



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

Impacto en la Situación Económica y Financiera de la empresa
Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. en el contexto del COVID 19,
Arequipa 2019-2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador público

AUTORA:

Gutiérrez Rodríguez, Susana Estela (ORCID: 0000-0001-9656-270X)

ASESORA:

Salazar Rebaza, Carola (ORCID:0000-0003-2143-0109)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

ATE - PERÚ

2021

Dedicatoria

A Dios por haberme permitido llegar hasta

Este punto y lograr mis objetivos

A mi esposo e hijos por haberme apoyado

En todo momento en mi formación

Profesional

Agradecimiento

A mi familia por mantener su confianza en

Mí, dándome su apoyo y comprensión

Para alcanzar mis objetivos.

A mis maestros y compañeros por

Contribuir a formarme profesionalmente.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	18
3.1. Tipo y diseño de investigación	18
3.2. Variables y operacionalización	18
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	19
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	20
3.5. Procedimientos	21
3.6. Método de Análisis de datos	21
3.7. Aspectos Éticos	21
IV. RESULTADOS	22
V. DISCUSIÓN	42
VI. CONCLUSIONES	46
VII. RECOMENDACIONES	48
REFERENCIAS	49
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1	Liquidez corriente 2019-2020	23
Tabla 2	Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez corriente de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	24
Tabla 3	Capital de trabajo 2019-2020.....	25
Tabla 4	Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez corriente de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	26
Tabla 5	Liquidez Absoluta 2019-2020	27
Tabla 6	Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez absoluta de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	28
Tabla 7	Endeudamiento a largo plazo 2019-2020.....	29
Tabla 8	Triangulación de datos para identificar el nivel de endeudamiento a largo plazo de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19.....	30
Tabla 9	Apalancamiento financiero 2019-2020.....	31
Tabla 10	Triangulación de datos para identificar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19.....	32
Tabla 11	Endeudamiento 2019-2020.....	33
Tabla 12	Triangulación de datos para identificar el nivel de endeudamiento de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	34
Tabla 13	Rentabilidad Económica 2019-2020.....	35
Tabla 14	Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad económica de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	36
Tabla 15	Rentabilidad financiera 2019-2020	37
Tabla 16	Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19	38
Tabla 17	Rentabilidad sobre las ventas 2019-2020	39
Tabla 18	Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad sobre las ventas de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19.....	40
Tabla 19	Tabla resumen	41

Índice de gráficos y figuras

Figura 1	Liquidez corriente 2019-2020.....	23
Figura 2	Capital de trabajo 2019-2020.....	25
Figura 3	Liquidez absoluta 2019-2020	27
Figura 4	Endeudamiento a largo plazo	29
Figura 5	Apalancamiento financiero 2019-2020	31
Figura 6	Endeudamiento 2019-2020	33
Figura 7	Rentabilidad Económica 2019-2020	35
Figura 8	Rentabilidad Financiera 2019-2020	37
Figura 9	Rentabilidad sobre las ventas 2019-2020.....	39

Resumen

En la presente investigación, la cual tiene como título “Impacto en la Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020”, el objetivo fue determinar el impacto en la situación económica y financiera de la empresa antes mencionada.

El estudio fue de tipo aplicado y con un enfoque cuali-cuantitativo. El diseño fue no experimental y el corte transversal, se consideró para la muestra a 2 personas del área de administración y contabilidad de la empresa y también a los Estados Financieros, específicamente, el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de los periodos 2019 y 2020. Las técnicas utilizadas fueron una entrevista y un análisis documental.

Se obtuvieron como resultados que, los ratios de liquidez y rentabilidad se vieron disminuidos y se tuvo un incremento en los ratios de endeudamiento. Se concluyó que la pandemia causada por COVID 19 tuvo un impacto negativo en la situación económica y financiera de la empresa, pues cada uno de los indicadores financieros considerados se vieron afectados debido a la crisis económica. El indicador más afectado fue la solvencia, lo cual determinó que la empresa presenta indicios iniciales de insolvencia patrimonial.

Palabras clave: Patrimonio, financiamiento externo, pasivos corrientes

Abstract

In the present investigation, which is entitled “Impact on the Economic and Financial Situation of the company Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. in the context of COVID 19, Arequipa 2019-2020”, the objective was to determine the impact on the economic and financial situation of the aforementioned company.

The study was of an applied type; with a quali-quantitative approach, the design was non-experimental and the cross-sectional section, it was considered for the sample 2 people from the administration and accounting area of the company and also the Financial Statements, specifically, the Income Statement and the State of Financial Situation for the periods 2019 and 2020. The techniques used were an interview and a documentary analysis.

The results were obtained that the liquidity and profitability ratios were decreased and there was an increase in the debt ratios, it was concluded that the pandemic caused by COVID 19 had a negative impact on the economic and financial situation of the company, since each of the financial indicators discussed was affected due to the economic crisis. The most affected indicator was solvency, which determined that the company shows initial signs of insolvency.

Keywords: Equity, external financing, current liabilities

I. INTRODUCCIÓN

La problemática ocasionada por la aparición de la COVID-19 ha generado zozobra y problemas a nivel mundial. En consecuencia, no solo el sector salud se ha visto dañado, sino muchos otros sectores han sido afectados y como prueba de ello, en el Perú, se ha originado una grave crisis generada por la cuarentena obligatoria aplicada por el gobierno con el fin de detener el avance del virus. El confinamiento social obligó a casi todas las empresas del país a paralizar sus actividades económicas, provocando pérdidas de ingresos significativos, aunque las empresas más afectadas fueron, sin duda, las micro y pequeñas empresas. Lo cierto es que también las empresas de mayor envergadura sufrieron daños económicos muy considerables.

Según se menciona en la investigación de Barbei, Gonzalez y Tiberi (2020), el 31 de diciembre del año 2019 en la ciudad de Wuhan, capital de la provincia de Hubei en China se dio la primera notificación de la aparición del coronavirus, la cual genera afecciones de salud que se hacen mucho más graves conforme la edad del enfermo es mayor. La OMS declaró a la enfermedad como una pandemia debido a su rápido contagio y propagación, pues en poco tiempo el COVID 19 se convirtió en una emergencia económica y de salud global.

En el ámbito nacional, el confinamiento ocasionado por la pandemia provocó que los niveles de ventas se redujeran drásticamente en casi todos los mercados y giros de negocio. Asimismo, se originaron problemas para la adquisición de productos e insumos de diferentes mercados, reducciones de manos de obra y menores posibilidades y oportunidades para acceder a préstamos debido al alto riesgo crediticio. (Pérez y Tapia, 2020)

La COVID-19 afectó de forma directa a los niveles de producción de las empresas generando problemas en las cadenas de suministro y afectando a los mercados financieros provocando deficiencias en la liquidez y la solvencia de las empresas, por lo cual muchas de las entidades tuvieron que liquidar sus activos y vender sus fuentes principales de ingresos. (Hinostroza y Chumpitazi, 2020)

Una situación similar ocurrió en la empresa en estudio Obiettivo Lavoro Los Andes SAC

La contabilidad en las épocas de pandemia se ha tornado mucho más importante y necesaria, pues aplicar adecuadas y eficientes decisiones en empresas que han sufrido una grave crisis económica provocada por el coronavirus son más que fundamentales.

Los inversionistas en tiempos de pandemia buscan información verídica y confiable que los ayude a tomar las mejores decisiones que optimicen sus inversiones. La contabilidad brinda respuestas acerca de cómo están realmente las empresas en cuanto a su situación económica y financiera y como ha sido el real impacto de la pandemia. La información de los Estados Financieros tiene una importancia invaluable para los inversores y accionistas de las diversas empresas (Bravo, 2020)

Mediante los indicadores financieros aplicados a los Estados Financieros de las entidades se presenta la posibilidad de conocer si una empresa cuenta con la liquidez necesaria, si es solvente o si tiene niveles óptimos de rentabilidad. La contabilidad brinda toda esta información para que los gerentes de las empresas puedan tomar decisiones que ayuden a salir de la crisis económica mediante estrategias de supervivencia empresarial, todo siempre fundamentado en información contable. (Rodríguez, 2020)

La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC está dedicada a la gestión y administración de recursos humanos brinda los servicios de gestión del talento humano, tercerización de procesos, intermediación laboral, búsqueda de selección de personal y administración de planillas. Esta entidad, al igual que las demás empresas, ha sufrido los terribles estragos de la pandemia ocasionada por la COVID-19 y durante algún tiempo ha tenido que paralizar sus actividades económicas, afectando sus indicadores financieros.

En base a lo anteriormente explicado, se formuló la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál es el impacto en la situación económica y financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020? Esta investigación tiene como objetivo determinar el impacto en la situación económica y financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC

en el contexto del COVID-19, Arequipa 2019-2020. Asimismo, se establecen como objetivos específicos identificar los niveles de liquidez, los niveles de solvencia y los niveles de rentabilidad de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID-19, Arequipa 2019-2020

Se ha establecido como hipótesis de la investigación que el impacto en la situación económica y financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID-19 Arequipa 2019-2020 fue negativo.

La presente investigación es sumamente importante, pues la contabilidad y los indicadores financieros brindan datos e información por medio de los cuales se pueden tomar decisiones financieras tanto internas como externas. Los indicadores financieros como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad entre otros permiten conocer el estado real de las empresas y aplicar estrategias de gestión para que la empresa pueda continuar de forma efectiva con sus actividades.

Esta investigación se tornó aún más indispensable, ya que producto de la pandemia, la información financiera se hace mucho más relevante y necesaria. El coronavirus provocó una alta incertidumbre en el mercado financiero y la contabilidad es una herramienta fundamental para poder evaluar las diferentes situaciones y contextos de la empresa. Asimismo, la presente investigación logró determinar el impacto de la COVID-19 en los estados financieros de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC

Finalmente, la presente investigación sirve como antecedente investigativo y fuente de información fiable para estudios similares.

II. MARCO TEÓRICO

Para la variable principal de la investigación, Situación Económica y Financiera, en términos contables, según lo menciona Roman (2017), está relacionada con el análisis de una empresa y requiere de la información proveniente de los Estados Financieros de una entidad, pues estos representan el estado real de una empresa en términos económicos y financieros.

La situación económica y financiera de una empresa se revela específicamente en 4 estados financieros primordiales:

El Estado de Situación Financiera, donde se tiene información de las inversiones de una empresa, los activos que posee y los cuales pueden ser financiados por terceros constituyen los pasivos o puede ser por financiamiento propio en el patrimonio.

El Estado de Resultados que presenta la información de los resultados de un periodo.

El Estado de Cambios en el Patrimonio que muestra el movimiento real de las cuentas del patrimonio de una empresa en periodos específicos.

El Estado de Flujos de Efectivo, el cual nos muestra el movimiento real del dinero de una entidad tanto en actividades operativas, de inversión o financiamiento.

Generalmente, para el análisis de los estados financieros se hace uso de ratios financieros, los indicadores más conocidos son el de liquidez, el de solvencia y quizá para muchos el ratio más importante, la rentabilidad, otra forma de realizar un análisis de los estados financieros para conocer la situación económica financiera de una empresa es a través del método de comparación por medio de tanto el análisis vertical como horizontal. (Pérez, 2020)

El análisis de los estados financieros se hace de forma tradicional por medio de la aplicación de los conocidos ratios financieros, estos ratios permiten cuantificar por medio de razones la información que se tiene en los estados financieros para de esta forma evaluar la verdadera situación de una empresa.

Los Estados Financieros, tal como lo indica Estupiñan (2020), proporcionan información relevante acerca de la situación real de las empresas y gracias a ello los inversores y analistas de créditos, gerentes, dueños y accionistas toman decisiones importantes basándose en la información presentada por los Estados Financieros, los indicadores o ratios más importantes que se toman en cuenta para el análisis de los Estados Financieros son los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Por medio de los ratios financieros se logra tener información mucho más medible con la cual se puede llegar a tomar decisiones importantes para de esta manera buscar optimizar y mejorar la situación de una empresa.

Ratios de liquidez, los cuales tienen que ver con la capacidad de pago frente a las obligaciones más cercanas en el corto plazo, es el dinero en efectivo disponible con el que se cuenta para cancelar de forma inmediata los pasivos más corrientes, mide la capacidad de gestión que tienen los directivos de las empresas para generar dinero líquido a partir de los activos y pasivos más corrientes.

En las empresas comerciales, por ejemplo, el indicador de liquidez es mucho más importante pues debido a sus operaciones dinámicas los niveles de liquidez siempre deben ser los óptimos, en las empresas comerciales vender al crédito es un riesgo muy alto pues estas entidades necesitan tener movimiento constante de mercadería e ingreso rápido de efectivo. (Casazola, Analisis de la Situacion Economico y Financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una planificacion financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL, Chimbote, 2017)

La liquidez es fundamental para muchos tipos de rubros económicos y giros de negocio, las entidades financieras, por ejemplo, trabajan con dinero y siempre necesitan tener altos niveles de liquidez, para ello se hace un control adecuado de las políticas de operaciones crediticias que se tienen en una entidad.

La liquidez es la capacidad que tiene las empresas para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas de forma efectiva, para evaluar si una entidad es líquida se realiza un análisis considerando que los activos corrientes son mayores a los pasivos corrientes, de esta manera es que se logra conocer si la empresa tiene la capacidad de poder hacerle frente a sus pasivos, el no pagar las obligaciones que

se tienen puede llevar a la empresa a la quiebra o tener grandes apuros económicos, cuando una entidad no es líquida se pierde un status el cual podría traer como consecuencias perder categorías en la valuación crediticia, perder inversionistas, acreedores y proveedores. (Chasanah y Sucipto, 2019)

La falta de liquidez en las empresas provoca que las operaciones de las mismas peligren, todas las erogaciones fijas que tiene una empresa dependen de la liquidez que se tenga, los pagos de remuneraciones y alquileres son erogaciones que en ciertas entidades siempre están presentes y para ello se necesita tener altos niveles de liquidez.

En la investigación de Gitman y Zutter (2012) se menciona que los indicadores de liquidez más importantes son los siguientes:

Liquidez corriente es un ratio financiero que mide la liquidez al dividir los activos corrientes de una empresa entre sus pasivos corrientes, se encarga de informar la capacidad que tiene una entidad o empresa de poder cumplir con sus obligaciones y pasivos en el corto plazo.

Capital de trabajo, que viene a ser la diferencia entre los activos corrientes de una empresa en relación con sus pasivos más corrientes, es la parte de la inversión que forma parte de las operaciones más ordinarias de una entidad dentro de su ejercicio económico.

Liquidez Absoluta, que toma en cuenta para el cálculo el dinero efectivo disponible con el que se cuenta para hacer frente a los pasivos.

Ratios de solvencia, los cuales tienen cierta similitud con la liquidez, sin embargo, toma en cuenta otros indicadores, relaciona los bienes que se tiene en el largo plazo y los pasivos al largo plazo, se entiende como la capacidad de la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones continuas en el tiempo. (Aquino, Factores determinantes de la solvencia financiera de las empresas financieras en el Peru, periodo 2010-2017, 2018)

La solvencia económica de una entidad está relacionada con la capacidad de afrontar pasivos en el largo plazo, como ejemplo, las entidades financieras al momento de evaluar la capacidad de pago de una entidad solicitante a un crédito

priorizan mucho más la solvencia que se tenga pues demuestra la sostenibilidad de una entidad a lo largo del tiempo.

Ratio de endeudamiento a largo plazo, según lo menciona Choquecahua, Diego y Vasquez (2021) es un indicador que relaciona los pasivos no circulantes, es decir, obligaciones mayores a un año en relación con el patrimonio, en resumen, este ratio determina la relación existente entre el pasivo no corriente y el patrimonio para de esta forma dar información acerca de la solvencia que tiene la empresa en el largo plazo.

Ratio de apalancamiento financiero, el cual, según menciona Bazan (2018), brinda información acerca de los recursos de terceros, es decir, los pasivos y su capacidad de financiar las inversiones realizadas por una empresa, indica el nivel de dependencia que se tiene con respecto al capital ajeno.

Ratio de endeudamiento, según menciona Chávez (2018), es el indicador que principalmente sirve para mostrar hasta que monto la empresa puede endeudarse, mientras mayor sea este indicador significa que la empresa tiene menos solvencia y brinda menores garantías.

Ratios de rentabilidad, los cuales son considerados por los empresarios, dueños y gerentes de las entidades como los indicadores más importantes de todos, pues brinda información de los resultados reales obtenidos por las empresas, indica si las operaciones de la empresa son realmente efectivas o no y si realmente el giro de negocio es viable, indica cual es la capacidad que tiene la empresa para poder generar ganancia y es quizá el indicador más relevante sobre el cual se toman las decisiones financieras de una empresa. (Arsyad, Haeruddin y Faisal 2021)

El ratio de rentabilidad es el indicador financiero mas importante al momento de hacer una evaluacion general de las operaciones de una empresa, el tener buenos margenes de rentabilidad es el principal objetivo por el cual las empresas operan, este ratio es de mayor interes para los dueños y gerentes de las empresas.

Se compara la renta generada y todos los costos y gastos que se usaron para obtener esa renta, se efectúa un análisis para poder conocer las razones por las cuales la rentabilidad tiene ese resultado y para ello se hace uso de los ratios financieros, otros autores brindan una definición mucho más exacta indicando que

la rentabilidad son los beneficios que se obtienen a partir de una inversión. (Roca, 2019)

Según menciona Machado (2020), los indicadores más conocidos de rentabilidad son los siguientes:

Rentabilidad económica, también conocida como ROA o rentabilidad sobre los activos totales, este se encarga de medir la utilidad de los activos, los cuales han sido empleados, brinda información de la forma en la cual una empresa genera utilidades usando sus activos.

Rentabilidad financiera o rentabilidad del patrimonio que brinda la información acerca de cómo se obtiene renta a partir del uso del patrimonio de una empresa, se mide tomando en cuenta el patrimonio neto de una entidad, es conocido de forma genérica como ROE.

Rentabilidad sobre las ventas, la cual toma en cuenta las ventas efectuadas por las empresas y la capacidad de las mismas para poder generar beneficios.

En la investigación de He et al. (2020), la cual tiene como título “Índices de contabilidad del impacto de COVID-19 en las industrias chinas: un estudio de caso que utiliza análisis de retrato de Big Data”, se estableció como objetivo central de la investigación, determinar el impacto del COVID 19 en los índices de contabilidad propios de las industrias chinas. Después de la aplicación del método de los índices sintéticos para recopilar información contable se pudo concluir que, en el periodo de la aparición del COVID 19 la economía china y los indicadores financieros y contables de las empresas a nivel industrial se vieron muy afectados, específicamente el sector más afectado fue el sector industrial y el sector de servicios, pues el confinamiento social que se tuvo que aplicar en el lugar durante mucho tiempo obligo a las empresas a tener que cerrar y parar sus actividades, los índices financieros también indican que el costo de la minería y de la fabricación también se vieron incrementados. Por medio del estudio se pudo contribuir para poder conocer el real impacto de la pandemia en las contabilidades y situaciones financieras de los principales rubros económicos de las diferentes empresas que se tienen en China, lugar donde se originó la pandemia del COVID 19.

El estudio de investigación de Banerjee et al. (2020) que tiene como título “Covid-19 y liquidez del sector empresarial”, se estableció como objetivo principal de la investigación, determinar el impacto del COVID 19 en la liquidez de las empresas en un contexto general. Una vez concluida la investigación se concluyó que el COVID 19 afectó de forma considerable las cuentas y partidas de efectivo y equivalente de efectivo de las diversas empresas del mundo, el indicador financiero más dañado es la liquidez por lo cual, la gran mayoría de entidades no tienen los recursos suficiente como para poder hacer frente a cada una de sus obligaciones y pasivos, el acceso a los créditos para la empresas en general tiene consigo altas tasas de interés impuestas por las entidades financieras que se han visto en la necesidad de incrementar sus filtros y políticas de riesgo a fin de evitar pérdidas, esta situación también ha afectado a las empresas que no han tenido la posibilidad de poder acceder a un crédito, la gran mayoría de entidades han tenido pérdidas operativas y muchas de ellas han tenido que quebrar, cerrar o aplicar políticas de reducción de personal y reducción de costos bastante radicales. Por medio de la investigación se pudo contribuir para tener mayor conocimiento acerca de los verdaderos niveles de impacto de la pandemia en la realidad económica y financiera de las empresas en general.

En el estudio de Karuniawan, Nur y Setyo (2020) el cual tiene como título “Análisis de estados financieros comparando el período anterior a COVID 19 y el actual COVID 19 para medir el desempeño de la empresa en PT Astra International TBK”, se estableció como objetivo central de la investigación, determinar el desempeño de la empresa PT Astra International TBK por medio de la revisión de informes financieros y contables en el contexto del COVID 19. Tras la aplicación del estudio se pudo concluir que, según lo indican los indicadores financieros de la empresa la rentabilidad de la misma se incrementó a pesar de la crisis económica generada por el coronavirus, esto se debe principalmente a que la empresa implementó muy buenas medidas de marketing, las cuales les permitieron mantener sus niveles de ventas de manera constante, en cuanto al índice de solvencia se indica que la empresa es solvente, es decir, si tiene la capacidad de poder afrontar sus obligaciones y pasivos, en cuanto al índice de liquidez se indica que la empresa es líquida y tiene los niveles suficientes de efectivo y equivalente de efectivo para poder hacer frente a sus obligaciones tributarias en el corto plazo. Gracias a la

investigación realizada se pudo contribuir para saber cuál fue el real impacto de la crisis económica generada por el COVID 19 sobre la situación financiera de la empresa en estudio.

En la investigación de Lesi y Safkaur (2020), la cual tiene como título “La influencia de las tecnologías de la información La plaga de Covid-19 contra las declaraciones financieras y las prácticas comerciales”, se estableció como objetivo central de investigación, determinar el impacto de la información por COVID 19 sobre las decisiones empresariales en las micro y pequeñas empresas de Indonesia. Después de la aplicación del estudio se pudo determinar que efectivamente la implementación del recurso tecnológico Covid-19 plaga sí tuvo un fuerte impacto en los Estados Financieros y las prácticas comerciales propias de las micro y pequeñas empresas de Indonesia, se recomendó realizar provisiones para registrar el desmedro en los inventarios y los menores niveles de ingresos. Esta investigación permitió conocer mucho más el impacto que se tuvo en cuanto a la formulación de los Estados Financieros en las micro y pequeñas empresas de Indonesia.

En la investigación de Almeida (2021) cuyo título es “Gestión de liquidez durante la pandemia Covid-19”, se estableció como objetivo central de la investigación, se trataron de explicar los cambios y políticas financieras que se implementaron en el año 2020 producto de la pandemia provocada por el coronavirus y también las gestiones de las empresas y sus reacciones en el aspecto de liquidez frente a la crisis económica del 2020. Producto de la investigación se pudo determinar que la gran mayoría de entidades y empresas sufrieron una reducción bastante grande de sus ingresos y se provocó un shock económico bastante fuerte en la gran mayoría de estas empresas. De esta manera, la fuente de financiamiento más próxima y accesible fue recurrir a entidades bancarias a través de líneas de crédito que ayudaron a las empresas a mejorar sus niveles de liquidez para afrontar sus obligaciones más cercanas. Esta investigación nos permitió conocer cuál fue la opción de solución más rápida que emplearon las empresas de los Estados Unidos para tratar de afrontar la crisis económica provocada por el COVID 19 en todo el mundo.

En la investigación de Devi et al. (2020), la cual tiene como título “El impacto de la pandemia de COVID-19 en el Desempeño de las empresas en la Bolsa de Valores de Indonesia”, estableció como objetivo principal de la investigación examinar el impacto que tuvo la pandemia por COVID 19 en el desempeño en cuanto a las finanzas de las empresas que participaban en el mercado bursátil de Indonesia. Tras la aplicación de la investigación se tuvieron como resultados que el ratio de apalancamiento financiero sí muestra un incremento, sin embargo, el ratio de liquidez y el ratio de rentabilidad se vieron afectados y reducidos. El sector que sí tuvo un incremento en sus niveles de liquidez y rentabilidad fue el rubro de los bienes de consumo y, por el contrario, la gran mayoría de los demás sectores, tanto la construcción, las propiedades, los inmuebles, las finanzas, el comercio y demás servicios sufrieron una disminución en sus niveles de liquidez y rentabilidad. Por medio de esta investigación se pudo tener mayor conocimiento del impacto en los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas en Indonesia.

En la investigación de Meza, Rengifo y Rodríguez (2020) que lleva como título “La planeación y la necesidad de la liquidez en tiempos de Post COVID 19 en el rubro de restaurantes de la ciudad de Pucallpa 2020”, se estableció como objetivo central del estudio realizar un análisis de la planificación de las necesidades de liquidez en los tiempos de COVID 19 en los restaurantes de la ciudad de Pucallpa. Tras la aplicación del estudio, se pudo concluir que efectivamente se tuvo una relación significativa entre la planeación y las necesidades de liquidez en tiempos de crisis económica provocada por el COVID 19 en el rubro de los restaurantes de la ciudad de Pucallpa, pues cerca del 54,29% de las personas interrogadas señalaron que era absolutamente conveniente establecer medidas de planificación para mejorar los niveles de liquidez de los restaurantes. Por medio de esta investigación se pudo conocer la importancia de la planificación para reducir el impacto del COVID 19 en el rubro económico de los restaurantes.

En el artículo de investigación de Demary, Hasenclever y Huther (2021), el cual tiene como título “¿Por qué la pandemia de COVID-19 podría aumentar la tendencia de ahorro empresarial a largo plazo?”, se estableció como objetivo central de la investigación determinar cuál fue el comportamiento de las empresas respecto al ahorro ante las diversas pérdidas y contingencia provocadas por la pandemia del

COVID 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que la mayor parte de las empresas no aplicaron políticas de ahorro al menos a corto plazo, pues la mayor cantidad de empresas priorizó mucho más contar con colchones de liquidez que les permitan operar de la mejor forma posible en cuanto a sus actividades. Esta investigación permitió conocer cuáles fueron las acciones desarrolladas por las empresas para afrontar la crisis económica por COVID 19.

En la investigación de García y García (2020) que lleva como título, “Responsabilidad social corporativa durante la pandemia de COVID-19”, se estableció como objetivo principal del estudio, analizar las estrategias y medidas implementadas por las empresas españolas frente a la pandemia por COVID 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que la gran mayoría de las empresas tomó como acción principal proteger los intereses de los accionistas e inversionistas de las empresas y crear acciones altruistas con intereses comerciales. Esta investigación permitió conocer cuáles fueron las estrategias implementadas por las empresas españolas frente a la pandemia por COVID 19.

En la investigación de Pulawska (2021), la cual tiene como título “Estabilidad financiera de las compañías de seguros europeas durante la pandemia COVID-19”, se estableció como objetivo central de estudio evaluar los efectos que tuvo la pandemia por COVID 19 en las compañías y empresas aseguradoras que toman en cuenta los Estados Financieros para sus operaciones y procesos de evaluación. Tras la aplicación de la investigación se pudo determinar que la gran mayoría de empresas aseguradoras sí fueron afectadas de forma negativa, la afectación principal tuvo que ver con el rendimiento de los activos, el cual se vio disminuido, la solvencia patrimonial también se vio disminuida y las cuentas por cobrar aumentaron de forma considerable. Por medio de esta investigación se pudo conocer el impacto que tuvo la crisis económica por COVID 19 en las empresas aseguradoras.

En la investigación de González, Rodríguez y Pelechano (2021), la cual tuvo como título “Gestionar las relaciones en la Cadena de Suministro Turístico para superar los brotes epidémicos: el caso del COVID-19 y la hostelería en España”, se estableció como objetivo central de la investigación, analizar las metodologías y

estrategias de gestión de liquidez en las cadenas hoteleras producto de las perturbaciones económicas generadas por la pandemia por COVID 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que es necesario que se implementen opciones de cooperación entre las diferentes áreas que se tienen en una empresa, se debe crear un marco regulatorio adecuado que permita que la empresa pueda adquirir liquidez sin poner en peligro la seguridad o estabilidad económica de las empresas más aun en épocas de COVID 19. Esta investigación permitió conocer cuáles fueron las medidas implementadas por las empresas del rubro turístico en España para afrontar la crisis generada por COVID 19.

En la investigación de Grzegorz y Hossein (2021), la cual tiene como título, “Efectos de la crisis global de COVID-19 en la política de gestión del capital circulante: evidencia de Polonia”, se planteó como objetivo principal de la investigación determinar cuál fue el efecto de la pandemia por COVID 19 en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de Polonia. Después de aplicación de la investigación se pudo determinar que, la mayor parte de las empresas adoptaron una postura conservadora, la crisis económica no hizo que se hicieran mayores cambios en cuanto al capital de trabajo, en la empresas se le dio mayor importancia a los ciclos de conversión del efectivo y las estrategias de venta para generar mayor cantidad de ingresos con la finalidad de no tener que recurrir a fuentes de financiamiento externo, sino más bien tener siempre recursos propios para poder realizar operaciones de financiamiento o inversión. Esta investigación permitió conocer cuál fue el impacto en el capital de trabajo de las empresas en Polonia.

En la investigación de Demmou et al. (2021), la cual tiene como título “Déficit de liquidez durante el brote de COVID 19: evaluación y respuestas de política”, se estableció como objetivo central del estudio, analizar las finanzas de las empresas durante la crisis provocada por el COVID 19, se evaluó primordialmente los niveles de liquidez de las empresas y los riesgos que se generan en las empresas. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que la mayor parte de las empresas tuvieron muchas deficiencias en cuanto a sus niveles de liquidez, lo cual generó que muchas de ellas no pudieran pagar cada una de sus obligaciones, después de los primeros meses de la pandemia, ya que cerca del 18% de las

empresas tuvieron graves crisis de liquidez. Esta investigación permitió conocer cuál fue el impacto de la liquidez en las empresas en el contexto del COVID 19.

En la investigación de Blanco et al. (2020), la cual tiene como título “Necesidades de liquidez y solvencia de las sociedades no financieras españolas tras el shock del COVID 19”, se estableció como objetivo central del estudio analizar el proceso de simulación de las necesidades de liquidez de las empresas españolas durante cada uno de los 4 trimestres del año 2020, periodo en el cual se suscitó la pandemia. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que la gran mayoría de las empresas presentó problemas en cuanto a sus niveles de liquidez, sin embargo, esta afectación no hizo que las empresas tuvieran grandes problemas pues se estima que cerca del 40% de las entidades si serían capaces de poder afrontar sus problemas de liquidez. Esta investigación permitió conocer cuál fue el impacto en la liquidez y la solvencia de las empresas españolas en el contexto del COVID 19.

En la investigación de Dorr, Licht y Murmanm (2021), la cual tiene como título “Las pequeñas empresas y la brecha concursal COVID-19”, se estableció como objetivo central del estudio analizar la situación económico y financiera de las empresas en medio de la crisis y antes de ella y verificar los escenarios de insolvencia que se tienen en estas entidades. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que, la crisis económica por COVID 19 específicamente en Alemania trajo consigo que muchas de las empresas tuvieran escenarios de insolvencia patrimonial y más aún en las empresas pequeñas. Esta investigación permitió conocer cómo se afectó la solvencia de las empresas en Alemania en medio de la pandemia por COVID 19.

En la investigación de Ferguson y Tsai (2021), la cual tuvo como título “Rentabilidad del seguro médico durante la pandemia de COVID-19”, se estableció como objetivo central de estudio, analizar los niveles de rentabilidad de las entidades hospitalarias en EEUU durante la pandemia por COVID 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo determinar que la gran mayoría de entidades presentaron pérdidas financieras que bordearon los \$ 323 mil millones, pero solo durante el primer trimestre, para el segundo trimestre se registraron ganancias record en las aseguradoras comerciales, se tuvieron mayores ingresos operativos y esta

tendencia se mantuvo durante todos los meses siguientes en los cuales la pandemia por COVID 19 continuo en todo el país. Esta investigación pudo dar mayores conocimientos acerca de los niveles de rentabilidad de las entidades de salud en medio de la pandemia por COVID 19.

En el artículo de investigación de Xiong et al. (2020), el cual lleva como título, “¿Qué características específicas de la empresa afectan la reacción del mercado de las empresas chinas que cotizan en bolsa a causa de la pandemia de COVID-19?”, se estableció como objetivo principal de la investigación, analizar la reacción de los principales mercados y rubros económicos a causa de la pandemia por COVID 19 donde se usó como unidades de estudio a un grupo de empresas chinas que cotizan en bolsa de valores. Tras la aplicación de la investigación se pudo determinar que, las empresas más propensas a sufrir todos los estragos propios de la pandemia fueron aquellas con menores índices de crecimiento económico, mayores niveles de insolvencia patrimonial y menor cantidad de activos fijos que respalden la sostenibilidad de las empresas. La investigación permitió conocer cuáles fueron las empresas que tuvieron mayores impactos negativos a causa de la crisis económica por COVID 19.

En la investigación de Huayu et al. (2020) que lleva como título “El impacto de la pandemia de COVID-19 en el desempeño de las empresas”, se estableció como objetivo central de la investigación analizar la situación financiera de las empresas que realizan sus cotizaciones en la bolsa de valores en China en el contexto del Covid 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo llegar a concluir que, la gran mayoría de empresas tuvieron un impacto negativo por causa del COVID 19, los ingresos por ventas y la productividad de las empresas cayeron tremendamente, se tuvo un mayor impacto negativo en las empresas industriales, el desempeño de este tipo de empresas se vio mucho más afectado. Esta investigación permitió adquirir mayores conocimientos acerca del impacto del COVID 19 en las empresas de China.

En la investigación de Ilinova, Dmitrieva y Kraslawski (2021), la cual tiene como título, “Influencia de la pandemia de COVID-19 en las empresas de fertilizantes: el papel de las ventajas competitivas”, se estableció como objetivo central de la investigación determinar los factores que influyen sobre la resiliencia de las

empresas del rubro de los fertilizantes en el contexto de la pandemia por COVID 19. Después de la aplicación de la investigación se pudo llegar a determinar que las empresas dedicadas al rubro de los fertilizantes tienen una denominada inmunidad global por la cual son capaces de ofrecer mayor resistencia a los problemas económicos y medioambientales. Por medio de esta investigación se pudo conocer que las empresas dedicadas al rubro de los fertilizantes tienen una especie de inmunidad la cual hace que no sufran mayores afectaciones en épocas de crisis económica.

Melgarejo y Pérez (2020) en su investigación, la cual tiene como título “Medición de los indicadores financieros en el sector hotelero durante la pandemia por COVID-19, Perú, 2020”, se estableció como objetivo central del estudio, determinar los efectos de la pandemia por COVID 19 en los indicadores financieros de las empresas del sector hotelero durante el 2020. Después de la aplicación de la investigación se pudo concluir que, los ratios principales e indicadores financieros tales como razón corriente, prueba acida, margen sobre las ventas, margen de utilidad operativa entre otros no tuvieron mayores variaciones producto de la pandemia por coronavirus, la razón principal es que la empresa en cuestión obtuvo el beneficio de poder recibir financiamiento por medio del programa impulsado por el Estado Reactiva Perú, de no haber accedido al financiamiento por Reactiva Perú las empresas hubieran tenido grandes pérdidas o incluso tal vez se hubieran ido a la quiebra, en cuanto al resto de indicadores se menciona que la liquidez no sufrió mayores variaciones, la rentabilidad si tuvo una leve fluctuación debido a que en un principio se tuvo la disminución de las ventas provocada por las restricciones sociales y la cuarentena obligatoria impuesta por el gobierno para frenar la propagación del virus. La investigación contribuyo en poder conocer el verdadero impacto que ha tenido la crisis económica por COVID 19 sobre los indicadores financieros más importantes como liquidez, solvencia y rentabilidad en las empresas del sector hotelero en el Perú tomando en cuenta el contexto en el Perú y las acciones tomadas por el Estado para poder ayudar a las empresas a salir de la crisis económica.

Pérez y Tapia (2020) en su investigación que tiene como título “Actividades económicas frente al Covid-19 y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa

Agraria Allima Cacao, Chazuta 2020”, se estableció como objetivo central de la investigación, determinar la incidencia de las actividades económicas frente al COVID 19 sobre la rentabilidad de la Cooperativa Agraria Allima Cacao, Chazuta 2020. Tras la aplicación del estudio, se llegó a la conclusión de que la empresa investigada tuvo una disminución en sus actividades económicas por lo cual sus niveles de rentabilidad se vieron seriamente afectados, no se tuvo el mismo nivel de ventas ni de compras y las importaciones también fueron paralizadas debido al confinamiento social impuesto por el gobierno, además de esto la mano de obra se vio reducida en un 80% pues el personal no pudo asistir a laborar por un largo periodo de tiempo, además de esto la empresa no tenía implementadas acciones de contingencia, pues la pandemia los tomo por sorpresa y tenía una buena estabilidad económica, la principal afectación se dio en los ratios del primer semestre, pues las restricciones fueron mucho más fuertes ahí. A través de la investigación se contribuye para conocer más el verdadero impacto que tuvo el COVID 19 sobre la situación económica y financiera de la empresa en estudio.

En el estudio de investigación de Ullauri y Vargas (2020), el cual tiene como título, “Análisis de la Rentabilidad de las MYPEs, Representaciones Montero S.R.L. y Shulita E.I.R.L., en el contexto de la Pandemia COVID-19, periodo 2019-2020”, se estableció como objetivo central del estudio, analizar el comportamiento de la rentabilidad de las MYPES específicamente el caso de las Representaciones Montero SRL y Shulita EIRL en la situación del COVID 19 en los periodos 2019-2020. De manera posterior a la ejecución de la investigación se pudo llegar a la conclusión de que la rentabilidad fue fluctuante y vario, para la primera empresa se tuvieron mayores niveles de rentabilidad y para la segunda empresa se tuvieron menores niveles de rentabilidad, sin embargo, es claro que la rentabilidad disminuyo para el año 2020 debido a la crisis económica ocasionada por el coronavirus. Por medio de la investigación se contribuye con mayores conocimientos y datos que nos permiten saber y medir cual es el real impacto de la pandemia por COVID 19 en la situación económico y financiera de las empresas en estudio.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación fue de tipo aplicada. Según menciona Nieto (2018), es un tipo de investigación que tiene la finalidad de poder optimizar o mejorar el funcionamiento de algún tipo de proceso o sistema relacionado a un problema en específico, en una investigación aplicada las mediciones se hacen según la calificación de eficientes, deficientes, ineficientes, eficaz o ineficaz.

El diseño de la investigación fue no experimental, la cual, según indica Mendoza y Hernandez (2018), es un estudio en el que no se da la manipulación deliberada de las variables de estudio ni se altera el objeto de investigación por parte del investigador. El corte de la investigación fue transversal o transaccional, pues la recopilación de la información se efectuó una sola vez durante todo el proceso de investigación.

3.2. Variables y operacionalización

Variable de la investigación: Situación Económica y Financiera (Cuantitativa)

La situación económica y financiera es la capacidad que tiene una entidad o empresa para poder generar utilidades y beneficios en un periodo de tiempo específico y poder atender a sus pasivos y obligaciones de forma eficiente, está relacionada de manera directa con los activos y pasivos y las interacciones entre ambos elementos. Para conocer la situación económica y financiera se hizo uso de la aplicación de ratios financieros, los cuales permitieron cuantificar la información y hacer análisis de datos en base a la información previamente procesada por los ratios. (Alfaro, 2016)

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

La unidad de estudio de la presente investigación fue la Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. en los periodos 2019 y 2020.

En cuanto a la población de la investigación, según lo menciona Bernal (2019), es un grupo conformado por un conjunto de individuos, los cuales tienen en común una característica por la cual se les relaciona y agrupa bajo la figura de una población.

Población: La población que fue tomada en cuenta para la presente investigación estuvo compuesta por la totalidad de 45 personas que laboran en el área de contabilidad y administración de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC y también se consideró a los Estados Financieros de la mencionada empresa en los periodos 2019 y 2020.

- Criterios de inclusión: Para conformar la población, se tomó en cuenta únicamente a las personas con conocimientos financieros y administrativos de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC. En ese sentido, se requirió a los trabajadores tanto del área de contabilidad como de administración. En cuanto a los Estados Financieros se necesitó a los informes financieros que reflejan la situación general de los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa junto con la información que presenta los resultados del periodo.
- Criterios de exclusión: No se requirió a trabajadores con poco o nulo conocimiento de la gestión y de la contabilidad de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, es decir, no se tomó en cuenta a trabajadores de otras áreas de la empresa, únicamente trabajadores del área de contabilidad y administración. En cuanto a los Estados Financieros, no fueron necesarios ni el Estado de Cambios en el Patrimonio, ni el Estado de Flujo de Efectivo.

Muestra: La muestra establecida para la presente investigación estuvo conformada por un total de 2 personas que laboran en el área de contabilidad y administración de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC y también por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2019 y 2020 propios de la entidad en estudio.

Muestreo: Para la muestra de la investigación se tomó en cuenta solo a una parte representativa de población, la cual fue elegida siguiendo los requerimientos del estudio, es decir, se hizo un muestreo por conveniencia. Un muestreo por conveniencia es aquel que selecciona de manera no probabilística a la parte representativa que es más accesible para el investigador (Muñoz , 2018).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas e instrumentos de recolección de datos son mecanismos que se usan para poder recolectar información de una manera organizada, además son usadas en las investigaciones científicas, estadísticas y también empresariales. Las técnicas de investigación pueden ser tanto cuantitativas como cualitativas. Por su parte las técnicas cuantitativas se usan mucho más el campo de la estadística con el análisis de datos numéricos y las técnicas cualitativas hacen un análisis más detallado tratando de recabar información acerca del contexto y las características de los fenómenos propios de la investigación. También se tienen las técnicas mixtas, las cuales combinan ambos tipos de enfoque. (Caro, 2021)

Las técnicas que fueron usadas en la presente investigación fueron:

- Entrevista: Para la presente investigación se hizo uso de la técnica de la entrevista la cual, como lo menciona Fuster (2019) es una técnica de investigación que permite recolectar información acerca del objeto de estudio de una forma más directa y profunda. Específicamente se entrevistó al jefe del área de contabilidad y también al administrador de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC como el instrumento respectivo se usó una guía de entrevista
- Análisis documental: Según menciona Núñez y Villamil (2017), una revisión documental es una técnica de investigación que permite obtener información explícita de los fenómenos propios del estudio por medio de la revisión de documentos verídicos y contundentes sobre temas relacionados al estudio que se está realizando. Como el instrumento respectivo se usó una ficha de Registro de datos que se aplicó sobre los Estados Financieros de los periodos 2019 y 2020 propios de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC

3.5. Procedimientos

En la presente investigación, se identificó en primer lugar el problema de estudio propio de la entidad investigada, se diseñó la fundamentación teórica con el planteamiento de la hipótesis, las variables y los objetivos de la investigación, se definió el enfoque de estudio, la unidad de análisis y los métodos de recopilación de la información, se aplicó la entrevista al jefe del área de contabilidad y al administrador de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC con el motivo de recolectar toda la información necesaria para conseguir alcanzar los objetivos del presente estudio, del mismo modo se solicitó la información concerniente a los Estados Financieros propios de la empresa a fin de poder aplicar el análisis documentario y analizar la información financiera comparativa de los años 2019 y 2020.

3.6. Método de Análisis de datos

En cuanto al análisis de los datos se fundamentó en la revisión de los ratios financieros que se aplicaron sobre los Estados Financieros propios de la entidad en estudio, estos datos ya analizados se corroboraron con los resultados recolectados por medio de la aplicación de la entrevista y de esta manera se pudo efectuar una triangulación de datos por medio de la cual se pudieron alcanzar los objetivos establecidos para la investigación, para el procesamiento de la información se hizo uso de programas como Excel y se ordenó la información procesada por medio de tablas y gráficas.

3.7. Aspectos Éticos

La información ha sido citada de forma debida por medio de las normas APA y se han puesto las referencias necesarias al momento de colocar conceptos e ideas desarrollados por otros autores. Igualmente, toda la información brindada en el presente estudio es verídica, con datos reales, consentimientos informados y con previa autorización de los directivos de la entidad para analizar la información de la empresa en estudio respetando siempre la confidencialidad de los datos de la empresa investigada. Se garantiza también la autoría del investigador.

IV. RESULTADOS

Preámbulo del contexto de la investigación

La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC es una empresa que tiene como giro de negocio la gestión y administración del talento humano, en realidad es todo un grupo de empresas que están presentes en diversas partes del Perú como Lima, Arequipa, Cusco o Tacna. Esta entidad cuenta con más de 14 años de experiencia en el rubro económico en el cual se desenvuelve. La empresa se especializa en la tercerización de procesos, la intermediación laboral, la gestión de planillas, servicios de búsqueda y selección de personal, así como también en el rubro de la Ingeniería y el mantenimiento.

Para el caso de la presente investigación se tomó en cuenta la sede en la ciudad de Arequipa, para los periodos 2019 y 2020.

La empresa para el año 2020, al igual que la gran mayoría de empresas en la mayoría de los rubros económicos se vio afectada a causa de la grave situación económica que afrontó el país durante el año 2020, el confinamiento social y las medidas implementadas por el gobierno obligaron a la empresa a tener que paralizar sus actividades y aplicar medidas radicales de reducción de costos, de esta forma la empresa vio disminuidos muchos de sus ingresos y tuvo que asumir estrategias radicales para tratar de mantener a la empresa en marcha, la evidente falta de liquidez de la empresa tuvo que ser cubierta por una política de financiamiento externo, la cual logró que la entidad consiguiera seguir en pie desarrollando sus actividades sin tener mayores pérdidas o contratiempos.

Entre las muchas fuentes de financiamiento a las cuales pudo recurrir la empresa estuvo también el programa de garantías Reactiva Perú, sin embargo, la empresa recurrió también a otras fuentes de financiamiento.

- **Identificación de los Niveles de liquidez de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2020.**

Para la identificación de los niveles de liquidez de la empresa en estudio se dio la aplicación de 3 ratios liquidez, posteriormente se corroboró con la entrevista a la muestra de la investigación.

4..1. Ratios de liquidez

4..1.1. Liquidez Corriente

Tabla 1

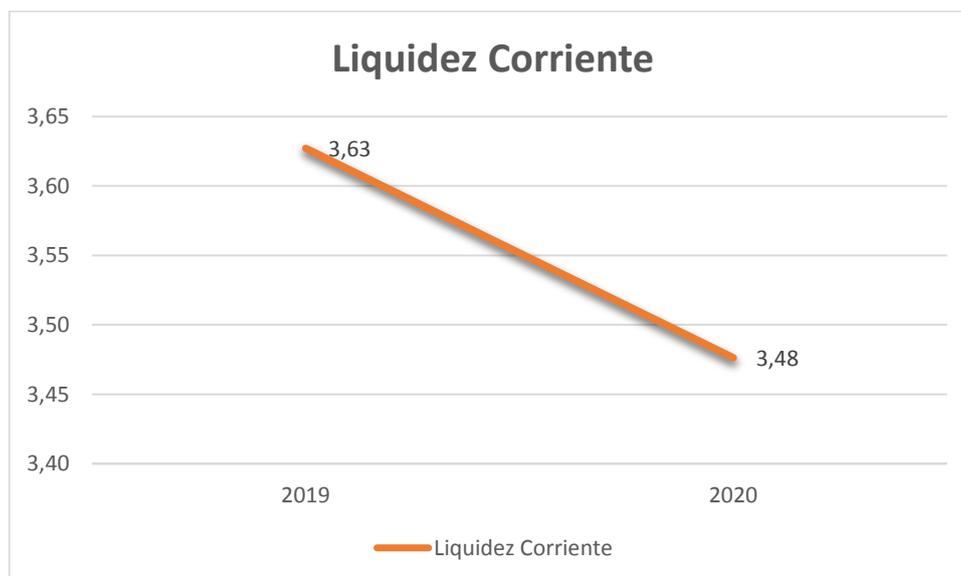
Liquidez corriente 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Activo corriente	11,780,499.62	8,717,839.56	<i>Disminuye</i>
Pasivo corriente	3,247,875.67	2,507,790.54	
Liquidez Corriente	3.63	3.48	0.04

Nota: Ratio de liquidez corriente para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3)

Figura 1

Liquidez corriente 2019-2020



Nota: Variación en cuanto a la liquidez corriente entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

Los ratios muestran que la empresa sí presenta un alto nivel de liquidez para ambos años, con una pequeña reducción para el año 2020. Para el año 2019 la liquidez corriente fue de 3.63, lo cual significa que por cada S/ 1 de deuda la empresa tiene S/ 3.63 para poder afrontar dicha deuda. Para el año 2020 la liquidez corriente disminuyó a 3.48, lo cual nos indica que por cada S/ 1 de deuda la empresa posee S/ 3.48 para afrontar dicha deuda.

Esto nos indica que a pesar de la pandemia por COVID 19, la empresa ha tratado de mantener sus niveles de liquidez a fin de poder continuar de la forma más normal con sus actividades empresariales.

Tabla 2

Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez corriente de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Se tiene la capacidad de poder hacer frente a las obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus? La empresa para poder afrontar sus pasivos más cercanos y corrientes tuvo que recurrir a préstamos de entidades externas, es por ello que su nivel de liquidez no disminuyó de forma drástica.	La disminución del ratio de liquidez del año 2019 al año 2020 ha sido de un 0.04 demostrando que si se ha perdido liquidez en el año de la pandemia.	El nivel de liquidez si ha disminuido del año 2019 al año 2020, y esta disminución es normal debido a la pandemia por COVID 19, sin embargo, la empresa recurrió a financiamiento externo y ello ha influido para que la liquidez no caiga tanto.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documental junto con su análisis de ratios financieros con respecto al nivel de liquidez corriente de la empresa. (Ver anexo 1)

4.1.2. Capital de trabajo

Tabla 3

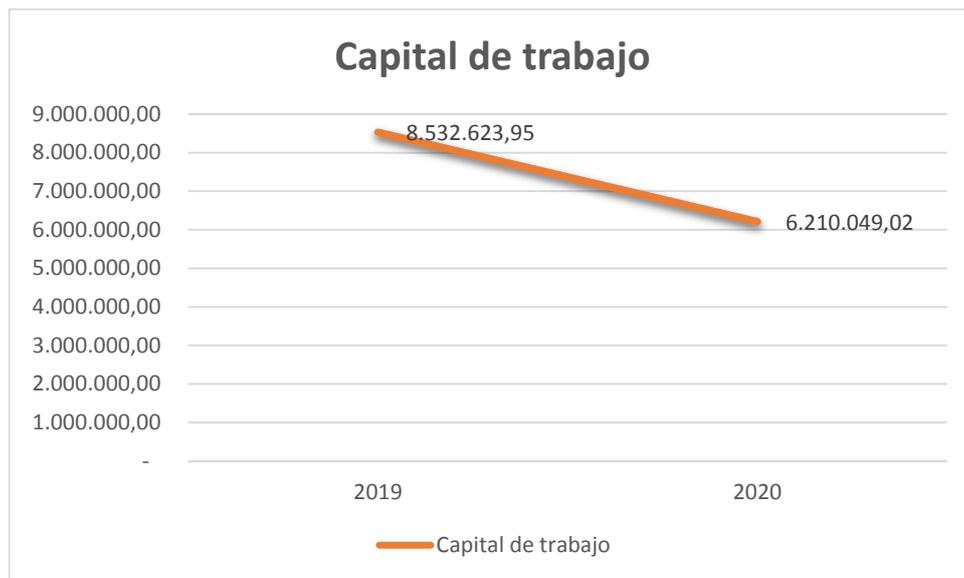
Capital de trabajo 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Activo Corriente	11,780,499.62	8,717,839.56	<i>Disminuye</i>
Pasivo Corriente	3,247,875.67	2,507,790.54	
Capital de Trabajo	8,532,623.95	6,210,049.02	0.27

Nota: Ratio de capital de trabajo para los años 2019 y 2020 (Ver anexo 3)

Figura 2

Capital de trabajo 2019-2020



Nota: Variación en cuanto al capital de trabajo entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

El capital de trabajo ha presentado una disminución entre el año 2019 y 2020, en el año 2019 el capital de trabajo fue S/ 8, 532,623.95 que representan el monto de efectivo y equivalente de efectivo complementemente disponible después de cancelar las deudas de corto plazo y en el año 2020 este disminuyó a S/ 6, 210,049.02 que representa igualmente el monto en efectivo que queda después de haber cancelado todas las deudas corrientes.

Este ratio financiero indica que la empresa sí tiene la liquidez necesaria para afrontar sus operaciones y que la cantidad de efectivo que queda después de cancelar todas las deudas más cercanas permite a la empresa seguir operando con normalidad.

Tabla 4

Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez corriente de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Una vez pagados todos los pasivos, se cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19? La empresa después de cancelar sus pasivos más corrientes aun cuenta con dinero en efectivo para continuar con sus demás operaciones, la razón principal es porque se hicieron préstamos de entidades externas.	Se tiene una disminución de capital de trabajo, para el año 2020 la disminución ha sido de S/ 2, 322,574.93 demostrando que se tuvo menor liquidez.	El nivel de capital de trabajo del año 2019 al año 2020 se ha visto disminuido, sin embargo, la empresa cuenta con un buen nivel de capital de trabajo a pesar de la pandemia por COVID 19 y se debe principalmente al fuerte financiamiento externo que la empresa se ha hecho.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documentaria junto con su análisis de ratios financieros con respecto al nivel de capital de trabajo de la empresa. (Ver anexo 1)

4..1.3. Liquidez Absoluta

Tabla 5

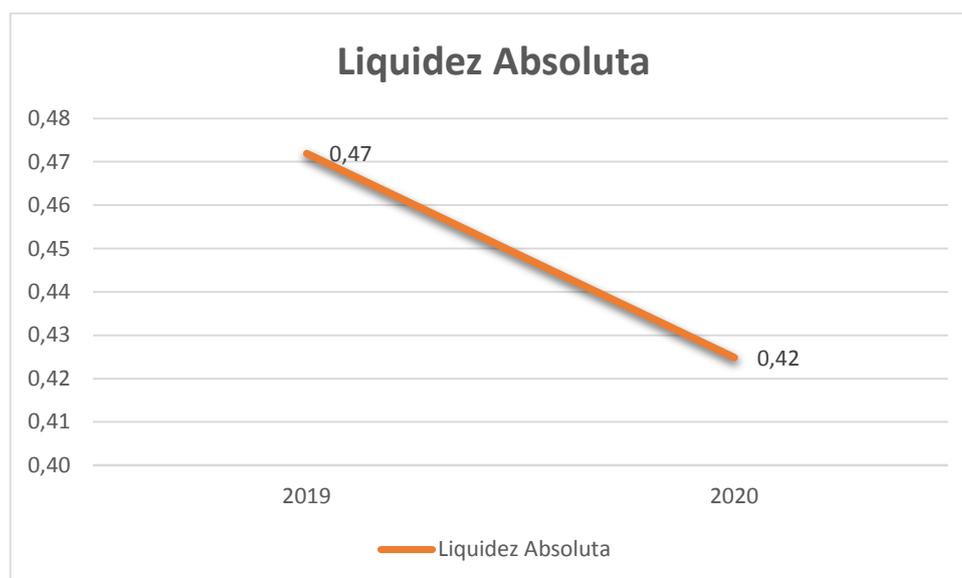
Liquidez Absoluta 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Caja y bancos	1,532,773.42	1,065,520.06	<i>Disminuye</i>
Pasivo corriente	3,247,875.67	2,507,790.54	
Liquidez Absoluta	0.47	0.42	0.10

Nota: Ratio de liquidez absoluta para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3)

Figura 3

Liquidez absoluta 2019-2020



Nota: Variación en cuanto a la liquidez absoluta entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

Para el año 2019, la liquidez absoluta de la empresa fue de 0.47, es decir, por cada S/ 1 de deuda corriente la empresa tenía S/ 0.47 de dinero en efectivo para hacerle frente, para el año 2020, la liquidez absoluta fue de 0.42, lo cual nos indica que por cada S/ 1 de deuda corriente la empresa es capaz de cubrirla con S/ 0.42 de dinero en efectivo.

Ambos ratios de liquidez tienen valores menores a 0.50, lo cual hace presumir que la empresa no cuenta con el efectivo para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas, se ha tenido una disminución del indicador de liquidez absoluta para el año 2020 pero la disminución no ha sido estrepitosa, la empresa tuvo fuentes de financiamiento que le permitieron mantener una liquidez absoluta parecida a la del año 2019.

Tabla 6

Triangulación de datos para identificar el nivel de liquidez absoluta de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Se cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a las obligaciones más cercanas? En el año 2020 la empresa pudo acceder a financiamiento externo a través de créditos y por lo tanto pudo mantener niveles de efectivo parecidos a los del año 2019 para afrontar sus operaciones y pasivos.	El ratio de liquidez absoluta disminuye del 2019 al año 2020, la disminución fue de 0.10 lo cual nos demuestra que se tuvo una caída en cuanto a la liquidez de la empresa.	La liquidez absoluta de la empresa se ha visto disminuida, se mantiene cerca del 0.45, lo cual significa que el dinero líquido que tiene la empresa no es capaz de cubrir la totalidad del pasivo corriente.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documentaria junto con su análisis de ratios financieros con respecto al nivel de liquidez absoluta de la empresa. (Ver anexo 1)

- **Identificación de los Niveles de solvencia de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2020.**

Para la identificación de los niveles de solvencia de la empresa en estudio se dio la aplicación de 3 ratios solvencia, posteriormente se corroboró con la entrevista a la muestra de la investigación.

4.1. Ratios de solvencia

4.1.1. Endeudamiento a largo plazo

Tabla 7

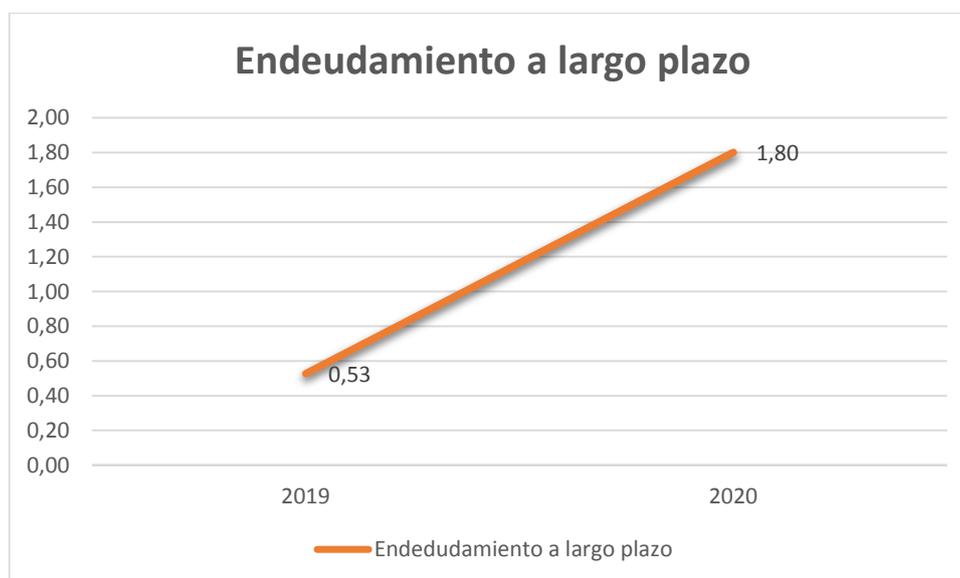
Endeudamiento a largo plazo 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
<i>Pasivo no corriente</i>	3,455,312.65	4,255,110.69	<i>Incrementa</i>
<i>Total patrimonio</i>	6,551,964.95	2,363,401.59	
Endeudamiento a largo plazo	0.53	1.80	2.41

Nota: Ratio de endeudamiento a largo plazo para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3)

Figura 4

Endeudamiento a largo plazo



Nota: Variación en cuanto al endeudamiento a largo plazo entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

Para el año 2019 el endeudamiento a largo plazo es de 0.53 por lo cual la solvencia de la empresa se encuentra dentro de lo correcto, el volumen de endeudamiento externo es adecuado y la empresa es estable; sin embargo, para el año 2020 el endeudamiento a largo plazo fue de 1.80, lo cual nos indica un excesivo incremento de endeudamiento.

El ratio de endeudamiento a largo plazo para ambos años nos indica que se ha incrementado el riesgo financiero debido principalmente a que la mayor cantidad de recursos provienen de fuentes externas a la empresa, pues hay demasiada dependencia de los acreedores y no de los recursos internos, de esta manera, existe la posibilidad de descapitalización de la empresa.

Tabla 8

Triangulación de datos para identificar el nivel de endeudamiento a largo plazo de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Se tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de los recursos propios? La empresa no cuenta con los recursos propios para poder hacerse cargo de sus obligaciones y pasivos en el largo plazo, por lo tanto, se tuvo que recurrir a financiamiento externo.	Se tiene riesgo de insolvencia debido a que el ratio esta sobre 1.00 para el año 2020, el endeudamiento se ha visto incrementado en un 2.41.	Se presentan riesgos iniciales de insolvencia, no se cuenta con los recursos internos para hacer frente a las obligaciones de la entidad y el control de los activos de la empresa comienza a incrementarse para las fuentes externas.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documental junto con su análisis de ratios financieros con respecto al nivel de endeudamiento a largo plazo de la empresa. (Ver anexo 1)

4..1.2. Apalancamiento financiero

Tabla 9

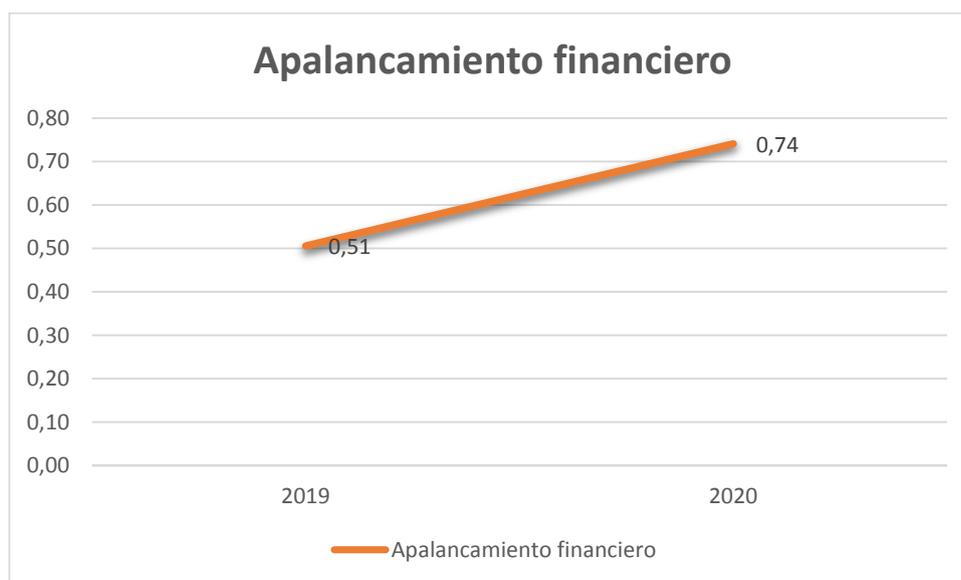
Apalancamiento financiero 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Total pasivo	6,703,188.32	6,762,901.89	<i>Incrementa</i>
Total activo	13,255,153.27	9,126,302.81	
Apalancamiento financiero	0.51	0.74	0.47

Nota: Ratio de apalancamiento financiero para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3)

Figura 5

Apalancamiento financiero 2019-2020



Nota: Variación en cuanto al apalancamiento financiero entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

Para el año 2019 el apalancamiento financiero fue de 0.51, es decir, el 51% de los activos fue financiado por capital de terceros. Para el año 2020 el apalancamiento financiero fue de 0.74, por lo cual, el 74% de los activos estuvo financiado con deuda a terceros.

Según muestran los resultados, el apalancamiento financiero se elevó. Un mayor apalancamiento financiero implica que los activos han sido financiados más por recursos externos. Consecuentemente, se tiene un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa.

Tabla 10

Triangulación de datos para identificar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Se tiene la capacidad de poder invertir en activos a partir de los recursos propios y patrimonio? La empresa para el año 2020 ha tenido menor capacidad patrimonial, la gran mayoría de los activos han sido por fuente de financiamiento externo.	Para el año 2020, casi el 74% del pasivo ha sido financiado por fuentes externas, el incremento de este indicador ha sido de 0.47.	La empresa tiene un riesgo de insolvencia evidente, más del 50% del activo ha sido financiado por fuentes externas y esto en consecuencia hace que la empresa tenga mayores riesgos financieros.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documentaria junto con su análisis de ratios financieros con respecto al apalancamiento financiero de la empresa. (Ver anexo 1)

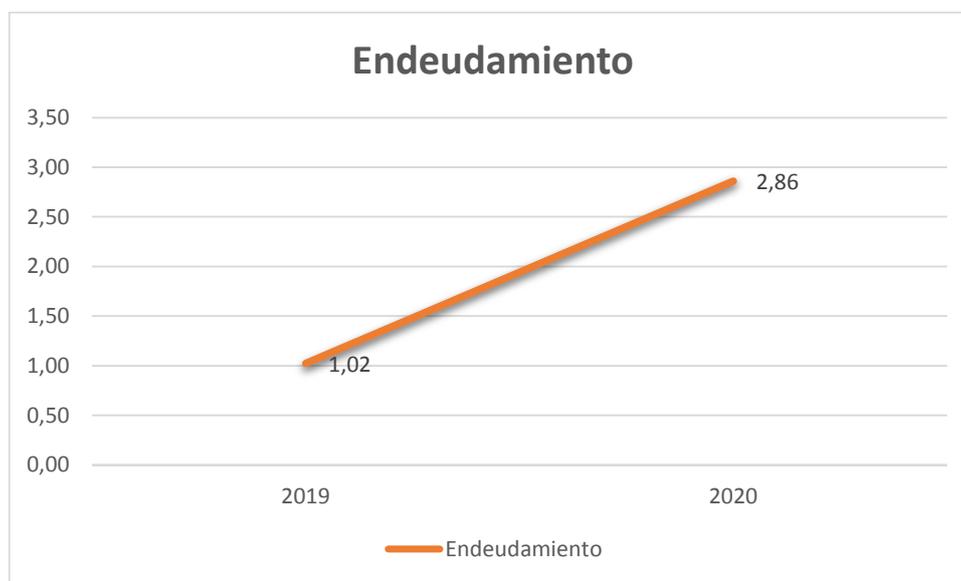
4.1.3. Endeudamiento

Tabla 11
Endeudamiento 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Total pasivo	6,703,188.32	6,762,901.23	<i>Incrementa</i>
Total patrimonio	6,551,964.95	2,363,401.59	
Endeudamiento	1.02	2.86	1.80

Nota: Ratio de endeudamiento para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3)

Figura 6
Endeudamiento 2019-2020



Nota: Variación en cuanto al endeudamiento entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

Para el año 2019, el endeudamiento fue de 1.02, lo cual indica que el patrimonio de la empresa se encuentra altamente comprometido. Para el año 2020 el ratio de endeudamiento fue de 2.86, lo cual nos indica que el patrimonio de la empresa se encuentra demasiado comprometido y se tiene un alto riesgo financiero.

En el año 2020, la cantidad del patrimonio neto de la empresa se vio disminuido debido principalmente a que la empresa recurrió mucho más a fuentes de financiamiento externo. Es por esta razón que para el año en el cual se suscitó la pandemia por COVID 19, la empresa perdió su capacidad propia para financiar sus activos. En consecuencia, la mayor parte de los mismos se financió a partir de fuentes externas.

Tabla 12

Triangulación de datos para identificar el nivel de endeudamiento de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Se cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna? ¿Por qué? La pandemia por COVID 19 afectó las capacidades patrimoniales de la empresa y se tuvo que recurrir a fuentes externas de financiamiento para tratar de mantener la empresa en marcha	El ratio de endeudamiento ha tenido un incremento bastante evidente, la variación fue de 1.80 por lo cual para el año 2020 se tuvo un endeudamiento de 2.86	La empresa tiene mayores compromisos con fuentes externas y esto hace que su solvencia patrimonial se vea afectada. La política de financiamiento externo de la empresa ha perjudicado la solvencia de la misma.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documental junto con su análisis de ratios financieros con respecto al endeudamiento de la empresa. (Ver anexo 1)

- **Identificación de los Niveles de rentabilidad de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2020.**

Para la identificación de los niveles de rentabilidad de la empresa en estudio se dio la aplicación de 3 ratios de rentabilidad, posteriormente se corroboró con la entrevista a la muestra de la investigación.

4..1. Ratios de rentabilidad

4..1.1. Rentabilidad Económica

Tabla 13

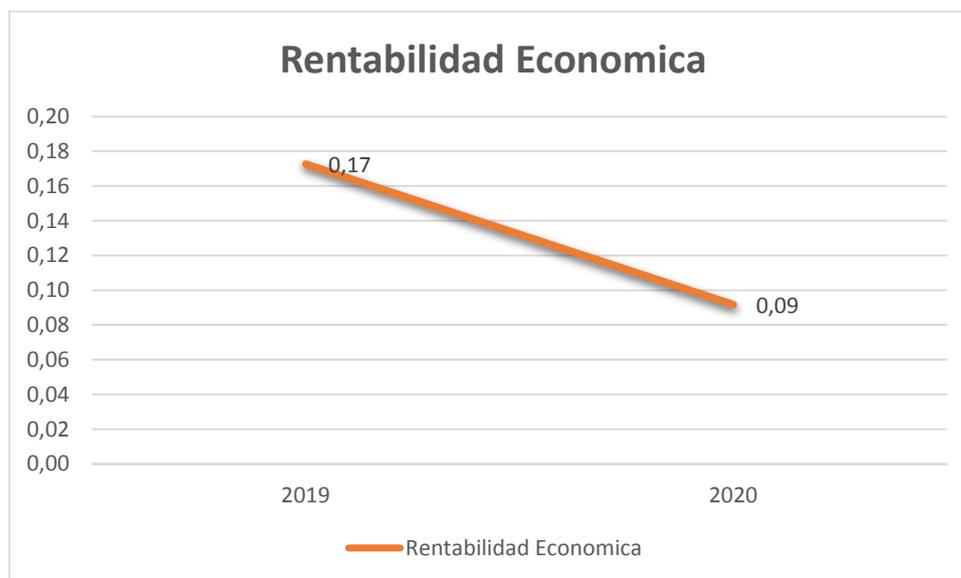
Rentabilidad Económica 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Utilidad neta	2,287,074.33	837,838.60	<i>Disminuye</i>
Total Activo	13,255,153.27	9,126,302.81	
Rentabilidad Económica	0.17	0.09	0.47

Nota: Ratio de rentabilidad económica para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3 y 4)

Figura 7

Rentabilidad Económica 2019-2020



Nota: Variación en cuanto a la rentabilidad económica entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

En el año 2019, la rentabilidad sobre los activos fue de 0.17, por lo cual por cada S/1 de inversión en los activos se ha recibido S/ 0,17 de retorno sobre la inversión. Para el caso del año 2020 se obtuvo una rentabilidad económica de 0.09, lo cual significa que por cada S/ 1 invertido sobre el activo se obtuvo S/ 0.09 de retorno sobre la inversión.

Para el año 2020, la rentabilidad económica se ha visto disminuida dando cuenta de la falta de ventas que se ha tenido en la empresa. El manejo de los activos ha sido adecuado, sin embargo, a causa de la pandemia por COVID 19 se ha visto un decremento en los niveles de rentabilidad económica de la empresa.

Tabla 14

Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad económica de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa aun en tiempos de COVID 19? Sí se tuvo rentabilidad, pero en proporciones menores, esta rentabilidad únicamente sirvió para mantener operativa la empresa.	Se tiene una disminución del ratio de rentabilidad económica de 0.47, por lo cual la rentabilidad para el año 2020 fue solo de 0.09.	La empresa ha conseguido tener rentabilidad mínima sobre los activos aun en medio de la pandemia por COVID 19. Este sirve únicamente para cubrir costos y gastos de la empresa. La gestión de los activos en medio de la pandemia ha sido buena.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documentaria junto con su análisis de ratios financieros con respecto a la rentabilidad económica de la empresa. (Ver anexo 1)

4..1.2. Rentabilidad Financiera

Tabla 15

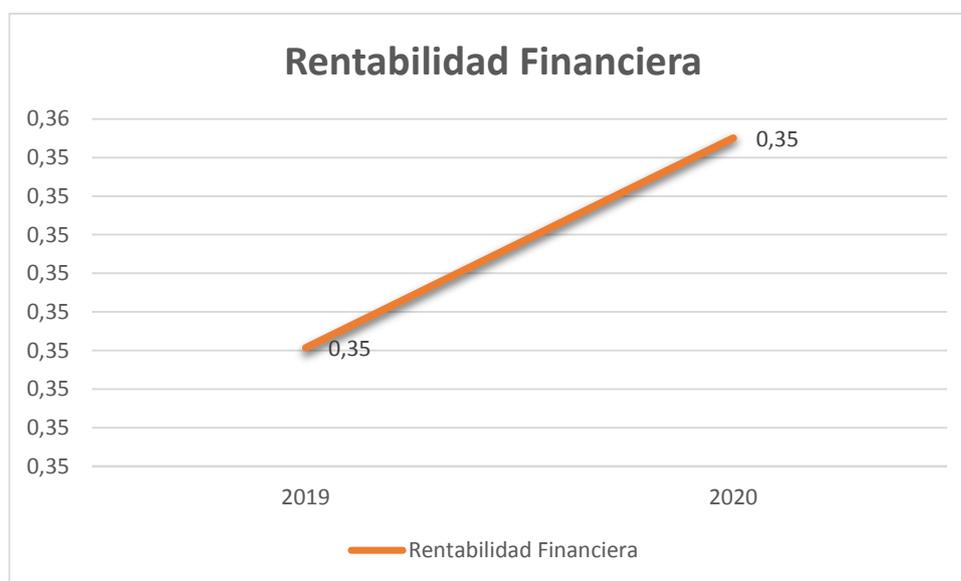
Rentabilidad financiera 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Utilidad neta	2,287,074.33	837,838.60	<i>Se incrementa</i>
Total Patrimonio	6,551,964.95	2,363,401.59	
Rentabilidad Financiera	0.35	0.35	0.02

Nota: Ratio de rentabilidad financiera para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 3 y 4)

Figura 8

Rentabilidad Financiera 2019-2020



Nota: Variación en cuanto a la rentabilidad financiera entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

En el año 2019 la rentabilidad financiera fue de 0.35, lo cual quiere decir que por cada S/1 invertido por lo accionistas, estos obtuvieron S/ 0.35 de retorno sobre su inversión. Para el año 2020 la rentabilidad financiera fue de 0.35, mostrando un pequeño incremento

Para el año 2020, la rentabilidad financiera se vio incrementada un poco, se mantuvo en 0.35. Asimismo, tuvo un porcentaje importante de rentabilidad para los inversionistas, ya que, en comparación a la rentabilidad que ofrece una entidad financiera, la rentabilidad que ofrece la empresa es incluso mayor en tiempos de COVID 19.

Tabla 16

Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19? La empresa ha generado un buen retorno de inversión y rentabilidad para los accionistas e inversionistas de la empresa, en comparación a la rentabilidad que se genera en otros proyectos o en entidades financieras.	Se puede ver un incremento en este indicador, se tiene una rentabilidad del casi 35% y el incremento fue de 0.02	Se tuvo una buena rentabilidad financiera aun en medio de la pandemia por COVID 19, es decir, se pudo devolver un buen retorno sobre la inversión de los accionistas e inversionistas.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documentaria junto con su análisis de ratios financieros con respecto a la rentabilidad financiera de la empresa. (Ver anexo 1)

4..1.3. Rentabilidad sobre las ventas

Tabla 17

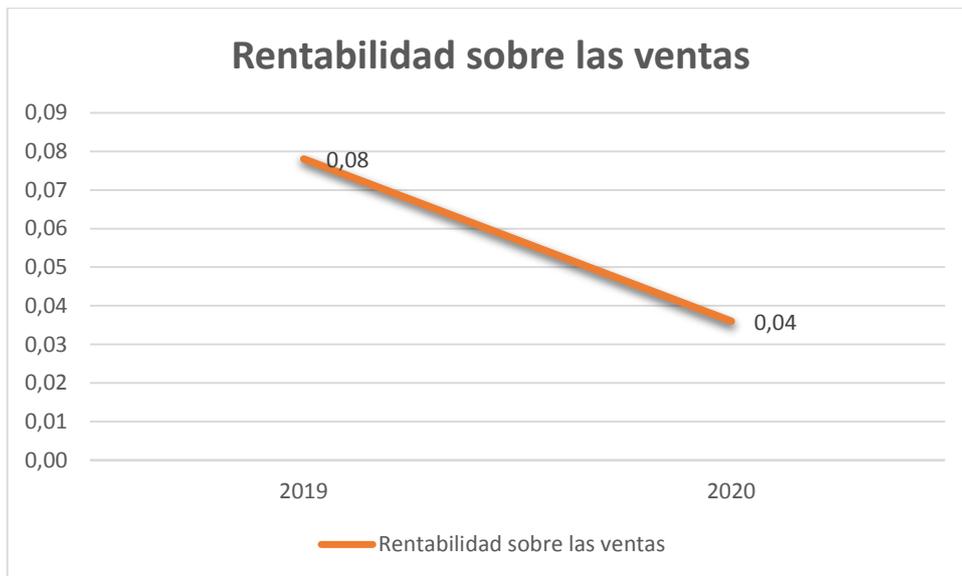
Rentabilidad sobre las ventas 2019-2020

Detalle	2019	2020	Variación
Utilidad neta	2,287,074.33	837,838.60	<i>Disminuye</i>
Ventas netas	29,303,636.17	23,256,854.10	
Rentabilidad sobre las ventas	0.08	0.04	0.54

Nota: Ratio de rentabilidad sobre las ventas para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 4)

Figura 9

Rentabilidad sobre las ventas 2019-2020



Nota: Variación en cuanto a la rentabilidad sobre las ventas entre los años 2019 y 2020.

Interpretación:

La rentabilidad sobre las ventas en el año 2019 fue de 0.08, lo cual nos indica que por cada S/ 1 de las ventas efectuadas se tiene un S/ 0.08 de rentabilidad. Para el año 2020 la rentabilidad bajó y por cada S/ 1 en ventas se tuvo S/ 0.04 de rentabilidad.

Para el año 2020, la rentabilidad sobre las ventas se ha visto disminuida debido a la menor cantidad de operaciones que se han tenido a causa del COVID 19, por lo tanto, la empresa ha disminuido su nivel de rentabilidad sobre las ventas, sin embargo, aún mantiene rentabilidad como para al menos cubrir sus costos y gastos operativos.

Tabla 18

Triangulación de datos para identificar el nivel de rentabilidad sobre las ventas de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19

Entrevista	Análisis documental	Resultado
¿Las ventas realizadas por la empresa en el año 2020 y el beneficio económico obtenido ha sido favorable en comparación al año anterior? La empresa ha disminuido su nivel de rentabilidad sobre las ventas debido al bajo nivel de ingresos producto de la crisis económica provocada por el COVID 19.	Se puede evidenciar una disminución del ratio, la rentabilidad de las ventas que se obtiene para el año 2020 fue de 0.04, se disminuyó la mitad de la rentabilidad del año 2019.	La empresa ha conseguido tener rentabilidad sobre las ventas, pero en una proporción menor se ha tenido una buena gestión, la cual ha permitido que la empresa no cierre y continúe funcionando. La rentabilidad que se obtiene es capaz solo de cubrir costos y gastos y mantener en marcha a la empresa.

Nota: Se comparan los resultados de la entrevista y la revisión documental junto con su análisis de ratios financieros con respecto a la rentabilidad sobre las ventas de la empresa. (Ver anexo 1)

Tabla resumen

Tabla 19

Tabla resumen

Indicadores financieros	2019	2020	Diferencia	Causa de la variación
<i>Liquidez Corriente</i>	3.63	3.48	4%	<ul style="list-style-type: none"> • La crisis económica por el COVID 19 generó que la empresa cuente con menores recursos para afrontar sus pasivos más inmediatos.
<i>Capital de trabajo</i>	8,532,623	6,210,049	27%	<ul style="list-style-type: none"> • La disminución de este ratio fue provocada por los menores ingresos que tuvo la empresa producto del confinamiento por COVID 19.
<i>Liquidez Absoluta</i>	0.47	0.42	10%	<ul style="list-style-type: none"> • El efectivo de la empresa disminuyó en menor proporción debido a que se recurrió a financiamiento externo para conseguir recursos y mantener la empresa en marcha.
<i>Endeudamiento a largo plazo</i>	0.53	1.80	-241%	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa ha aplicado una política de financiamiento externo que ha generado que se tenga riesgo de insolvencia patrimonial.
<i>Apalancamiento financiero</i>	0.51	0.74	-47%	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa tiene una alta cantidad de deudas con terceros, lo cual ha generado un riesgo financiero.
<i>Endeudamiento</i>	1.02	2.86	-180%	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa ha excedido sus límites de financiamiento externo, es decir, se ha hecho préstamos de forma desmedida.
<i>Rentabilidad Económica</i>	0.17	0.09	47%	<ul style="list-style-type: none"> • Los activos de la empresa han sido bien gestionados, sin embargo, el cese de operaciones por el confinamiento ha perjudicado los ingresos de la empresa.
<i>Rentabilidad Financiera</i>	0.35	0.35	-2%	<ul style="list-style-type: none"> • Por la buena gestión empresarial en la empresa, a pesar de los menores ingresos por COVID 19 se ha mantenido el nivel de rentabilidad.
<i>Rentabilidad sobre las ventas</i>	0.08	0.04	54%	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa ha tenido un menor nivel de ventas para el año 2020 producto del COVID 19.

Nota: Cuadro comparativo de ratios financieros para los años 2019 y 2020. (Ver anexo 1,3 y 4)

V. DISCUSIÓN

Los resultados que se han obtenido después de la aplicación de cada uno de los instrumentos de investigación permiten la validación de la hipótesis establecida en un principio, la cual expresa que el impacto en la situación económica y financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID-19 en Arequipa para el periodo 2019-2020 fue negativo, pues se pudo evidenciar en la entrevista, revisión y análisis de los Estados Financieros que la liquidez de la empresa se vio disminuida en una menor proporción, la rentabilidad conseguida para el periodo fue menor en el año 2020 en comparación al año 2019 y la solvencia de la empresa se vio también afectada, ya que se perdió solvencia patrimonial y se corre el peligro de descapitalización debido a la gran cantidad de financiamiento externo al cual recurrió la entidad. En este sentido, la investigación sí presenta coincidencia con el estudio realizado por Grados (2020), en el cual se trató la forma de financiamiento en una empresa durante el COVID 19. La investigación llegó a la conclusión de que la empresa necesitó de financiamiento externo para poder reactivar su economía y afrontar sus actividades. Asimismo, aunque la tasa de interés del préstamo adquirido fue baja, esta afectó de igual forma a las ventas, los niveles de solvencia de la empresa y la cantidad de ingresos. Del mismo modo, los resultados obtenidos guardan relación con la investigación de Melgarejo y Pérez (2020), la cual indicó que debido a que se pudo acceder a financiamiento externo y gracias también al programa Reactiva Perú, las empresas del sector hotelero evitaron tener mayores pérdidas, su liquidez no tuvo mayores variaciones y su rentabilidad sufrió leves fluctuaciones. Este caso presenta cierta similitud con lo ocurrido en Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, pues gracias al acceso a diversas fuentes de financiamiento no se sufrieron fuertes variaciones en cuanto a la liquidez, por tanto, la empresa no sufrió de pérdidas y su rentabilidad por lo menos logró cubrir sus costos y gastos.

Asimismo, también se relaciona con la investigación de Condori y Delgado (2020), la cual concluyó que la pandemia por COVID 19 disminuyó los niveles de liquidez de la empresa en un 31% debido principalmente a la disminución en los niveles de ingresos de estas entidades. Un contexto similar ocurre en la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC., pues debido a la pandemia por COVID 19 se redujeron

los niveles de ingresos, afectando directamente la liquidez de la empresa, motivo por el cual se recurrió a la ya mencionada política de financiamientos externos. Se tiene coincidencia también con la investigación de Almeida (2021), la cual indicó que las empresas en medio del COVID 19 sufrieron de un fuerte shock económico que perjudicó sus ingresos, recurriendo, de esta manera, a fuentes de financiamiento correspondientes a líneas de crédito de entidades financieras que les permitieron cubrir sus deficiencias de liquidez. Este, es un caso similar a lo sucedido en Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, pues debido a la reducción de sus ingresos tuvo que recurrir a entidades financieras a fin de poder cubrir sus carencias de liquidez y afrontar de esta forma sus pasivos más corrientes.

En relación al objetivo de la investigación, el cual planteó determinar el impacto en la situación económica y financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID-19, Arequipa en los periodos 2019-2020, al aplicar la investigación se determina que la empresa aún sigue siendo rentable, ya que el financiamiento externo al cual la empresa recurrió para tratar de combatir la pandemia por COVID 19 permitió mantener la liquidez, sin embargo, se tiene un alto perjuicio en cuanto a la solvencia de la empresa, pues se ha incrementado el riesgo financiero de insolvencia patrimonial.

Estos resultados coinciden también con la investigación de Arce (2020), la cual concluyó que las empresas españolas tuvieron un fuerte impacto negativo provocado por la crisis del COVID 19. Asimismo, se presentaron grandes descensos en cuanto a los resultados, el empleo y los niveles de rentabilidad junto con un incremento en los niveles de endeudamiento. Dicho escenario se asemeja a lo sucedido en nuestra empresa en estudio, ya que los resultados que se obtuvieron para el año 2020 fueron mucho menores, trayendo, en consecuencia, el sobreendeudamiento de la empresa. Del mismo modo, también se tiene relación con los resultados obtenidos en la investigación de Dorr, Licht y Murmanm (2021), la cual indicó que, en Alemania muchas de las empresas de los diferentes rubros económicos tuvieron serios problemas de insolvencia patrimonial producto de la falta de ingresos provocado por los confinamientos a causa del coronavirus, igualmente en Obiettivo Lavoro Los Andes SAC la crisis del coronavirus hizo que la

empresa recurriera a varias fuentes de financiamiento, provocando la insolvencia patrimonial de la misma.

Los resultados obtenidos son semejantes también a los obtenidos por Chapoñan y Rivera (2020) quienes en su investigación concluyeron que la crisis económica provocada por la pandemia del COVID 19 perjudicó enormemente la liquidez y la rentabilidad de la empresa de transportes Lamar SAC, pues la empresa no pudo acceder a oportunidades de financiamiento, los niveles de ingresos se vieron disminuidos y muchas de las obligaciones financieras que tenía la empresa no tuvieron prórroga, por lo cual la empresa perdió mucho efectivo y tuvo que tomar decisiones drásticas. Un contexto similar aconteció en la empresa en estudio, pues los niveles de rentabilidad bajaron drásticamente permitiendo mantener la empresa en marcha. De esta manera, se tuvieron que tomar igualmente decisiones drásticas para mantener en pie a la entidad. Por otro lado, se coincide también con la investigación de Pérez y Tapia (2020), la cual menciona que la disminución de ingresos provocada por la crisis del coronavirus afectó los niveles de rentabilidad de la Cooperativa Agraria Allima Cacao, pues no se tuvo el mismo nivel de ingresos, esta situación negativa fue mucho más fuerte durante el primer semestre de la pandemia, coincidiendo con lo sucedido en Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, pues durante el primer semestre de la pandemia los niveles de rentabilidad tuvieron una afectación negativa mayor, ya que se disminuyó enormemente el nivel de ingresos.

Se determinó entonces que la crisis económica generada por la pandemia del COVID 19 perjudicó principalmente el nivel de solvencia de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, ya que el recurrir a financiamiento externo para poder seguir operando niveló de forma eficiente los niveles de liquidez de la empresa, sin embargo, la solvencia patrimonial de la empresa se vio perjudicada provocando el peligro de la descapitalización al tener que comprometer gran parte del patrimonio de la empresa, no obstante, la estrategia implementada hizo que la empresa mantuviera su rentabilidad.

En este punto es sumamente importante resaltar la preponderancia del análisis de los Estados financieros de las entidades para conocer el real impacto de la pandemia sobre las empresas y de esta forma clarificar un poco más el panorama

en relación a la gravedad del daño generado a las empresas por causa de las medidas tan rígidas aplicadas por el gobierno por motivo del COVID 19 en el Perú.

VI. CONCLUSIONES

- Se logró determinar que la pandemia por COVID 19 sí afectó de forma considerable a la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC y a su situación económica y financiera. Los distintos indicadores financieros aplicados en la investigación dan cuenta de que la entidad se ha visto altamente afectada por la crisis económica generada por la pandemia del COVID 19, algunos indicadores se vieron más afectados como fue el caso de la solvencia y otros fueron menos perjudicados como fue el caso de la liquidez, sin embargo, el impacto de la pandemia sobre la empresa fue negativo, pues los tres indicadores financieros presentados en esta investigación indican que la entidad sí se ha visto afectada.
- Los niveles de liquidez en la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC se han visto disminuidos producto de la pandemia por COVID 19, sin embargo, la disminución no ha sido fuerte, ya que los niveles de liquidez se mantuvieron casi estables debido a que la entidad por su buena evaluación crediticia fue capaz de acceder a créditos y otras diversas fuentes de financiamiento que le permitieron continuar operando. La liquidez de la entidad aun en tiempos de COVID 19 fue capaz de hacerse cargo de forma efectiva de los pasivos más corrientes.
- La empresa presenta insolvencia para el año 2020, esto se deduce pues los indicadores financieros de solvencia se han visto incrementados y, en consecuencia, la empresa fue perjudicada. Asimismo, la empresa tiene el peligro inicial de insolvencia patrimonial debido a que las fuentes de financiamiento fueron en su gran mayoría de fuentes externas ajenas a la entidad, las políticas de financiamiento implementadas han salvado la liquidez de la entidad, pero se ha perjudicado sus niveles de solvencia.
- Los niveles de rentabilidad de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC, para el año 2020 se han visto disminuidos. Debido a los menores niveles de ingresos que se tuvieron en el 2020 producto de la crisis económica por COVID 19 se han tenido pocas ventas y, por lo tanto, su rentabilidad únicamente le ha alcanzado para afrontar sus costos y

gastos, sin embargo, la rentabilidad ofrecida a los inversionistas aún sigue siendo buena e incluso se ha visto incrementada debido a la buena gestión de la entidad durante la pandemia por COVID 19.

VII. RECOMENDACIONES

- Medir con otros indicadores financieros el impacto que ha tenido la crisis económica por COVID 19 sobre la situación de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC. Los ratios financieros aplicados muestran un panorama general de la situación de la empresa, sin embargo, se tienen otros diferentes indicadores financieros que permiten conocer la afectación del COVID 19 por cada sector operativo de la empresa.
- Recurrir mucho más a financiamiento de largo plazo con mayores opciones de prorrogar el tiempo de pago de los préstamos. Se debe supervisar mucho más las cuentas por pagar y por cobrar y hacer un balance tratando de evitar desequilibrios financieros, evaluar a los clientes y también las políticas de ventas al crédito.
- Priorizar el reforzamiento de capital, implantar una política de financiamiento con recursos propios antes de agravar aún más la solvencia de la empresa, se debe controlar el nivel de endeudamiento externo, evitar tapar deudas con otras deudas más grandes, también se recomienda implementar estrategias para mejorar los niveles de venta.
- Reducir gastos, aplicar políticas de mercadeo para mejorar el número de clientes de la empresa y estrategias financieras para reducir los costos, entre ellas analizar la rentabilidad de la cartera de clientes priorizando a los clientes más óptimos y rentables y descartando a los menos rentables, también, establecer medidas de diversificación de ingresos, como la mejora de algún servicio o promociones a los clientes.

REFERENCIAS

- Alfaro, J. (2016). *Las políticas de crédito y su incidencia en la situación económica y financiera de la Financiera Confianza de la ciudad de Huamachuco, año 2015*. Tesis de titulación, Trujillo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/326/alfaro_pj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Almeida, H. (2021). Liquidity Management During the Covid-19 Pandemic. *Financial Studies*. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/ajfs.12322>
- Aquino, M. (2018). *Factores determinantes de la solvencia financiera de las empresas financieras en el Perú, periodo 2010-2017*. Tesis de titulación, Tacna. Obtenido de http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/3214/1420_2018_aquino_choque_m_fcje_ingenieria_comercial.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arce, O. (2020). El impacto de la crisis del COVID 19 sobre la situación financiera de las empresas no financieras en 2020: Evidencia basada en la central de balances. *Banco de España*. Obtenido de <https://repositorio.bde.es/bitstream/123456789/14317/1/arce011220.pdf>
- Arsyad, M., Haeruddin, S., & Faisal, M. (2021). The effect of activity ratios, liquidity, and profitability on the dividend payout ratio. *INDONESIA ACCOUNTING JOURNAL*. Obtenido de <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/iaj/article/view/30119/31656>
- Banerjee, R., Illes, A., Kharroubi, E., & Serana, J. (2020). Covid-19 and corporate sector liquidity. *BIS*. Obtenido de <https://www.bis.org/publ/bisbull10.pdf>
- Barbei, A., González, P., & Tiberi, S. (2020). ¿Qué dicen las empresas sobre el COVID-19?: Estados financieros, transparencia y cumplimiento normativo. *CECIN*. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/93458/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bazán, E. (2018). *Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017*. Tesis de titulación, Cajamarca. Obtenido de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Bernal, C. (2019). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Pearson . Obtenido de <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, A., & Mulino, M. (2020). Spanish non-financial corporations liquidity needs and solvency after the Covid 19 shock. *Eurosistema*. Obtenido de <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Files/do2020e.pdf>
- Bravo, J. (2020). *Endeudamiento en tiempos de pandemia, incidencia del apalancamiento en una empresa Camaronera en el periodo 2019-2020*. Tesis de titulación, Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15848/1/E-12010_BRAVO%20MEDINA%20JANNETH%20EMPERATRIZ.pdf
- Caro, L. (21 de enero de 2021). *lifer*. Obtenido de [lifer: https://www.lifer.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/](https://www.lifer.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/)
- Casazola, J. (2017). *Análisis de la situación económico y financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL, Chimbote*. Tesis de titulación, Nuevo Chimbote. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10245/casazola_gj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Casazola, J. (2017). *Análisis de la situación económico y financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Tienda del Regalo EIRL, Chimbote*. Tesis de titulación, Nuevo Chimbote. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10245/casazola_gj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chapoñan, V., & Rivera, K. (2020). *Medidas económicas del gobierno por el covid-19 y su impacto en la situación económica-financiera de la empresa "Transporte Lamar S.A.C." I Semestre 2020, Nuevo Chimbote*. Tesis de titulación, Chimbote. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/57582/Chapo%c3%b1an_AVs-Rivera_NKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chasanah, N., & Sucipto, A. (2019). Ratio de liquidez, rentabilidad y solvencia de la rentabilidad de las acciones con estructura de capital Como variable interviniente (estudio sobre el subsector de alimentos y bebidas incluido en. *Ekspektra*. Obtenido de <https://ejournal.unitomo.ac.id/index.php/manajemen/article/view/1476>

- Chávez, K. (2018). *Solvencia y riesgo de quiebra en empresas inmobiliarias, que presentan información financiera en la S.M.V del Perú, periodo 2014-2017*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/32444/Chavez_QKA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Choquecagua, N., Diego, R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espiritu Emprendedor TES*. Obtenido de <http://espirituemprededores.com/index.php/revista/article/view/256/319>
- Condori, E., & Delgado, E. (2020). *Pandemia por Covid-19 y su impacto en la liquidez de las empresas del sector turismo, Perú, 2020*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58904/Condori_CEE-Delgado_VE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Demary, M., Hasenclever, S., & Huther, M. (2021). Why the COVID-19 Pandemic Could Increase the Corporate Saving Trend in the Long Run. *Corporate Saving*. Obtenido de <https://link.springer.com/content/pdf/10.1007/s10272-021-0949-x.pdf>
- Demmou, L., Franco, G., Calligaris, S., & Dlugosch, D. (2021). Liquidity Shortfalls during the Covid 19 outbreak: Assessment and policy responses. *OECD*. Obtenido de https://www.oecd-ilibrary.org/economics/liquidity-shortfalls-during-the-covid-19-outbreak-assessment-and-policy-responses_581dba7f-en
- Devi, S., Sindy, N., Riesty, P., & Sri, L. (2020). The Impact of COVID-19 Pandemic on the Financial Performance of Firms on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Economics*. Obtenido de <https://journal.perbanas.ac.id/index.php/jebav/article/view/2313/pdf>
- Dorr, J., Licht, G., & Murmanm, S. (2021). Small firms and the COVID-19 insolvency gap. *Small Bus Econ*. Obtenido de <https://link.springer.com/content/pdf/10.1007/s11187-021-00514-4.pdf>
- Estupiñan, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: ECOE Ediciones. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=estados+financieros+de+la+empresa+libro&ots=u6jRjy4sDM&sig=P0UsSAarrdluHLhDBzN9K6gl6cw#v=onepage&q=estados%20financieros%20de%20la%20empresa%20libro&f=true>
- Ferguson, A., & Tsai, T. (2021). Health Insurance Profitability During the COVID-19 Pandemic. *Wolters Kluwer*. Obtenido de <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7869966/>

- Fuster, D. (2019). Investigación cualitativa: Método fenomenológico hermenéutico. *Scielo*. Obtenido de http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2307-79992019000100010
- García, I., & García, A. (2020). Corporate Social Responsibility during COVID-19 Pandemic. *Journal of Open Innovation*. Obtenido de <https://www.mdpi.com/2199-8531/6/4/126>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- González, T., Rodríguez, J., & Pelechano, E. (2021). Managing relationships in the Tourism Supply Chain to overcome epidemic outbreaks: The case of COVID-19 and the hospitality industry in Spain. *Management*. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0278431920302851>
- Grados, M. (2020). *Análisis financiero semestral de la empresa Representaciones Exclusivas SAC por la pandemia del COVID 19, Trujillo 2019-2020*. Tesis de titulación, Trujillo. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/26161/Grados%20Wong%2c%20Melissa%20del%20Rocio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Grzegorz, Z., & Hossein, T. (2021). Effects of the COVID-19 Global Crisis on the Working Capital Management Policy: Evidence from Poland. *Risk and financial Management*. Obtenido de <https://www.mdpi.com/1911-8074/14/4/169>
- He, P., Niu, H., Sun, Z., & Li, T. (2020). Accounting Index of COVID-19 Impact on Chinese Industries: A Case Study Using Big Data Portrait Analysis. *Routledge*. Obtenido de <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/1540496X.2020.1785866?needAccess=true>
- Hinostroza, B., & Chumpitazi, A. (2020). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/18074/Hinostroza%20Flores_Chumpitazi%20Dulanto_An%c3%a1lisis_impacto_del%20%20Covid-19UNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Huayu, S., Mengyao, F., Hongyu, P., Zhongfu, Y., & Yongquan, C. (2020). The Impact of the COVID-19 Pandemic on Firm Performance. *Emerging Markets Finance and Trade*. Obtenido de <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/1540496X.2020.1785863>

- Ilinova, A., Dmitrieva, D., & Kraslawski, A. (2021). Influence of COVID-19 pandemic on fertilizer companies: The role of competitive advantages. *Resources Policy*. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0301420721000362>
- Karuniawan, A., Nur, A., & Setyo, G. (2020). Analysis of financial statements by comparing the period before COVID 19 and current COVID 19 to measure company performance in PT Astra International TBK. *International Journal of economics and finance studies*. Obtenido de <http://ijefs.org/index.php/ojs/article/view/68/74>
- Lesi, H., & Safkaur, O. (2020). The Influence of Information Technology Covid-19 Plague Against Financial Statements and Business Practices. *Ilomata*. Obtenido de <https://www.ilomata.org/index.php/ijtc/article/view/117/61>
- Melgarejo, G., & Pérez, E. (2020). *Medición de los indicadores financieros en el sector hotelero durante la pandemia por COVID-19, Perú, 2020*. Tesis de titulación, Huaraz. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55480/Melgarejo_OGJ-Perez_SED-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mendoza, C., & Hernández, R. (2018). *Metodología de la investigación, las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: Mc Graw Hill. Obtenido de <https://mobile.libreriauca.com/products/metodologia-de-la-investigacion-las-rutas-cuantitativa-cualitativa-y-mixta/88673>
- Meza, D., Rengifo, U., & Rodríguez, B. (2020). *La planeación y la necesidad de la liquidez en tiempos de Post Covid 19 en el rubro de restaurantes de la ciudad de Pucallpa 2020*. Tesis de licenciatura, Pucallpa. Obtenido de http://repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/4826/UNU_ADMINISTRACION_2020_T_DINORA-MEZA_URSULA-RENGIFO_BRIAN-RODRIGUEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Muñoz, B. (2018). *Ventajas y desventajas del muestreo probabilístico y no probabilístico en investigaciones científicas*. Tesis de titulación, Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12838/1/ECUACE-2018-CA-DE00859.pdf>
- Nieto, E. (2018). Tipos de investigación. *resultados.usdg.edu.pe*. Obtenido de <http://resultados.usdg.edu.pe/bitstream/USDG/34/1/Tipos-de-Investigacion.pdf>
- Núñez, W., & Villamil, L. (2017). *Revisión documental: El estado actual de las investigaciones desarrolladas sobre empatía en niñas y niños en las edades comprendidas entre los 6 a 12 años de edad surgidas en países latinoamericanos de habla hispana, entre los años 2010 al primer trimestre*.

- Trabajo de grado, Bogotá. Obtenido de https://repository.uniminuto.edu/bitstream/handle/10656/5218/TP_NunezMeraWendyJohanna_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Nurul, R., Suparmin, S., & Yusuf, M. (2021). Determinant of Sharia Bank's Financial Performance during the Covid-19 Pandemic. *BIRCI*. Obtenido de <http://bircu-journal.com/index.php/birci/article/view/1594>
- Pérez, R., & Tapia, E. (2020). *Actividades económicas frente al Covid-19 y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa Agraria Allima Cacao, Chazuta 2020*. Tesis de titulación, Tarapoto. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55155/P%c3%a9rez_ARH-Tapia_CES-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pérez, R., & Tapia, E. (2020). *Actividades económicas frente al Covid-19 y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa Agraria Allima Cacao, Chazuta 2020*. Tesis de titulación, Tarapoto. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55155/P%c3%a9rez_ARH-Tapia_CES-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pérez, J. (2020). *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas*. Córdoba: Editorial de la Universidad Católica de Córdoba. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=x-72DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT3&dq=an%C3%A1lisis+de+estados+financieros+libro&ots=sfrkY6WICe&sig=YtX3ztCet3yEqNyos45cexZSZNA#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros%20libro&f=true>
- Pucutay, J. (2018). *Análisis de la liquidez en el Club Lawn Tennis de la Exposición, Lima - 2017*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2455/TESIS%20Pucutay%20Jen.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pulawska, K. (2021). Financial Stability of European Insurance Companies during the COVID-19 Pandemic. *Risk and Financial Management*. Obtenido de <https://www.mdpi.com/1911-8074/14/6/266>
- Roca, C. (2019). *Control interno y su incidencia en la rentabilidad del grupo económico Rústica - periodo 2018*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/3110/CONT-T030_47518421_T%20ROCA%20OR%c3%89%20CESAR%20RODOLFO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, M. d. (2020). La contabilidad en tiempos del COVID 19. *Contabilidad y Auditora*. Obtenido de <http://157.92.136.232/index.php/Contyaudit/article/view/1744/2478>

- Román, J. (2017). *Estados financieros básicos*. México: ISEF empresa lider. Obtenido de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=estados+financieros+concepto&ots=_RwrSUyidr&sig=NYPfr7J8dg5dABrGa_RxjThE4Rg#v=onepage&q=estados%20financieros%20concepto&f=true
- Ullauri, J., & Vargas, J. (2020). *Análisis de la rentabilidad de las MYPEs, Representaciones Montero S.R.L. y Shulita E.I.R.L., en el contexto de la Pandemia COVID-19, periodo 2019-2020*. Tesis de titulación, Lima. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/4011/Javier_Trabajo_Bachiller_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vásquez, M. (2020). *La morosidad en la situación económica y financiera de un colegio católico de la ciudad de Trujillo en época de crisis*. Tesis de titulación, Trujillo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55412/V%c3%a1squez_TMS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Xiong, H., Wu, Z., Hou, F., & Zhang, J. (2020). Which Firm-specific Characteristics Affect the Market Reaction of Chinese Listed Companies to the COVID-19 Pandemic? *Emerging Markets Finance and Trade*. Obtenido de <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/1540496X.2020.1787151>

ANEXOS

Anexo 1

Instrumento de la investigación

Entrevista dirigida al personal encargado del área de contabilidad y administración de la empresa *Objetivo Lavoro Los Andes S.A.C.*

El siguiente grupo de preguntas han sido formuladas para que puedan ser respondidas por los encargados de las áreas de contabilidad y administración de la empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC*

Cada una de las interrogantes establecidas se aplicarán únicamente con el objetivo de recolectar información, la cual es necesaria para efectos y fines investigativos. Favor de responder las interrogantes según sus percepciones y conocimientos.

Guía de entrevista: Administrador de la empresa

1. ¿Tiene conocimiento acerca de la Situación Económica y Financiera de la empresa *Objetivo Lavoro SAC*?

Sí, porque al ser la administradora de la empresa debo estar siempre al tanto de la situación económica y financiera, además debo estar atenta a la revisión de los Estados Financieros debido a que siempre es importante para tomar las mejores decisiones financieras y accionar con las estrategias financieras pertinentes para poder optimizar los niveles de productividad y cada uno de los indicadores financieros de la empresa *Objetivo Lavoro SAC*.

2. ¿Cuál es la situación financiera que tiene la empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC actualmente en el contexto de la pandemia generada por el **COVID 19**?**

Actualmente, la empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC** tiene algunos problemas financieros originados por la grave crisis económica ocasionada por la pandemia del Coronavirus, principalmente los niveles de ventas de la empresa y, por tanto, sus ingresos y su rentabilidad se han visto disminuidos. De la misma forma, los pasivos han sido difíciles de administrar y esto ha generado que se tenga que recurrir a fuentes externas de financiamiento.

3. ¿Se hace uso de algún tipo de instrumento financiero a fin de poder conocer la disponibilidad de efectivo que se tiene en la empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC?**

Sí, se hace un control de los ingresos y gastos que se tienen en la empresa además de que también se maneja la contabilidad de costos en la empresa, ya que siempre se trata de hacer un análisis de los estados financieros de la empresa por medio de indicadores y ratios financieros.

4. ¿La empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus?**

La empresa para poder hacer frente a sus pasivos y obligaciones de corto plazo a tenido que recurrir a fuentes de financiamiento externo para poder obtener buenos niveles de liquidez. Se han tenido que hacer préstamos de entidades externas a fin de poder tener los recursos necesarios para poder afrontar sus obligaciones más corrientes.

- 5. ¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC una vez pagados todos sus pasivos, cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?**

Los niveles de liquidez de la empresa son buenos a pesar de la crisis financiera y económica provocada por el COVID 19, pues pagados todos los pasivos de la empresa la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC sigue teniendo los recursos necesarios para poder hacer operar sus actividades ordinarias.

- 6. ¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas?**

El efectivo en liquido con el que cuenta la empresa cubre casi la totalidad de los pasivos más corrientes de la empresa, por lo tanto, se puede indicar que para el año 2020, a pesar de la crisis económica en el país, el efectivo en liquido de la empresa es capaz de hacer frente a los pasivos más corrientes propios de la entidad.

- 7. ¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?**

La empresa no tiene los recursos propios necesarios para poder afrontar sus obligaciones y pasivos a largo plazo, pues la mayor parte de las fuentes de financiamiento de la empresa son de fuente externa y, por tanto, su solvencia patrimonial no es suficiente para afrontar los pasivos futuros debido principalmente a la crisis económica provocada por el COVID 19.

8. ¿La empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* tiene la capacidad de poder invertir en activos a partir de sus recursos propios y patrimonio?

La capacidad patrimonial de la empresa no es suficiente para poder invertir a activos, ya que esta capacidad patrimonial se ha visto afectada por la dura crisis económica provocada por el coronavirus; sin embargo, la empresa tiene la capacidad de acceder a fuentes de financiamiento externo debido a su buena posición en el mercado y evaluación crediticia. No obstante, debido a la crisis no tiene los recursos internos necesarios para poder invertir en activos.

9. ¿La empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna?, ¿por qué?

La empresa para el año 2020 ha tenido que recurrir a mayor cantidad de financiamiento externo debido a que la pandemia por el COVID 19 ha afectado de forma considerable la solvencia patrimonial de la empresa; sin embargo, la buena posición de la empresa y evaluación crediticia le ha permitido acceder a financiamiento externo.

10. ¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* aun en tiempos de COVID 19?

El beneficio generado por la empresa ha podido cubrir los costos y gastos de la empresa. En resumen, la rentabilidad ha sido regularmente buena y el manejo de los activos ha sido relativamente eficiente; sin embargo, no llegó a clasificarse como una rentabilidad óptima, ya que la rentabilidad pudo ser mucho mejor sin los problemas económicos generados por el COVID 19.

11. ¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?

El beneficio generado para los accionistas e inversionistas de la empresa ha sido bueno, en comparación con la rentabilidad generada en una entidad financiera, la rentabilidad financiera generada por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC es mucho mejor y a pesar de que se tuvieron problemas provocados por el COVID 19 en la entidad se pudo hacer un buen manejo y gestión empresarial y, por lo tanto, la rentabilidad para los accionistas e inversionistas sí llegó a ser óptima.

12. ¿Las ventas realizadas por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC en el año 2020 y el beneficio económico obtenido por ellas han sido favorables en comparación al año anterior?

El nivel de ventas en la empresa se vio disminuido considerablemente debido a la pandemia provocada por el COVID 19, es por esto que la rentabilidad sobre las ventas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC se ha visto disminuida; sin embargo, el buen manejo financiero de la empresa ha podido cubrir tanto los gastos como los costos.

Guía de entrevista: Jefe del área de contabilidad de la empresa

1. ¿Tiene conocimiento acerca de la Situación Económica y Financiera de la empresa **Objetivo Lavoro SAC?**

Sí, se tiene absoluto conocimiento de los Estados Financieros de la empresa, ya que el área de contabilidad brinda esta información financiera a la administración y gerencia de la empresa para que se puedan tomar las mejores decisiones empresariales que permitan el mejoramiento y optimización de la empresa. Es deber del área de contabilidad de la empresa brindar Estados Financieros e información financiera eficiente.

2. ¿Cuál es la situación financiera que tiene la empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC actualmente en el contexto de la pandemia generada por el **COVID 19**?**

En la empresa se tienen una serie de problemas financieros generados principalmente por la reducción en los niveles de ingresos provocados por la crisis del coronavirus, el indicador financiero más afectado ha sido principalmente la solvencia debido a que la mayor parte del financiamiento de la empresa ha sido prestada por parte de fuentes externas. Los niveles de solvencia se han visto afectados por esta razón, ya que a largo plazo la empresa no cuenta con recursos internos suficientes para poder hacer frente a sus obligaciones. Del mismo modo, la rentabilidad se ha visto un tanto disminuida; sin embargo, la buena gestión de la empresa y las buenas estrategias financieras han permitido que se tenga una rentabilidad positiva.

3. ¿Se hace uso de algún tipo de instrumento financiero a fin de poder conocer la disponibilidad de efectivo que se tiene en la empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC?**

El área de contabilidad hace uso del manejo de los ingresos y gastos de la empresa por medio de un flujo de caja como herramienta de gestión financiera que permite tener un mejor control de las entradas y salidas que se tienen en la empresa. De esta manera se logró conocer de una forma más exacta y eficiente los niveles y grados de liquidez que se tienen en la empresa, además de esto se hace uso de un buen sistema de costos para controlar los gastos en la entidad con lo cual se logran fijar precios eficientes.

4. ¿La empresa **Objetivo Lavoro Los Andes S.A.C. tiene la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus?**

Los indicadores de liquidez de la empresa han sido buenos para el año 2020 debido principalmente a las buenas fuentes de financiamiento externo que se consiguieron, además de los créditos a bajas tasas de interés del Reactiva Perú, ya que la empresa tuvo la posibilidad de acceder a otros créditos debido a su buen historial crediticio y de esta manera pudo tener un buen nivel de liquidez para hacer frente a sus obligaciones y gastos

5. ¿La empresa **Objetivo Lavoro Los Andes SAC una vez pagados todos sus pasivos, cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?**

La empresa una vez cancelados todos sus pasivos más corrientes aún tiene un buen nivel de efectivo y activos líquidos para poder enfrentar sus operaciones ordinarias y corrientes debido principalmente a los préstamos de fuentes externas a los cuales la empresa pudo acceder durante el año 2020, a pesar de la crisis económica provocada por la pandemia, la empresa **Objetivo Lavoro SAC** sí pudo tener buenos niveles liquidez para continuar con sus operaciones.

6. ¿La empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas?

La partida de efectivo y equivalente de efectivo de la empresa *Objetivo Lavoro SAC* tiene la capacidad de poder cubrir casi la totalidad de los pasivos corrientes de la empresa. El dinero en efectivo que tiene la empresa cubre casi el 50% del pasivo corriente que se tiene y, por lo tanto, demuestra que sí se tuvo el dinero disponible de forma inmediata para poder afrontar las obligaciones más corrientes de la empresa.

7. ¿La empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?

La empresa no tiene una buena capacidad de solvencia patrimonial, pues la mayor parte del financiamiento para el año 2020 ha provenido de fuente externa, a través de préstamos y la mayor parte de los activos para ese año han sido conseguidos por medio de fuentes externas. Debido a esto, es que la totalidad del pasivo casi alcanza el 75% de la totalidad de los activos, demostrando que el control del patrimonio se reduce a únicamente un 25% sobre los activos.

8. ¿La empresa *Objetivo Lavoro Los Andes SAC* tiene la capacidad de poder invertir en activos a partir de sus recursos propios y patrimonio?

La capacidad patrimonial de la empresa para el año 2020 no ha sido la más adecuada y, por lo tanto, no tiene la capacidad de poder invertir en activos, pues la mayor parte de las inversiones han sido financiadas por fuente externa, ya que la pandemia del COVID 19 ha mermado considerablemente la capacidad patrimonial de la entidad.

9. ¿La empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna?, ¿por qué?

El financiamiento para el año 2020 ha sido mucho más de fuente externa, la pandemia por el COVID 19 ha ido deteriorando la solvencia de la empresa y es debido a esto que se ha tenido que recurrir a fuentes de financiamiento externo. La fuente de recursos proveniente del programa Reactiva Perú fue de gran ayuda, tal como lo evidencian los ratios de solvencia para el año 2020 la mayor parte de los activos, casi el 75% han sido financiados por medio de fuentes externas.

10. ¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC aun en tiempos de COVID 19?

El beneficio generado por el manejo de los activos y de las inversiones hechas en la empresa ha sido relativamente bueno alcanzando un porcentaje del 9% de rentabilidad. Esta rentabilidad es relativamente buena, el manejo de los activos aun en tiempos de pandemia y crisis económica han sido en líneas generales un buen manejo, sin embargo, se ha visto un decrecimiento de este indicador debido indudablemente a la reducción de ingresos para el año 2020 provocado por la crisis económica del COVID 19.

11. ¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?

El beneficio que se ha tenido para los inversionistas y accionistas de la empresa ha sido relativamente bueno, el nivel de rentabilidad patrimonial ha sido casi del 35% demostrando que en comparación de la rentabilidad que ofrecen en las entidades financieras que es del 13%, la rentabilidad que ofrece a los inversionistas la empresa Objetivo Lavoro SAC es mucho mejor. La rentabilidad patrimonial ha sido buena debido al buen manejo y gestión empresarial que se ha tenido en la empresa aun en épocas de crisis pandémica.

12. ¿Las ventas realizadas por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC en el año 2020 y el beneficio económico obtenido por ellas han sido favorables en comparación al año anterior?

El nivel de ventas para el año 2020 se ha visto disminuido debido a la crisis provocada por el COVID 19 y esto se demuestra en el ratio de rentabilidad sobre el nivel de ventas, el cual ha dado menos del 4% demostrando que a pesar de obtener rentabilidad este logra cubrir únicamente los gastos y costos del ejercicio, sin embargo, no da mayores utilidades para la empresa. Esta disminución en este indicador de rentabilidad se explica por la crisis económica provocada por el COVID 19 y las restricciones a las actividades empresariales dictaminadas por el gobierno para evitar el aumento de la cantidad de contagios a causa del coronavirus.

Anexo 2
Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Situación Económica y Financiera	La situación económica y financiera mantiene una relación directa con el patrimonio de las entidades, con los bienes y activos que posee una entidad y con la capacidad que se tiene para poder hacer frente a las deudas y pasivos que se tengan. (Alfaro, 2016)	La situación económica financiera refleja la realidad económica de una empresa y si es capaz de generar beneficios, pagar pasivos y ser sostenible económicamente	Liquidez	% Liquidez Corriente	Razón
				% Capital de trabajo	Razón
				% Liquidez Absoluta	Razón
			Solvencia	% Ratio de Endeudamiento a largo plazo	Razón
				% Ratio de Apalancamiento Financiero	Razón
				% Ratio de endeudamiento	Razón
			Rentabilidad	% Rentabilidad Económica	Razón
				% Rentabilidad Financiera	Razón
				% Rentabilidad sobre las ventas	Razón

Anexo 3

Estado de Situación Financiera

OBIETTIVO LAVORO LOS ANDES SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Al mes de diciembre 2019)

(Expresado en Moneda Nacional)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	S/ 1,532,773.42	Tributos, contraprestaciones por pagar	-	S/ 1,003,448.41
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	-	S/ 8,421,127.25	Remuneraciones y participaciones por pagar	-	S/ 940,780.00
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	-	S/ 347,438.36	Anticipos de Clientes	-	S/ 1,320.73
Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas(socios), directores y gerentes	-	S/ 741.28	Cuentas por pagar comerciales - Terceros	-	S/ 1,205,896.39
Anticipos de proveedores	-	S/ 10,908.94	Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	-	S/ -
Servicios y otros contratados por anticipados	-	S/ 1,268,270.34	Cuentas por Pagar a los Accionistas(Socios), Directores y Gerentes	-	S/ 138.19
Materiales Auxiliares y Suministros	-	S/ 38,334.00	Cuentas por pagar diversas - Terceros	-	S/ 96,291.95
Activos diferido	-	S/ 779,355.69	Total PASIVO CORRIENTE	-	S/ 3,247,875.67
Estimación de Cobranza dudosa	-	-S/ 618,449.66	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Total ACTIVO CORRIENTE	-	S/ 11,780,499.62	Obligaciones Financieras	-	S/ 2,874,556.64
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			Subsidio Gubernamental Recibido Diferido	-	S/ 580,756.01
Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-	S/ 79,681.96	Total PASIVO NO CORRIENTE	-	S/ 3,455,312.65
Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	-	S/ 25,834.18	TOTAL PASIVO	-	S/ 6,703,188.32
Activos adquiridos en Arrendamiento Financiero	-	S/ 1,417,540.40	<u>PATRIMONIO</u>		
Inmuebles, maquinaria y equipo	-	S/ 556,463.45	Capital	-	S/ 2,688,884.34
Intangibles	-	S/ 241,118.43	Reservas	-	S/ 824,365.99
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	-	-S/ 845,984.77	Resultados acumulados	-	S/ 1,833,645.85
Otros Activos	-	-	Determinación del resultado del ejercicio	-	S/ 1,205,068.77
Total ACTIVO NO CORRIENTE	-	S/ 1,474,653.65	TOTAL PATRIMONIO	-	S/ 6,551,964.95
TOTAL ACTIVO	-	S/ 13,255,153.27	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	S/ 13,255,153.27

OBIETTIVO LAVORO LOS ANDES SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Al mes de diciembre 2020)
 (Expresado en Moneda Nacional)

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes de efectivo	-	S/ 1,065,520.06
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros	-	S/ 7,275,234.92
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	-	S/ 162,003.94
Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas(socios), directores y gerentes		S/ 375.00

Anticipos de proveedores	-	S/ 11,986.65
--------------------------	---	---------------------

Servicios y otros contratados por anticipados	-	S/ 25,095.17
Materiales Auxiliares y Suministros	-	S/ 37,479.04
Activos diferido	-	S/ 857,003.14
Estimación de Cobranza dudosa	-	-S/ 716,858.35

Total ACTIVO CORRIENTE		S/ 8,717,839.56
-------------------------------	--	------------------------

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuentas por cobrar diversas - Terceros	-	S/ 80,860.93
Cuentas por cobrar diversas - Relacionadas	-	S/ 26,216.42
Activos adquiridos en Arrendamiento Financiero	-	S/ 350,504.95
Inmuebles, maquinaria y equipo	-	S/ 564,696.85
Intangibles	-	S/ 244,686.01
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	-	-S/ 858,501.90

Otros Activos	-	S/ -
---------------	---	------

Total ACTIVO NO CORRIENTE		S/ 408,463.25
----------------------------------	--	----------------------

TOTAL ACTIVO		S/ 9,126,302.81
---------------------	--	------------------------

PASIVO CORRIENTE

Tributos, contraprestaciones por pagar	-	S/ 627,185.57
Remuneraciones y participaciones por pagar	-	S/ 940,780.00
Anticipos de Clientes	-	S/ 825.50

Cuentas por pagar comerciales - Terceros	-	S/ 878,727.72
Cuentas por pagar comerciales - Relacionadas	-	S/ -
Cuentas por Pagar a los Accionistas(Socios), Directores y Gerentes	-	S/ 86.38

Cuentas por pagar diversas - Terceros	-	S/ 60,185.38
---------------------------------------	---	--------------

Total PASIVO CORRIENTE		S/ 2,507,790.54
-------------------------------	--	------------------------

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	-	S/ 3,892,120.64
--------------------------	---	-----------------

Subsidio Gubernamental Recibido Diferido	-	S/ 362,990.05
------------------------------------------	---	---------------

Total PASIVO NO CORRIENTE		S/ 4,255,110.69
----------------------------------	--	------------------------

TOTAL PASIVO		S/ 6,762,901.23
---------------------	--	------------------------

PATRIMONIO

Capital	-	S/ 1,324,920.34
---------	---	-----------------

Reservas	-	S/ 18,237.55
----------	---	--------------

Resultados acumulados	-	S/ 109,354.87
-----------------------	---	---------------

Determinación del resultado del ejercicio	-	S/ 910,888.84
-------------------------------------------	---	---------------

TOTAL PATRIMONIO		S/ 2,363,401.59
-------------------------	--	------------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		S/ 9,126,302.81
----------------------------------	--	------------------------

Anexo 4
Estado de Resultados

OBIETTIVO LAVORO LOS ANDES SAC		
Estado de Resultados por Función		
(Del 01 de enero Al 30 de noviembre 2019)		
(Expresado en Moneda Nacional)		
Ventas Netas		S/ 29,303,636.17
Tercerización	28,136,859.80	
Servicios Refacturados	673,362.23	
Búsqueda y Selección	31,759.56	
Ventas Relacionadas - Tercerización	423,818.40	
Ventas Relacionadas - Servicios Refacturados	37,836.17	
Ingresos Diferidos		-S/ 810,335.32
<u>Total Ingresos Brutos</u>		S/ 28,493,300.84
-		
Costo de Ventas		-S/ 21,488,982.62
<u>UTILIDAD BRUTA</u>		S/ 7,004,318.22
Gastos Administrativos		-S/ 3,869,475.07
Ganancia por venta de Activos		
Otros Ingresos		S/ 333,213.09
Otros Gastos		
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>		S/ 3,468,056.24
-		
Gastos Financieros		-S/ 237,052.17
Ingresos Financieros		S/ 2,588.21
Otros ingresos de gestión		
Diferencia de cambio negativa		-S/ 21,079.94
Diferencia de cambio positiva		S/ 23,911.89
Result. Exposición Inflación		
<u>RESULTADO A/D PART. E IMPTOS</u>		S/ 3,236,424.24
Participación Trabajadores Corriente		-S/ 161,821.21
Impuesto a la renta - Corriente		-S/ 907,007.89
Impuesto a la renta - Diferido 2019-2018		-S/ 212,984.40
Impuesto a la renta - Diferido 2020		S/ 332,463.60
<u>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</u>		S/ 2,287,074.33

OBIETTIVO LAVORO LOS ANDES SAC
Estado de Resultados por Función
(Del 01 de enero Al 30 de noviembre 2020)
(Expresado en Moneda Nacional)

Ventas Netas		S/	23,256,854
Tercerización	22,330,841		
Servicios Refacturados	534,414		
Búsqueda y Selección	25,206		
Ventas Relacionadas - Tercerización	336,364		
Ventas Relacionadas - Servicios Refacturados	30,029		
Ingresos Diferidos		-S/	736,668
<u>Total Ingresos Brutos</u>		S/	22,520,186
-			
Costo de Ventas		-S/	17,907,486
<u>UTILIDAD BRUTA</u>		S/	4,612,700
Gastos Administrativos		-S/	3,224,563
Ganancia por venta de Activos			
Otros Ingresos		S/	222,142
Otros Gastos			
<u>UTILIDAD OPERATIVA</u>		S/	1,610,280
-			
Gastos Financieros		-S/	296,315
Ingresos Financieros		S/	2,353
Otros ingresos de gestión			
Diferencia de cambio negativa		-S/	19,164
Diferencia de cambio positiva		S/	29,890
Result. exposición Inflación			
<u>RESULTADO A/D PART. E IMPTOS</u>		S/	1,327,044
Participación Trabajadores Corriente		-S/	89,140
Impuesto a la renta - Corriente		-S/	499,631
Impuesto a la renta - Diferido 2019-2018		-S/	177,487
Impuesto a la renta - Diferido 2020		S/	277,053
<u>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</u>		S/	837,839

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

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Ricky Aníbal Fernández Salas

.....

Presente

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

Me es muy grato comunicarnos con usted para expresarle mis saludos y hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Contador.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "Impacto en la Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



.....
Susana Estellé Gutiérrez Rodríguez
DNI 60713090

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable: Situación Económica y Financiera

La situación económica y financiera mantiene una definición referida al análisis empresarial de una entidad o empresa que se dedica a un rubro empresarial o económico en sí, para realizar este análisis empresarial se efectúa la revisión de los estados financieros de una empresa para analizar la situación económica y financiera de la misma. Este análisis implica determinar e identificar el estado y la realidad en la cual se encuentra una entidad. Para la revisión de la realidad de una empresa específicamente se recurre a los 4 Estados Financieros más conocidos, como son: El Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de flujo de efectivo, para analizar y procesar toda esta información se hace uso de ratios financieros o también se puede hacer una comparación horizontal y vertical de los Estados Financieros. Román (2017)

Dimensiones de las variables:

Dimensión 1: Liquidez

Las ratios de liquidez específicamente tienen que ver con la medición de la capacidad que tiene la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas, los activos líquidos con los cuales una empresa cuenta para poder afrontar las obligaciones más corrientes que se tienen, se encarga también de medir la gestión de los activos corrientes de una entidad para poder afrontar los pasivos que se tienen. Se menciona igualmente que la liquidez es de suma importancia para ciertos sectores económicos como por ejemplo empresas comerciales en donde los flujos de liquidez deben ser siempre constantes, el mismo criterio se aplica para las entidades financieras en donde los niveles de liquidez siempre deben ser buenos. (Casazola , 2017)

Dimensión 2: Solvencia

La solvencia es un indicador que tiene cierto nivel de similitud con la liquidez pues ambos miden la capacidad de pago de una empresa solo que en caso de la solvencia se encarga de medir la capacidad de afrontar las obligaciones en el largo plazo, es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos no corrientes y para esto se toma en cuenta mucho más la capacidad interna de la empresa para hacer frente a estas obligaciones. La solvencia muestra el nivel de sostenibilidad que tiene una entidad y es un indicador que usan mucho las entidades financieras al momento de decidir o no conceder créditos. (Aquino , 2018)

Dimensión 3: Rentabilidad

Estos ratios de rentabilidad son considerados como los más importantes para los dueños y directivos de las empresas, pues brindan información de los resultados que obtiene una empresa dentro del transcurso de un periodo económico; estos miden la gestión de una empresa y hacen conocer si realmente la empresa está llevando bien sus operaciones y si el giro de la empresa es realmente viable, nos muestra la capacidad que tiene una empresa para realmente poder generar beneficios, es quizá el indicador más relevante al momento de tomar decisiones empresariales estratégicas. El ratio de rentabilidad ayuda a realizar una valoración general de las actividades de las empresas, el alcanzar buenos índices de rentabilidad es el objetivo que toda empresa o corporación desea conseguir. (Arsyad, Haeruddin y Faisal, 2021)

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: Situación Económica y Financiera

Dimensiones	indicadores	ítems	Niveles o rangos
Liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Liquidez corriente• Capital de trabajo• Liquidez absoluta	4,5,6	Razones financieras
Solvencia	<ul style="list-style-type: none">• Endeudamiento a largo plazo• Apalancamiento financiero• Endeudamiento	7,8,9	Razones financieras
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">• Rentabilidad Económica• Rentabilidad Financiera• Rentabilidad sobre las ventas	10,11,12	Razones financieras

Fuente: Elaboración propia.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “La Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020

Nº	VARIABLES/DIMENSIONE/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	VARIABLE: Situación Económica y Financiera	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	¿Tiene conocimiento acerca de la Situación Económica Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro SAC?	x		x		x		
2	¿Cuál es la situación financiera que tiene la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC actualmente en el contexto de la pandemia generada por el COVID 19?	x		x		x		
3	¿Se hace uso de algún tipo de instrumento financiero a fin de poder conocer la disponibilidad de efectivo que se tiene en la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 1: Liquidez	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Liquidez corriente</i>							
4	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC? ¿Tiene la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus?	x		x		x		
	<i>Capital de trabajo</i>							
5	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC una vez pagados todos sus pasivos, cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		
	<i>Liquidez Absoluta</i>							
6	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Solvencia	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Endeudamiento a largo plazo</i>							
7	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Apalancamiento financiero</i>							
8	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Endeudamiento</i>							

9	¿La empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna?, ¿por qué?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Rentabilidad	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Rentabilidad Económica</i>							
10	¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC aun en tiempos de COVID 19?	x		x		x		
	<i>Rentabilidad Financiera</i>							
11	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		
	<i>Rentabilidad sobre las ventas</i>							
12	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Contador: Ricky Aníbal Fernández Salas DNI: 29646202

Especialidad del validador: Costo y Presupuestos – Auditoria Integral --... Contador Público Colegiado.....

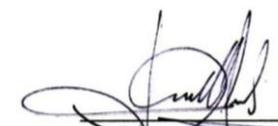
.....02...de...07....del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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



Ricky Fernández Salas
CPC Mat 2882

Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Greisy Del Carmen Gamero Meza

.....
Presente

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

Me es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Contador.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "Impacto en la Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



.....
Susana Estela Gutierrez Rodriguez
DNI 60713090

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable: Situación Económica y Financiera

La situación económica y financiera son un conjunto de términos referidos al análisis empresarial de una entidad o empresa que se dedica a un rubro empresarial o económico en sí, para realizar este análisis empresarial se efectúa la revisión de los estados financieros de una empresa para de esta forma analizar la situación económica y financiera de la misma. Este análisis implica determinar e identificar el estado y la realidad en la cual se encuentra una entidad, para la revisión de la realidad de una empresa específicamente se recurre a los 4 Estados Financieros más conocidos, como son: El Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de flujo de efectivo, para analizar y procesar toda esta información se hace uso de ratios financieros o también se puede hacer una comparación horizontal y vertical de los Estados Financieros. Román (2017)

Dimensiones de las variables:

Dimensión 1: Liquidez

Los ratios de liquidez se vinculan con la medición de la capacidad que tiene la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas y los activos líquidos con los cuales una empresa cuenta para poder afrontar las obligaciones más corrientes que se tienen. Se encarga también de medir la gestión de los activos corrientes de una entidad para poder afrontar los pasivos que se tienen. Se menciona igualmente que la liquidez es de suma importancia para ciertos sectores económicos, como, por ejemplo, empresas comerciales en donde los flujos de liquidez deben ser siempre constantes, el mismo criterio se aplica para las entidades financieras en donde los niveles de liquidez siempre deben ser buenos. (Casazola, 2017)

Dimensión 2: Solvencia

La solvencia es un indicador que tiene cierto nivel de similitud con la liquidez, pues ambos miden la capacidad de pago de una empresa solo que en caso de la solvencia se encarga de medir la capacidad de afrontar las obligaciones a largo plazo. Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos no corrientes y para esto se toma en cuenta mucho más la capacidad interna de la empresa para hacer frente a estas obligaciones. La solvencia muestra el nivel de sostenibilidad que tiene una entidad y es un indicador que usan mucho las entidades financieras al momento de decidir o no conceder créditos. (Aquino, 2018)

Dimensión 3: Rentabilidad

Estos ratios de rentabilidad son considerados como los más importantes para los dueños y directivos de las empresas pues brindan información de los resultados que obtiene una empresa dentro del transcurso de un periodo económico; estos miden la gestión de una empresa y hacen conocer si realmente la empresa está llevando bien sus operaciones y si el giro de la empresa es realmente viable, nos muestra la capacidad que tiene una empresa para realmente poder generar beneficios, es quizá el indicador más relevante al momento de tomar decisiones empresariales estratégicas. El ratio de rentabilidad ayuda a realizar una valoración general de las actividades de las empresas, el alcanzar buenos índices de rentabilidad es el objetivo que toda empresa o corporación desea conseguir. (Arsyad , Haeruddin y Faisal, 2021)

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: Situación Económica y Financiera

Dimensiones	indicadores	ítems	Niveles o rangos
Liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Liquidez corriente• Capital de trabajo• Liquidez absoluta	4,5,6	Razones financieras
Solvencia	<ul style="list-style-type: none">• Endeudamiento a largo plazo• Apalancamiento financiero• Endeudamiento	7,8,9	Razones financieras
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">• Rentabilidad Económica• Rentabilidad Financiera• Rentabilidad sobre las ventas	10,11,12	Razones financieras

Fuente: Elaboración propia.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “La Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020”

Nº	VARIABLES/DIMENSIONE/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	VARIABLE: Situación Económica y Financiera							
1	¿Tiene conocimiento acerca de la Situación Económica Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro SAC?	x		x		x		
2	¿Cuál es la situación financiera que tiene la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. actualmente en el contexto de la pandemia generada por el COVID 19?	x		x		x		
3	¿Se hace uso de algún tipo de instrumento financiero a fin de poder conocer la disponibilidad de efectivo que se tiene en la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 1: Liquidez	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Liquidez corriente</i>							
4	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus?	x		x		x		
	<i>Capital de trabajo</i>							
5	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes S.A.C. una vez pagados todos sus pasivos, cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		
	<i>Liquidez Absoluta</i>							
6	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Solvencia	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Endeudamiento a largo plazo</i>							
7	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Apalancamiento financiero</i>							
8	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Endeudamiento</i>							
9	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna? ¿Por qué?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Rentabilidad	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Rentabilidad Económica</i>							

10	¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC aun en tiempos de COVID 19?	x		x		x	
	<i>Rentabilidad Financiera</i>						
11	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x	
	<i>Rentabilidad sobre las ventas</i>						
12	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objetivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Greisy del Carmen Gamero Meza **DNI:**
43007580.....

Especialidad del validador: Maestría en Administración y Finanzas
.....

02 de julio del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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


GREISY DEL CARMEN GAMERO MEZA
Contador Público Colegiado
Matricula N° 4655
AREQUIPA

Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Carola Salazar Rebaza

.....

Presente

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

Me es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaré el grado de Contador.

El título de mi proyecto de investigación es: "Impacto en la Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



.....
Susana Estell Gutiérrez Rodríguez
DNI 60713090

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable: Situación Económica y Financiera

La Situación Económica y Financiera es un término referido al análisis empresarial de una entidad o empresa que se dedica a un rubro empresarial o económico en sí. Para realizar este análisis empresarial se efectúa la revisión de los Estados Financieros de una empresa para analizar la Situación Económica y Financiera de la misma. Este análisis implica determinar e identificar el estado y la realidad en la cual se encuentra una entidad, para la revisión de la realidad de una empresa específicamente se recurre a los 4 Estados Financieros más conocidos, como son: el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de flujo de efectivo. En ese sentido, para analizar y procesar toda esta información se hace uso de ratios financieros o también se puede hacer una comparación horizontal y vertical de los Estados Financieros. Román (2017)

Dimensiones de las variables:

Dimensión 1: Liquidez

Las ratios de liquidez específicamente tienen que ver con la medición de la capacidad que tiene la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas, los activos líquidos con los cuales una empresa cuenta para poder afrontar las obligaciones más corrientes que se tienen, se encarga también de medir la gestión de los activos corrientes de una entidad para poder afrontar los pasivos con los que se cuenta. Se menciona igualmente que la liquidez es de suma importancia para ciertos sectores económicos como, por ejemplo, empresas comerciales en donde los flujos de liquidez deben ser siempre constantes. El mismo criterio se aplica para las entidades financieras en donde los niveles de liquidez siempre deben ser buenos. (Casazola , 2017)

Dimensión 2: Solvencia

La solvencia es un indicador que tiene cierto nivel de similitud con la liquidez, pues ambos miden la capacidad de pago de una empresa. En el caso de solvencia se encarga de medir la capacidad de afrontar las obligaciones a largo plazo, es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos no corrientes y para esto se toma en cuenta mucho más la capacidad interna de la empresa para hacer frente a estas obligaciones. La solvencia muestra el nivel de sostenibilidad que tiene una entidad y es un indicador que usan mucho las entidades financieras al momento de decidir o no conceder créditos. (Aquino , 2018)

Dimensión 3: Rentabilidad

Estos ratios de rentabilidad son considerados como los más importantes para los dueños y directivos de las empresas, pues brindan información de los resultados que obtiene una empresa dentro del transcurso de un periodo económico, estos miden la gestión de una empresa y hacen conocer si realmente la empresa está llevando bien sus operaciones y si el giro de la empresa es realmente viable, nos muestra la capacidad que tiene una empresa para realmente poder generar beneficios. De esta forma, es quizá el indicador más relevante al momento de tomar decisiones empresariales estratégicas. El ratio de rentabilidad ayuda a realizar una valoración general de las actividades de las empresas, el alcanzar buenos índices de rentabilidad es el objetivo que toda empresa o corporación desea conseguir. (Arsyad , Haeruddin y Faisal , 2021)

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: Situación Económica y Financiera

Dimensiones	indicadores	ítems	Niveles o rangos
Liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Liquidez corriente• Capital de trabajo• Liquidez absoluta	4,5,6	Razones financieras
Solvencia	<ul style="list-style-type: none">• Endeudamiento a largo plazo• Apalancamiento financiero• Endeudamiento	7,8,9	Razones financieras
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">• Rentabilidad Económica• Rentabilidad Financiera• Rentabilidad sobre las ventas	10,11,12	Razones financieras

Fuente: Elaboración propia.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “La Situación Económica y Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC en el contexto del COVID 19, Arequipa 2019-2020

Nº	VARIABLES/DIMENSIONE/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	VARIABLE: Situación Económica y Financiera	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	¿Tiene conocimiento acerca de la Situación Económica Financiera de la empresa Obiettivo Lavoro SAC?	x		x		x		
2	¿Cuál es la situación financiera que tiene la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC actualmente en el contexto de la pandemia generada por el COVID 19?	x		x		x		
3	¿Se hace uso de algún tipo de instrumento financiero a fin de poder conocer la disponibilidad de efectivo que se tiene en la empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 1: Liquidez	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Liquidez corriente</i>							
4	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas aun después de la crisis económica provocada por el coronavirus?	x		x		x		
	<i>Capital de trabajo</i>							
5	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC una vez pagados todos sus pasivos, cuenta con los recursos suficientes para poder seguir operando aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		
	<i>Liquidez Absoluta</i>							
6	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con el dinero en efectivo necesario para poder hacer frente a sus obligaciones más cercanas?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Solvencia	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Endeudamiento a largo plazo</i>							
7	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Apalancamiento financiero</i>							
8	¿La empresa Obiettivo Lavoro Los Andes SAC tiene la capacidad de poder hacer frente a los pasivos y obligaciones más duraderas en el tiempo haciendo uso de sus recursos propios?	x		x		x		
	<i>Endeudamiento</i>							

9	¿La empresa Objettivo Lavoro Los Andes SAC cuenta con un mayor financiamiento de fuente externa o interna?, ¿por qué?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Rentabilidad	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	<i>Rentabilidad Económica</i>							
10	¿Ha sido grande el beneficio generado a partir de las inversiones hechas por la empresa Objettivo Lavoro Los Andes SAC aun en tiempos de COVID 19?	x		x		x		
	<i>Rentabilidad Financiera</i>							
11	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objettivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		
	<i>Rentabilidad sobre las ventas</i>							
12	¿El beneficio generado para los inversionistas en la empresa Objettivo Lavoro Los Andes SAC ha sido favorable aun en tiempos de crisis económica generada por el COVID 19?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: Carola Salazar Rebaza DNI: 18110438

Especialidad del validador: Contadora Pública Colegiada, docente de Investigación UCV.

2 de julio del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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



Firma del Experto Informante.