



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

Análisis económico- financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Licenciada en Administración

AUTORA:

Ambar Arelys, Figueroa Rivera (ORCID: 0000-0003-3558-3149)

ASESORA:

Dra. Olenka, Espinoza Rodríguez (ORCID: 0000-0003-3058-816X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO - PERÚ

2019

## **Dedicatoria**

Se lo dedicado a Dios porque sin él nada soy,  
a mis amados padres, Christian y Aracely,  
a mis hermanos, Dayana y Mateo,  
y a mi abuelita, gracias por todo

## **Agradecimiento**

Padres gracias por su paciencia, el apoyo moral que siempre recibí de mi abuela y la constante motivación que me dieron mis hermanos.

Asi también quiero dejar constancia de mi agradecimiento a las empresas que me brindaron la información necesaria para elaborar este trabajo.

## Página del Jurado

v6

 <p><b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO</p>	<p><b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b></p>	<p>Código : F07-PP-PR-02.02                  Versión : 10                  Fecha : 10-06-2019                  Página : 1 de 1</p>
---	--	--

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por Ambar Figueroa Rivera, cuyo título es: Análisis económico – financiero de las mypes Ind. La horma S.R.L. y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: ...15... (número)  
.....QUINCE..... (letras).

Trujillo 8 de julio del 2019

  
 .....  
 PRESIDENTE  
 Dra. Olenka Espinoza Rodríguez

  
 .....  
 SECRETARIO  
 Mg. Luis Quiroz Veliz Luis

  
 .....  
 VOCAL  
 Mg. Mirtha Armas Chang

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	--	--------	-----------

## Dedicatoria de Autenticidad

Yo Figueroa Rivera, Ambar Arellys con DNI N° 70337984; a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Administración, con la tesis titulada “Análisis económico- financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo”, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaña es veraz y auténtica.

Así mismo, bajo juramento declaro que todos los datos e información que se realiza en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Trujillo, 08 de julio del 2019

  
  
Figueroa Rivera Ambar Arellys  
D.N.I. N° 70337984

## Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Página del Jurado.....	iv
Dedicatoria de Autenticidad .....	v
Índice .....	vi
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
I. Introducción .....	1
II. Método.....	19
2.1 Tipo y diseño de Investigación .....	19
2.2 Operacionalización de variables.....	20
2.3 Población, muestra y muestreo .....	21
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	21
2.5 Procedimiento .....	21
2.6 Métodos de análisis de datos .....	22
2.7 Aspectos éticos.....	22
III. Resultados .....	23
IV. Discusión .....	28
V. Conclusiones.....	32
VI. Recomendaciones.....	34
Referencias .....	35
Anexos .....	40

## **Resumen**

La presente investigación se ha realizado con el principal propósito de analizar el enfoque económico – financiero de MYPES Ind. La Horma y Razza Hnos. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo, esta investigación es descriptiva, no experimental, y longitudinal de tendencia, puesto que solo se describe la realidad de ambas empresas, sin modificar ninguna variable, trabajando con los resultados a través del 2016- 2018, usando técnica de análisis documental, con los estados de resultados y balances generales. Para esta investigación se aplicaron cuatro ratios para determinar su liquidez, solvencia, rentabilidad económica y su ROA, en tres años 2016, 2017 y 2018; ambas empresas se dedican a realizar la misma actividad comercial, dedicada a la fabricación y venta de hormas plásticas para el calzado, teniendo 2/3 coincidencias en sus puntos de ventas, después de obtener los análisis de los respectivos ratios en los años acordados, son comparadas ambas empresas en liquidez, solvencia, rentabilidad económica y en sus ROE, en los años 2016, 2017 y 2018. Con la finalidad de demostrar cual es la realidad de ambas empresas, en el año 2016 la empresa Ind. La Horma obtuvo un 1.26 de liquidez y la empresa Razza Hnos un 0.52 comprobando con esta sola información como una empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo con mayor facilidad que la otra; y demostrar también cuales son los efectos de cada gestión. Este trabajo concluye demostrando que dos empresas del mismo rubro, La Horma y Razza Hnos. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo, no son estables.

Palabras clave: análisis económico – financiero, solvencia, liquidez, rentabilidad y ROE.

## **Abstract**

This research has been carried out with the main purpose of analyzing the economic – financial approach of mype Ind. La Horma and Razza Hnos. in the period 2016 - 2018, in the city of Trujillo, this research is descriptive, non-experimental, and longitudinal trend, since it only describes the reality of both companies, without modifying any variable, working with the results through 2016- 2018, using documentary analysis technique, with income statements and balance sheets. For this investigation four ratios were applied to determine its liquidity, solvency, economic profitability and ROA, in three years 2016, 2017 and 2018; both companies are dedicated to carry out the same commercial activity having 2/3 coincidences in their points of sales, after obtaining the analysis of the respective ratios in the agreed years, both companies are compared in liquidity, solvency, economic profitability and in their ROE, in the years 2016, 2017 and 2018. With the purpose of demonstrating what is the reality of both companies, how indebted they are and demonstrate what are the effects of each management. This work concludes demonstrating that two companies of the same category, La Horma and Razza Hnos. in the period 2016 - 2018, in the city of Trujillo, after analyzing their financial economic statements, it is concluded that these are not stable.

**Keywords:** Economic - financial analysis, solvency, liquidity, profitability, and ROE.

## I. Introducción

Los estados financieros representan una función importante en el análisis de la gestión de una empresa, siendo los resultados de esto lo que permite que podamos realizar una comparación entre el análisis económico financiero de las empresas, pero lo más relevante de esto es que con los resultados se puede evaluar que tan bien esta la empresa en relación a las demás empresas de su entorno y rubro.

La realidad problemática de las mypes se ve reflejado en su rentabilidad, y que hace que una empresa del mismo rubro crezca de manera ascendente con el pasar del tiempo, esto puede variar de diversas manera, pero la forma más relevante es observando si la empresas está teniendo más ingresos que gastos en el transcurso del año operativo, como corrobora Medranda y Vinieza (2018) cuando se refiere a rentabilidad en las finanzas se hace mención a la habilidad que tiene una empresa para poder crear utilidades, partiendo de las inversiones hechas por los poseedores de acciones incluyendo cuando no se ha distribuido las utilidades.

Pero, cuando queremos obtener más datos sobre cómo se encuentra la empresa, los datos sobre la rentabilidad no son suficientes, sino que es necesario también realizar otros análisis que toman como partida todos los resultados obtenidos para calcular la rentabilidad.

Cuando hacemos referencia a una análisis económico - financiero de las empresas lo correcto, es poner a prueba la correlación existente entre los beneficios o ganancias, los recursos y la inversión que se usó para lograr el resultado.

Como conclusión, cuando se refiere al tiempo que toma poner a prueba la rentabilidad de una empresa, se hace referencia a calificar la relación existente que hay entre la utilidad y las inversiones que ha demandado para lograr obtenerlo. Y esto lo afirma un autor que estudio la rentabilidad en empresas petroleras, Govea (2018) afirma que cuando se refiere a la rentabilidad se debe considerar que siempre está relacionado con la inversión realizadas para lograr las utilidades, la utilidad es otro factor importante, y estos dos indicadores miden que tan eficientemente está siendo administrada la compañía, esto se ve reflejado en las utilidades que se reciben por las ventas hechas y con el uso de los aportes de los accionistas.

Cuando es necesario medir la rentabilidad se hace un estudio en donde se toma en consideración los ratios, indicadores y índices, tales son los resultados del rendimiento en

relaciones con las ratios de las ventas realizadas, el activo y su rentabilidad y del propio recurso de la empresa, su rentabilidad. Como afirma Alberca y Rodríguez (2012) se ha estado estudiando una proyección de estrategia, que ayuden a modificar las deficiencias del desempeño de alguna forma en orden y con eficacia ya que con estas modificaciones brindaran una mejor vista al actual mundo, donde la colocaría de una forma más competitiva y obtendría más clientes. (p.30)

A nivel más general se podría observar como la rentabilidad empresarial si la dividimos y las estudiamos, se podría hacer mucho más específica cuando se observan dos factores, de acuerdo a Maguiño (2013), el objetivo final de la compañía es poder lograr tener utilidades en el capital invertido.

En consecuencia, usando dos ratios de medición ROE y ROA, logramos medir la rentabilidad de la compañía, solo enfocándose en los beneficios obtenidos y realizando análisis comparativo vertical y horizontal, de esta manera se realiza el análisis financiero.

Elaborar estos índices y compararlos en el tiempo te permitirá saber el verdadero nivel de rentabilidad y de crecimiento futuro de tu empresa, determinará el nivel de eficiencia con que está operando y hacer los ajustes que sean necesarios.

Si nosotros como empresa realizamos índices y se comparan con los años pasados, dará como resultado el verdadero valor de la empresa, esto tiene como objetivo hacer notables los errores y estos con el tiempo se pueda mejorar. Como plantea Flores y Isuiza (2015), en la actualidad, todos los países de Latinoamérica y sus países enfrenta un reto en cual es lógico elevar la rentabilidad de la compañía, con el objetivo de hacer muy competitivo y poder enfrentar al mundo de una manera más competitiva y desarrollarse como una empresa consolidada. (p.29)

Según Condor (2012) reforzar el capital del trabajo de las MYPES, el mismo que es muy necesario para brindarle una elevada rotación a sus productos, de la misma manera se refuerza el nivel de activos fijos, generando un valor agregado que lo diferencia de sus competidores, esta actividad tiene como consecuencia que la rentabilidad económica de la empresa aumente y sea beneficioso al futuro de la empresa.

Cuando se hace referencia a rentabilidad de una empresa Trujillana, podemos hacer mención de una gran variedad de factores, según Medina y Mauricci (2014) definen a la rentabilidad como, algo cambiante con el tiempo, este ha sido usado de diversos modos, considerándose un factor muy importante al momento de medir el éxito de un negocio. (p.22)

La rentabilidad, un concepto simple aparentemente: en primer lugar, solo sería suficiente poner en comparación los egresos e ingresos de una empresa. Si haciendo esta simple sustracción nos arroja un número positivo, entonces esto indica que estamos bien como empresa, generamos ganancias.

Debemos considerar también que cuando hablamos de un análisis financiero de una empresa, es cuando hacemos referencia a la capacidad que tiene tal empresa de hacer frente a sus deudas, solo eso, no se toma en cuenta si la empresa es buena o no.

Pero cuando hablamos de análisis económico es algo más completo debido a que investiga la verdadera realidad de la empresa en estudio, esto se debe a que se estudia en base a la empresa como una unidad económica, en otras palabras, estudia sus beneficios, el potencial y rentabilidad tanto futura como actual.

Lara (2016) el mostrar que un análisis de situación económica – financiera es un instrumento que nos muestra lo eficiente que puede resultar una empresa, esto indirectamente mejora la rentabilidad. (p.81)

Las teorías presentadas anteriormente, pueden resultar ciertas, pero no determinan la rentabilidad de una mype, determinan la rentabilidad que tienen este tipo de empresas, es muy complicado, puesto que identificar sus egresos con precisión es mucho más complejo, por esto Linares (2016) propone que el acontecimiento micro financiero también exige y promueve una influencia más compleja de fondos de garantía esto debido a que estos facilitan la entrada de la mediana, pequeña y micro empresa al crédito (p. 55). Esto haría indirectamente que las mypes se esfuercen más en poner en orden todo lo que respecta a sus ingresos y egresos.

En los últimos años se puede observar, como hay cambios en la conducta financiera y como estos son cada vez más adaptables a todos los peruanos, esto en base a los peligros que hay en las calles, todo nos conduce a tratar de poner nuestro dinero en un lugar más seguro, como especifican los redactores del portal El Tiempo (2004):

Con las tarjetas de crédito, puede pagar sus compras en el número de cuotas que desee, considerando también que no solo evita cargar dinero en efectivo con el riesgo de ser atracado.

“Cuando obtenemos una tarjeta de débito es como si se obtuviera acceso al banco las 24 horas al día, todos los días de la semana durante todo el año, tu dinero siempre estará disponible.”

Por otro lado, la implementación de nuevos medios de pago ha facilitado la vida de muchas personas, por ejemplo, hoy en día es más fácil realizar compras en restaurantes, centros comerciales, y si queremos ser más drásticos se puede comprar al otro lado del mundo si es que así se quiere, solo basta introducir los datos de la tarjeta y listo; este factor hace que las empresas alrededor del mundo que cuentan con esta tecnología puedan mejorar su liquidez notablemente.

Esto hace que todos los negocios se vean forzados a actualizarse, porque cuando se habla de cambio en la cultura, se hace referencia a que no solo deben de adaptarse los clientes, sino también las empresas.

Confirma Izquierdo y Moreno (2017) en su trabajo de tesis, “En la actualidad podemos observar como aumenta la demanda del dinero plástico, y cada vez realizamos papeleos y piden menos información, todas las personas pueden obtenerlas.” (p.12)

Cuando se hace referencia de la tecnología y como está mejorando el modo de compra a nivel mundial, es importante mencionar también a los fintech, estas herramientas están haciendo que el cliente este más satisfecho realizando sus compras, haciendo de las compras toda una experiencia, estas mismas están haciéndose notar a nivel mundial, puesto que son muy creativas y sus niveles de adaptación es muy alto, sin mencionar el impacto en la economía de los clientes y de las empresas. América Latina es un mercado con un gran futuro para las fintech, esto se debe a que existe un gran porcentaje de mypes y personas naturales que no pueden acceder al sistema financiero.

Los especialistas consideran que las fintech deberían ser vista por los bancos como socios estratégicos o empresas con las que se puede competir, pero también colaborar entre sí. Así lo informó el área de Estudio Económico de la Asociación de Bancos del Perú.

La empresa Razza Hnos. S.R.L. es una empresa formada desde el año 2011, ubicada en el Parque Industrial Mz E9 Lt 16 – 19, La Esperanza-Trujillo, con R.U.C. 20539999053, su actividad principal es la fabricación de hormas plásticas para el calzado. Esta empresa dispone de tres tiendas, dos ubicadas en la ciudad de Trujillo y otra en la ciudad de Lima. Esta empresa se dio cuenta desde su fundación que tiene que implementar la tecnología en los procesos de pago, es por eso que desde sus comienzos ellos implementaron el uso de un P.O.S. en sus tiendas.

La empresa Ind. La Horma S.R.L. esta empresa fue fundada en el 2001, identificada con su R.U.C. 20440137891, ubicada en el distrito del Bosque, Av. Honorio Delgado Mz. Q Lt8 Urb. El Bosque - Trujillo; empresa también dedicada a la elaboración de hormas plásticas para el calzado, esta empresa cuenta también con tres tiendas, dos ubicadas en la ciudad de Trujillo y otra en Arequipa.

Se sabe que el sector calzado es muy abundante en la ciudad de Trujillo, si se considera a la cantidad de personas fabricantes de calzado y luego se compara con la cantidad de empresas que fabrican hormas en la ciudad de Trujillo, reconocida a nivel nacional por la calidad de su calzado, podemos notar el desbalance.

En base a los puntos tratados en los párrafos anteriores, el estudio se basa en:

OE1: Analizar el ratio de liquidez de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE2: Analizar la ratio de solvencia de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE3: Analizar el ratio de rentabilidad económica de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE4: Analizar el ROE de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

En base a estos objetivos, se ha planteado la siguiente hipótesis,

Hipótesis de investigación ( $H_i$ ):

$H_i$ : La situación económico financiera de las empresas Ind. La Horma S.R.L. y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo, **es estable**.

Se han considerado importantes mencionar ciertos trabajos previos, tales como:

Mester (2017) en su tesis *Análisis financiero comparativo entre dos empresas del sector de la construcción*, en el año 2017, siendo su objetivo principal llegar a conocer a las dos empresas analizadas e identificar cuál de las dos es más rentable y eficiente, sabiendo que las empresas analizadas son muy distintas. En este informe se usó un diseño de investigación no experimental – descriptivo. Las poblaciones de la investigación fueron las empresas analizadas Taylor Simpe y Sociedad Anónima de Obras y servicios copasa, las muestras fueron los estados financieros de ambas empresas de los años 2012, 2013, 2014 y 2015. La técnica usada fue el análisis de datos.

Como conclusión se obtuvo que por más que las dos empresas pertenezcan al mismo sector, son distintas, muestra que la empresa Taylor Wimpey se encarga de vender a clientes que proceden del extranjero, la otra empresa, Sociedad Anónima de obras y servicios, es mucho más diversa no solo se centra en construir. Por otro lado, si observamos las ratios financieras de Taylor Wimpey, en el sector de activo, está casi cubierto por activo no corriente, en cambio, la empresa Capsa, dispone de una estructura más equilibrada en el activo y el pasivo de la empresa.

Según García (2017) en su tesis, *Análisis económico y financiero, estudio comparativo entre hijos de Salvador Rodríguez y central lechera Montesinos*, en la ciudad de León – España, en el año 2017, siendo su objetivo principal llegar a estudiar la real situación económica y financiera de dos empresas que forman parte del sector lácteas y explicar detalladamente el proceso que ha experimentado durante el último año. Teniendo como objetivos secundarios analizar factores que beneficiaron a la empresa en la época de crisis; también tienen como objetivo describir la posición en la que se encuentra la empresa en lo que respecta a economía y finanzas. Para poder realizar la tesis se usó un diseño de investigación no experimental – descriptivo cuantitativo, su población fueron las cuentas anuales de las empresas y también los informes de auditoría de las mismas.

Las poblaciones fueron las mismas empresas, la muestra son los datos tomados de los cinco años últimos, para así poder observar y estudiar la evolución de ambas. Su técnica usada fue el análisis de datos.

Como conclusión este trabajo llego a fundamentar que la situación macroeconómica tiene un reflejo en los balances de las empresas en estudio, esto se demuestra en como aumentaron los activos no corrientes de una manera notables. Por otro lado, la empresa Hijos de Salvador, se apoyó principalmente en aumentar su endeudamiento. En cambio, la empresa Central Quesera, creció de manera estratégico, de la forma en la que aumento su patrimonio neto debido a que fue comprada por Quesería Lafuente. Este fue un noble incremento del patrimonio neto, eso tuvo como consecuencia la reducción del endeudamiento de la empresa. También como conclusión se llegó que ambas empresas pueden tener problemas de liquidez a corto plazo.

Según Rustwell (2017) en su proyecto de tesis, Evaluación económico y financiero de la empresa constructora y administración S.A. periodos 2015 – 2016, en la ciudad de Puno – Perú, teniendo como objetivo principal el análisis de la situación financiera y económica e incidencia en la elección de importantes decisiones gerenciales de la compañía Constructora y Administración S.A. en los periodos dos mil quince y dos mil dieciséis, para lograr esto primero tuvieron que observar y calificar en el análisis sus incidencia esto por medio del método horizontal y vertical en la elección de importantes decisiones gerenciales de la compañía Constructora y Administración S.A. en los periodos dos mil quince y dos mil dieciséis, también observo y calificó el comportamiento de los indicadores financieros y en la elección de importantes decisiones gerenciales de la compañía Constructora y Administración S.A. en los periodos dos mil quince y dos mil dieciséis. En esta tesis se usó un diseño de investigación de tipo No experimental, transicional, teniendo como población la empresa constructora y administración S.A. y como muestra se toma a el área de contabilidad de la empresa Constructora y Administración S.A. Las técnicas usadas fue la recolección de datos; mediante la observación de las fuentes documentarias, los estados financieros de la empresa. Se usaron las fichas de observación y cuaderno de apuntes como instrumento de investigación.

Como conclusión la empresa tiene un patrimonio alto debido a que aumentaron su activo fijo, demostrando con eso su solvencia a corto, a mediano y largo plazo

Torres (2017) en su trabajo de tesis, Análisis económico y financiero de la empresa HK. S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, presentada en la universidad nacional del

altiplano, en la ciudad de Puno – Perú; teniendo como objetivo general demostrar la manera en que los resultados del análisis financiero y económico inciden en la toma de decisiones de la compañía HK S.R.L., periodo 2014 – 2015. Teniendo como objetivos específicos analizar resultados económicos de la empresa en el año 2014 – 2015, y también los estados financieros de la misma. El diseño de investigación que se uso es no experimental, recolectando los estados financieros de los años 2014 – 2015, el método de investigación usado es el analítico, deductivo y descriptivo. Su población como en la mayoría de casos que estudian la rentabilidad, son los estados financieros de la empresa durante el periodo 2009 - 2013. Siendo al mismo tiempo su muestra los mismos datos financieros de la clínica desde el año 2009 – 2013. Su técnica usada es el análisis de datos.

Una de sus principales conclusiones es que la empresa aun no implementa el análisis económico para medir lo que producen de efectivo o la reducción de tal. También debido a que no se hace un análisis financiero no se pueden tomar buenas decisiones.

Según Castro (2013) en su tesis, Análisis financiero - económico y su incidencia en la gestión gerencial de la empresa constructora Willy SAC, del distrito de Trujillo, periodo 2011 – 2012; teniendo como objetivo principal, el llegar a determinar la incidencia del análisis financiero - económico en la gestión gerencial de la empresa, y como objetivos específicos el interpretar y analizar los estados financieros de la empresa, también llegar a demostrar como el uso debido del análisis económico – financiero es útil para elaborar un diagnóstico empresarial. El diseño de investigación de este trabajo es de una sola casilla, las poblaciones son todas las empresas constructoras del distrito Trujillano, tomando solo como muestra a la empresa Constructora Willy S.A.C.; usando como técnicas de investigación, la encuestas y el análisis documental.

El autor llega a concluir que el 60% afirma la incidencia del análisis financiero - económico en la gestión gerencial. También se concluye que la empresa cuenta con liquidez, solvencia y rentabilidad. Además, se concluye que la liquidez corriente de la empresa es regular.

Cruz (2017) en su trabajo de tesis, Análisis financiero y económico en la cooperativa de ahorro y crédito nuestra señora del rosario para mejorar la rentabilidad – año 2017, teniendo como objetivo general el analizar el sistema económico y financiero en la cooperativa de ahorro en el año 2014 – 2015, con la finalidad de identificar la incidencia en la rentabilidad. Los

objetivos específicos fueron realizar los análisis económicos y financieros en la cooperativa de ahorro usando los métodos horizontales y verticales de los años 2014 – 2015. Su diseño de investigación es de tipo descriptiva, debido a que se describe la situación real de la empresa, también es explicativa y cuantitativa porque se estudia los estados financieros y balances. La muestra y población son iguales, los estados de resultados y balances de la cooperativa de ahorro y crédito del 2014 – 2015, eso en lo que respecta a documentos; pero cuando hablamos de personas: la población es de 16 directivos, 5 funcionarios y 18 trabajadores; y una muestra de 5 directivos, 3 funcionarios y 4 trabajadores. Las técnicas usadas fueron el análisis documental y la observación para la recopilación de datos.

Las conclusiones consideradas por el autor son, que después del análisis económico financiero, usando método vertical al balance, la cartera de créditos neto representa un 71.30% del total de activos y que el activo no corriente significa el 18.25% y eso es malo para la empresa.

Para este trabajo se llegó a considerar la importancia del fundamento teórico con teorías relacionadas a las variables de estudio:

La empresa, establecida con el tiempo debido a la necesidad económico – material del ser humano, consolidada de manera individual o colectiva en la evolución económica, esta entidad que por intermedio de la organización de componentes tangibles, tales como, los materiales, humanos y financieros; e intangibles, como por ejemplo, capacidades técnicas y aspiraciones; estos nos brinda bienes y servicios, después de haber dedicado tiempo a la producción y transformación de los bienes y productos que existen para satisfacer al cliente; con el principal propósito de obtener un beneficio o una utilidad.

Los estados financieros, la representación en cuadros de una manera ordenada y aplicando un sistema sobre varios factores de la situación económica - financiera de la compañía en estudio. Estos forman de manera obligatoria los elementos principales para poder analizar e interpretar la situación financiera y económica. Los estados financieros principales y básicos son: El flujo de caja, el balance general de situación financiera y Estado de resultados.

El análisis económico – financiero según Andrea (2016), nos afirma que el análisis financiero es una forma indispensable para un control diario, para la realización del plan económico y el análisis de los resultados de la actividad productiva – económica de las empresas y sus sujeciones estructurales que caracteriza la forma en la que se cumple el plan, los indicadores estudiados son, los balances generales y los datos contables.

En conclusión, se puede decir que cuando hablamos de estados económico financiero es la utilización de varias maneras aplicadas para saber la real situación y la vida futura de la compañía con el propósito de tomar decisiones correctas en el tiempo oportuno.

También se tiene que mencionar que lo fundamental del análisis financiero - económico se encuentra en determinar el binomio riesgo - rentabilidad, que se es presentado desde una funcionalidad triple: Un análisis de la rentabilidad nos permite entrelazar los resultados de las cuentas de ganancias y pérdidas con lo que se presenta en activos y propio capital.

Según el Cruz (2017), cuando estudiamos los estados financieros, nombrado también análisis financiero - económico, o análisis contables, son un grupo de métodos que se usan para poder saber la situación actual de la compañía con un propósito principal de que se puedan tomar decisiones apropiadas para la empresa.

Nos menciona también cuando estudiamos los estados financieros mayormente se plasma la realidad de la empresa para determinar lo que paso, lo que está pasando y lo que pasara en la empresa, aplicando ratios es una manera muy común cuando estudiamos las finanzas, nos brinda la descripción de cómo va la empresa.

El objetivo del análisis económico financiero es conocer las debilidades y fortalezas de la compañía, conocer cómo se debe proyectar la empresa de acuerdo a los resultados, saber manejar y brindar soluciones a problemas en el futuro, conocer la manera de cómo aplicar y usar los recursos eficaz y eficientemente, y de manera exacta saber las áreas financieras de la empresa.

Como mencionamos antes el objetivo del análisis financiero – económico es brindar datos precisos de la situación financiero – económico de la compañía en estudio para poder tomar buenas decisiones en el futuro. Pues bien, esta información es entregada a varias personas de la empresa, desde los CEO de la empresa que se interesan en los resultados de la evaluación, también los directores financieros para poder pronosticar la propuesta de nuevos proyectos,

nuevas inversiones y ver cuál es la mejor forma de financiarla, ya sea con capital propio o capital de terceros. Desde un ámbito externo, puede interesarles a las personas que tienen un poco de interés en tener conocimiento sobre la situación y como va evolucionando la empresa en el tiempo, estos interesados pueden ser futuros accionistas, futuros proveedores, analistas financieros, futuros inversores y compradores potenciales de la compañía.

Cuando interpretamos los resultados del análisis financiero, permite a los directivos medir el crecimiento y compararlos con los resultados logrados, en otras palabras, se hace un contraste de cómo han resultado las estrategias y decisiones aplicadas.

Análisis de solvencia, se entiende por la capacidad que tiene la compañía para cubrir los pagos de las deudas a corto plazo, gastos financieros y devolución de principal, esto como respuesta al endeudamiento y a su fecha de pago.

Analizar cómo está estructurada la empresa con el objetivo principal de corroborar su adeudamiento para establecer una evolución de esta.

En otras palabras, las limitaciones económicas de todas las actividades empresariales, son la seguridad y rentabilidad, usualmente un objetivo compuesto, debido a que la seguridad y la rentabilidad, de alguna manera, aporta al riesgo y como consecuencia, lo que se invierte de manera más segura no siempre puede ser la más rentables.

Pero también, se debe de tener en consideración, el propósito de la estabilidad de la empresa o solvencia está relacionada con la rentabilidad, en la manera que la rentabilidad es fundamental para la solvencia, debido a que obtener la rentabilidad es un principio obligatorio para continuar con la compañía.

Analizando la rentabilidad, nos permite entrelazar lo que es generado por medio de la cuenta de ganancias y pérdidas con la que se puede especificar el capital propio y los activos. También calcula la capacidad de generar utilidades que puede hacer la compañía.

El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa de activos y capital propio. Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa.

En el análisis de rentabilidad los resultados económicos de la gestión de la compañía, son evaluados. También estos expresan el rendimiento de la compañía esto en relación a los activos o capital y a las ventas.

La importancia de conocer los resultados, debido a que para la compañía es necesario producir utilidad con el único propósito de seguir en el mercado. Estas tienen una relación directa con la posibilidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

La rentabilidad económica promedia el porcentaje de devoluciones hechas por el rendimiento económico esto hace referencia al capital total e incluye todo el patrimonio neto y las cantidades prestadas. Además, esto enteramente no depende de la estructura financiera de la compañía.

La rentabilidad de inversión o económica es una medida, y estas hacen referencia a determinados tiempos, periodos, esto en referencia del rendimiento de los activos de una compañía con una financiación de los mismos de forma independiente.

El rendimiento o rentabilidad económica es la relación entre el interés e impuestos y el total del activo entre los beneficios.

La fórmula es la siguiente; beneficio económico entre activo total da como resultado el cálculo de la rentabilidad económica.

La rentabilidad de los fondos propios o financiera, se refiere a un el rendimiento que se obtiene por el capital propio y a un periodo en específico de tiempo, esto generalmente con la distribución de resultados independiente. Esta también puede ser considerado una forma de evaluar la rentabilidad más próxima a los propietarios o accionistas.

La fórmula para calcular la rentabilidad de fondos es la siguiente; beneficio neto entre fondos propios.

La liquidez de una empresa es calificada por la facultad que tiene de poder cubrir con el cumplimiento de las obligaciones a un plazo corto, siendo esta adquirida conforme avanza el tiempo y llega su fecha de pago. Hace referencia enteramente a la capacidad de la empresa para transformar en cash algunos pasivo y activos corrientes.

Ratios de liquidez extrema, muestra la capacidad de pago que dispone la empresa al concluir el periodo. Representando así como la empresa puede cubrir con efectivo cada una de las deudas. Se toma en cuenta la real situación de la compañía en cualquier momento y es contrastada con diversas empresas del mismo rubro.

La fórmula para calcularla es dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante, esto nos da como resultado el ratio de liquidez extrema.

Capital de trabajo, ratio que resulta de la resta entre el activo circulante y el pasivo circulante y esto hace referencia de la cantidad de recursos que la compañía tiene destinada a pagar las obligaciones para poder laborar con normalidad.

La fórmula para calcular el capital de trabajo, es disminuir del activo circulante el pasivo circulante.

La prueba acida, se usa para calificar la disposición de la empresa de hacer pagos de inmediato, esta es similar al ratio de solvencia, pero la diferencia es que dentro del activo corriente no se considera los inventarios, debido a que este es un activo con menor liquidez.

La fórmula para calcular el activo financiero es restando del activo circulante el inventario.

La fórmula para calcular la prueba acida de la empresa es dividiendo el activo financiero entre el pasivo circulante.

Análisis financieros según Torres, (2017) lo denomina el análisis de los balances o análisis contable y estos son técnicas usadas para determinar la real situación y el futuro de la empresa con el propósito de determinar las decisiones futuras adecuadas, mayormente los estados financieros son usados para calificar las expectativas de la empresa.

Los objetivos de los estados financieros son buscar las causas que han sido determinantes para llegar a la situación en la que se encuentran; determina la situación actual de la empresa, financieramente y también nos especifica cómo esta va estar en el futuro próximo.

También nos muestra la situación actual y real del patrimonio de la empresa, determinando así mismo la estructura del capital y cuáles son las ventajas y riesgos que podrían tener los accionistas.

En este estudio se usaron los siguientes indicadores de medición del análisis económico - financiero:

Ratio de liquidez; según Moreno, Fontalvo y De la Hoz (2012), se encarga de medir la capacidad que posee una compañía para poder cubrir sus cuentas por pagar a corto plazo, esto

también es confirmado en la revista escrita por el instituto nacional de estadística e informática (2013) que afirma que, el ratio de liquidez calcula la capacidad que posee una empresa para poder afrontar su deuda a un corto plazo, en otras palabras, lo suficientemente capaz que es una empresa para tener efectivo, y cumplir con sus obligaciones a una tiempo próximo; también nos informa que tiene que ver mucho la habilidad de gerencial para poder convertir el activo corriente en efectivo. También Cárcaba (2001) nos afirma en su artículo publicado, que por medio de la evaluación de los componentes del remanente de tesorería y de las cifras globales resultado del ejercicio se evaluar la capacidad que tienen las compañías y/o empresas para afrontar sus deudas a corto plazo. Todo esto es confirmado por Rico (2015) ratificando que la liquidez de las empresas es el resultado de cociente entre el activo corriente de la compañía y los pasivos de igual origen; también menciona que cuanto más líquido el activo sea, será más fácil poder transformarlo en efectivo para cubrir deudas.

Bernal y Amat (2012), haciendo referencia en su artículo sobre la liquidez, mientras otros investiguen y propongan un menor número de ratios que pronostiquen el éxito de una compañía, otros investigadores hacen propuestas de ratios más eficientes y rápidos para poder diagnosticar el fracaso empresarial. Confirmando esto Herrera (2016) quien mencionan que esto refleja la situación general de la compañía, no especifico que sería lo recomendable si se desea hacer un análisis más profundo.

El Ratio de solvencia según la revista del instituto nacional de estadística e informática (2014), define a este ratio como algo que mide la capacidad de una compañía para hacer frente a sus deudas a largo plazo, corroborando esto, Nava (2009) afirma que la solvencia se direcciona a mantener los recursos y bienes que requieren para resguardar las cuentas por pagar obtenida, aun cuando estos no se obtengan en dinero.

Asi mismo Cárcaba (2001) corroborar que la solvencia posee una medida que pronostica y evalúa si una empresa es capaz o no de hacer frente a pueda cubrir sus compromisos o cuentas por pagar, en otro ámbito Rico (2015) nos menciona en su artículo científico, que la solvencia muestra la solvencia brinda la proporción de activos no corrientes financiados con recursos propios; cuando estos tienen una valor mayor esto es equivalente a mayor solvencia de la compañía, debido a que se podrá financiar una mayor porcentaje de sus inversiones a largo plazo con propios recurso.

Como afirma Nieto (1975) en su revista, la solvencia no es un concepto estático, esto al variar la composición y volumen no solo de la pasiva masa. Si no también de la activa masa, no olvidando que siempre la solvencia tiene que seguir su dinámica. Nava (2009) nos indica que la solvencia debe disponer a siempre poder liquidar los pasivos adquiridos a la fecha de vencimiento de estos, también, esto proyecta el futuro financiero de la empresa.

Según Nava (2019) la rentabilidad es lo que resulta de la política, decisión financiera y acción gerencial de una empresa, también el mismo autor nos afirma que los indicadores de rentabilidad nos comprueban los retornos netos que posee una empresa por sus ventas y los activos disponibles con los que cuenta, pudiendo calcular la efectividad del desempeño de la gestión que lleva la empresa.

Morelos, Fontalvo y de la Hoy (2012) plantean en su publicación científica que, es la efectividad que posee cada gestión para poder manejar los correctos niveles de gasto y costo que se realizan durante la gestión. El instituto nacional de estadística e informática (2014) nos afirma que rentabilidad económica es algo fundamental para calificar que tan eficaz de la gestión empresarial. Para Bernal y Amat (2012), nos presenta como propuesta a este ratio más veloz para evitar futuros fracaso en lo que se refiere a retorno líquido. Según Rico (2015) el ROA aprecia los beneficios de las gestiones de la empresa, todo a partir de los activos.

Herrera (2016) también corrobora que este ratio se encarga de medir el rendimiento y eficacia de la gestión, también nos menciona que se conoce como rendimiento sobre el activo total.

Nava (2009) afirma que la rentabilidad se refleja en proporción del beneficio o utilidad que aporta un activo, debido a la forma en las que se usaron durante la gestión.

Cuando nos referimos al ROE, existen varios conceptos, pero entre ellos, los más importantes son:

Morelos, Fontalvo y de la Hoz (2012) quienes afirman que esto se hace netamente en datos existentes y una base estadística, y esto como conclusión tiene que no hace énfasis en el futuro, ni aun cuando se calificó la realidad pasada de la compañía, solo nos sirve para hacer proyecciones.

Nava (2009) también afirma que la rentabilidad financiera determina el nivel de lo rentable que es la compañía, debido a que permite evaluar la eficiencia en cómo se usaron los activo y las ventas.

Según el Instituto nacional de estadísticas e informática (2014) afirma que el ROE es una medición de rentabilidad, algo muy importante para los propietarios y accionistas, es importante de recalcar que, este indicador es el que los directivos buscan generar más interés en los propietarios, debido a que es capital propio, por eso es importante porque genera un resultado que los pone al tanto de los beneficios generados por la inversión, es decir este análisis es el rendimiento por cada sol invertido.

Herrera (2016) el ROE es muy importante puesto que brinda a los accionistas futuros o actuales y para los directivos de cuanto se obtuvo durante la gestión por cada acción.

Se ha formulado el siguiente problema de investigación, ¿Cómo ha evolucionado el análisis Económico-Financiero de las Mypes Ind La Horma S R L y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo?

Este estudio se realizó con la finalidad de analizar las razones por la cuales una empresa llega a ser más estable que otra que se dedica a realizar las mismas acciones.

Si observamos nuestro entorno local y nos detenemos un momento a analizarlo, cuales son los factores que obstaculizan el crecimiento y desarrollo de una pequeña y mediana empresa, son varios, pero el que me resulto relevante fue que ellos no se estaban adaptando a los nuevos hábitos que se están creando en las mypes de Trujillo, esto por diversos motivos, pero el principal es por la gestión empleadas en las empresas locales, es decir que impide que crezcan de manera estable si se encuentra en un sector muy estable en esta ciudad.

Los beneficios que ofrece esta investigación, es que las pequeñas y/o medias empresas que puedan identificar cuáles son los factores que hacen que una empresa crezca más establemente comparada a otra que se dedican a realizar las mismas actividades y que puedan implementar esos factores que aún no están convencidos del todos si es conveniente realizar, y terminen por convencerse, basándose en la información que ofrece este trabajo.

El estudio se justifica bajo los siguientes criterios:

Teóricamente lo que queremos comprobar con los resultados de este trabajo es que, hay factores de éxito entre dos empresas que se dedican a realizar la misma actividad para generar ingresos y están también ubicadas en la misma ciudad.

De una manera practica la presente investigación va a apoyar a demostrar a las pequeñas y medias empresas cuales son los factores que hacen que una empresa sea más rentable sobre otras empresas del mismo rubro.

La relevancia de esta investigación si resulta un éxito, es que esta misma contribuirá a que las pequeñas/medianas empresas que apliquen la información brindada de los resultados, puedan mejorar poco a poco su rentabilidad, puesto que se plantea analizar la gestión de ambas empresas para mejorar sus estados económicos – financieros y poder ser más competentes.

La contribución del presente trabajo de investigación, es proponer una posible solución para las empresas que notan que su rendimiento es más bajo que el de su competencia y están tratando de averiguar cuáles son los factores que impulsan a la otra empresa a ser mejor en su realidad económica - financiera.

Por otro lado, aportaría al impulso económico en la ciudad de Trujillo, ya que algunos de los negocios que se encuentre de manera ilegal, puedan ver los beneficios económicos que pueden obtener si se ponen en regla y hacen sus documentos de manera correcta.

Se formuló el siguiente problema de investigación:

¿Cómo ha evolucionado el análisis Económico-Financiero de las Mypes Ind La Horma S R L y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo?

El objetivo general de este trabajo es; Analizar el estado económico - financiero de las Mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo.

En base a el objetivo general se formuló los siguientes objetivos específicos:

OE1: Analizar el ratio de liquidez de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE2: Analizar el ratio de solvencia de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE3: Analizar el ratio de rentabilidad económica de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

OE4: Analizar el ROE de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

Se planteó una hipótesis de investigación;

H<sub>i</sub>: La situación económico financiera de las empresas Ind. La Horma S.R.L. y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo, **es estable**.

## II. Método

### 2.1 Tipo y diseño de Investigación

El tipo de investigación que se usa es descriptivo, puesto que describe la situación económica – financiera real de la empresa, también se debe mencionar que este estudio es cuantitativo, esto se debe a que se analizara el Estado de resultado y balances de los años mencionados en términos monetarios.

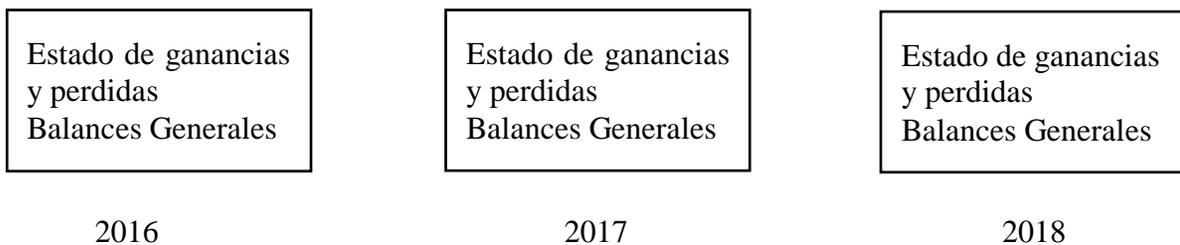
Según la clasificación de Hernandez, Fernández y Baptista (2010) esta investigación usa un diseño correspondiente a un no experimental, porque no se ha manipulado las variables, el investigador no tiene control directo sobre dichas variables, no puede influir sobre ellas porque ya sucedieron, al igual que sus efectos.

En esta investigación no se hace ninguna variación intencionalmente a las variables independientes, solo se observa fenómenos tal y como son es su contexto natural y después analizarlo, no hay condiciones o estímulos a los cuales se exponga los sujetos del estudio, estos solo son observados en su realidad.

Esta investigación es también longitudinal de tendencia, ya que consiste en el análisis de dos empresas a través del tiempo. se analizará los tres últimos años de estas empresas.

Basada en la medición analítica y numérica de las variables previamente establecidas.

Cabe recalcar que la información se recoge por fuentes internas de las empresas, acervo documental, de los años 2016 hasta el 2018.



## 2.2 Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De Medición
<b>Análisis Económico Financiero</b>	El análisis económico – financiero se basa en medir el binomio de riesgo – rentabilidad, para lograrlo se presenta estas tres opciones: análisis de rentabilidad, estudio de solvencia y análisis de estructura financiera de una empresa, con el propósito de verificar su correlación para mantener su desarrollo estable.	El análisis económico – financiero se debe plantear considerando a la empresa como una “unidad de producción en funcionamiento.”, nunca olvidando que se está analizando la “gestión” y sus “resultados”, correspondientes a la actividad continua de una empresa.	Ratios Financieros  Ratios Económicos	Ratio de liquidez Ratio de solvencia Ratio de rentabilidad sobre recursos propios (ROE) Rentabilidad sobre activos (ROA)	Razón

*Nota. Este punto tiene como referencia al libro, Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica, Rodríguez, M. y Acanda, Y. (2009)*

### **2.3 Población, muestra y muestreo**

La población son los documentos contables de la empresa Razza Hnos. S.R.L. y Ind. La horma S.R.L. desde el año 2016 hasta el 2018.

Muestra:

Documentos – Estado financieros de los años 2016 hasta el 2018, (Balance general y Estado de ganancias y pérdidas) de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de la empresa Razza Hnos S.R.L.

### **2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

Técnica: Análisis Documental.

Instrumento: Guía de análisis documental, donde se recolecta los datos de ambas empresas, en los años 2016, 2017 y 2018; los datos son: ventas, costo de ventas, utilidad bruta, utilidad operacional, utilidad neta, activo fijo, activo circulante, activo total, pasivo circulante, pasivo fijo, pasivo total, patrimonio, ratio de liquidez, ratio de solvencia, ratio de rentabilidad y el ROA de ambas empresas.

### **2.5 Procedimiento**

Primera Fase:

En el mes de agosto del 2018 se informó a las empresas y se solicitó información (estados financieros y balances genéres) de los años 2016, 2017 y 2018.

Segunda Fase:

Fueron entregados los datos de las sus respectivas empresas, en aproximado un mes después (diciembre), cabe resaltar que yo realice mis prácticas en Razza Hnos. y un verano antes trabaje en la empresa Ind. La horma.

Tercera Fase:

En el mes de abril se comenzó el análisis respectivo de los balances generales y estado de resultados.

## **2.6 Métodos de análisis de datos**

La presente investigación es cuantitativa – descriptiva ya que permitió analizar el estado de resultados, explicar, y comparar cuales son los factores que hacen que una empresa tenga un crecimiento más estable que otra y cuáles son los factores que la hacen más rentable, analizando los datos de los balances general y estados de ganancias y pérdidas, este estudio se realizó con dos mypes que se dedican a ofrecer los mismos productos en la ciudad de Trujillo, en los periodos 2016 - 2018.

## **2.7 Aspectos éticos**

Esta investigación se realizó respetando los derechos de todos los participantes e involucrados en esto, siempre haciendo de su conocimiento todo lo que se estaba haciendo, y pidiendo el consentimiento de la publicación de algo.

### III. Resultados

OE1: Analizar el ratio de liquidez de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

Ratio de liquidez general de Ind. La Horma S.R.L. en los periodos 2016 al 2018.

Liquidez General = Activo Corriente / Pasivo Corriente

*Tabla 3.1 Ratio de liquidez general de Ind. La Horma S.R.L. en los periodos 2016 al 2018.*

	2016		2017		2018	
Activo corriente	17403		23759		30407	
Pasivo corriente	13821	<b>1.26</b>	5190	<b>4.58</b>	27052	<b>1.12</b>

*Nota: Datos obtenidos del balance general de la empresa Ind. La Horma.*

La empresa Ind. La horma muestra que su liquidez general es buena, por lo que se concluye que la empresa cuenta con liquidez general para cubrir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, las mismas que nos indican que en 2016 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente s/. 1.26, en el 2017 tenía s/.4.58, y por último en el año 2018 se tenía s/.1.12, razón suficiente para cubrir las deudas de corto plazo.

Ratio de liquidez general de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos 2016 al 2018.

Liquidez General = Activo Corriente / Pasivo Corriente

*Tabla 3.2 Ratio de liquidez general de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos 2016 al 2018*

	2016		2017		2018	
Activo Corriente	24199		29775		33693	
Pasivo Corriente	46925	<b>0.52</b>	66089	<b>0.45</b>	47582	<b>0.71</b>

*Nota: Datos obtenidos del balance general de la empresa Razza Hnos. S.R.L.*

La empresa Razza Hnos. muestra que su liquidez general es mala, por lo que se concluye que la empresa NO cuenta con liquidez general para cubrir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, las mismas que nos indican que en 2016 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente s/. 0.52, en el 2017 tenía s/.0.45, y por último en el año 2018 se tenía s/.0.71, razón insuficiente para cubrir las deudas de corto plazo.

OE2: Analizar la ratio de solvencia de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

Ratio de solvencia de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 al 2018.

Solvencia = Activo Total / Pasivo Total

*Tabla 3.3 Ratio de solvencia de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 al 2018.*

	2016		2017		2018
Activo Total	22304		27059		32997
		<b>1.3666</b>		<b>0.9489</b>	
Pasivo Total	16321		28516		27503
					<b>1.1998</b>

*Nota: Datos obtenidos del balance general de la empresa Ind. La Horma.*

La empresa Ind. La Horma muestra que en el año 2016 tiene 1.37 de solvencia, en los años 2017 se tiene un 0.9489 demostrando que ese año la empresa estuvo muy endeudada, en el año 2018 tiene 1.1998 de solvencia, lo recomendable para toda empresa es que obtenga un 1.50 para que se encuentre equilibrada, pero la empresa en estudio demuestra que está muy endeudada con terceros, por eso lo más recomendable es que comience a recibir financiamiento propio y no tanto de terceros.

Ratio de solvencia de Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 al 2018.

Solvencia = Activo Total / Pasivo Total

*Tabla 3.4 Ratio de solvencia de Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 al 2018.*

	2016		2017		2018
Activo Total	28064		32615		36893
		<b>0.60</b>		<b>0.49</b>	
Pasivo Total	46925		66089		47582
					<b>0.78</b>

*Nota: Datos obtenidos del balance general de la empresa Razza Hnos. S.R.L.*

La empresa Razza Hnos. S.R.L. muestra que en el año 2016 tiene 0.60 de solvencia, en los años 2017 se tiene un 0.49 demostrando que ese año la empresa estuvo muy endeudada, en el año 2018 tiene 0.78 de solvencia, la empresa en estudio demuestra que está muy endeudada con terceros, por eso lo más recomendable es que comience a recibir financiamiento de sus accionistas - propio - y no tanto de terceros.

OE3: Analizar el ratio de rentabilidad económica de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

Ratios de rentabilidad económica de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.

Rentabilidad Económica = Utilidad Antes De Impuesto / Activo Total

*Tabla 3.5 Ratios de rentabilidad económica de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.*

	2016	2017	2018
Utilidad Antes Imp.	22759	-16150	21291
	102%	-60%	65%
Activo Total	22304	27059	32997

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Ind. La Horma.*

La empresa Ind. La horma en el año 2016 por cada sol invertido genero 102% de utilidad a los activos, el año 2017 genero un 60% de inutilidad a los activos, en el año 2018 mejoró y generó 65% de utilidad por cada sol invertido.

Ratios de rentabilidad económica de Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.

Rentabilidad Económica = Utilidad Antes De Impuesto / Activo Total

*Tabla 3. 6 Ratios de rentabilidad económica de Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.*

	2016	2017	2018
Utilidad Antes Imp.	20296	-49368	27897
	<b>72%</b>	<b>-151%</b>	<b>76%</b>
Activo Total	28064	32615	36893

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Razza Hnos. S.R.L.*

La empresa Razza Hnos. en el año 2016 por cada sol invertido genero 72% de utilidad a los activos, el año 2017 genero un 151% de inutilidad a los activos, en el año 2018 mejoró y generó 76% de utilidad por cada sol invertido.

OE4: Analizar el ROE de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.

El ROE o beneficio de la inversión de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.

ROE = Beneficios Netos / Activo Total

*Tabla 3.7 El ROE o beneficio de la inversión de Ind. La Horma S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.*

	2016	2017	2018
Beneficios Netos	15931.3	-11305	14903.7
	71%	-42%	45%
Activo Total	22304	27059	32997

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Ind. La Horma.*

La empresa Ind. La horma en el año 2016 por cada sol invertido genero un rendimiento 71% de utilidad a los activos, el año 2017 generó un 42% de inutilidad a los activos, en el año 2018 mejoro y genero 45% de utilidad por cada sol invertido. Esto muestra que en el año 2016 produjo un mayor rendimiento en las ventas y dinero invertido.

El ROE o beneficio de la inversión de Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.

ROE = Beneficios Netos / Activo Total

*Tabla 3.8 El ROE o beneficio de la inversión de Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018.*

	2016	2017	2018
Beneficios Netos	14613	-49368	28197
	52%	-151%	76%
Activo Total	28064	32615	36893

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Razza Hnos. S.R.L.*

La empresa Razza Hnos. en el año 2016 por cada sol invertido genero un rendimiento de 52% de utilidad a los activos, el año 2017 generó un 151% de inutilidad a los activos, en el año 2018 mejoro y genero 76% de utilidad por cada sol invertido. Esto muestra que en el año 2018 produjo un mayor rendimiento en las ventas y dinero invertido.

La hipótesis planteada para este trabajo es la siguiente:

La situación económico financiera de las empresas Ind. La Horma S.R.L. y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo, es estable.

*Tabla 9 Resultados*

	<b>Ind. La Horma S.R.L.</b>			<b>Razza Hnos. S.R.L.</b>		
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Liquidez</b>	1.26	4.58	1.12	0.52	0.45	0.71
<b>Capital de trabajo</b>	1.26	4.58	1.12	0.52	0.45	0.71
<b>Solvencia</b>	1.37	0.95	1.2	0.6	0.49	0.78
<b>Apalancamiento</b>	2.73	-19.57	5.01	-2.49	-1.97	-4.47
<b>ROA</b>	102%	-60%	65%	72%	-151%	76%
<b>ROE</b>	71%	-42%	45%	52%	-151%	76%

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Razza Hnos. S.R.L. y Ind. La Horma S.R.L.*

Comparándolo con los resultados podemos afirmar que es la hipótesis planteada es rechazada. Existe evidencia suficiente para indicar que las empresas estudiadas tienen una situación económica – financiera no estable, esto se puede corroborar con los resultados expuestos en este trabajo.

#### IV. Discusión

Tomando en cuenta dos grandes fuentes de información fundamentales para haber realizado estos resultados, son: el balance general y el estado de resultados de ambas empresas; Razza Hnos. S.R.L. y Ind. La Horma S.R.L., brindadas por las empresas reflejando la realidad que afrontan.

Los resultados del análisis económico - financiero de Industria la horma son los siguientes, la liquidez en el año 2016 es de 1.26, en el año 2017 es 4.58, y en el año 2018 es 1.12. La solvencia en el año 2016 es de 1.37, en el año 2017 es de 0.95, y en año 2018 es de 0.6. Los resultados de rentabilidad en el año 2016 son de 102%, en el año 2017 es de -60%, en el año 2018 los resultados son de 72% de rentabilidad. El ROA en el año 2016 es de 71%, en el año 2017 es -42%, y en el año 2018 es de 45%.

Los resultados del análisis económico – financiero de Razza Hnos son los siguientes, la liquidez en el año 2016 es de 0.52, en el año 2017 es de 0.45, en el año 2018 es de 0.71. La solvencia en el año 2016 es de 0.6, en el año 2017 es de 0.49, y en año 2018 es de 0.78. La rentabilidad en el año 2016 fue de 72%, en el año 2017 es de -151% y en el año 2018 es de 76%. El ROA de Razza hnos. en el año 2016 es de 52%, en el año 2017 es de -151%, y en al año 2018 es de 76%.

Las herramientas usadas fueron verificadas y aprobadas por tres expertos en el tema, quienes brindaron ideas para poder mejorar la herramienta y así poder obtener una mejor recopilación de los datos importantes. La técnica usada nos hizo posible realizar el análisis de los ratios financieros.

Los resultados obtenidos corresponden al análisis realizado a los estados de ganancias y pérdida y a los balances generales, permitiéndonos analizar cuál es la situación real de dos empresas que se dedican a la misma actividad y ocupan puntos de ventas muy similares, contando con similitudes al momento de producir su producto final, cuentan con el 60% de proveedores similares, teniendo su planta principal ubicada en la misma zona de la ciudad. La única diferencia que existe entre las dos empresas, es básicamente, la gestión de ellas.

Por otro lado, no es apropiado afirmar que los resultados presentados determinan el futuro de alguna de estas empresas.

Podemos afirmar que la metodología empleada en esta investigación es certera, debido a que los instrumentos y herramientas para recaudar información usadas han sonado la información necesaria para poder ver el estado económico – financiero actual de ambas empresas, reflejando en estas, la capacidad de disponibilidad de efectivo, el porcentaje de endeudamiento de estas, y la capacidad que tienen para cubrir sus deudas a terceros, esto es muy importante debido a que si se quieren financiar con ayuda de alguna entidad financiera, esto es esencial y fundamental debido a que estos reflejan su situación actual.

Dentro de las limitaciones que existen en hacer este tipo de análisis, es que no siempre las empresas declaran al estado su realidad económica - financiera actual, por tal motivo no se sabe con plena exactitud si estamos realmente analizando la realidad económica –financiera de la empresa, algunas empresas peruanas suelen no presentar datos reales al momento de declarar antes las autoridades.

Otra limitación que se presentó, fue que la información no era tan accesible, con la inseguridad ciudadana que tenemos en la ciudad es muy peligroso entregar y hacer pública tu gestión, por tal motivo se insistió un buen tiempo para que nos puedan brindar lo requerido, pero antes se pidió el permiso necesario a los dueños, y ellos informaron a sus respectivos contadores para que nos brinden la información, la empresa “Horizonte Contable” lleva la contabilidad de Ind. La Horma y el estudio contable Sánchez en Razza Hnos.

Después de evaluar los balances generales y estados de resultado se concluyó que la liquidez de las empresas es muy variable, en el año 2016 la liquidez resulto siendo mucho mejor para Ind. La Horma, en el año 2016 es de 1.26, en el año 2017 es 4.58, y en el año 2018 es 1.12 y Razza Hnos en el año 2016 es de 0.52, en el año 2017 es de 0.45, en el año 2018 es de 0.71., esto indica que por cada sol de deuda la empresa Ind. La Horma tiene s/. 1.12, esto la hace mucho más atractiva a las entidades bancarias. Como observamos en los resultados de los ratios de liquidez aplicados a Ind. La horma, en el año 2016 la empresa tuvo 1.26 soles para cubrir su deuda a corto plazo. Los resultados obtenidos en la tabla 3.1 y tabla 3.2 sobre liquidez de las empresas se corroboran con lo señalado por Herrera, Betancourt, Vega, Vivanco, (2017) quienes corroboran que el indicador de liquidez es fundamental para evaluar la situación y el desempeño financiero – económico de una compañía a corto plazo, en otras palabras, realizando este análisis en las empresas podemos afirmar si tienen o no suficientes recursos financieros para cubrir las obligaciones presentes. La similitud de aquel trabajo con este, es que ambos buscan realizar el

estudio para mejorar la situación económico - financiera; las diferencias son que solo se realiza el análisis de un año y no de tres como en este trabajo, otra gran diferencia es que en este trabajo se analiza dos empresas comparativamente y en el otro trabajo solo de una empresa. En sus estudios realizado demuestran que una empresa para tener una buena liquidez, tiene que tener una liquidez mayor o igual a 1 solo por cada deuda corriente.

Lo expuesto por Ruiz (2007) afirma que lo recomendable en solvencia para toda empresa es que obtenga un 1.50 para que se encuentre equilibrada, y que si alguna empresa se encuentra en esa situación lo más recomendable es tratar de cambiar la manera de financiar, de un financiamiento de tercero a un financiamiento con capital propio. El equilibrio financiero requiere afrontar la capacidad de compromisos de pago con puntualidad, y esta se identifican con la situación de solvencia a través de los años, lo cual corrobora los resultados obtenidos de solvencia donde para La Horma, en el año 2016 es de 1.37, en el año 2017 es de 0.95, y en año 2018 es de 0.6; y para Razza Hno. en el año 2016 es de 0.6, en el año 2017 es de 0.49, y el año 2018 es de 0.78. La similitud que hallamos entre ambos trabajos, es que es un análisis transversal en algunos de sus casos presentados, la única diferencia es que no es un análisis comparativo de dos empresas, esto hace que los resultados sean en un contexto totalmente diferente. Contrarrestando con los resultados que optemos después del análisis podemos observar como la empresa La Horma no tiene un futuro solvente, debido a que su crecimiento es decreciente.

Para La Horma los resultados de rentabilidad en el año 2016 son de 102%, en el año 2017 es de -60%, en el año 2018 los resultados son de 72% de rentabilidad, y para Razza Hnos, la rentabilidad en el año 2016 fue de 72%, en el año 2017 es de -151% y en el año 2018 es de 76%. Los resultados del ROA son corroborados por Domingo (2001), la rentabilidad en las empresas es el indicador más usado y con mayor peso a considerar, debido a que muestra cuanto generó la empresa por cada sol investido. El estudio realizado por este autor es muy interesante debido a que se comprara a unas cooperativas agrarias, la única diferencia es que no son del mismo sector, en lo que refiere a nuestra empresa.

Los resultados de Razza Hnos fueron en el año 2016 es de 52%, en el año 2017 es de -151%, y en el año 2018 es de 76%, y los resultados del ROA para La Horma fueron en el año 2016 es de 71%, en el año 2017 es -42%, y en el año 2018 es de 45%. Lo cual es corroborado por el autor Cruz (2017), analizo el ROE después de haber realizado el análisis a su empresa en estudio en una cooperativa de ahorro y crédito, el resultado que obtuvo es de 1.04 %, lo que significa que los activos no están generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3%. Lo que se tiene en común entre ambas investigaciones es que los dos estudios, analizan económico-financiero a las empresas, la diferencia es que solo es analizados dos años de gestión.

En conclusión, así las empresas estudiadas se encuentren en un mercado en crecimiento, esto no asegura que evolucionen de una manera estable con el tiempo, si no que crezcan de una manera no tan firme, y esto es corroborado por Cruz, López, Cruz y Meneses (2016) quienes afirman que este crecimiento inestable es causa de cada gestión y su macro - micro entorno.

## V. Conclusiones

5.1. En el análisis de ratios de liquidez en la empresa Ind. La Horma y Razza Hnos. en el año 2016, es de 1.26 y de 0.52 respectivamente, demostrando que Ind. La Horma obtuvo mayor cobertura de sus deudas a corto plazo en comparación con Razza Hnos. En el año 2017 los resultados del análisis de liquidez de las empresas fueron, en Ind. La Horma 4.58, siendo uno de sus mejores resultados comparado a los otros años; por otro lado, la empresa Razza obtuvo uno de los peores resultados de los tres años comparados; no olvidemos que ese año se presentó un fenómeno natural en la ciudad esto hizo que determinada empresa sea menos efectiva que otra, debido a que supo manejar la situación, rematando su stock y generando así más liquidez. En el año 2018 la empresa La Horma obtuvo 1.12 de liquidez, la empresa Razza obtuvo 0.71 de liquidez, esto demuestra que la empresa La Horma cuenta con mayor liquidez general para cubrir sus obligaciones corrientes.

5.2. El análisis de los ratios de solvencia en la empresa La Horma y Razza Hnos. en el año 2016, son de 1.37 y de 0.60 respectivamente, demostrando así que la empresa La Horma estuvo muy cerca de llegar a lo ideal en solvencia, que es 1.50, ese año, pero en comparación de las empresas, Razza Hnos. estuvo mucho más endeudada que La Horma ese año. En el año siguiente, 2017, la empresa La Horma obtuvo un 0.95 de solvencia demostrando que ese año estuvo mucho más endeudado que los años comparados con esa empresa, en lo que respecta a Razza en ese año también fue malo para ellos ya que como resultado de solvencia obtuvieron un 0.49, demostrando así su endeudamiento. En el año 2018 la empresa La Horma mejoró un poco obteniendo 1.20 de solvencia, en lo que respecta a la empresa Razza Hnos, obtuvo 0.78 el valor más alto en los tres años comparados, está mejorando un poco, pero aún le falta un largo camino para llegar al punto de equilibrio que sería 1.50.

5.3. El análisis de los ratios de rentabilidad económica de las empresas La Horma fue de 102%, en la empresa Razza Hnos fue de 72%, demostrando así que la empresa La Horma generó mucha más utilidad sobre lo invertido que Razza Hnos. En el año 2017 La Horma obtuvo un 60%, y Razza Hnos obtuvo 151%, demostrando que la empresa Razza Hnos, en ese año obtuvo más del doble en utilidad de los activos que la empresa La Horma. En el año 2018 los resultados para Razza Hnos. siguen siendo favorables con 76%, en comparación con La Horma que obtuvo 65%, Razza Hnos obtuvo un mejor resultado que Razza, pero vemos como ese año disminuyó su porcentaje en comparación con el año anterior.

5.4. El análisis del ROE de las empresas Industria La Horma y Razza en el año 2016, son 71% y 52% respectivamente, esto demuestra que Industria La Horma ha generado mayor rendimiento a la utilidad de los activos que Razza Hnos. En el año 2017 la empresa Ind. La Horma generó -42% y la empresa Razza Hnos -151%, no olvidemos que ese año la ciudad presentó un fenómeno climatológico que afectó la economía local, y la empresa Ind. La Horma como estrategia para sobre llevar esta situación, decidió rematar su stock almacenada para poder cubrir sus deudas a corto plazo. En el año 2018 la empresa Ind. La Horma generó 45% y la empresa Razza Hnos 76% de rendimiento de los activos, esto demuestra que en ese año la empresa Razza Hnos produjo un mayor rendimiento en las ventas y dinero invertido que Ind. La Horma.

5.5. Finalmente se analizó y se determinó que la hipótesis planteada en esta investigación es rechazada, existe evidencia suficiente para demostrar que las empresas La Horma y Razza Hnos., no tienen una situación económica-financiera estable; esto se comprueba con los resultados obtenidos anteriormente.

## **VI. Recomendaciones**

6.1. Se recomienda a ambas empresas a utilizar el análisis financiero- económico, debido a que es tan fundamental; esto nos permite tener una visión globalizada de la realidad de la empresa, también nos sirve para poder tomar decisiones más acertadas para una buena gestión. No sobre endeudarse, llevar de una manera moderada las cuentas por pagar, con el motivo de poder cubrir siempre los pagos. También se recomienda contar con un presupuesto destinado para la gestión.

6.2. La empresa Razza Hnos. debería de reducir lo más que pueda sus deudas, sobre todo las que tengan una tasa de interés no fija y con tendencia a subir, es decir los créditos personales y las tarjetas de crédito, siempre teniendo presente que entre más rápido pague la deuda será mucho mejor, nunca pagando el monto mínimo de la deuda.

6.3. Organizar sus ingresos y egresos, la empresa Ind. La Horma debe de saber exactamente cuánto sale y cuanto entra a lo largo de la semana, siempre hay que tener un sistema que ayude con ese tipo de control y así poder mejorar la gestión. Ambas empresas deberán realizar el análisis económico – financiero de manera mensual y anual de la situación real de la empresa, lo que ayudará a evitar decisiones que pudieran comprometer el logro de sus objetivos.

6.4. Se recomiendo a ambas empresas que reduzcan el financiamiento de terceros, puesto que demostrado con este proyecto se comprueba que la empresa Razza Hnos está más endeudada que Ind. La Horma, esto hace que la que tiene menos financiamiento con terceros tenga mucho más solvencia y liquidez.

6.5. Se recomienda a futuros investigadores que realicen un estudio analizando la situación de dos empresas, pero con un diseño de investigación pre experimental, proponiendo un plan económico a las empresas que se analizara, esto para lograr una mejoría en los EEFF. Esta propuesta ayudaría a formalizar el manejo contable de ambas empresas con el fin de que sus EEFF sean confiables y transparentes. Lo señalado permitirá optimizar el uso de los recursos económicos y financieros.

## Referencias

- Alberca y Rodríguez (2012) Incremento de rentabilidad en la Empresa “el carrete, Quito – Ecuador. Recuperado de: <file:///C:/Users/PROPIETARIO/Downloads/T-UCE-0005-140.pdf>
- Andrea A. (2016). Análisis económico-financiero de la Editorial Planeta S.A., León – España. Recuperado de: [https://buleria.unileon.es/xmlui/bitstream/handle/10612/5584/71461725N\\_GF\\_septiembre16.pdf?sequence=1](https://buleria.unileon.es/xmlui/bitstream/handle/10612/5584/71461725N_GF_septiembre16.pdf?sequence=1)
- Baral (2013) Dinero plástico. Recuperado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/dinero-de-plastico.html>
- Barzola, y Condor (2012). Las ventajas del microcrédito como factor de desarrollo financiero de las Mypes comercializadoras de productos de ferretería en el distrito de Huancayo. Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Bernal, D y Amat, O. (mayo – agosto, 2012) Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/pdf/461/46125172003.pdf>
- Carcaba, A (2001). El uso de indicadores financieros en el análisis de la información contable pública. Una aplicación a los ayuntamientos asturianos. *Revista asturiana de economía*. Recuperado de: <http://www.revistaasturianadeeconomia.org/raepdf/21/P177-208.pdf>
- Corona, Bejarano, y Gonzales (2014) “Análisis de Estados Financieros individuales y consolidados”. (1ª edic.) Editorial UNED. Amazon. Com. Madrid. España. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=hSDgAgAAQBAJ&pg=PA80&dq=toma+de+decisiones+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjrvICNz97KAhVG6SYKHUUn-ANAQ6AEIOzAG#v=onepage&q&f=false>

- Cruz M., López R., Cruz R. y Meneses G. (2016) ¿Por qué no crecen las micro y pequeña empresa en México? *Ecorfan*. Recuperado de: [https://www.ecorfan.org/actas/A\\_1/29.pdf](https://www.ecorfan.org/actas/A_1/29.pdf)
- Davara Rodríguez, Miguel Ángel. “Manual de Derecho Informático” Séptima edición. Cizur Menor (Navarra): Aranzadi, 2005.
- Diaz, (2018). El control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de imprentas: Caso diarcc servicios generales S.A.C., de la ciudad de Lambayeque, año 2017. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- El Comercio (29 de octubre de 2014). ¿Vale la pena implementar un POS en el negocio? Recuperado el 26 de septiembre de 2018, de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/vale-pena-implementar-pos-negocio-179315>
- El Tiempo (3 de mayo del 2004). VENTAJAS DEL DINERO PLÁSTICO Recuperado el 26 de septiembre de 2018, de: <https://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM-1499245>
- El Comercio (13 de septiembre del 2015). Diferencias entre la tarjeta de débito y la de crédito. Recuperado el 01 de octubre del 2018, de: <https://elcomercio.pe/economia/personal/diferencias-tarjeta-debito-credito-212458>
- Estadísticas del Registro de la Micro y Pequeña Empresa “REMYPE” (2012). Recuperado de: <http://www.produce.gob.pe/remype/>
- Espinal-Rojas, (2013). Cómo elevar la rentabilidad de una empresa. Universidad de Lima
- Fayez. (1995), Credit Cards, Modern Arab Press, Cairo, Egypt.
- Franco, y Montserrat, (2018). Factores determinantes de la rentabilidad en las empresas petroleras y su influencia en el Presupuesto Público.

- Flores y Isuiza (2015) Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014. Iquitos – Perú. Recuperado de: <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Franco, y Montserrat, (2018). Factores determinantes de la rentabilidad en las empresas petroleras y su influencia en el Presupuesto Público.
- Gutiérrez (2018) Dinero Caliente / Revista Española de Empresa y Economía, 41(12), 3-5
- Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco (2017). Razones Financieras De Liquidez En La Gestión Empresarial Para Toma De Decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, y Vivanco (2017). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Instituto nacional de estadística e informática (2013) Perú: características económica y financieras de las empresas, 2013. Recuperado de: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1301/cap02.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1301/cap02.pdf)
- Jeftanovic, (noviembre – diciembre, 2001). El dinero electrónico y la política monetaria, Universidad de las americas, Pharis, vol. 8, núm.2.
- Yan (2011) Development of web-based electronic money for online payment transaction. Masters thesis, University of Malaya.
- Lara, (2016). El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la Coopac Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio. Universidad Nacional de Trujillo.

- Linares (2016). Incidencia del microcrédito en la rentabilidad de las Mypes del distrito de La Esperanza, período 2010: 2014. Universidad Nacional de Trujillo.
- Turpo (2014) “Análisis del conocimiento de las obligaciones crediticias con las entidades financieras y empresas bancarias de puno y su incidencia económica en sus consumidores, periodo 2015 – 2016” Puno – Perú. Recuperado de: [file:///C:/Users/PROPIETARIO/Downloads/Turpo\\_Sua%C3%B1a\\_Mariela%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/PROPIETARIO/Downloads/Turpo_Sua%C3%B1a_Mariela%20(1).pdf)
- Medina C. y Mauricci G. (2014) en su proyecto de tesis “Factores que influyen en la rentabilidad por línea de Negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013”. Recuperado de: [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA\\_CARLOS\\_FACTORES\\_RENTABILIDAD\\_NEGOCIO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA_CARLOS_FACTORES_RENTABILIDAD_NEGOCIO.pdf)
- Maguiño, (2013). Análisis e interpretación de los estados financieros. Lima - Perú: Editorial. EDIGRABER S.A.C. Lima. Perú Recuperado de <https://edigraberblogdelectores.files.wordpress.com/2013/05/analisis-estadosfinancieros-primeras-paginas.pdf>
- Medranda y Vinuesa, (2018). Tesis. Recuperado a partir de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33193>
- Moraida, (2017). Implementación de procesos de control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Metal Mecánica Sermetal S.A.C., del distrito de Patáz – La Libertad, 2016. Universidad Privada del Norte.
- Morelos Gómez, J., y Fontalvo Herrera, T., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, Recuperado de: [file:///C:/Users/User/Downloads/art%C3%ADculo\\_redalyc\\_265424601002.pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/art%C3%ADculo_redalyc_265424601002.pdf)

- Nava, M (diciembre, 2009) Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia*. Recuperado de: [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Nieto, U (octubre – diciembre, 1975) Solvencia, beneficio y control de la empresa financiera. *Revista española de financiación y contabilidad*. Recuperado de: <file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-solvenciaBeneficioYControlDeLaEmpresaFinanciera-2482545.pdf>
- Natura medio ambiental (s.f.) Los Billetes, las Monedas y la Contaminación. Recuperado de: [https://www.natura-medioambiental.com/los-billetes-las-monedas-y-la-contaminacion/#El\\_impacto\\_ambiental\\_de\\_las\\_monedasdigitales](https://www.natura-medioambiental.com/los-billetes-las-monedas-y-la-contaminacion/#El_impacto_ambiental_de_las_monedasdigitales)
- Pérez, Rodríguez, y Molina, (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 31(112), 395-429.
- Rico, P. (2015, diciembre) Análisis económico – financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revistas de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*. Recuperado de: <file:///C:/Users/User/Downloads/2241-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6925-1-10-20161031.pdf>
- Rodríguez, M., y Acanda, Y. (2009) Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. Ejemplo práctico. Recuperado de: [file:///C:/Users/User/AppData/Local/Temp/Rar\\$Dla13184.10239/554.pdf](file:///C:/Users/User/AppData/Local/Temp/Rar$Dla13184.10239/554.pdf)
- Trujillo Informa (2015) “8 de cada 10 Mypes no utilizan las Tecnologías de la Información”. Recuperado de: <https://trujilloinforma.com/trujillo/8-de-cada-10-mypes-no-utilizan-las-tecnologias-de-la-informacion/>

## Anexos

### Anexo 01: Análisis Documental

	<i>Ind. La Horma</i>			<i>Razza Hnos.</i>		
	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>
<i>Ventas</i>	1125746	165425	68253	65480	135518	175628
<i>Costo De Ventas</i>	1048256	152545	45254	-36014	-127356	-122939
<i>Utilidad Bruta</i>	77490	12880	22999	29466	8162	52689
<i>Utilidad Operacional</i>	22759	-16150	21291	20310	-49227	28255
<i>Utilidad Neta</i>	15931.3	-11305	14903.7	-5683	-49368	27897
<i>Activo Fijo</i>	4901	3300	2590	3865	2840	3200
<i>Activo Circulante</i>	17403	23759	30407	24199	29775	33693
<i>Activo Total</i>	22304	27059	32997	28064	32615	36893
<i>Pasivo Circulante</i>	13821	5190	27052	46925	66089	47582
<i>Pasivo Fijo</i>	2500	23326	451	0	0	0
<i>Pasivo Total</i>	16321	28516	27503	46925	66089	47582
<i>Patrimonio</i>	5983	-1457	5494	-18861	-33474	-10689

<i>Ratio De Liquidez</i>	1.26	4.58	1.12	0.52	0.45	0.71
<i>Ratio De Solvencia</i>	1.37	0.95	1.20	0.60	0.49	0.78
<i>Ratio De Rentabilidad</i>	102%	-60%	65%	72%	-151%	76%
<i>Roa</i>	71%	-42%	45%	52%	-151%	76%

*Nota: Datos obtenidos del balance general y estado de resultados de la empresa Razza Hnos. S.R.L. y Ind. La Horma.*

Anexo 2: Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivo General	Objetivo específico	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
<b>Análisis económico – financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L. y Razza Hnos. S.R.L., en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo</b>	¿Cómo ha evolucionado el análisis Económico-Financiero de las Mypes Ind La Horma S R L y Razza Hnos S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo?	Analizar el estado económico - financiero de las Mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo.	OE1: Analizar el ratio de liquidez de la empresa Ind. La Horma S.R.L. y de Razza Hnos. S.R.L. en los periodos del 2016 al 2018.	Análisis económico - financiero	El análisis económico – financiero se basa en medir el binomio de riesgo – rentabilidad, para lograrlo se presenta estas tres opciones: análisis de rentabilidad, estudio de solvencia y análisis de estructura financiera de una empresa, con el propósito de verificar su correlación para mantener su desarrollo estable.	El análisis económico – financiero se debe plantear considerando a la empresa como una “unidad de producción en funcionamiento.”, nunca olvidando que se está analizando la “gestión” y sus “resultados”, correspondientes a la actividad continua de una empresa	Ratios financieros	Ratio de liquidez	Razón
			Ratios de Solvencia				Ratios de rentabilidad sobre recurso propios (ROE)		
			Ratios económicos				Ratio de rentabilidad sobre activos (ROA)		

*Nota: Este punto tiene como referencia al libro, Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica, Rodríguez, M. y Acanda, Y. (2009)*

Anexo 03: Balance general 2016, Razza Hnos. S.R.L.

**RAZZA HNOS. S.R.L.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 31 de Diciembre del 2016  
 (Expresado en nuevos soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/11,270	Cuentas por Pagar Comerciales	S/13,821
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/2,589	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	S/13,821
Existencias	S/3,544	Beneficios soc. de los Terceros	S/2,500
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/17,403	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/2,500
		<b>TOTAL PASIVO</b>	S/16,321
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Inmuebles Maq. Y Equipo	S/5,752	Capital	S/9,573
Depreciación Acumulada	-S/851	Resultados Acumulados	S/1,254
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/4,901	Utilidad del Ejercicio	-S/4,844
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	S/5,983
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/22,304	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	S/22,304

Anexo 04: Balance general 2017, Razza Hnos.

**RAZZA HNOS. S.R.L.**  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en nuevos soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/19,270	Cuentas por Pagar Comerciales	S/5,190
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/4,489	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	S/5,190
Existencias	S/0	Beneficios soc. de los Terceros	S/23,326
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/23,759</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/23,326</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/28,516</b>
Inmuebles Maq. Y Equipo	S/3,758	<b>PATRIMONIO</b>	
Depreciación Acumulada	-S/458	Capital	S/2,623
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/3,300</b>	Resultados Acumulados	S/1,444
		Utilidad del Ejercicio	-S/5,524
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-S/1,457</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/27,059</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/27,059</b>

Anexo 05: Balance general 2018, Razza Hnos

**RAZZA HNOS. S.R.L.**  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre del 2018

(Expresado en nuevos soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos	S/20,900	Cuentas por Pagar Comerciales	S/1,571
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/9,507	Cuentas por pagar accionistas Direct.	S/25,481
		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/27,052</b>
Existencias	S/0	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/30,407</b>	Beneficios soc. de los Terceros	S/451
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/451</b>
Inmuebles Maq. Y Equipo	S/3,547	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/27,503</b>
Depreciación Acumulada	-S/957	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/2,590</b>	Capital	S/8,524
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/32,997</b>	Resultados Acumulados	S/2,452
		Utilidad del Ejercicio	-S/5,482
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/5,494</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/32,997</b>

Anexo 06: Estado de resultados 2016, Ind. La Horma S.R.L.

**IND. LA HORMA**  
**Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2016**  
 (Expresado en nuevos soles)

			VARIACIONES
<b>Ventas por servicio</b>	S/	1,125,746	100%
Total de Ingreso Brutos	S/	1,125,746	
(-) Costo de Ventas	S/	1,048,256	93%
<b><u>Utilidad Bruta</u></b>	S/	77,490	7%
Gastos Operativos			
(-) Gastos Administrativos	S/	28,481	3%
(-) Gastos de Ventas	S/	26,250	2%
<b><u>Utilidad Operativa</u></b>	S/	22,759	2%
(-) Impuesto a la Renta (30%)	S/	6,828	1%
<b><u>Utilidad o (Perdida) Neta del Ejercicio</u></b>	S/	15,931	1%

Anexo 07: Estado de resultados 2017, Ind. La Horma S.R.L.

**IND. LA HORMA**

**Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2017**

(Expresado en nuevos soles)

			VARIACIONES
<b>Ventas por servicio</b>	S/	165,425	100%
Total de Ingreso Brutos	S/	165,425	
(-) Costo de Ventas	S/	152,545	92%
<b><u>Utilidad Bruta</u></b>	S/	12,880	8%
Gastos Operativos			
(-) Gastos Administrativos	S/	15,485	9%
(-) Gastos de Ventas	S/	13,545	8%
<b><u>Utilidad Operativa</u></b>	-S/	16,150	-10%
(-) Impuesto a la Renta (30%)	-S/	4,845	-3%
<b><u>Utilidad o (Perdida) Neta del Ejercicio</u></b>	-S/	11,305	-7%

Anexo 08: Estado de resultados 2018, Ind. La Horma S.R.L.

## IND. LA HORMA

### Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2018

(Expresado en nuevos soles)

			VARIACIONES
<b>Ventas por servicio</b>	S/	68,253	100%
Total de Ingreso Brutos	S/	68,253	
(-) Costo de Ventas	S/	45,254	66%
<b><u>Utilidad Bruta</u></b>	S/	22,999	34%
Gastos Operativos			
(-) Gastos Administrativos	S/	1,452	2%
(-) Gastos de Ventas	S/	256	0%
<b><u>Utilidad Operativa</u></b>	S/	21,291	31%
(-) Impuesto a la Renta (30%)	S/	6,387	9%
<b><u>Utilidad o (Perdida) Neta del Ejercicio</u></b>	S/	14,904	22%

Anexo 09: Balance General 2016, Razza Hnos. S.R.L.

RAZZA HNOS. S.A.C.

**BALANCE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(En soles)

<b>ACTIVO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>PASIVO</b>	<b>TOTAL</b>
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b><u>CORRIENTE</u></b>	
-		40- Tributos, contraprestaciones	-
10- Caja y Bancos	S/ 16,718.00	42- Cuentas por pagar comerciales	S/ 12,400.00
12- Cuentas por cobrar comerciales	-	44- Cuentas por pagar acción. Direct.	S/ 34,525.00
21- Productos terminados	S/ 7,481.00	45- Obligaciones Financieras	-
24- Materia Prima y Auxiliares	-	46'- Cuentas por pagar Diversas	-
40- Tributos, contraprestaciones	-	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 46,925.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 24,199.00</b>		
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	
-		45 - Obligaciones Financieras	-
33-Imn. Maq. Y Equipo	S/ 4,745.00	46'- Cuentas por Pagar Diversas	-
39- Depreciación acumulada	-S/ 880.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 3,865.00</b>		
		<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		50- Capital Social	S/ 13,245.00
		52- Capital Adicional	-
		59- Resultados Acumulados	-S/ 46,719.00
		89- Resultados del Ejercicio	S/ 14,613.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-S/ 18,861.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 28,064.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/ 28,064.00</b>

RAZZA HNOS. S.A.C.

BALANCE SITUACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En soles)

ACTIVO	TOTAL	PASIVO	TOTAL
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b><u>CORRIENTE</u></b>	
-			
10- Caja y Bancos	S/ 4,468.00	40- Tributos, contraprestaciones	S/ 1,827.00
21- Productos terminados	S/ 22,481.00	42- Cuentas por pagar comerciales	-
24- Materia Prima y Auxiliares	S/ 607.00	44- Cuentas por pagar acción. Direct.	S/ 64,040.00
40- Tributos, contraprestaciones	-	45- Obligaciones Financieras	-
*Otras Cuentas del Activo Corr.	S/ 2,219.00	46'- Cuentas por pagar Diversas	S/ 222.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 29,775.00</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 66,089.00</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	
-			
33-Imn. Maq. Y Equipo	S/ 3,245.00	45 - Obligaciones Financieras	-
39- Depreciación acumulada	-S/ 405.00	46'- Cuentas por Pagar Diversas	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 2,840.00</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-
		<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		50- Capital Social	S/ 13,245.00
		59- Resultados Acumulados	S/ 2,649.00
		89- Resultados del Ejercicio	-S/ 49,368.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-S/ 33,474.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 32,615.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/ 32,615.00</b>

RAZZA HNOS. S.A.C.

BALANCE SITUACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(En soles)

ACTIVO	TOTAL	PASIVO	TOTAL
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b><u>CORRIENTE</u></b>	
-			
10- Caja y Bancos	S/ 15,582.00	40- Tributos, contraprestaciones	-
21- Productos terminados	S/ 16,584.00	42- Cuentas por pagar comerciales	S/ 2,582.00
24- Materia Prima y Auxiliares	-	44- Cuentas por pagar acción. Direct.	S/ 45,000.00
40- Tributos, contraprestaciones	-	45- Obligaciones Financieras	-
*Otras Cuentas del Activo Corr.	S/ 1,527.00	46'- Cuentas por pagar Diversas	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 33,693.00</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 47,582.00</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	
-			
33-Imn. Maq. Y Equipo	S/ 3,775.00	45 - Obligaciones Financieras	-
39- Depreciación acumulada	-S/ 575.00	46'- Cuentas por Pagar Diversas	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 3,200.00</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-
		<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		50- Capital Social	S/ 13,309.00
		59- Resultados Acumulados	-S/ 26,852.00
		89- Resultados del Ejercicio	S/ 2,854.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-S/ 10,689.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 36,893.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/ 36,893.00</b>

Anexo 12: Estado de resultados 2016, Razza Hnos. S.R.L.

**Razza Hnos S.R.L.**  
**Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2016**  
 (En soles)

RUBROS	EN SOLES	ANÁLISIS PORCENTUAL
<b>VENTAS NETAS</b>	S/ 65,480.00	100.00%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
(Costos de Ventas)	-S/ 36,014.00	-55.00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 29,466.00</b>	<b>45.00%</b>
(Gastos Administrativos)	-S/ 2,750.00	-4.20%
(Gastos de ventas)	-S/ 6,406.00	-9.78%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>S/ 20,310.00</b>	<b>31.02%</b>
(Gastos Financieros)	-S/ 14.00	-0.02%
(Gastos Diversos)	-	0.00%
Ingresos Fianancieros	-	0.00%
Ingresos Excepcionales	-	0.00%
Otros Ingresos Gravados	-	0.00%
REI del Ejercicio	-	0.00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/ 20,296.00</b>	<b>31.00%</b>
(Impuestos a la Renta)	-S/ 5,683.00	-8.68%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/ 14,613.00</b>	<b>22.32%</b>

Anexo 13: Estado de resultados 2017, Razza Hnos. S.R.L.

**Razza Hnos S.R.L.**

**Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2017**

(En soles)

<b>RUBROS</b>	<b>EN SOLES</b>	<b>ANÁLISIS PORCENTUAL</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	S/ 135,518.00	100.00%
(Costos de Ventas)	-S/ 127,356.00	-93.98%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 8,162.00</b>	<b>6.02%</b>
(Gastos Administrativos)	-S/ 29,842.00	-22.02%
(Gastos de ventas)	-S/ 27,547.00	-20.33%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>-S/ 49,227.00</b>	<b>-36.33%</b>
(Gastos Financieros)	-S/ 141.00	-0.10%
(Gastos Diversos)	-	0.00%
Ingresos Fianancieros	-	0.00%
Ingresos Excepcionales	-	0.00%
Otros Ingresos Gravados	-	0.00%
REI del Ejercicio	-	0.00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-S/ 49,368.00</b>	<b>-36.43%</b>
(Impuestos a la Renta)	-	0.00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-S/ 49,368.00</b>	<b>-36.43%</b>

Anexo 14: Estado de resultados 2018, Razza Hnos. S.R.L.

**Razza Hnos S.R.L.**  
**Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2018**

(En soles)

<b>RUBROS</b>	<b>EN SOLES</b>	<b>ANÁLISIS PORCENTUAL</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	S/ 175,628.00	100.00%
(Costos de Ventas)	-S/ 122,939.00	-70.00%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 52,689.00</b>	<b>30.00%</b>
(Gastos Administrativos)	-S/ 14,589.00	-8.31%
(Gastos de ventas)	-S/ 9,845.00	-5.61%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>S/ 28,255.00</b>	<b>16.09%</b>
(Gastos Financieros)	-S/ 358.00	-0.20%
(Gastos Diversos)	-	0.00%
Ingresos Fianancieros	-	0.00%
Ingresos Excepcionales	-	0.00%
Otros Ingresos Gravados	-	0.00%
REI del Ejercicio	-	0.00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/ 27,897.00</b>	<b>15.88%</b>
(Impuestos a la Renta)	-S/ 300.00	-0.17%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/ 28,197.00</b>	<b>16.05%</b>

Anexo 15: Carta de consentimiento, empresa Razza Hnos. S.R.L.



Trujillo, 28 de junio del 2019

Dra. Olenka Espinoza

El Sr. **William Marcelo Raza Barrios**, identificado con DNI N° **18059815**, gerente general de Razza Hnos. S.R.L., con RUC **20539999053**.

Autorizo a Ambar Figueroa Rivera, a realizar su trabajo de X ciclo del curso Desarrollo del proyecto de investigación, brindándole toda la información que requirió.

Sin más que acotar.

Agradeciendo su atención prestada

RAZZA HNOS S.R.L.  
  
William Marcelo Raza Barrios  
GERENTE GENERAL LEGAL

Marcelo Raza Barrios

**Razza Hnos. S.R.L.**  
Mz. E 9 Lt 16 – 19, Parque Industrial  
Att. Gerente General

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

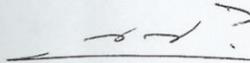
Yo, Ciro Talladares Fanda, titular del DNI. N° 18137683, de profesión Economista, ejerciendo actualmente como Docente Investigador T.C., en la Institución Universidad Particular César Vallejo,

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación la guía de análisis documental, a los efectos de su aplicación con la revisión de documentos relacionados a los estados financieros e índices.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Trujillo, a los 13 días del mes de Noviembre del 2018



Firma

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

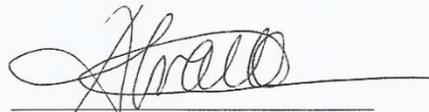
Yo, Jenny Alva Morales, titular  
del DNI. N° 43223670, de profesión  
Ing. Estadístico, ejerciendo  
actualmente como Docente, en la  
Institución Universidad César Vallejo.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación la guía de análisis documental, a los efectos de su aplicación con la revisión de documentos relacionados a los estados financieros e índices.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de ítems				✓
Amplitud de contenido				✓
Redacción de los ítems				✓
Claridad y precisión				✓
Pertinencia				✓

En Trujillo, a los 07 días del mes de Diciembre del  
2018

  
\_\_\_\_\_  
Firma

### Anexo 18: Constancia de validación 3

#### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Luis E. Quiroz Veliz, titular  
del DNI. N° 17806730, de profesión  
Ingeniero industrial, ejerciendo  
actualmente como docente, en la  
Institución Universidad César Vallejo.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación la guía de análisis documental, a los efectos de su aplicación con la revisión de documentos relacionados a los estados financieros e índices.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			X	
Amplitud de contenido			X	
Redacción de los Ítems			X	
Claridad y precisión			X	
Pertinencia			X	

En Trujillo, a los 13 días del mes de noviembre del  
2013

  
Firma

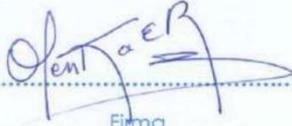
## Anexo 19: Acta de Aprobación de Originalidad de Tesis

	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 17 de 52
---	--	---

Yo, Olenka Espinoza Rodríguez, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Administración de la Universidad César Vallejo de Trujillo, revisor (a) de la tesis titulada "Análisis económico- financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo", de la estudiante Figueroa Rivera, Ambar Arellys, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 25% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha: Trujillo, 02 de julio del 2019

  
Firma  
Dra. Espinoza, Rodríguez, Olenka  
DNI: 18092486

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

## Anexo 20: Pantallazo de Reporte de Turnitin

Feedback Studio - Google Chrome  
ev.turnitin.com/app/carta/es/?ro=103&io=1257639535&s=1&lang=es&u=1088032488

feedback studio | Análisis económico-financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 - 2018, en la ciudad de Trujillo. /0 < 358 de 411 > ?

**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

Análisis económico-financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 - 2018, en la ciudad de Trujillo.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

AUTORA:  
Ambar Arelys, Figuerola Rivera (0000-0003-3558-3149)

**ASESORA METODÓLOGA:**  
Dra. Olenka, Espinoza Rodríguez (0000-0003-3058-816X)

**ASESOR ESPECIALISTA:**  
Mg. Luis, Quiroz Veliz (0000-0001-8575-6090)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**  
Finanzas

Trujillo - Perú  
2019

Página: 1 de 41 | Número de palabras: 11475 | Text-only Report | High Resolution | Activado | 20:37 | 14/02/2020

**Resumen de coincidencias**

**25 %**

Se están viendo fuentes estándar  
Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

1	Entregado a Universida...	16 %
2	repositorio.unap.edu.pe	2 %
3	repositorio.ucv.edu.pe	1 %
4	buleria.unileon.es	1 %
5	dspace.untru.edu.pe	1 %
6	www.prado.com.mx	<1 %
7	dspace.unl.edu.ec	<1 %
8	Entregado a Universida...	<1 %
9	docplayer.es	<1 %
10	creativecommons.org	<1 %
11	dspace.uib.es	<1 %

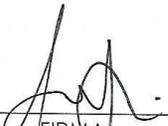
## Anexo 21: Acta de Autorización de Publicación de Tesis en Repositorio

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE          TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL          UCV</b>	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo Ambar Figueroa Rivera, identificado con DNI N° 70337984, egresado de la Escuela Profesional de Administración de la Universidad César Vallejo, autorizo ( x ) , No autorizo ( ) la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Análisis económico – financiero de las mypes Ind. La horma S.R.L. y Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de Trujillo"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....  
 .....  
 .....  
 .....

  
 FIRMA  
 DNI: 70337984

FECHA: 08 de julio del 2019

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

Anexo 22: Autorización de la Verificación Final de la Tesis



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE  
LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES \_\_\_\_\_

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Figueroa Rivera, Ambar Arelys

\_\_\_\_\_

INFORME TÍTULADO:

Análisis económico - financiero de las mypes Ind. La Horma S.R.L y  
Razza Hnos. S.R.L. en el periodo 2016 – 2018, en la ciudad de  
Trujillo.

\_\_\_\_\_

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

\_\_\_\_\_

LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

SUSTENTADO EN FECHA: 08 de julio del 2019

NOTA O MENCIÓN: Quince (15)



*Rodriguez Arelys*

\_\_\_\_\_

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN