resultados viables dentro del objetivo.

3.3.3. Muestreo

Se tomó en cuenta el muestreo no probabilístico, por conveniencia, ya que la empresa facilitó el estado de situación financiera y el estado de resultado. Según Ortzen-Manterola (2017), “las técnicas de muestreo de tipo no probabilísticas, la selección de los sujetos a estudio dependerá de ciertas

características, criterios, etc.”, por la fácil accesibilidad que nos presenta la muestra posteriormente elegidos según el juicio de nuestras personas (investigador).

Por conveniencia, así como indica Ortzen-Manterola (2017), permite seleccionar y acceder aquellos datos que acepten su inclusión. Por lo cual, este método define una selección de sujetos que están disponibles y accesibles, las cuales resultaron sencillas y nos permitieron ser estudiados.

3.3.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis son los Estados Financieros, según Díaz Herrera (2018), en términos metodológicos se objetualiza en un llamado “documento”, este aporte se contextualiza como representación de un testimonio escrito que justifica y acredita una acción pasada. Se entiende al llamado “documento” la trayectoria escrita de sucesos y resultados pasados.

Para Arias Gonzales (2021), es aquel objeto que, sobre la base de un estudio, se producen datos informativos que permiten un análisis del estudio.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica aplicada fue el análisis documental, ya que de esta manera se obtuvo la información con el instrumento de la ficha de análisis de contenido. La cual reflejó la recopilación y organización de datos. Según Hernández-Duana (2020), la técnica de recopilación de datos es importante, permite al investigador adquirir información para la obtención de sus respuestas confiables.

3.4.2. Instrumento de recolección de datos

La guía de análisis documental permitió evidenciar toda información recogida, posteriormente analizada, que conllevó a formular las conclusiones del caso, según datos corresponden a fuentes primarias. Hernández et ál. (2019) afirman que esta ficha de trabajo o guía de análisis documental está realizada en base a un listado: los indicadores fundamentales de la investigación.

3.5. Procedimientos

La investigación se realizó en la empresa de rubro industrial, de la cual se hizo el requerimiento y posterior análisis de la documentación contable y reportes de los estados de situación financiera; reflejaron la variación mediante informes debidamente revisados, para verificar el cumplimiento de las normas

internacionales. Como tal se seleccionó los estados financieros de los periodos 2018 al 2021, para un análisis sobre la base de las ratios de solvencia, logrando una interpretación de resultados obtenidos.

3.6. Método de análisis de datos

Los documentos fueron obtenidos y posteriormente analizados, según su forma descriptiva y análisis inferencial, mediante el programa Excel y la ratio de solvencia para los cálculos, luego se realizó el traslado de los datos del Excel al programa SPSS, para obtener los índices gráficos, expresados en barras o porcentajes. Los cuales nos facilitó la interpretación de los resultados.

Para Sandra Peña (2017), este análisis integra operaciones distintas en la que el analista o investigador explota ciertos datos, puede ser de orden cuantitativo o cualitativo, a unas diferentes interpretaciones y análisis que su enfoque requiera. Por lo tanto, para este tipo de análisis se tiene que considerar la intencionalidad manejo y dominio adecuados.

3.7. Aspectos éticos

La tesis reúne los principios básicos del código de ética, en investigación de la Universidad César Vallejo.

La ética es importante en la vida cotidiana del ser humano. Salazar Raymond et ál. (2018) mencionan que la ética se forma en el hogar, así como los valores, lo que significa que los padres están obligados a sembrar la semilla de la ética en sus hijos, no los colegios como muchos creen.

Guía de elaboración de trabajo de investigación.

De acuerdo al estilo APA, (7.^a ed.), Zamora-Carrillo (2019) menciona que las normas APA (American Psychological Association) son un grupo de directrices perfiladas, para una comunicación precisa y clara en las publicaciones académicas, con más importancia en las referencias y citas.

También esta investigación se realizó bajo el respeto y práctica, según valores consignados que establecen el Código de Ética de la investigación de la Universidad César Vallejo, la cual fue aprobada mediante la Resolución de Vicerrectorado de Investigación N.º 110-2022-VI-UCV, considerado Guía de la elaboración de productos de investigación y la importancia de monitoreo que aseguren la conducta de cada investigador.

IV. RESULTADOS

El desarrollo del objetivo específico 1: analizar la ratio de solvencia de la estructura del capital, se inició con una exploración de las medias en los periodos, antes y durante la pandemia por la COVID-19; para ello se realizó la comprobación de la prueba de normalidad de la diferencia de los datos, por medio de la prueba de Shapiro Wilk, la cual corresponde a muestras menores de 30 observaciones.

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: La diferencia de la estructura del capital tiene distribución normal

H₁: La diferencia de la estructura del capital es distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 1. Normalidad de la estructura del capital

Diferencia de ratios	Shapiro Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Diferencia de estructura del capital	,969	8	0,892

a. Corrección de significación de Lilliefors

La prueba de normalidad indica que los datos son normales, debido al valor sig. de 0.892, el cual es mayor a la significancia (0.05), por lo que corresponde la prueba de T de Student para la comparación de medias; por otro lado, en la Figura 1, se observa que la media de la estructura del capital antes de la pandemia fue mayor que la estructura de capital percibida en durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no, por lo que se condiciona su comprobación.

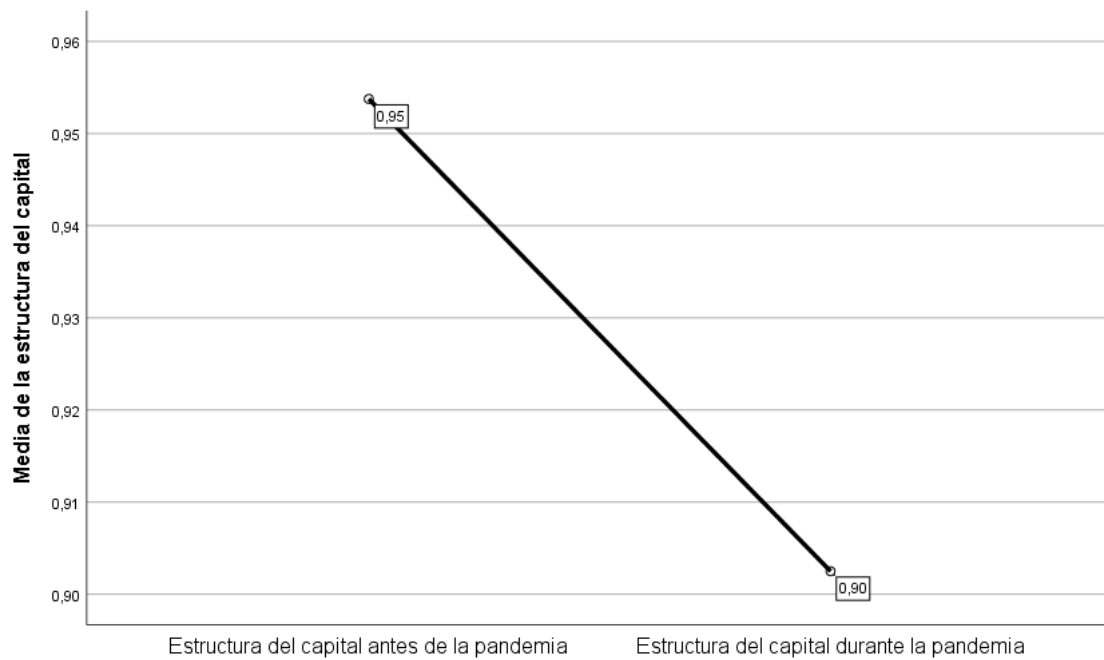


Figura 1. Estructura del capital antes y durante la pandemia

La Tabla 2 muestra los resultados de la prueba t de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H₀: No existe diferencia significativa entre la estructura del capital, antes y durante la pandemia.

H₁: Existe diferencia significativa entre la estructura del capital, antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05 , se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05 , no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0.330 es mayor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística, para decir que la diferencia de la estructura del capital en la empresa no es significativa (>0.05), por lo que se acepta la hipótesis nula.

Como se puede apreciar según la prueba t de Student, se aprecia no tener diferencias significativas en la estructura del capital en la empresa, antes y durante la COVID-19 en la empresa industrial. Cabe resaltar que se identificaron la proporcionalidad que existió entre la financiación ajena ante los recursos propios

que cuenta la empresa, donde se observó que antes de la pandemia expresaba un endeudamiento excesivo de hasta un 118%, por lo mismo que los pasivos corrientes de créditos fueron por adquisiciones (maquinaria, equipos, prestamos), a largo plazo; esto refleja que los acreedores tienen una mayor participación que los propietarios. Por otro lado, durante la COVID-19, el primer año la empresa optó la reprogramación de deudas (periodo de gracia). Generaron interés, pero logró una mejor posición financiera en el 2019.

En la empresa industrial durante la COVID-19, en el año 2020, se incrementaron las deudas, por lo que llegaron a adquirir el beneficio que otorga el Programa “Reactiva Perú “, dándole una mejora financiera por el periodo de gracia sin intereses hasta 12 meses.

El año 2021, con este beneficio y la reanudación de las actividades económicas, generaron un fuerte ingreso, el cual permitió cubrir sus deudas; también les dio un resultado promedio según la estructura del capital, porcentajes que generalmente están aceptados como valores óptimos de endeudamiento, representando así hasta en un 60% de compromiso con el patrimonio, indicador que manifestó suficiente independencia financiera.

Tabla 2. T de Student de la estructura del capital

Variab les	Media	Sig.	t	gl
Estructura del capital antes de la pandemia - Estructura del capital durante la pandemia	0,051	0,330	1,05	7

El desarrollo del objetivo específico 2, el cual buscó analizar la ratio de solvencia de la razón de endeudamiento, se inició con una exploración de las medias en los periodos, antes y durante la pandemia por la COVID-19; se realizó la comprobación de la prueba de normalidad de la diferencia de los datos, por medio de la prueba de Shapiro Wilk, la cual corresponde a muestras menores de 30 observaciones.

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: La diferencia de la Razón de endeudamiento tiene distribución normal

H₁: La diferencia de la Razón de endeudamiento es distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05 , se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05 , no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 3. Normalidad de la Razón de endeudamiento

Diferencia de ratios	Shapiro Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Diferencia de Razón de endeudamiento	,915	8	0,392

a. Corrección de significación de Lilliefors

La prueba de normalidad indica que los datos son normales, debido al valor sig. de 0.392, el cual es mayor a la significancia (0.05), por lo que corresponde la prueba de T de Student para la comparación de medias; por otro lado, en la Figura 2, se observa que la media de la Razón de endeudamiento, antes de la pandemia, fue mayor que la razón de endeudamiento percibida durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no, por lo que se condiciona su comprobación.

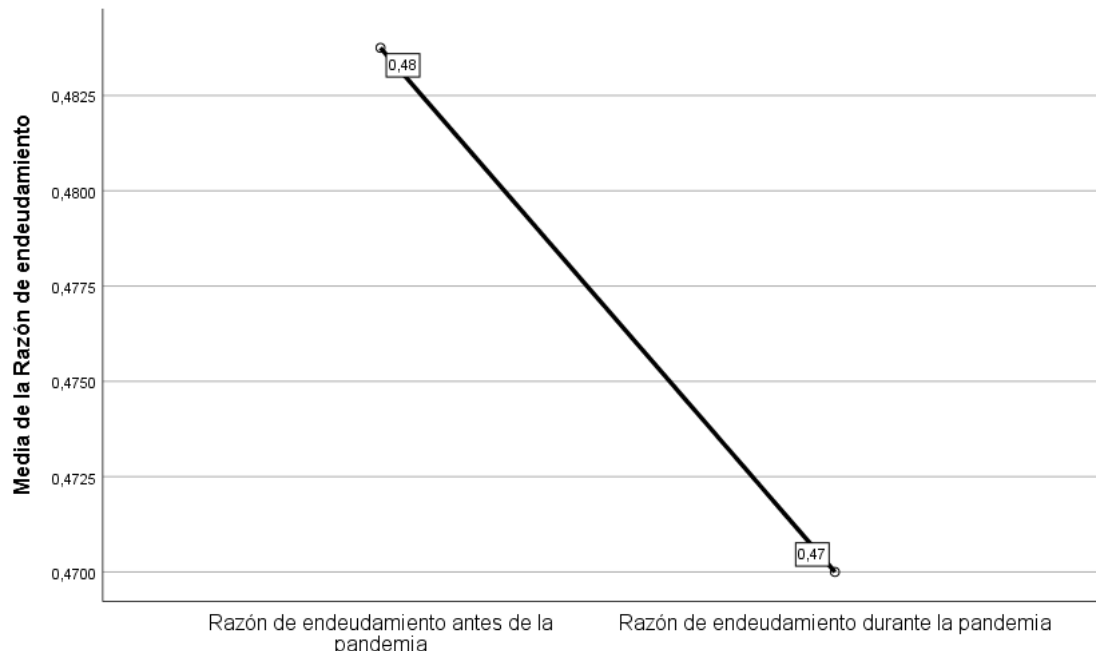


Figura 2. Razón de endeudamiento antes y durante la pandemia

La Tabla 4 muestra los resultados de la prueba t de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H_0 : No existe diferencia significativa entre la Razón de endeudamiento antes y durante la pandemia.

H_1 : Existe diferencia significativa entre la Razón de endeudamiento antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05 , se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05 , no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0.359 es mayor a la significancia (0.05); por lo que existe suficiente evidencia estadística, para decir que la diferencia de la Razón de endeudamiento en la empresa no es significativa (>0.05), por lo que se acepta la hipótesis nula.

Como se lo indica también por medio de la prueba de t de Student, no se rechaza la hipótesis nula al tener evidencia de no ser significativa. Durante los años 2018 y 2019 antes de la COVID-19, se mantenía un porcentaje de índice de razón de endeudamiento entre 45% y 54%, representando que la empresa ha financiado sus activos con recursos ajenos (pasivos, deudas o dinero de terceros). El año 2020 aumentó el nivel de deuda; los índices indicaron la superación de los 50%, las cuales no fueron convenientes que la empresa aumente su nivel de endeudamientos mayores a lo indicado. Tales motivos fueron generados por el paro total de la producción, las cuales influyeron sobre el área de cobranza y fondos, que paulatinamente las operaciones eran de desembolso por pago de pendientes a corto plazo.

Para amortiguar e impulsar la reactivación económica, se incluyeron estrategias para aumentar la productividad por la reactivación del sector industrial, así como la reducción de costes y gastos generales: por otra parte, se centraron en el marketing y la publicidad, generando fuertes ingresos y mayores beneficios; los cambios oportunos se reflejaron para el año 2021, cuyo índice de razón de endeudamiento no superan los 47% de financiación de sus activo con su pasivos y deudas, logrando estar en una posición óptima y comprometido con sus acreedores.

Tabla 4. T de Student de la Razón de endeudamiento

Variables	Media	Sig.	t	gl
Razón de endeudamiento antes de la pandemia - Razón de endeudamiento durante la pandemia	0,014	0,359	0,982	7

El desarrollo del objetivo específico 3: analizar la ratio de solvencia de Calidad de plazo de deuda, se inició con una exploración de las medias en los periodos, antes y durante la pandemia por la COVID-19; se realizó la comprobación de la prueba de normalidad de la diferencia de los datos, por medio de la prueba de Shapiro Wilk, la cual corresponde a muestras menores de 30 observaciones.

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: La diferencia de la Calidad de plazo de deuda tiene distribución normal

H₁: La diferencia de la Calidad de plazo de deuda es distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 5. Normalidad de la Calidad de plazo de deuda

Diferencia de ratios	Shapiro Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Diferencia de Calidad de plazo de deuda	,874	8	0,165

a. Corrección de significación de Lilliefors

La prueba de normalidad indica que los datos son normales, debido al valor sig. de 0.165, el cual es mayor a la significancia (0.05), por lo que corresponde la prueba de T de Student para la comparación de medias; por otro lado, en la Figura 3, se observa que la media de la Calidad de plazo de deuda, antes de la pandemia, fue mayor que la Calidad de plazo de deuda percibida en durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si esta disminución es significativa o no, por lo que se condiciona su comprobación.

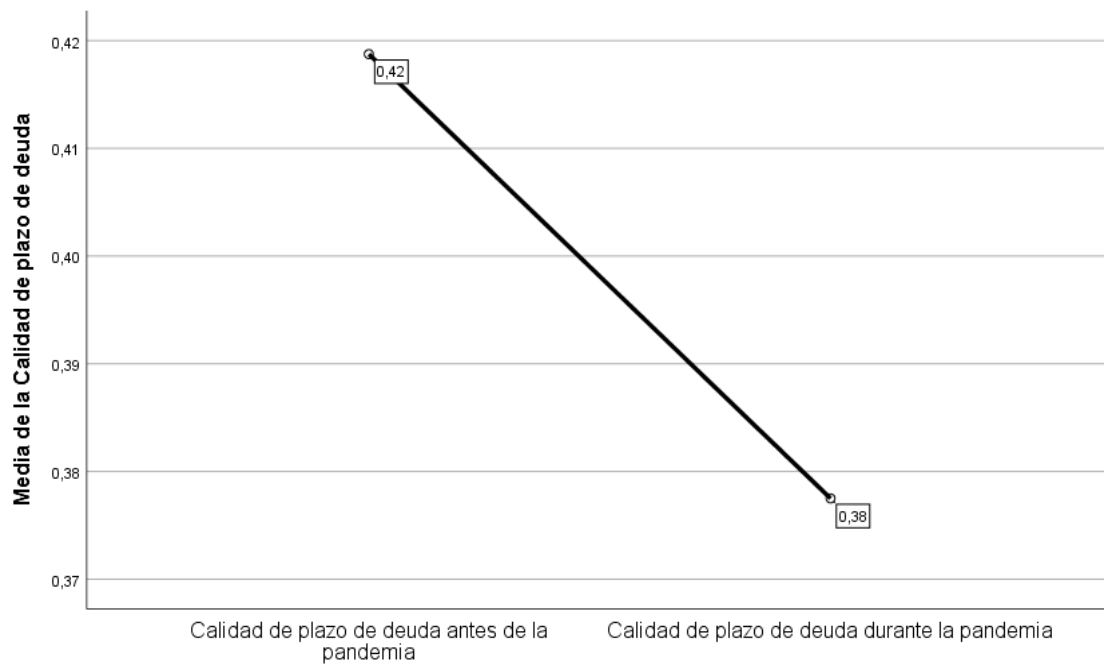


Figura 3. Calidad de plazo de deuda antes y durante la pandemia

La Tabla 6 muestra los resultados de la prueba t de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H₀: No existe diferencia significativa entre la Calidad de plazo de deuda antes y durante la pandemia.

H₁: Existe diferencia significativa entre la Calidad de plazo de deuda antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0.477 es mayor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística, para decir que la diferencia de la Calidad de plazo de deuda en la empresa no es significativa ($>$ 0.05), por lo que se acepta la hipótesis nula.

Mediante la prueba de t de Student se acepta la hipótesis nula, al existir suficiente evidencia de no ser significativa; el 2018, la empresa industrial empezó con una calidad de plazo de deuda de 0.47%, disminuyendo para el 2019 y 2020 en un 0,37% y 0,32%, respectivamente, la disminución para el 2020 fue más notoria, porque la empresa adquirió el beneficio otorgado por el estado de “Reactiva

Perú”; asimismo, también se puede observar que para el 2021 aumentó en 0,44%, se puede deducir que la empresa industrial muestra un índice favorable para cubrir sus deudas a corto plazo y los recursos obtenidos de terceros, viene utilizando adecuadamente.

El índice de calidad de plazo de deuda disminuyó para el 2019 y 2020, porque sus pasivos corrientes se redujeron; para el 2021 tuvo un incremento; el índice de deuda también se incrementó; del mismo modo, la empresa también cuenta deudas a largo plazo, esto da oportunidad para que pueda cumplir con todas sus obligaciones.

Tabla 6. T de Student de la Calidad de plazo de deuda

Variables	Media	Sig.	t	gl
Calidad de plazo de deuda antes de la pandemia - Calidad de plazo de deuda durante la pandemia	0,041	0,477	0,751	7

El desarrollo del objetivo específico 4: analizar la ratio de solvencia de Cobertura de intereses, se inició con una exploración de las medias en los periodos, antes y durante la pandemia por la COVID-19; para ello se realizó la comprobación de la prueba de normalidad de la diferencia de los datos, por medio de la prueba de Shapiro Wilk, la cual corresponde a muestras menores de 30 observaciones.

Planteamiento hipotético de la normalidad:

H₀: La diferencia de la Cobertura de intereses tiene distribución normal

H₁: La diferencia de la Cobertura de intereses es distinta a la distribución normal

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Tabla 7. Normalidad de la Cobertura de intereses

Diferencia de ratios	Shapiro Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Diferencia de Cobertura de intereses	,901	8	0,295

a. Corrección de significación de Lilliefors

La prueba de normalidad indica que los datos son normales, debido al valor sig. de 0.295, el cual es mayor a la significancia (0.05), por lo que corresponde la prueba de T de Student para la comparación de medias; por otro lado, en la Figura 4, se observa que la media de la Cobertura de intereses antes de la pandemia fue menor que la Cobertura de intereses percibida durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este incremento es significativo o no, por lo que se condiciona su comprobación.

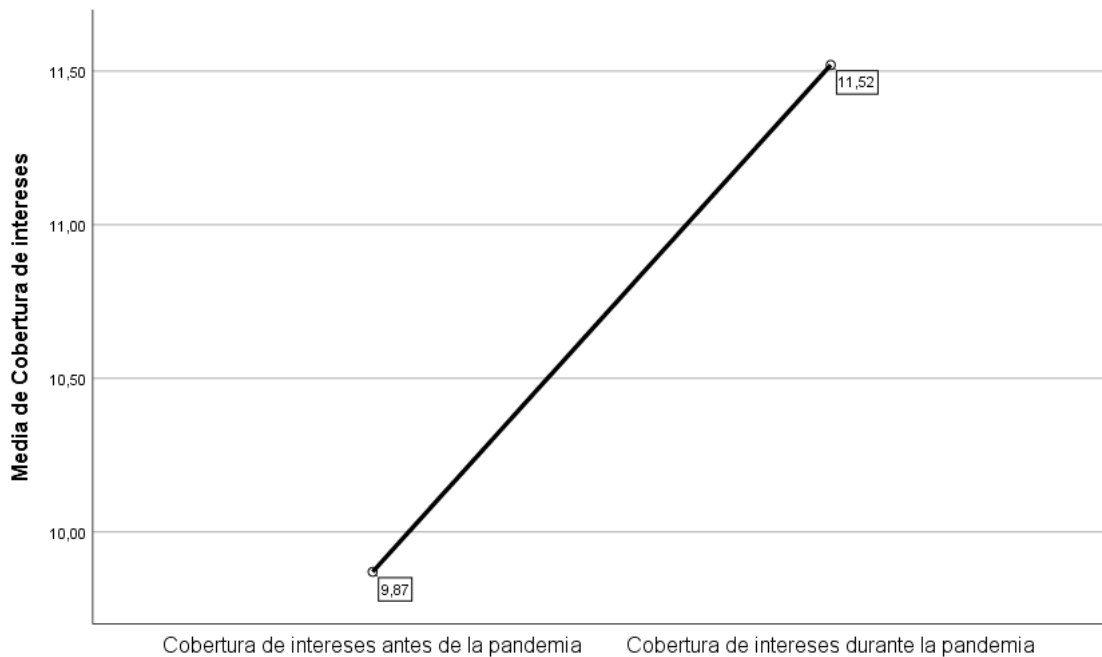


Figura 4. Cobertura de intereses antes y durante la pandemia

La Tabla 8 muestra los resultados de la prueba t de Student, bajo el siguiente planteamiento hipotético de investigación:

H_0 : No existe diferencia significativa entre la Cobertura de intereses antes y durante la pandemia.

H_1 : Existe diferencia significativa entre la Cobertura de intereses antes y durante la pandemia.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula

Se observó que el valor sig. de 0,583 es mayor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística, para decir que la diferencia de la Cobertura de intereses en la empresa no es significativa (>0.05), por lo que se acepta la hipótesis nula.

La prueba de t de Student, demostró que no existe diferencias significativas en la cobertura de interés entre el 2018 y 2021; el 2018, la empresa industrial pudo cubrir hasta 19,34 veces los gastos financieros con la utilidad operativa; el 2019 y 2020 disminuyó las veces que podría cubrir sus gastos; el 2021 se incrementó a 19,48 veces, mejorando la cobertura de interés de la empresa.

Los últimos 4 años, la empresa no ha tenido una estabilidad económica por la coyuntura del país, ya que los ingresos se vieron afectados, recurriendo a terceros para mantener la estabilidad, a pesar de ello, se ha mantenido estable y pudo cubrir sus gastos favorablemente.

Tabla 8. T de Student de la Cobertura de intereses

VARIABLES	Media	Sig.	t	gl
Cobertura de intereses antes de la pandemia - Cobertura de intereses durante la pandemia	-1.650	0,583	-0,576	7

V. DISCUSIÓN

De acuerdo con la primera dimensión de la variable solvencia: la estructura de capital, la cual indica un efecto significativo en la valoración de la empresa, la cual se afirma que, si la empresa tiene una solidez patrimonial, el valor como empresa se incrementa.

Inicialmente, el año 2018, antes de la pandemia, presentó en su primer trimestre un 85% de endeudamiento, posteriormente tuvo un leve incremento en el segundo, tercero y cuarto trimestre, con índices de 100%, 109%, 118%, respectivamente, la cual cerrando el ejercicio se determinó que estaba levemente apalancada por bancos y acreedores.

El año 2019, el primer trimestre, el endeudamiento se redujo en un 81%; este índice no sufrió mucha variación en el segundo y tercer trimestre, con 85% y 80%, respectivamente; culminando el ejercicio con un 1.05%, fue menor que el 2018. Estos índices antes de pandemia eran relativamente justificados por operaciones que eran necesarias para su explotación.

Para el año 2020, el primer trimestre antes de pandemia comenzó con 100% de índice de endeudamiento. Este índice fue aumentando levemente en el segundo, tercero y cuarto trimestre con 99%, 1.06% y 1.07, respectivamente; se observaron que no fue tanto el impacto para su estructura de capital; sus deudas a los bancos o acreedores estaban más enfocadas en los pasivos no corrientes; es decir, apalancados a largo plazo. Pese al paro total de producción y, en medio de la crisis, la empresa supo manejar sus deudas, para no caer en un excesivo endeudamiento.

El año 2021 durante la pandemia, la empresa restructuró sus deudas, así como fue el caso de la mayoría de las empresas, la facilidad de una reprogramación de créditos se cortó y lo más beneficioso fue a largo plazo, método que sirvió para amortiguar sus deudas, como también de alguna manera de reducir costos. Por estos alcances mencionados, la empresa mejoró notablemente su índice de endeudamiento con un primer trimestre de 89%, el segundo trimestre con 83%, el tercer trimestre con un 60%; el índice reflejó un punto óptimo ante fondos propios, ya para cerrar el periodo de ejercicio, se incrementó a un 78%, los cuales fueron mejorando por la reactivación económica.

En caso de la segunda dimensión, en la razón de endeudamiento para el 2018 antes de pandemia, el primer trimestre obtuvo un 46%; se encontraba en su punto óptimo; su objetivo cumplía todas sus obligaciones a corto plazo y largo plazo, para el segundo y tercer trimestre aumentaron a 49% y 52%, respectivamente; no fueron muy buenos beneficios, llegando a cerrar el periodo con un 54%; al haber aumentado su índice, se estaba dejando un gran parte de su financiación hacia sus terceros.

En el 2019, el primer trimestre comenzó con un buen índice de un 45%; durante el periodo aumentaron levemente en 46% y 44%, en el tercer y cuarto trimestre, respectivamente, en comparación al cierre del 2018; en el 2019 se culminó con un índice de 51% que fue menor y, a la vez, una mejora de solvencia. Este índice se dio por el cambio de decisiones y aplicación de recursos, según las políticas de la empresa, según las áreas de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a corto y largo plazo.

A su vez para el 2020, el primer trimestre antes de pandemia, tuvo un índice de 50%, el cual se mantuvo en el segundo trimestre, y consecutivamente para el tercer trimestre con un 51%, culminando el periodo en un 52%; estos índices se mantuvieron en una posición óptima pese a la pandemia, previo análisis que se dio con una interpretación; si hubiese aumentando, hubiera comprometido la solvencia de la empresa; si habría sido menor, se podría haber comprometido la rentabilidad. Reflejó una buena toma de decisiones para mantener índices promedios.

Ya en el 2021, durante la pandemia se comenzó reducir los índices, en el primer trimestre en un 47% y el segundo trimestre en un 45%; la empresa fue beneficiada con el programa "Reactiva Perú" y a la vez con intereses bajos, que generaron estos cambios repentinos hacia estos índices; para el tercer trimestre se generó una disminución notoria llegando a situarse hasta en un 37%, este índice generó que la empresa estaba con un nivel de recursos propios, relativamente elevados; por ende menor carga de interés, finalizando así en su último trimestre con un 44%, considerado un nivel óptimo para sus activos totales financiado con el capital ajeno.

Según los resultados obtenidos por la empresa industrial en la dimensión de calidad de plazo de deuda, se observa que en la prueba de normalidad se obtuvo un valor significativa de 0.165, siendo esta mayor a (0.05); asimismo, se realizó la prueba de T Student, obteniendo el valor de 0,477, demostrando que en el 2018 y 2019 la calidad de plazo de deuda fue mayor (pero no significativa) al año 2020 y 2021; según los estudios realizados, la empresa cuenta con deudas de corto plazo, considerando que estas deudas deben ser canceladas en un periodo de un año como máximo; al no pagar en dicho periodo, hubiera estado inmerso en una crisis financiera. Durante los periodos investigados, la empresa ha cubierto todas sus obligaciones en los plazos establecidos.

La calidad de plazo de deuda de la empresa industrial, estuvo en óptimas condiciones para asumir los financiamientos necesarios con terceros; se puede verificar que en el año 2018 el 1er trimestre tuvo un 0,48%, para el 3er trimestre bajo 0,43, mejorando la calidad de deuda, para el 2019, entre 1er, 2do y 3er trimestre se mantuvo entre 0,40 y 0,25, demostrando mejoría en los últimos trimestres; en el 4to trimestre se incrementó a un 0,53%, indicando tomar medidas a la empresa, de continuar aumentado estaría en riesgo su calidad de deuda; en el 2020, los 4 trimestres se mantuvo en buenas condiciones con un pequeño incremento en el último trimestre.

El 2021 inicio en el 1er trimestre con 0,42%, disminuyendo en el 2do y 3er trimestre en un 0,29 y 0,26%, manteniéndose en un índice óptimo, ya en 4to trimestre subió a 0,69%, el incremento se da por el hecho de que la empresa empezó a pagar el beneficio otorgado por el Estado, por el hecho de que finalizó el periodo de gracias de “Reactiva Perú”.

La dimensión de cobertura de interés permite conocer la cantidad de veces que la empresa puede cubrir sus deudas; los resultados obtenidos de la prueba de normalidad se obtuvo un valor de 0,295, siendo mayor a 0,05, por lo que la cobertura de interés fue menor en los años 2018 y 2019; en la prueba de T Student se obtuvo 0,583, siendo mayor a 0,05; por lo tanto, la diferencia para el 2020 y 2021, se demostró que no es significativa. La empresa para el 2018, en el 1er, 2do trimestre se tuvo 19,34–11,74 veces, bajando en el 3er y 4to trimestre a 8,08-7 veces, situando a la empresa en malas condiciones, para realizar los pagos de sus intereses, en el 2019, los 4 trimestres se mantuvieron entre los 10,30 y 8,95 veces,

para el 2020, en los 4 trimestres descendió de 8,24 a 1,44 veces; esto fue debido a que la empresa tuvo el periodo de gracia con el beneficio otorgado por el Estado y por una temporada no se laboral al 100%.

La capacidad de calidad para el 2021 tuvo una mejoría notable en los 4 trimestres de 14,60 a 19,48 veces, para cumplir el pago de sus intereses, debido a que se fue amortizando el reactivo Perú y los vencimientos de leasing; también para este año su utilidad incrementó y sus gastos financieros se mantienen al margen. Los resultados obtenidos de esta empresa industrial indican que tiene una solvencia óptima y cuenta con la capacidad económica, para enfrentar sus obligaciones dentro del periodo determinado; también adquirir mayores deudas; así mismo, se puede afirmar que pudo hacer frente a sus deudas durante los años 2020 y 2021, ya que se vivió cambios en los mercados nacionales e internacionales.

La empresa, durante la Pandemia de la COVID-19, cubrió sus deudas de forma favorable, sin afectar su patrimonio y su activo, en la mayoría de los casos fue solventado por financiamiento propio; durante la pandemia se vio afectado, tomando la decisión de acceder al beneficio autorizado por el Estado, porque una temporada se tuvo que parar; asimismo, no se volvió a laboral de inmediato, tuvo que operar con solo 50% y la gerencia optó tomar medidas y estrategias, con la apertura de nuevas sucursales para mejorar y crecer a largo plazo.

VI. CONCLUSIONES

De los resultados obtenidos se llegó a las siguientes conclusiones:

Primera. En el análisis de la estructura de capital, se observó que, en el año 2018, antes de la pandemia, incrementó su endeudamiento hasta en un 118% mayor; en el año 2019 se optó una reprogramación de deudas, que lo llevó a endeudarse, según el índice descendió en un 105%; en el año 2020 durante la pandemia, todo el año estuvo con índices superiores al 100%, lo cual fue ocasionado por el paro total de producción. En el 2021, se obtuvo una mejora con índices de hasta 60% en el financiamiento, por lo mismo que la empresa optó adquirir el beneficio otorgado por el estado “Reactiva Perú”.

Segundo. En la razón de endeudamiento, la empresa en los años 2018 y 2019, antes de pandemia, poseía entre un 44% hasta un 54% de endeudamiento, presentándose con un nivel óptimo; el año 2020 durante la pandemia estuvo entre los índices de 50% y 52, lo cual se mantenía en buen estado. En el año 2021, el tercer trimestre mostró un índice del 37% de endeudamiento; se elevó el nivel de recursos propios, esto no fue conveniente para la empresa Helatony's S.AC. Las áreas afectadas fueron el de cobranza y patrimonios.

Tercera. Asimismo, la calidad de plazo de deudas, que representó, el año 2018, un 0,47% sobre el valor normal; en el año 2019 se redujo a 0,37%; en el año 2020 llegó a 0,32%, siendo este el nivel óptimo de calidad de deuda; en el año 2021 hubo un aumento de 0.44%, subiendo un leve grado de deuda; se podría deducir que esto se debe a que la empresa ya está amortizando la deuda de reactiva Perú.

Cuarta. Respecto de la cobertura de interés, se puede decir que la empresa tiene la capacidad de cubrir el interés de sus deudas; en el año 2018 culminó su ejercicio, con un índice de 7 veces; durante el años 2019 y 2020 durante la pandemia, aumentaron su capacidad de hasta unos 8,95 y 8,75, respectivamente; por otro lado, en el 2021, su índice resultó ser mayor, llegando a finalizar su periodo en 15.83 veces, la cual fue la mejor durante la pandemia y no tuvo ningún inconveniente para cubrir gastos e intereses, por tener mayor capacidad de endeudamiento.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa HELATONY´S SAC

Mantener índices de endeudamiento bajos mediante la optimización o reducción de los activos. Lo cual mejorará la capacidad de operación y reducción de costes. Por otro lado, mejorar el control de créditos de cobranza (reducción los plazos de cobro), por lo que los derechos de cobros logran otorgar la liquidez inmediata, así se refuerza su seguridad, también la solvencia; a su vez, una planificación de una necesidad financiera, para una inversión, controlando los plazos de pagos.

Mantener un presupuesto con estrategias de reducción de deudas a sus acreedores, también le permita dar un enfoque de la administración de sus ingresos y egresos, controlados y monitoreados de algunas desviaciones significativas, para tomar acciones de mejora. Dar a conocer la capacidad de endeudamiento, para que se utilice en mayor proporción su financiamiento con recursos propios que con terceros.

Analizar las deudas a cortos plazo, con la recomendación de trasladar una parte de la deuda a largo plazo, con la intención de extender prestamos, leasing y otros, se pueda amortizar la mayor parte de esta inversión, cuando se logre generar ganancias, verificando su cuestión de plazos de vencimiento y los gastos financieros que sean relativamente favorables. Por otra parte, no es recomendable solicitar préstamos a terceros al tener índices altos de la calidad de plazo de deuda, como tal no generara intereses ni gastos financieros innecesarios.

Mantener la utilidad operacional alta, mediante el aumento de las ventas, mejorando los puntos de capacitaciones a vendedores, implementación de sistema de ventas avanzadas para clientes, aumento de frecuencia de visitas a clientes. Por otro lado, estructurar presupuestos que puedan controlar y monitorear los gastos administrativos, así como las de ventas, las cuales permitan su evaluación y desviación, para una buena toma de decisiones de evitar o posponer la salida y gastos.

REFERENCIAS

- Arias Gonzales, J. L. (2020). *Proyecto de tesis: guía para la elaboración*. Arequipa, Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2236>
- Abubakar, A. (10 de octubre de 2015). relationship between financial leverage and financial performance of deposit money banks in Nigeria. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Ahmadu-Abubakar/publication/283355367_RELATIONSHIP_BETWEEN_FINANCIAL_LEVERAGE_AND_FINANCIAL_PERFORMANCE_OF_DEPOSIT_MONEY_BANKS_IN_NIGERIA/links/56374a9d08ae88cf81bd5312/RELATIONSHIP-BETWEEN-FINANCIAL-LEVERAGE-AND-FINAN
- Arias Gonzáles, J. I. (2021). *DISEÑO Y METODOLIGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. Arequipa, Perú. Obtenido de file:///C:/Users/usuario/Downloads/Arias-Covinos-Dise%C3%B1o_y_metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Avila Rondo, C. M., & Zelaya Vila, K. A. (2020). *Análisis de la Solvencia y la Rentabilidad, en las Empresas Mineras que Cotizan en la BVL, Años 2017 al 2019*. Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/60812>
- Ayón Ponce, G. I., Pluas Barcia, J. J., & Ortega Macías, W. R. (2020). *El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas*. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Bárcena, A. (2021). *Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después*. Informe Especial, America Latina y el Caribe. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11362/46710>
- Castro, R. H. (2019). Efecto del trading en la rentabilidad y solvencia de los bancos colombianos. doi:<https://doi.org/10.25100/cdea.v35i63.6937>
- Climent Serrano (2015) La solvencia de las entidades de crédito españolas. Un análisis con datos de panel. <https://doi.org/10.1016/j.cesjef.2015.07.005>
- Condori Ojeda, P. (2020). *Universo, población y muestra*. Curso Taller. Obtenido de <https://www.aacademica.org/cporfirio/18>
- Delgado Díaz, K., & Gutiérrez Zaira, R. P. (2021). *La solvencia de la empresa Compartamos Financiera S.A., período 2016-2020*. Callao, Perú. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/74822>

- Díaz Herrera, C. (2017). Investigación cualitativa y análisis de contenido temático. Orientación intelectual de revista Universum. *Revistas Científicas Complutenses*. doi:<https://doi.org/10.5209/RGID.60813>
- Espinoza Ruiz, E. I. (2021). La solvencia en la empresa Creditex S.A.A. periodo 2016-2020. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/77793>
- Fernández, J. A. (2016). La contabilidad y la solvencia en las entidades de crédito. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=66458>
- Guevara Alban , G. P., Verdesoto Arguello , A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*. doi:[https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Guevera Mira, J. D., Cartagena de Leiva, H. B., Pacheco Cruz, E. A., Tovar Osegueda, D. E., & Palacios Chávez, S. E. (2020). Situación de la empresa salvadoreña frente a la emergencia COVID-19. *Realidad Empresarial*, (10), 32–51. doi:<https://doi.org/10.5377/reuca.v0i10.10576>
- Hernandez Celis, D., Hernandez Celis Vallejos, J. P., Hernandez Vallejos, L. K., & Del Rocío Hernandez Vallejos, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Tecnohumanismo*. doi:<https://doi.org/10.53673/th.v2i3.117>
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México, México: Editorial Mc Graw Hill Education. Obtenido de <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Hinostroza Flores, B. Y., & Chumpitazi Dulanto, A. M. (2020). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV*. Lima, Lima, Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12404/18074>
- Hirdinis M. (2019). *Estructura de capital y tamaño de la empresa sobre el valor de la empresa moderado por rentabilidad*. Jakarta, Indonesia. Obtenido de <https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/43966/1/Capital%20Structure%20and%20Firm%20Size%20on%20Firm%20Value%20Moderated%20by%20Profitability.pdf>

- Huallpa Ccorimanya Janet, L. C. (2020). Análisis de solvencia en la empresa Laive S.A., período 2017-2019. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/61946>
- Huaranca Sarmiento, M., & Huaman Otazu, A. (2020). *Análisis económico-financiero herramienta clave para la evaluación financiera en las compañías: una revisión de la literatura*. Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12867/3719>
- hyunmi-ji. (Diciembre de 2019). , (2019). The Impact of Interest Coverage Ratio on Value Relevance of Reported Earnings: Evidence from South Korea. doi:<https://doi.org/10.3390/su11247193>
- INEI. (SEPTIEMBRE de 2020). *ENCUESTA DE OPINIÓN SOBRE EL IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS EMPRESAS*. Lima, Perú. Obtenido de https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/resultados-encuesta-covid-lima_metropolitana-2020.pdf
- Jáuregui Rojas, A. R., & Del Aguila Oliveira, G. (2018). *Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa anexo eirl de la ciudad de iquitos*. Iquitos, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/handle/20.500.12737/6300>
- López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN SOCIAL CUANTITATIVA*. Barcelona, España: Edifici B. Obtenido de <https://ddd.uab.cat/record/129382>
- Manrique Matos, A. K. (2020). *Prevalencia, características sociodemográficas y comorbilidad de los trastornos de personalidad de pacientes internados en la clínica privada de salud mental de Arequipa, 2012 - 2019*. Arequipa, Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12590/16232>
- Morales Castro, J. A. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7449791>
- Millán de la Lastra, J. R. (2017). *Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia*. Córdoba: UCOPress. . Obtenido de

<https://helvia.uco.es/bitstream/handle/10396/15070/2017000001639.pdf?sequence%20=1&isallowed=y>

- Ninaja, B. J. (2021). la influencia de la gestión de cuentas por cobrar de corto plazo en la solvencia de la empresa nodiex del Perú s.a.c. periodo enero 2015 - diciembre 2019. Obtenido de <http://161.132.207.135/bitstream/handle/20.500.12969/1807/Huillcanahui-Ninaja-Juana.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ochoa Pachas, J., & Yunkor Romero, Y. (2021). El estudio descriptivo en la investigación científica. *Acta Juridica Peruana*. Obtenido de <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224/191>
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 227-232. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Park, (2016). The Effect Of Short-Term Debt On Accrual Based Earnings Management And Real Earnings Management. *Journal of Applied Business Research (JABR)*, 32(4), 1287–1300. <https://doi.org/10.19030/jabr.v32i4.9737>
- Peña, S. (2017). *Análisis de Datos*. Bogotá, Colombia: Fondo editorial Areandino. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/326425169.pdf>
- Quispe Morales, D. F. (2021). El capital de trabajo y la solvencia en la empresa negociación ferretera Carolina S.A.C. del Distrito de Pucusana, Año 2019. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1199>
- Ramírez Saldaña Dinayro Andy, O. L. (2017). relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa confecciones sport willy de la ciudad de tarapoto, periodo 2014.”. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2882/CONTABILIDAD%20-%20Andy%20Dinayro%20Ram%C3%ADrez%20Salda%C3%B1a%20%26%20Paul%20Dinner%20Ocm%C3%ADn%20Lozano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ranilla, P. C. (2018). Determinantes de la solvencia financiera de las cajas municipales en el Perú (2012-2016). doi:<https://doi.org/10.47796/ves.v7i2.69>

- Rodríguez Dominguez, D. L. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*. Tacna, Perú. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1840/Rodriguez-Dominguez-Dalila.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez García, J. A. (2018). *Evaluación de la estructura de capital de la empresa cementera Yura S.A. entre el año 2013 y 2016*. Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12867/1618>
- Rodríguez Marulanda, K. P., & Lechuga Cardozo, J. I. (2019). Desempeño laboral de los docentes de la Institución Universitaria ITSA. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 79-101. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n87.2019.2452>
- Rubio-Misas, M., & Fernández Moreno, M. (2016). Análisis de la solvencia de las mutualidades de previsión social. *Estudios Regionales*(107), 63-85. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/755/75549850003.pdf>
- Rus Arias, E. (2021). Investigación descriptiva. *Economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-descriptiva.html>
- Serrano, S. (2016). La solvencia de las entidades de crédito españolas. Un análisis de datos de panel. *sciencedirect*. doi: <https://doi.org/10.1016/j.cesjef.2015.07.005>
- Suárez Labanda, E. F. (2019). *Ratios de endeudamiento aplicados en el sector comercial, Santa Elena, 2020*. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6421>
- Ventura León, J. L. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-34662017000400014
- Villalobos Zamora, L. R. (2019). Enfoques y diseños de investigación social: cuantitativos, cualitativos y mixtos. 96-99. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7023094>
- Yaguache Aguilar, M. F. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/290/29063446020/>

Zeña Baldera Edwin, D. L. (2019). Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de conecta retail s.a. en los años 2013 – 2017. Obtenido de https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/TL_GutierrezBazanAna_Ze%c3%b1aBalderaEdwin.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Operacionalización de Variable

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN					
Análisis de solvencia antes y durante la COVID-19, en una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, periodos: 2018 al 2021					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
SOLVENCIA	La solvencia es la capacidad financiera la cual hace referencia a cuantías que concierne a terceros para obedecer con el vencimiento de las deudas, como tal la facultad de sostén de hacer frente sus obligaciones totales, la cual los ratios de solvencia aseguran el nivel de endeudamiento como es a corto y largo plazo dando a conocer el tanto por ciento que esta comprometida con terceros. Rodriguez Dominguez (2021)	Para la medición de la variable se tomará en cuenta los ratios de solvencia cuales indicadores determina los sucesos de cada periodo. Delgado-Gutierrez (2021).	Estructura del Capital	<u>Pasivo Total</u> Patrimonio Total	Ratios de Solvencia
			Razón de Endeudamiento	<u>Pasivo Total</u> Activo Total	
			Calidad de Plazo de Deuda	<u>Pasivo Corriente</u> Pasivo Total	
			Cobertura de Intereses	<u>Utilidad Operativa</u> Gastos Financieros	

Anexo 2. Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
Análisis de solvencia antes y durante la COVID-19, en una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, periodos: 2018 al 2021				
PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	Variables y Dimensiones	METODOLOGIA
P. GENERAL	O. GENERAL	H. GENERAL		
¿Cuál es la situación de la solvencia antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021?	Análisis de Solvencia antes y durante la COVID-19, en una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021	Existe diferencia significativa entre la solvencia antes y durante la COVID-19.	V : SOLVENCIA	Nivel de investigación: Descriptiva Comparativo Enfoque: Cuantitativo. Diseño : No Experimental Técnica : Análisis Documental Instrumento: Ficha de análisis documental
P. ESPECÍFICOS	O. ESPECÍFICOS	H. ESPECÍFICOS		
¿Cuál es la situación de la estructura del capital antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar la estructura del capital antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021.	Existe diferencia significativa entre la estructura del capital antes y durante la COVID-19.	D1: Estructura de capital	POBLACIÓN: Formada por 136 Estados Financieros (Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados) de la empresa Industrial. (2005 al 2021)
¿Cuál es la situación de la razón de endeudamiento antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar la razón de endeudamiento antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021.	Existe diferencia significativa entre la razón de endeudamiento antes y durante la COVID-19.	D2: Razón de endeudamiento	MUESTRA: Está determinada por 32 estados financieros: (Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados), correspondientes a los cuatro últimos años 2018 y 2021 de la empresa Industrial.
¿Cuál es la situación de la calidad de plazo de deuda antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar la calidad de plazo de deuda antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021.	Existe diferencia significativa entre la calidad de plazo de deuda antes y durante la COVID-19.	D3: Calidad de plazo de deuda	
¿Cuál es la situación de la cobertura de intereses antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021?	Analizar la cobertura de intereses antes y durante del COVID-19 de una empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodos: 2018 al 2021.	Existe diferencia significativa entre la cobertura de intereses antes y durante la COVID-19.	D4: Cobertura de interes	MUESTREO: No probabilístico por conveniencia

Anexo 3. Matriz Instrumental

MATRIZ INSTRUMENTAL						
Análisis de solvencia antes y durante la COVID-19, en una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, periodos: 2018 al 2021						
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA DE RAZÓN	FUENTE	TÉCNICA/ INSTRUMENTO
SOLVENCIA	Estructura del Capital	Pasivo Total	Pasivo Total/Patrimonio Total	Ratios de Solvencia	Fuente Primario: Los Estados de Situación Financiera de la empresa industrial, San Juan de Lurigancho.	Técnica : Análisis Documental
		Patrimonio Total				
	Razón de Endeudamiento	Pasivo Total	Pasivo Total/Activo Total			
		Activo Total				
	Calidad de Plazo de Deuda	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente/Pasivo Total			Instrumento: Ficha de Revisión Documental
		Pasivo Total				
	Cobertura de Intereses	Utilidad Operativa	Utilidad Operativa/Gastos Financieros			
		Gastos Financieros				

Anexo 4. Instrumento

**INSTRUMENTO
FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL**

PERIODOS	RATIOS DE SOLVENCIA			
	Estructura del Capital	Razón de Endeudamiento	Calidad de Plazo de Deuda	Cobertura de Intereses
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$
	Bueno %	Bueno %		Veces
2018-T1	0.85	0.46	0.48	19.34
2018-T2	1.00	0.49	0.49	11.74
2018-T3	1.09	0.52	0.43	8.08
2018-T4	1.18	0.54	0.47	7.00
2019-T1	0.81	0.45	0.40	10.30
2019-T2	0.85	0.46	0.30	7.47
2019-T3	0.80	0.44	0.25	6.08
2019-T4	1.05	0.51	0.53	8.95
2020-T1	1.00	0.50	0.28	8.24
2020-T2	0.99	0.50	0.25	7.31
2020-T3	1.06	0.51	0.21	1.44
2020-T4	1.07	0.52	0.52	8.75
2021-T1	0.89	0.47	0.42	19.48
2021-T2	0.83	0.45	0.39	14.60
2021-T3	0.60	0.37	0.26	16.51
2021-T4	0.78	0.44	0.69	15.83

Anexo 5. Autorización de empresa



HELATONY'S S.A.C.

HELATONY'S S.A.C

Empresa Industrial "Elaboración de productos lácteos"

Atte. RODRIGUEZ CARBAJAL, DORA A.

GERENTA GENERAL

Sres. Universidad Cesar Vallejo

Lima, 15 marzo del 2022

Asunto: Autorización de uso de los estados financieros de la empresa HELATONYS S.A.C.

Tengo el agrado de dirigirme a Uds., para saludarle cordialmente, mediante el presente documento apruebo el uso de los estados financieros de la empresa HELATONY'S S.A.C con RUC N.º 20510161069, al joven PALOMINO CORONEL, JUAN CARLOS con DNI 46951012 y a la Señorita HUAMAN PARIONA, JULIA con DNI 46296808, alumnos de la Universidad Cesar Vallejo-sede Lima este, para que realice su trabajo de investigación titulado "Análisis de Solvencia antes y durante la COVID-19, en una Empresa Industrial, San Juan de Lurigancho, Periodo: 2018 al 2021".

Atentamente.


.....
DORA A. RODRIGUEZ CARBAJAL
Representante Legal
HELATONY'S S.A.C.

Av. Santa Rosa de Lima N° 827 Urb. Semi Rústica - Canto Grande - San Juan de Lurigancho - Lima
Telfs.: 715-0641 / 424-8128
e-mail: helatonyssac@terra.com.pe R.U.C. 20510161069