



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**El análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad
de Arequipa, 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTOR:

Chalcha Panca, Magaly Gabriela (ORCID: 0000-0002-1971-6266)

ASESORA:

Mg. Espinoza Gamboa Ericka Nelly (ORCID: 0000-0002-5320-4694)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA — PERÚ
2021

Dedicatoria

El trabajo de investigación desarrollado está dedicada a mis amados padres, a Dios, a mi hermano, a mi esposo, a mi hijo pues gracias al apoyo, al tiempo que cada uno de ellos me ha brindado he podido terminar con este proyecto de vida que es ser una profesional para crecer personalmente y ser de utilidad a la sociedad.

Agradecimientos

El agradecimiento es para Dios que siempre ha guiado mi camino, para mis queridos padres que siempre me han encaminado, animado y apoyado en todas mis decisiones, a mi esposo pues en todo momento puedo contar con él. También quiero agradecer a la universidad pues gracias a ella podre culminar con mis estudios, a la asesora que nos ha brindado los conocimientos necesarios para desarrollar la tesis.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas.....	v
Índice de gráficos y figuras.....	vi
Resumen	viii
Abstract.....	ix
I. Introducción	1
II. Marco teórico	6
Antecedentes	6
Teorías relacionadas al tema.....	14
III. Metodología	31
3.1. Tipo y diseño de la investigación	31
3.2. Variable y operacionalización.....	32
3.3. Población y muestra.....	32
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	34
3.5. Procedimientos	35
3.6. Método de análisis de datos.....	35
3.7. Aspectos éticos	35
IV. Resultados.....	37
V. Discusión	56
VI. Conclusiones	60
VII. Recomendaciones	63
Referencias	65
Anexos	73

Índice de tablas

Tabla 1	<i>Ratio corriente</i>	38
Tabla 2	<i>Ratio rápido</i>	39
Tabla 3	<i>Ratio de efectivo</i>	40
Tabla 4	<i>Ratio de rotación de capital de trabajo</i>	42
Tabla 5	<i>Capital de trabajo</i>	43
Tabla 6	<i>Capital de trabajo promedio</i>	44
Tabla 7	<i>Volumen de cuentas por cobrar</i>	45
Tabla 8	<i>Promedio de cuentas por cobrar</i>	46
Tabla 9	<i>Rotación de activos fijos</i>	47
Tabla 10	<i>Promedio de activos fijos</i>	48
Tabla 11	<i>Ratio de deuda</i>	48
Tabla 12	<i>Ratio de deuda/patrimonio</i>	49
Tabla 13	<i>Ratio de apalancamiento</i>	51
Tabla 14	<i>Margen de utilidad neta</i>	52
Tabla 15	<i>ROA</i>	53
Tabla 16	<i>ROE</i>	54
Tabla 17	<i>Matriz de consistencia</i>	74

Índice de gráficos y figuras

<i>Figura 1</i> Ratio corriente	39
<i>Figura 2</i> Ratio rápido	40
<i>Figura 3</i> Ratio efectivo	41
<i>Figura 4</i> Ratio de rotación de capital de trabajo	42
<i>Figura 5</i> Capital de trabajo	44
<i>Figura 6</i> Volumen de negocios de cuentas por cobrar	46
<i>Figura 7</i> Ratio de rotación de activos fijos	47
<i>Figura 8</i> Ratio de deuda	49
<i>Figura 9</i> Ratio deuda/patrimonio	50
<i>Figura 10</i> Ratio apalancamiento	51
<i>Figura 11</i> Margen de utilidad neta	53
<i>Figura 12</i> ROA	54
<i>Figura 13</i> ROE	55

Resumen

El principal objetivo de estudio fue determinar el análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L., periodo 2020, se utilizó el método descriptivo de tipo no experimental transeccional con enfoque cuantitativo, la técnica usada fue de análisis de indicadores, el instrumento utilizado fue la ficha de análisis documental, la población estuvo conformada por 16 estados financieros, la muestra fueron 4 estados financieros del periodo 2020 seleccionadas por muestreo de conveniencia, los resultados obtenidos fueron con las razones de liquidez los indicadores resultaron mayores a 1, con razones de actividad según el ratio de rotación de capital de trabajo para el segundo semestre fue 0.19 de soles de las utilidades generadas por cada sol de inversión de capital de trabajo, según los ratios de solvencia se puede decir en el primer y segundo semestre de todo los bienes y derechos que posee la empresa el 11% es financiado por terceras personas, según la razón de rentabilidad el indicar del ROA en el segundo semestre del 100% de los activos invertidos genera el 10% de utilidad neta. La conclusión final fue que con los análisis de las razones la empresa se encuentra en optima situación los resultados obtenidos son positivos.

Palabras clave: Análisis, ratios, estados financieros, liquidez, solvencia.

Abstract

The main objective of the study was to determine the financial analysis of the company Thor Systems EIRL, period 2020, the descriptive method of a non-experimental transectional type with a quantitative approach was used, the technique used was the analysis of indicators, the instrument used was the data sheet. documentary analysis, the population was made up of 16 financial statements, the sample was 4 financial statements of the 2020 period selected by convenience sampling, the results obtained were with liquidity ratios, the indicators were greater than 1, with activity ratios according to the ratio of working capital turnover for the second semester was 0.19 soles of the profits generated by each sol of investment of working capital, according to the solvency ratios it can be said in the first and second semester of all the assets and rights that it owns 11% of the company is financed by third parties, according to the profitability ratio indicating d ROA in the second half of 100% of invested assets generates 10% of net profit. The final conclusion was that with the analysis of the reasons the company is in an optimal situation, the results obtained are positive.

Keywords: Analysis, ratios, financial statements, liquidity, solvency.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad existe un creciente uso de los análisis financieros para realizar una evaluación de la realidad de muchos negocios, para lo cual se utiliza la información de los estados financieros. Para Ojala (2021) un elemento clave son los ratios financieros para determinar la rentabilidad empresarial y la salud financiera así tener una proyección de la empresa. Los índices pueden brindar a los investigadores e interesados información sobre la rentabilidad, la liquidez, las finanzas, la inversión y la gestión de la empresa en marcha.

Los administradores financieros indican que las finanzas juegan un papel necesario para el aumento del valor agregado de los negocios; en la actualidad están encontrando su camino como una parte importante en los negocios y superpone con la analítica en muchas áreas de las empresas. Nos indica que las empresas de hoy en día necesitan información de los análisis financieros que sea oportuna para que ayude a los empresarios a tomar decisiones cruciales para seguir con las operaciones en los negocios. Apaza y Barrantes (2020)

Como expresa Vera et al. (2020) en su investigación para analizar, medir y evaluar la situación económica y financiera de los negocios y empresas a través del análisis de razones financieras, teniendo en cuenta la información contable se obtuvieron los resultados donde se indicaba que las empresas son negocios con una elevada rentabilidad y por lo tanto generan utilidad.

Teniendo en cuenta a Chhatoi (2017) una razón es la relación de cantidad expresada en términos matemáticos entre dos individuos o grupos conectadas de manera lógica. La relación cuantitativa entre 2 o más cifras contables que se muestran en las cuentas de pérdidas de ganancias o el balance general se denomina relación financiera/contable. Es uno de los recursos más comunes y aceptado para revelar información financiera a interesados de la empresa. La relación de análisis financiera se basa en el principio de que una sola cifra contable no puede comunicar ninguna información significativa pero cuando se expresa en relación con otra cifra suministra información significativa. Es así que el análisis de

coeficientes es apropiado para informar detalles de la situación financiera como la situación de liquidez, la solvencia general, la eficiencia operacional y la rentabilidad general de las empresas.

Tal como Doval (2019) indica en su artículo los estados financieros son herramientas de contabilidad financiera las cuales brindan a gerentes, socios, proveedores, clientes y otras organizaciones interesadas información para conocer la situación financiera de la organización, así saber si es conveniente seguir teniendo relación con la misma, para los estados financieros se tiene como fuente el registro de todos los hechos en contabilidad como operaciones de ventas, compras, pagos y otros.

Como expresa Nkansah (2018), en su trabajo de investigación sobre la consecuencia de la rentabilidad en la estructura de capital en las instituciones financieras bancarias en Ghana. La investigación reunió datos de la rentabilidad de la deuda en relación a los activos totales, de la relación deuda sobre capital, del capital sobre los activos, del tamaño de las entidades bancarias y sobre el crecimiento de 10 entidades bancarias de Ghana de los años del 2006 y 2015 (periodo de 10 años). La investigación tuvo dos fuentes primarias y secundarias, la fuente secundaria fueron informes, revistas, libros, informes anuales de los bancos. Según la información analizada la rentabilidad de los bancos tuvo un promedio de 3,96% y una desviación estándar de 2,53%. Entonces los bancos requieren el financiamiento, se comprobó que las 10 instituciones financieras tenían al menos el 50% de sus activos comprometidos en deudas.

Desde la posición de Chnar (2018) en su artículo de revista sobre el tema de la evaluación de la liquidez de las empresas utilizando el análisis de ratios financieros, el análisis de razones financieras es de utilidad para entender los estados financieros, sirven para reconocer movimientos, valorar el estado financiero general, principalmente para identificar inclinaciones financieras positivas y negativas. Para los inversionistas y accionistas es importante evaluar la situación de las empresas desde el punto de vista de la liquidez para eso utilizan las razones financieras tener conocimiento sobre las empresas si tienen mucha

liquidez pues eso significa que puede cumplir con sus obligaciones. Para la investigación se tomó una microempresa del Reino Unido evaluando sus estados financieros en el análisis de indicadores principalmente se revisó el estado de flujo de efectivo para medir y evaluar la liquidez, se tiene la idea que el análisis ayuda a atraer inversionistas a comprar acciones de las empresas. El resultado de la empresa fue que no tiene problema de liquidez, pero no cuenta con suficiente efectivo para pagar deudas. Con los resultados se puede decir que la empresa atraerá inversionistas para comprar acciones y asimismo el precio de sus acciones aumentará.

El análisis financiero ayuda a obtener información para poder tomar decisiones y así mejorar la empresa. Para poder obtener el análisis financiero se utilizan ratios de rentabilidad, solvencia, liquidez y eficiencia. Con el resultado de las razones se puede realizar la comparación entre empresas del mismo giro y así analizar los resultados con empresas similares y también evaluar a la misma empresa en diferentes periodos. En los negocios existe la problemática de la resolución y aplicación de los análisis financieros y podemos notarlo en otros trabajos similares:

Para el ámbito internacional tenemos un claro ejemplo de la importancia que le dan las empresas al análisis de los estados financieros, Jaimes, et al. (2019) quien con su trabajo de investigación sobre los análisis financieros llegó a la conclusión que la empresa no utiliza indicadores financieros de rentabilidad, endeudamiento o liquidez para realizar la visión a largo plazo, como tampoco se realiza el cálculo de los indicadores financieros.

En el ámbito nacional tenemos, Silupú (2020) en el desarrollo de su estudio de investigación tuvo como finalidad describir el análisis financiero que interviene en la gerencia para la selección de decisiones de la empresa llegando a la conclusión que el análisis financiero de los estados contables de la empresa influyen importantemente en la toma de decisiones, a través de sus razones de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento, demostrando que la empresa no tiene la información contable adecuada para el desarrollo de los estados financieros

y así poder tomar las decisiones eficientes que ayuden a la empresa en el desarrollo de sus operaciones del día a día.

Según el ámbito local tenemos a Gutiérrez (2018) quien en el desarrollo de su trabajo de investigación llegó a la conclusión de que los ratios financieros utilizados por CMAC Arequipa son apropiados, determinando a través del ratio de rotación de activos totales, ratio de redito sobre capital contable y rendimiento de activos totales son normales, con excepción del ratio de liquidez donde el resultado del índice de razón corriente y índice de capital de trabajo tuvieron un decrecimiento para el periodos del 2013 al 2018.

Sobre la base de la realidad presentada para la formulación del problema se planteó los siguientes problemas de investigación:

El problema general que se tomó en cuenta para la investigación fue ¿Cómo es el Análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?

Los problemas específicos para la investigación fueron los siguientes: ¿Cómo son los análisis de ratios de liquidez de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?; ¿Cómo son los análisis de ratios de actividad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?; ¿Cómo son los análisis de ratios de solvencia de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?; ¿Cómo son los análisis de ratios de rentabilidad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?.

Justificación del estudio, el presente trabajo de investigación tiene la finalidad determinar y evaluar el análisis financiero en la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020, teniendo el propósito de observar si el negocio se encuentra estable económicamente y así evitar conflictos que la perjudiquen el desarrollo del negocio.

El Objetivo general fue determinar el análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020.

Los objetivos específicos fueron los siguientes: Evaluar los ratios de liquidez de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020; evaluar los ratios de actividad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020; evaluar las ratios de solvencia de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020; evaluar los ratios de rentabilidad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes

Internacionales

Agustina y Suprayitno (2020). En su tesis “*Análisis de estados financieros utilizando el ratio de liquidez para medir el desempeño financiero en 2017 – 2019*”. El autor tuvo como objetivo determinar el desempeño financiero. Fue un estudio de investigación descriptivo con un enfoque de método de análisis cualitativo, la población estuvo conformada por los reportes financieros de la empresa, la muestra fue los estados financieros del periodo 2017 al 2019, el muestreo fue por conveniencia, el instrumento empleado fue la técnica de análisis de datos. Los principales resultados obtenidos fueron que en la empresa dentro de tres periodos en 2017 el ratio circulante arrojó un valor de 238,6% mientras que para el ratio rápido fue del 197,8% y el ratio de caja del 49,21% y para el 2018 el ratio circulante fue del 265,45%, mientras que para el ratio rápido fue de 195,11% y para el ratio de caja fue del 52,38% y el último en 2019 el valor del ratio de liquidez fue del 342,85% y para el ratio de liquidez de 267,96% mientras que el coeficiente de caja fue 80%. Se concluyó que según los resultados obtenidos de los análisis realizados en PT. Mayora Indah Tbk en los años 2017, 2018 y 2019 se encuentran en buen estado, se evidencia en el aumento del índice de liquidez. Cuanto mayor sea el valor del índice de liquidez, se puede decir que la empresa está en óptimas condiciones entonces puede cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes.

García et al. (2020) “*El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones*”, la investigación tuvo como finalidad evaluar los resultados del análisis financiero de una empresa de servicio de transporte utilizando herramientas financieras y analizando la influencia en su toma de decisiones en los años 2017 y 2018. Fue un estudio de investigación mixta, la población del trabajo fue la empresa de transporte, la muestra fue la misma que la población (tomando los estados financieros), el instrumento que se utilizó fue la observación. Los principales resultados según las razones financieras fueron que su capital de trabajo se incrementó del año 2017 al 2018 en un 18.77% este índice muestra que la empresa

cuenta para realizar sus procedimientos y operaciones normales (cuenta con 146 570 000.31 en el 2017 y 174 085 151.28 en el 2018) y en el índice de cuentas por cobrar se continua manteniendo con un promedio de 36 días de cobro, por lo cual se deduce que la empresa no cuenta con un acuerdo con sus clientes para realizar el cobro de las facturas. Se concluye que un correcto estudio de los indicadores financieros en la empresa ayuda en la alta dirección para tomar decisiones, al usar las razones financieras se pudo detectar las necesidades de la empresa, influyendo en el funcionamiento de la organización y poder cumplir los objetivos de la empresa.

Miranda (2018) *“Análisis de la situación financiera de la empresa Hilantex SA en el periodo 2015–201”*, tuvo como objetivo principal analizar la posición financiera de la empresa, fue un tipo de investigación descriptivo y explicativo, la población y la muestra fueron los estados de situación financiera de la empresa de los periodos 2015 al 2017, el instrumento que se utilizo fue la entrevista. Los principales resultados fueron en el 2015 el 49.21% de los activos de la empresa estaba financiado por terceros y el 50.79% estaba financiado por el patrimonio, en el año 2017 el 43.15% de los activos estaba financiado por terceros y el 56.85% estaba financiado por el patrimonio. Se concluyó que su estructura financiera en el periodo 2015 al 2017 estaba conformada en promedio 46,32% financiado por terceros y un promedio del 53,67% está respaldado por el patrimonio en los tres años esto indica que la mayor parte de sus activos los proporcionaba los accionistas.

Elsayed (2017), en su investigación titulada “Previsibilidad de los estados financieros Riesgo de fraude”. Tuvo como objetivo de investigación examinar la eficacia de los índices de desempeño financiero, los índices de salud financiera, los índices de eficiencia de la gestión para diferenciar la información financiera fraudulenta de la no fraudulenta. Fue un estudio de tipo cuantitativo no experimental. La población fueron empresas que cotizan en bolsa de EE. UU de 2000 a 2005, la muestra de estudio estuvo compuesta por 174 empresas públicas de EE. UU. En este estudio no se utilizó ningún instrumento u otros materiales similares. El principal resultado sugirió una alta eficacia de las razones financieras en la predicción de empresas fraudulentas pudo predecir significativamente la

probabilidad de fraude en los estados financieros. Se concluyó que las razones financieras no solo se correlacionaron significativamente con la probabilidad de empresas fraudulentas, las razones financieras podrían usarse individual o colectivamente para predecir las empresas fraudulentas. Es importante comparar estas razones financieras con los promedios de la industria y compararlos con el desempeño pasado de una empresa para tener una interpretación significativa.

Firnanti y Karmudiandri (2020). “*Gobernanza corporativa y ratios financieros efecto sobre el retraso del informe de auditoría*”. Tuvo como objetivo la puntualidad de la presentación de los reportes financieros teniendo en cuenta la importancia para las acciones a seguir en las de decisiones. Fue un estudio de tipo empírico, la población de estudio fueron empresas no financieras que cotizan en bolsa de valores de Indonesia entre los años 2015 y 2017, la muestra estuvo compuesta de 204 empresas y el muestreo fue intencionado, el instrumento empleado para realizar la investigación fueron los datos de los estados financieros anuales auditados. Los resultados demostraron que el tamaño de las reuniones y la independencia de la junta; el tamaño del comité de auditoría, el tamaño de la empresa y la rentabilidad influían en el retraso de la presentación del informe de auditoría. Se llegó a la conclusión de que el instrumento de supervisión del consejo de administración y el comité de auditoría influyen en la duración del proceso de preparación y la publicación de los informes financieros.

Nacional

Casazola (2017) “*Análisis de la situación económica y financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una planificación financiera para la empresa Tienda Del Regalo Eirl, Chimbote*”. Tuvo como objetivo diagnosticar la situación económica y situación financiera entre los años 2013 al 2016 y poder sugerir una propuesta de planificación financiera. Fue un estudio de tipo cuantitativo (descriptivo), la población estuvo conformado por los estados financieros, la muestra estuvo constituida por el informe de Situación Financiera y estado de resultados de los periodos 2013 al 2016, los instrumentos utilizados fueron el análisis documental y la entrevista. Los resultados obtenidos en el año 2016 fueron el equivalente de efectivo representa el 31.51% del total de los activos es decir del total activo de

la empresa tiene suficiencia para poder realizar los pago inmediatos ante sus obligaciones con terceros, la razón de la solvencia patrimonial en el año 2016 concluyo que por cada nuevo sol del patrimonio se tiene 1.30 soles de deudas a terceros; la cuenta capital en el periodo 2016 dio como resultado el 5.39% del total pasivo y patrimonio en comparación con el periodo anterior la empresa no ha realizado ningún aumento de capital (el no realizar aumento de capital se presenta como una imagen desfavorable para la empresa); para la empresa la liquidez en general es muy elevada en los 5 periodos analizados (del 2013 al 2014), cuenta con el elevado stock de mercadería (esto significa que debería mejorar su manejo de inventario); en el periodo 2016 la razón del pasivo total es del 57% del total de los activos y por consiguiente la diferencia que es el 43% son las inversiones que están financiadas por capital propio; el ROA muestra que en el año 2016 la empresa tiene una rentabilidad del 15% con respecto a los activos que posee, la rentabilidad sobre el patrimonio mide la productividad del capital propio que posee la empresa en el periodo 2016 el patrimonio neto reflejo una rentabilidad de 35%, concluyendo así que los índices no se encuentran dentro del margen aceptable. Se concluyo que según el análisis de la situación económica y situación financiera utilizando métodos horizontal y vertical se encontró que las mercaderías en el año 2013 fueron 61.01% del total activo; en el año 2014 tuvo 81.13% del total activo, en el año 2015 tuvo 79.29% del total activo, en el periodo 2016 tuvo 77.12% del total lo cual es decir que del total activo la cuenta de mercaderías tuvo la participación más significativa y se pudo concluir que se cuenta con elevado stock de mercaderías; la cuenta deudas a largo plazo entre los años 2013 al 2014 estuvo en cero pues la empresa no contaba con financiamientos, en el año 2015 obtuvo un incremento por un financiamiento, en el año 2016 tuvo una disminución (lo cual significo que la empresa cumplió con sus obligaciones de los prestamos obtenidos).

Melgarejo y Pérez (2020) *“Medición de los indicadores financieros en el sector hotelero durante la pandemia por COVID-19 Perú, 2020”*. tuvo como finalidad realizar el diagnóstico del efecto de la pandemia del COVID-19 utilizando las razones financieras para el año 2020. Fue una investigación de tipo aplicada con diseño no experimental, la población estuvo conformada por negocios hoteleros del

Perú que cotizan en la Bolsa, la muestra fueron 3 empresas del sector hotelero (cotizan en la bolsa de valores de Lima), el instrumento utilizado fue el análisis de datos. Los principales resultados obtenidos fueron en Nessus Hoteles Perú SA en el año 2019 el primer trimestre el resultado indico que la liquidez fue 0,18 veces, en el segundo trimestre la liquidez fue 0,20 veces (los resultados indicaron dificultad en la liquidez para poder pagar sus deudas a corto plazo), en el año 2020 en el trimestre 1 tuvo 1,06 veces y en el trimestre 2 fue de 1,16 veces (en estos resultados tuvo capacidad de pago de sus deudas a corto plazo); en Turismo SA en el año 2019 del trimestre 1 tuvo 1,06 veces y el trimestre 2 fue de 1,05 veces (contaba con capacidad para pagar sus obligaciones a corto plazo), para el año 2020 el trimestre 1 tuvo 1,04 veces y el trimestre 2 tuvo 1,74 (contaba con capacidad para pagar sus deudas); Inversiones Nacionales de Turismo SA en el periodo 2019 del trimestre 1 tuvo 3,03 veces y el trimestre 2 fue de 2,67 (contaba con capacidad de liquidez para pagar las deudas a corto plazo), para el año 2020 en el trimestre 1 tuvo 1,41 y en el trimestre 2 tuvo 1,10 veces (suficiente capacidad para pagar sus deudas). Con los resultados obtenidos de la investigación se llegó a la conclusión que debido a la pandemia del COVID-19 en el año del 2020 según las razones aplicados, el ratio corriente, prueba ácida, margen de ventas, margen de utilidad operativa, razón endeudamiento y estructura de capital los negocios no se vieron afectados; las ratios de margen de utilidad bruta, rentabilidad económica y rentabilidad financiera se vieron afectadas (Por préstamo de reactiva Perú).

Rivas (2020) *“Análisis financiero comparativo de la empresa Soluciones Comerciales y Agrícolas SAC 2017 y 2018 en la toma de decisiones gerenciales. Chiclayo Piura 2019”*, la investigación tuvo como objetivo obtener el análisis financiero comparativo de los años 2017 y 2018 para la toma de las decisiones gerenciales. Fue un estudio de tipo cuantitativo con diseño no experimental, la población de estudio estuvo constituida por la compañía Soluciones Comerciales y Agrícolas S.A.C., tuvo como muestra de investigación los reportes financieros de los años 2017 y 2018, el instrumento utilizado fue el análisis documental. Se obtuvo como resultados principales: el margen de utilidad bruta en el 2018 en comparación con el 2017 disminuyo en 1.50% lo que indico ventas insuficientes, las cuentas por

cobrar en el año 2018 dieron como resultado que se cobra las facturas en 64 días, las cuentas por cobrar del 2017 dieron como resultado que se cobra las facturas cada 48 días (lo que significa que no se cobraba a los clientes rápidamente lo recomendable sería 30 días es decir un mes pero los resultados indicaron que demoran más de 1 mes realizar los cobros). Se llegó a la conclusión que la valoración del estado de resultados en el período 2017 y 2018 de las ratios de liquidez, rentabilidad y gestión dio un diagnóstico negativo en la rentabilidad de la empresa, según el análisis comparativo de ambos años demostró insuficiencia en la caja chica, sus pasivos fueron muy altos en comparación del efectivo con que se contaba en caja chica, en relación a los costos de ventas se incrementaron y es por eso que se contaba con un resultado negativo al final del ejercicio.

Silupú (2020) "*Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Constructora Única SAC; Piura: 2017-2018.*", tuvo por objetivo determinar el análisis financiero que se toma en cuenta para las decisiones de la empresa. Fue un estudio de tipo cuantitativo, tuvo un diseño no experimental transversal, su población fue de 10 colaboradores de las diferentes áreas y la muestra fue el total de la población. Los instrumentos empleados fueron la encuesta, entrevista y revisión documental, Los principales resultados de la investigación realizada fueron según el estado de situación financiera a fin de año del 2018 hubo una inversión de 847 419.00 (lo que significa que el 64% son activos corrientes y el 36% activos no corrientes), mientras en el año 2017 la inversión en activos fue 1 064 750.00 (el 71% fueron activos corrientes y 29% no corrientes), Según el estado de resultados en el año 2018 las ventas se aminoraron en 2 167 903.00 (se puede entender que los resultados fueron consecuencia del escenario político del país y por proyectos de inversiones paralizados) la utilidad neta tuvo una variación negativa del 50% en comparación con el año 2017. Se llegó a la conclusión que el análisis financiero influye y contribuye importantemente en la toma de decisiones de la empresa, mediante sus indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad o gestión, demostrando que la empresa no tenía la información contable en el momento adecuado para elaborar los estados financieros y tomar decisiones en beneficio de la empresa, es importante contar con la información necesaria en el momento oportuno.

Lozano y Suárez (2018) "*El análisis financiero mediante ratios y su relación con la toma de decisiones en la empresa Hotel Venecia, periodo 2015-2017*", su objetivo fue establecer la relación entre análisis financiero utilizando razones y la toma de decisiones en los periodos 2015 y 2017. Fue un estudio de tipo cuantitativo descriptivo correlacional con metodología hipotético deductivo, se conformó por 2 tipos de población: la primera fue todos los trabajadores de la empresa (que fueron 6 personas) y la segunda estuvo conformada por los huéspedes del hotel (el cual según registros y control de entradas y salidas fue de 900 personas cada) mes, la muestra de la primera población fue su totalidad, la muestra de la segunda población fue 63 huéspedes, el muestreo fue por conveniencia y probabilístico, los instrumentos utilizados fueron la encuesta, el análisis documental y la entrevista. Los principales resultados fueron que el hotel hace empleo del análisis financiero para la toma de decisiones, contaba con plan operativo, utilizo métodos de ratios para analizarla información financiera, cuenta con personal calificado en el área. Se concluyó que se logra establecer correspondencia entre los análisis financieros utilizando razones para la toma de decisiones en la empresa.

Locales

Cueva (2018) "*Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP SAC-2017*", el objetivo fue realizar el análisis de los estados financieros y así determinar la influencia en la toma de las decisiones por unidad de negocio en la empresa en el año 2017. Fue un estudio de tipo cuantitativo que utilizo el diseño descriptivo y explicativo, la población estuvo compuesta por todos los estados financieros de la empresa, la muestra fue los reportes financieros de los periodos 2016 y 2017, los instrumentos empleados fueron la observación, la encuesta y el análisis documental. Los resultados fueron el activo corriente es un 93.24% del activo total para el año 2017 ha bajado 2 puntos en el año 2016, las cuentas por pagar fueron un 51.83% del pasivo y patrimonio ha subido 5 puntos en el año 2016, en el primer cuatrimestre del 2017 el costo de ventas fue 89.13% y en el primer cuatrimestre del año 2016 fue 90.43%. Se llegó a la conclusión que el desarrollo del análisis de los estados financieros utilizando el método vertical, horizontal y las razones financieras influyeron en la toma de decisiones, mediante estos análisis la gerencia

y gerencias de unidad se informaron de la situación global de la empresa, pudiendo así tomar acciones a cargo del personal que tienen a su dirección, por tanto, las decisiones terminan influenciando a todas las áreas de la empresa.

Huaco Aliaga (2019) *“Análisis económico financiero para optimizar la rentabilidad del programa alimenticio estudiantil jornada completa en el Sector Educación Privada caso: IEP Wolfgang Amadeus Mozart, Arequipa 2018”*. El objetivo fue examinar económicamente y financieramente la optimización de la rentabilidad del plan alimenticio estudiantil de jornada completa en la educación privada. Fue un estudio descriptivo-longitudinal, su unidad de investigación fue la I.E.P Wolfgang Amadeus Mozart, sus resultados del análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera el activo corriente del 2017 era de 103,352.00 soles (35.44% del total del activo) para el 2018 el activo corriente fue 208,818.00 soles (49.78% del total del activo) teniendo como diferencia 105,466.00 soles, en el análisis del estado de resultados la utilidad bruta del 2017 fue 477,000.00 soles (85% del total de los ingresos netos) para el 2018 fue 538,000.00 soles (85% del total de los ingresos netos), según el fondo de maniobra la situación era ideal de equilibrio financiero ya que el activo no corriente es superior al pasivo no corriente. Se llegó a la conclusión que se puede optimizar la rentabilidad que se obtenía del programa y esto se puede observar en las razones financieras donde la rentabilidad del patrimonio del año 2017 fue un 27% y se incrementó a 46% en el 2018 y en la rentabilidad neta del 2017 fue de 14% y se incrementó en 23% en el 2018 esto demostró un valor positivo dentro en la elaboración del análisis económico financiero.

Chicaña (2018) *“Aplicación del flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico-Turismo D&M EIRL Arequipa-2017”*, el objetivo fue revelar que la aplicación del flujo de caja y análisis financiero incide en la toma de acciones de la empresa de transporte. Fue un estudio de investigación descriptiva y explicativa, la población es la empresa Turismo D&M E.I.R.L en el periodo 2017, la muestra estuvo conformada por la gerencia y el departamento de contabilidad (específicamente fue los registros financieros y los registros de ingresos y egresos de efectivos); los instrumentos

empleados fueron la observación, la entrevista, análisis documental y la experimentación. Los principales resultados fueron que la rentabilidad indicó que por cada sol invertido hubo una ganancia de 2.54% en el año 2017 este índice nos da entender una rentabilidad baja de la empresa, se tuvo una buena liquidez en el periodo 2017 y realizando el flujo proyectado de caja la liquidez se incrementara para el periodo 2020 en 193,473.00. Se llegó a la conclusión que la empresa Turismo D&M E.I.R.L no manejaba un control apropiado de sus ingresos y los egresos por la falta de interés de la gerencia sobre la información contable solo tuvo preocupación de cumplir con las obligaciones tributarias.

Teorías relacionadas al tema

Para Álvarez (2018) el análisis financiero es el estudio e interpretación que se realiza con la información contable que se encuentra en los estados financieros utilizando las razones financieras (ratio de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad) de donde se puede realizar un análisis para determinar y evaluar la situación de la empresa, para establecer conclusiones y recomendaciones que permitan tomar decisiones adecuadas en la marcha de la empresa.

Según Majernik et al. (2020) en su artículo en posición de mercado el análisis financiero constituye el punto de inicio para conocer los resultados agregados que se reflejan en la situación financiera de la empresa. Esto muestra el éxito económico y el grado de producción y otras actividades de la empresa que son cruciales para un desarrollo económico de la empresa. El análisis debe contribuir con información suficiente para la gestión estratégica y operativa de la empresa. La orientación al mercado encuentra su argumento en su resumen de resultados que proporciona un análisis de la situación financiera de la empresa. En el pasado el análisis financiero era solo un pendiente del análisis económico y su principal tarea era controlar el cumplimiento de la obligación de la empresa con el estado. La importancia del análisis financiero debe tomarse en cuenta como un medio eficaz para evaluar una empresa. Sobre la base de la información básica de los estados financieros se construye un sistema de indicadores de razón que permite una visión integral de la situación financiera objetiva de la empresa. El conocimiento de las fortalezas y debilidades ayuda a los gerentes a mejorar el proceso de decisión

sobre el rumbo futuro de la empresa. La aplicación práctica del análisis financiero se orienta en este sentido con un enfoque en dos partes. Se basa en los deseables conocimientos teóricos de la economía empresarial y del concepto de análisis económico-financiero de la empresa como base para la toma de decisiones.

A la gerencia, a los inversionistas, socios y otros les atañe saber el movimiento de las operaciones de la empresa para poder desarrollar su plan de trabajo a corto, mediano y largo plazo, es así que es necesario realizar un análisis financiero que permita evaluar, medir y comparar la situación financiera actual de la empresa y a través de ello realizar posteriormente un programa de tareas que traiga beneficios en las utilidades futuras de la empresa. (Álvarez, 2018)

El análisis financiero es un instrumento que sirve de utilidad para pequeñas como grandes empresas de los diferentes sectores económicos para gestionar y medir el avance de la empresa. El análisis financiero proporcionara informes financieros fiables, adecuados y oportunos que es principal elemento para medir el éxito de una empresa desde la perspectiva de los banqueros, los inversionistas y los socios. El análisis de ratios financieros mediante el uso de fórmulas es el proceso del cálculo de los coeficientes financieros, que son resultados matemáticos que comparan la información financiera oportuna para averiguar las razones detrás de la situación financiera actual en la empresa y sus recientes resultados financieros, y desarrollar propuestas sobre sus perspectivas futuras. (Apaza y Barrantes, 2020)

Para Apaza y Barrantes (2020) el análisis de la relación financiera hace que los estados financieros sean comparables tanto entre diferentes negocios de sectores económicos como comercialización o producción y también como en diferentes periodos en un solo negocio.

¿Por qué se realiza este análisis?, el análisis financiero de una empresa puede desarrollarse para varias acciones como para llevar a cabo un contrato entre la empresa y un tercero (a terceros les interesa los resultados del análisis de la empresa para poder saber si invertir en la empresa, comprar acciones u otras operaciones de negociación) o también para tomar acciones futuras de gerencia o

socios de la empresa (decisiones de inversión, de financiación, de ampliación de mercado entre otras operaciones para la empresa). La finalidad del proceso del análisis es que sirva para poder utilizarlo como herramienta para producir mayor beneficio en la empresa, determinar las situaciones financieras, coordinar aportes financieros de los socios, evaluar la realidad de la administración financiera de un proyecto, entre otros puntos relacionados con la empresa. (Álvarez, 2018)

¿Por qué es importante el análisis financiero?, Las empresas de hoy en día requieren información oportuna, precisa, adecuada y confiable que ayude a los empresarios a tomar decisiones importantes y necesarias para el progreso en los negocios. Toda empresa debe de tener una organización, planificación y previsión financiera sólida para explotar al máximo lo que posee como efectivo y activos fijos. El análisis financiero ayuda a dar forma a los objetivos y metas empresariales del futuro. También puede ayudar a maximizar las estrategias en la toma de decisiones de su negocio. Da un panorama más amplio sobre la situación financiera de la empresa y ayudar a mejorar la rentabilidad, el flujo de dinero y el valor de las empresas. (Apaza y Barrantes, 2020).

Para Simlai & Guha (2019), el análisis de razones es la herramienta más importante del análisis financiero. Las razones calculadas a partir de datos contables se pueden asociar en varias clases de acuerdo con la actividad o función financiera a medir. En el siglo XIX se dio una rápida expansión del conocimiento financiero para estudiar, evaluar y medir el rendimiento de las empresas, primero compararon los elementos similares y luego evolucionaron más y compararon los activos y pasivos corrientes y otras partidas contables para medir sus proporciones. En ese siglo la razón corriente fue la más importante entre todas las razones disponibles.

Utilidad de los análisis financieros, a juicio de Álvarez, (2018) las razones financieras son utilizadas para: entender el desempeño de una empresa en marcha, evaluar y gestionar la valoración de los activos tangibles e intangibles de una empresa, ejecutar las inversiones de la empresa para una mejor utilidad y optimizar los procedimientos comerciales de las operaciones y las utilidades de las empresas. En la opinión de Bordeianu y Radu (2020) las razones son útiles porque: permiten

medir la salud financiera y evaluar el desempeño de gerencia; ayudan a visualizar la evolución de la empresa; se puede comparar el resultado con otras empresas del mismo perfil y rubro o también comparar con información estadística; los resultados de las razones contribuyen en la toma de decisiones se recomienda utilizar con cuidado y sin sobrevaloraciones lo resultados de las razones.

Documentos utilizados en el análisis financiero, los análisis financieros implican la evaluación de los datos de los estados financieros. De esta manera suministra información útil y eficiente para los dueños de la empresa y le permite tomar las mejores y oportunas decisiones. (Apaza y Barrantes, 2020). En el artículo de Melnychuk et al. (2020), los estados financieros son declaraciones que cuentan con información sobre la posición financiera, los resultados de las operaciones realizadas y los flujos de efectivo de la empresa durante el período sobre el que se informa, cuya meta es proporcionar a los usuarios información completa, imparcial, íntegra y real sobre la situación financiera. Hay tres estados financieros principales donde se realizan los análisis y los describimos a continuación:

El estado de situación financiera muestra una idea general de las partidas financieras de los activos, pasivos y patrimonio que posee la empresa. Es útil y necesaria para comprender la situación financiera de la empresa. El estado de situación financiera solo detalla los bienes que posee la empresa y no dice como se puede administrar, gestionar y ejecutar los recursos para mejorar y maximizar el rendimiento de los recursos y notarlo en las utilidades que genera la empresa. (Apaza y Barrantes, 2020). Para Webber (2021) en su trabajo el Estado Situación Financiera da resultados de los activos, pasivos de una empresa. Separa activos corrientes, activos no corrientes, pasivos corrientes y pasivos no corrientes. La empresa puede necesitar información sobre las deudas y con este estado se suministra los datos sobre liquidez de la empresa. Los activos corrientes incluyen los activos que se pueden esperar razonablemente se vendan, consuman o agoten mediante operaciones normales dentro de un año o periodo. Los pasivos corrientes involucran obligaciones que vencen a la vista lo mismo que decir que se vencen en el plazo de un año o periodo. Hay tres partes fundamentales del estado de situación financiera los activos, pasivos y patrimonio. Los activos se dividen en dos partes

activos corrientes y activos no corrientes. Los pasivos se dividen en dos partes pasivos corrientes y pasivos no corrientes. (Apaza y Barrantes, 2020)

El estado de resultados muestra la productividad de la empresa en un periodo de tiempo determinado. Los elementos que lo conforman son las cuentas de resultados, son los ingresos obtenidos, los gastos involucrados, las ganancias obtenidas y las pérdidas netas. Nos muestra la posición financiera actual de la empresa, pero no da a conocer los resultados futuros. El estado de resultados permite conocer hasta qué punto se logran las metas y objetivos de la empresa. (Apaza y Barrantes, 2020). Según Pakroo (2019), un estado de resultados muestra las operaciones de los ingresos y los gastos en un periodo que puede ser mensual o anual. Para desarrollar el estado de resultados cada fin de periodo se suman los resultados mensuales para obtener los ingresos netos o pérdidas anuales. Para realizar un estado de resultados se procede primero con los datos de ingresos y gastos que registro en sus libros, luego ingrese y realice la sumatoria total de sus ingresos y gastos. Por último, reste los gastos de los ingresos de cada periodo. Revisar los totales de las diferentes categorías de gastos por mes o trimestre le ayudara a identificar fácilmente las áreas en las que se están realizando desembolsos en exceso. De igual manera se puede revisar los ingresos totales de mes por mes y así revisar si se está generando los ingresos proyectados en el presupuesto y así tomar medidas correctivas y rápidas en la empresa.

El estado de flujos de efectivo es similar al estado de resultados. Nos muestra un registro del rendimiento de la empresa. Esto informa sobre la entrada y salida de dinero real de efectivo en la empresa. Muestra un detalle de las facturas por pagar, facturas por cobrar, las deudas y el crecimiento financiero de la empresa durante un periodo de tiempo. (Apaza y Barrantes, 2020). En el año 2018 se conmemoro el trigésimo aniversario de la declaración del estado de flujos de efectivo como un estado financiero indispensable y necesario, en 2016 FASB (Financial Accounting Standards Board/ Consejo de Normas de Contabilidad Financiera) emitió tres actualizaciones de estándares de contabilidad (ASU 2016-14, ASU2016-15 y ASU 2016-18) que variaron los modelos de informes del flujo de efectivo. Tal como se concibió en un principio el estado de flujos de efectivo tenía como finalidad explicar el cambio en los importes al principio y al final del período

llamado efectivo o equivalentes de efectivo en los estados. Los equivalentes de efectivo se precisaron como inversiones a corto plazo de alta liquidez que cumplen con criterios de vencimiento. Se dio un formato para las entidades no gubernamentales, este estado de flujos de efectivo debe indicar el efectivo neto proporcionado o utilizado en actividades operativas (de inversión y de financiamiento) y el efecto neto de esos flujos de manera que coincida con el efectivo total inicial y final y los equivalentes de efectivo. Sin embargo, la presentación de los flujos de efectivo de las actividades operativas ha sido controvertida desde que se desarrolló por primera vez la declaración. FASB (Financial Accounting Standards Board) y otros usuarios mayormente han preferido informar las actividades operativas utilizando el método directo en donde se sumista información de las principales clases de cobros y pagos en efectivo operativos. Algunos usuarios opinan que el método directo proporciona poca información útil o beneficiosa y muchos han notado las dificultades y los costos prohibitivos en la información. Schmutte & Duncan (2019)

Las razones financieras son sencillos de calcular y fáciles de usar. Estas razones dirán dónde debe haber un mejoramiento en la empresa. Las razones financieras se calculan dividiendo un número por otro y mayormente se expresan en términos de porcentajes. Estos coeficientes financieros se utilizan para comparar, evaluar o analizar cualquier estadística financiera de una empresa, también ayudan a decidir donde se necesita mejorar. (Apaza y Barrantes, 2020). En la opinión de Ligočka (2019) en su trabajo se utilizan las razones financieras de rentabilidad, liquidez y endeudamiento. La rentabilidad es un indicador importante para los inversores, porque evidencia la posibilidad de generar nuevos recursos y lograr una rentabilidad con el uso del capital invertido. La liquidez es importante para la solidez financiera de la empresa. La capacidad de pago de las obligaciones está vinculada con la disponibilidad de medios financieros. También hay que tener en cuenta que una liquidez demasiado alta induce a un uso inadecuado del capital para poder obtener beneficios como reinversión y compra de activos. El endeudamiento demuestra la proporción en relación del uso de capital propio (socios) y financiamiento de deuda (terceros). Un nivel aceptable de financiación de la deuda al ser positivo puede influir en los precios de las acciones.

El análisis de ratios es considerada la técnica principal y primordial para el análisis de importes financieros. Eso determina la relación entre 2 valores matemáticos o la relación entre 2 o más elementos. Las razones financieras se obtienen a través de los importes obtenidos de los estados financieros de una empresa. Se utilizan una diversidad de índices específicos para medir y evaluar la situación financiera general de una empresa. Los datos que se utilizan para calcular, medir y evaluar las razones financieras se toman de los estados financieros que pueden ser estado de situación financiera, estado de flujo de efectivo y estado de resultados. Las razones se expresan mayormente en fracción, por ejemplo, 0,110, o en porcentaje, por ejemplo, 20%, 10%, etc. (Talha & tariq, 2021)

Esencia de las razones financieras, empleando las palabras de Talha & tariq (2021) el análisis de razones financieras es un criterio útil para evaluar la rentabilidad de una empresa. Ayuda a adquirir la posición de solvencia para lograr la satisfacción de los accionistas. Las razones financieras se toman en cuenta para las decisiones al comparar, medir y evaluar el desempeño con otras empresas. El análisis de series de tiempo (meses o años) y tendencia se realiza a través de la resolución de ratios financieros. El análisis se realiza para medir y comparar el desempeño de la empresa de la inclinación del desempeño financiero de la empresa puede ser descendente, mejorado o el mismo. Otro método para comparar el desempeño de la empresa es el análisis de sección transversal que se realiza para evaluar las razones desarrolladas para una empresa con las razones de otra empresa del mismo rubro en un escenario del mismo tiempo este método de análisis es más útil para tener ventaja competitiva al comparar el desempeño con otras empresas del mismo giro o industria.

Presentamos las siguientes razones: ratios de liquidez (ratio corriente, ratio rápido y ratio de efectivo), ratios de actividad (ratio de rotación de capital de trabajo, volumen de negocios de cuentas por cobrar y ratio de rotación de activos fijos), ratios de solvencia (ratio de deuda, ratio de deuda/patrimonio y ratio de apalancamiento) y ratios de rentabilidad (margen de utilidad neta, rendimiento de activos y retorno sobre el patrimonio).

Las razones de liquidez calculan y miden la liquidez de una empresa, lo que se puede interpretar como su capacidad para convertir sus activos en efectivo para pagar sus obligaciones con proveedores u otros sin ningún problema significativo. Las razones de liquidez más importantes son: Ratio corriente, rápido y de efectivo (Apaza y Barrantes, 2020). A juicio de Cashwell et al (2019) el índice de liquidez también llamado índice de días de efectivo disponible evalúa el número de días de gastos que se podrían pagar con efectivo y equivalentes de efectivo existentes. La depreciación se elimina de los gastos totales (ubicado en el denominador) pues no requiere un desembolso de efectivo. Las cantidades más elevadas indican una posición de liquidez fuerte. La relación de meses de gasto representa un horizonte de planificación más largo, ya que supone que las cuentas por cobrar se pueden hacer efectivo para mantener las operaciones. Esta razón elimina los pasivos corrientes y los recursos restringidos del numerador. Tenemos como ratios de liquidez los siguientes: Ratio corriente, ratio rápido y ratio de efectivo.

La razón corriente mide y calcula la capacidad de una empresa para poder cumplir con sus obligaciones de pago de sus pasivos corrientes con el efectivo que genera por sus activos corrientes. La fórmula es igual a los activos corrientes entre pasivos corrientes. El activo corriente viene siendo lo que se espera convertir en efectivo dentro del ciclo anual o periodo. El pasivo corriente viene siendo las obligaciones que deben pagarse dentro del ciclo anual de funcionamiento o dicho en otras palabras en un periodo de 12 meses siguientes. (Apaza y Barrantes, 2020). Desde la posición de Amagtome & Alnajjar (2020) la razón corriente o el índice actual evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con los requisitos de efectivo. Se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Es importante indicar que si el resultado de la razón está por debajo de 1 significa que la empresa enfrenta dificultades y no podrá pagar sus deudas a corto plazo. Si la respuesta es mayor a 1 podrá cumplir con sus obligaciones y deudas.

Formula:

$$\text{Ratio corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Ratio rápido o ratio de prueba acida también conocido como coeficiente de prueba acida es un coeficiente de liquidez que calcula y mide los soles (monedas) de los activos corrientes líquidos disponibles (dinero en efectivo) por cada sol de los pasivos corrientes. Los activos corrientes líquidos son definidos como activos que pueden convertirse rápidamente y fácilmente en efectivo (dinero) sin que su valor disminuya importantemente. Los activos corrientes líquidos suelen estar compuestos por el efectivo, los valores comerciables y las cuentas por cobrar a clientes u otros. El resultado de la razón rápida se expresa en números y no en porcentaje como en otras razones. (Apaza y Barrantes, 2020)

De acuerdo con Chhatoi (2017) una mejor manera de evaluar la liquidez de la empresa es con la razón rápida. Establece proporción entre el activo rápido / líquido y el pasivo circulante. Se observa que el activo circulante es líquido si es convertible en efectivo sin pérdida de tiempo y valor. El ratio rápido de una empresa es la suma de los activos corrientes menos los gastos de inventario y prepagos. Se considera satisfactoria el resultado cuando da uno o mayor de uno.

La fórmula para calcular la razón rápida consiste en restar de todos los activos corrientes líquidos el total del inventario y dividir el resultado entre el total de los pasivos corrientes de la empresa. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio rápido} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventario}}{\text{pasivos corrientes}}$$

Ratio de efectivo viene a ser los activos corrientes muy disponibles, se toma en cuenta el efectivo más los valores negociables (de corto plazo es decir cuya duración máxima es de 12 meses) y el resultado de esa suma entre sus pasivos corrientes. (Apaza y Barrantes, 2020)

La razón de efectivo es el ratio de liquidez más conservador porque toma solo los activos corrientes casi en efectivo y los compara con los pasivos corrientes. Este es la razón más relevante para las empresas en etapas de crisis. Esta razón

utiliza el efectivo y los equivalentes de efectivo pues están más fácilmente disponibles y los valores negociables a corto plazo pueden convertirse rápidamente en efectivo en muy corto tiempo. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio efectivo} = \frac{\text{Efectivo + valores negociables}}{\text{pasivos corrientes}}$$

Las razones de actividad miden y evalúan la eficiencia de las operaciones de una empresa. Por ejemplo, estas razones intentan determinar con que eficacia la empresa está convirtiendo inventarios (mercaderías mayormente) en ventas y ventas en efectivos, o como están utilizando sus activos fijos (tangibles e intangibles) y capital de trabajo, entre otros. (Apaza y Barrantes, 2020)

Nikolaos et al. (2020), nos indica que las razones de capital de trabajo o razones de actividad demuestran con qué tiempo de rapidez o lentitud se renuevan las existencias, se cobran las deudas de los clientes y se pagan las deudas a los proveedores. Hacer efectivo las cuentas por cobrar, la reposición de inventarios está vinculados en gran parte con la liquidez de las empresas.

Tenemos como ratios de actividad los siguientes: Ratio de rotación de capital de trabajo, volumen de negocios de cuentas por cobrar y ratio de rotación de activos fijos.

Ratio de rotación de capital de trabajo evalúa y mide los soles de las utilidades generadas por cada sol que se invierte del capital de trabajo. El capital de trabajo se conoce como el importe que los activos corrientes superan a los pasivos corrientes. Cuando el resultado es alto se considera que es mejor, lo que podemos interpretar como que la empresa utiliza el capital de trabajo más eficiente, lo cual se interpreta como que existen más ingresos utilizando menos inversión. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formulas:

$$\text{Rotación de capital de trabajo} = \frac{\text{utilidades}}{\text{capital de trabajo promedio}}$$

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

$$\text{Capital de trabajo promedio} = \frac{\text{Apertura de capital de trabajo} + \text{Capital de trabajo al cierre}}{2}$$

En opinión de Thomas, R. (2019) para los profesionales financieros el capital de trabajo es un elemento vital y esencial de una empresa. El capital de trabajo es considerado como los activos circulantes que se utilizan para cubrir las obligaciones de deuda venideras en el pasivo circulante. La fórmula es: capital de trabajo neto es igual al activo corriente menos el pasivo corriente. Los activos corrientes son activos que se convierten en efectivo en doce meses o menos (incluyen efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar e inventario), los pasivos corrientes representan los pasivos que una empresa debe pagar en doce meses (incluyen pagos de capital e intereses, deudas a bancos, deudas a proveedores). El capital de trabajo mide la capacidad de la empresa para convertir los activos corrientes en efectivo y pagar las obligaciones con proveedores y otros en un plazo de 12 meses. El resultado del capital de trabajo indicara si la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo lo cual señalara si la empresa cuenta o no con los resultados óptimos.

La razón del volumen de negocios de cuentas por cobrar es la relación que hay entre las ventas o prestación de servicios netos de crédito de una empresa y sus cuentas por cobrar promedio durante un periodo contable determinado por lo general de un año (el periodo también puede ser trimestral o semestralmente). Es una relación de actividad o eficiencia que calcula el número de veces que una empresa cobra su saldo promedio de cuentas por cobrar durante un periodo que normalmente es un año. Esta proporción nos da como resultado la cantidad de veces que se realiza el cobro de las cuentas por cobrar según el periodo evaluado (puede ser en 12, 6 o 3 meses). Este resultado ayudara a la empresa para evaluar

si el número de veces que se realiza el cobro de las facturas es el eficiente para el desarrollo de las operaciones de la empresa. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formulas:

$$\text{Volumen de negocios de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas de crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Promedio de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar inicial} + \text{cuentas por cobrar final}}{2}$$

El índice de rotación de activos fijos es una razón de actividad que calcula y mide la eficiencia con la que una empresa está produciendo utilidades con el trabajo utilizando los activos fijos (edificaciones, maquinarias y equipo de explotación, unidades de transporte, muebles y enseres equipos diversos entre otros). Determina los soles en base de las utilidades obtenidos por un sol de valor contable invertido de activos fijos. Ayuda a evaluar la proporción con que se genera utilidades mediante el uso de los activos fijos que posee la empresa (Apaza y Barrantes, 2020)

Formulas:

$$\text{Ratio de rotación de activos fijos} = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Promedio de activos fijos}}$$

$$\text{Promedio de activos fijos} = \frac{\text{Saldo de apertura} + \text{saldo final}}{2}$$

Las razones de solvencia determinan y evalúan la posibilidad financiera a largo plazo en una empresa, eso quiere decir que mide la capacidad para pagar sus obligaciones a largo plazo normalmente mayores de un año, como préstamos bancarios, bonos a pagar, entre otras deudas. La información sobre la capacidad de pago es fundamental para los bancos, empleados, propietarios, tenedores de acciones, otras organizaciones, estado, entre otros. Las principales razones de solvencia son: ratio de deuda, ratio de deuda patrimonio y ratio de apalancamiento. (Apaza y Barrantes, 2020)

Como expresa Amagtome & Alnajjar (2020) el índice de solvencia es una proporción clave que se utiliza para evaluar y medir la capacidad de las empresas para hacer frente a las deudas a largo plazo. La razón de solvencia indica si el flujo de caja de las empresas es suficiente para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Cuanto mayor sea la solvencia de las empresas mayor será su potencial de sostenibilidad a largo plazo.

El ratio de deuda también conocido como razón de deuda de activos es una razón que calcula y mide el nivel de deuda de una empresa que puede cubrir con sus activos totales. La respuesta que se obtiene muestra el resultado de los activos totales que se financian con la deuda total y ayuda a evaluar si es viable o no. Si el resultado da un valor alto puede indicar que es difícil para la empresa poder pagar sus deudas y seguir trabajando en sus operaciones. La deuda total viene a ser igual a la deuda a largo plazo y la deuda a corto plazo, excluyendo los pasivos no relacionados con la deuda como las cuentas por pagar, las obligaciones del personal, etc. La fórmula consiste en dividir la deuda total de una empresa entre los activos totales. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos totales}}$$

Sobre las deudas de las empresas podemos decir según Gasparotti & Gasparotti (2021) el examen del análisis del grado de endeudamiento se reconoce como un problema de gestión interna que tiene como objetivo el uso eficiente de los créditos (préstamos bancarios y otros) pero también asegurar las condiciones para el reembolso de las tasas e intereses obtenidos, en el debido plazo establecido y acordado (según cronograma de pago). El análisis del grado de endeudamiento se relaciona a la independencia financiera de la empresa frente a terceros.

La razón de deuda patrimonio es el ratio entre el pasivo total (pasivo corriente y no corriente) de una empresa y su patrimonio (capital, utilidades y otros). Es una razón de apalancamiento y nos da como resultado el grado en que los activos de la empresa se financian con las deudas a corto plazo, deudas de largo plazo y el

patrimonio de los socios de una empresa. Determina la cantidad de soles de aporte de los socios que se debe a proveedores y otros. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio deuda/patrimonio} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

La razón de apalancamiento también llamado ratio de apalancamiento o multiplicador de patrimonio, es la razón entre los activos totales de una empresa y el patrimonio de sus socios. Un alto resultado de esta razón de patrimonio significa que la conformación del capital de la empresa está más apalancada, lo que significa que tiene más deudas por pagar. La razón de patrimonio no es igual a otras razones de gestión de deuda en donde se calcula comparando los valores promedios en lugar de los valores de cierre. Si la diferencia entre los valores promedios y de cierre es baja, la razón de deuda se puede convertir en multiplicador del patrimonio y viceversa utilizando el álgebra básica. Determina la cantidad de soles invertido de patrimonio que genera activos totales. (Apaza y Barrantes, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio de apalancamiento} = \frac{\text{Promedio de activos totales}}{\text{Promedio del patrimonio total de los accionistas}}$$

El ratio de rentabilidad evalúa y mide la capacidad de una empresa para obtener utilidades para sus socios. Mientras que la razón de liquidez y solvencia explican la situación financiera de una empresa, la razón de rentabilidad informa el redito financiero de una empresa. Las principales razones son: Margen de utilidad neta, rendimiento de los activos y rentabilidad sobre el patrimonio (Apaza y Barrantes, 2020)

Desde la posición de Chong-Chuo et al. (2019) en su estudio revela una relación significativamente negativa entre rentabilidad y apalancamiento, lo cual se interpreta como que un aumento en la rentabilidad está relacionado con la disminución en el apalancamiento. Por lo tanto, cuanto mayor sea la rentabilidad será menor el apalancamiento de las empresas. También se puede decir que la

rentabilidad tiene un efecto significativamente negativo sobre el apalancamiento de las empresas en cada país.

El margen de utilidad neta o también conocido margen de beneficio es la razón de rentabilidad más básica que calcula el porcentaje de utilidad neta de una empresa sobre sus ventas netas. Interpreta la razón de ventas que queda después de que se haya ajustado todos los gastos relevantes. El resultado del margen de utilidad neta se utiliza para cotejar la rentabilidad de otras empresas del mismo rubro. Mientras que las empresas de algunos rubros son capaces de generar un alto margen de utilidad neta, otras industrias ofrecen márgenes muy bajos eso se interpreta como poco rentables. Con la aplicación de esta razón el resultado al realizar una comparación entre una o varias empresas del mismo rubro las empresas pueden tener claro si la utilidad que generan es mala buena o regular. (Apaza y Barrantes, 2020)

Con base en Nkansah (2018) en su trabajo indica que el margen de beneficio neto influye en la valoración de la empresa, entonces sería necesario que la empresa deba mantener, sostener incluso aumentar el margen de beneficio neto incrementando el beneficio neto de la empresa aumentando la capacidad de los recursos de la empresa. Con lo expresado anteriormente se puede decir que es importante para la empresa aumente el resultado de esta razón de periodo en periodo esto demostrará que la empresa mejora cada vez y tendrá una mayor valoración.

Desde el punto de vista de Bordeianu y Radu (2020) el margen de utilidad neta es el resultado que da al final de las operaciones. Evalúa los ingresos netos y los divide entre ingresos totales. Suministra el resultado y da a conocer que tan rentable es una empresa después de descontar todos los gastos, como los intereses y los impuestos. Un problema con el resultado de esta razón es que contiene mucho "ruido", como gastos varios y ganancias únicas y esto dificulta al realizar una comparación de la razón con el de otras empresas.

El margen de beneficio neto es la relación que se utiliza para medir cuánto se puede obtener de ganancia operativa por cada cantidad de ventas que realiza la empresa en un determinado periodo. (Endri, et al. 2020)

Formula:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Ventas netas}}$$

Rendimiento de los activos (ROA) es la razón de rentabilidad que evalúa y mide la eficacia que demuestra como las empresas utilizan sus activos para generar utilidades y beneficios. La fórmula se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre los activos totales promedios. El ROA calcula los centavos ganados de una empresa por soles de sus activos totales. Un elevado resultado de los activos es mejor que un resultado bajo. (Apaza y Barrantes, 2020)

De acuerdo con Lidia (2020) el rendimiento de los activos (ROA) es uno de las razones financieras más populares y conocidas. Mide y evalúa qué tan bien se utilizan los recursos disponibles de la empresa para lograr el mayor rendimiento financiero.

En la opinión de Hashim (2020) en su artículo modelo de efectos aleatorios: ratios financieros y desempeño de las empresas de consumo en Malasia llego a la conclusión que el ROA resultó ser el factor más significativo que impacta en el precio de las acciones.

Como expresa Bordeianu y Radu (2020) la razón del ROA mide cuanto es la ganancia después de los impuestos de una empresa por cada sol de activos que tiene. Mientras el resultado sea menor el beneficio por sol de activos se considera más intensiva en activos de una empresa. Las empresas con resultado de alta intensidad requieren mayores inversiones para adquirir maquinaria y otros equipos con los que se generen ingresos. Las empresas que suelen tener un uso intensivo de activos son del rubro de servicios de telecomunicaciones, empresas de ferrocarriles y fabricantes de automóviles. Empresas con menores activos suelen ser agencias de publicidad y las empresas de software.

Formula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta anual}}{\text{Activos totales promedio}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio o también conocido como retorno del patrimonio es la razón entre las utilidades netas de una empresa durante un periodo y el patrimonio promedio de los propietarios durante el periodo. Es un resultado de rentabilidad de las inversiones de los propietarios. Demuestra las utilidades netas como resultado un porcentaje del patrimonio de la empresa. (Apaza y Barrantes, 2020)

Teniendo en cuenta a Bordeianu y Radu (2020) también se le conoce como retorno sobre el capital social y muestra el porcentaje de los ingresos netos con relación del capital contable de la empresa, el resultado nos da el rendimiento del dinero que los inversionistas del capital han invertido en la empresa. La razón del ROE es de interés para los analistas de acciones e inversionistas. Una razón de ROE con resultado alto mayormente indica que se puede comprar acciones de las empresas. Un resultado alto muestra que la empresa es capaces de generar efectivo interno y por consiguiente se depende menos del financiamiento externo como instituciones financieras u otros.

Formula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta anual}}{\text{Patrimonio promedio de los accionistas}}$$

III. METODOLOGIA

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1. Tipo de investigación

El estudio fue de tipo descriptivo, para Hernández (2018) los estudios de tipo descriptivo conceptualizan y miden variables, cuantifican y demuestran con precisión las dimensiones de un fenómeno o problema. Tienen como objetivo describir, detallar, nombrar las propiedades y características de los conceptos o variables. En el trabajo a desarrollar se trata de medir describir y detallar la variable de estudio.

Para Hernández (2018) el estudio descriptivo pretende medir o recolectar información de manera independiente sobre las definiciones o variables. El investigador selecciona una serie de cuestiones y luego busca información sobre cada una de las variables para describir lo que sobre el tema a investigar.

Se tomo en cuenta el enfoque cuantitativo en opinión de Ñaupas et al. (2018), el enfoque cuantitativo es utilizado para la recolección de datos y el análisis de los mismos para responder preguntas de investigación, el cual encuadra muy bien en este tipo de investigación pues se recolectarán datos sobre los estados financieros y se analizarán mediante las razones financieros para responder los problemas planteados de la investigación.

Esta investigación fue de tipo básica o llamada también investigación pura en opinión de Ñaupas et al. (2018), es la investigación básica porque su motivación es descubrir, buscar, registrar nuevos conocimientos, es básica por qué sirve de fundamento a la investigación aplicada o tecnológica.

3.1.2. Diseño de investigación

El diseño a utilizar fue no experimental transeccional, para Hernández (2018) el diseño no experimental es la investigación que observa, estudia y mide las

variables en su entorno, contexto y ambiente natural donde lo analiza, examina y observa en situaciones ya existentes, esta investigación se desarrolla sin manipular las variables.

La investigación transeccional, para Hernández (2018) tuvo como propósito describir, estudiar, evaluar, examinar y analizar las variables en un momento o periodo determinado. En el estudio se tomó en cuenta un periodo semestral donde se observó, comparo, analizo, midió y evaluó los resultados de las razones en su contexto normal sin manipular las variables de estudio (es decir sin manipular los resultados de los estados financieros para obtener resultados reales de la situación financiera de la empresa).

3.2. Variable y operacionalización

3.2.1. Variable

Para Ñaupas et al. (2018), las variables son los atributos, características, rasgos, cualidades las cuales se pueden observar en el objeto de estudio y que se pueden expresar en magnitudes, tamaños o medidas que varían discretamente o en forma constante.

En el presente trabajo de investigación se tuvo una variable con 4 dimensiones.

Variable X: Análisis financiero

Dimensiones: Ratios de liquidez, ratios de actividad, ratios de solvencia y ratios de rentabilidad.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1. Población

La población estuvo conformada por 16 estados financieros de la empresa Thor Systems E.I.R.L., de los periodos 2017 al 2020, para Hernández (2018) la población es el conjunto o grupo de todos los casos que concuerdan estos

coinciden con una serie de especificaciones y características, se tiene acceso a los casos para poder investigar.

Para el estudio de investigación la población estuvo conformada por los estados financieros de la empresa disponibles, para poder analizar y evaluar la información contable de la empresa y se tomó en cuenta los siguientes criterios:

De inclusión las características para la inclusión de la población al estudio de investigación fueron: Información financiera de la empresa, periodos del año 2020, estados financieros e información semestral.

De exclusión las características para la exclusión de la población al estudio de investigación fueron: Información que no es financiera de la empresa.

3.3.2. Muestra

En la investigación la muestra estuvo definida por 4 estados financieros de la empresa Thor Systems E.I.R.L., del periodo 2020, para Hernández (2018) la muestra viene siendo un subconjunto de la población de la cual se observará y recolectará datos e información la muestra deberá ser representativa de la población para poder realizar la investigación.

La muestra que se tomó en cuenta fue: el estado de situación financiera al 30 de junio del 2020, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020, estados de resultados (por función) al 30 de junio del 2020 y estados de resultados (por función) al 30 de diciembre del 2020.

3.3.3. Muestreo

Fue un muestreo por conveniencia, teniendo en cuenta a Hernández (2018) un estudio basado en una muestra por conveniencia está conformada por lo casos disponibles, accesibles y utilizables a los cuales se tiene un acercamiento y acceso.

Para el muestreo la información disponible y de la cual se tiene acceso son los estados financieros de la empresa.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Las técnicas

Las técnicas, según Ñaupas et al. (2018) son un conjunto de normas, reglamentos y procedimientos para organizar, estructurar y crear un determinado proceso y así alcanzar un determinado objetivo o propósito en la investigación. A opinión de Arias (2016) se comprenderá por técnica el procedimiento, medio, recurso o forma particular de conseguir información,

Para la investigación se utilizo la técnica de análisis de indicadores, como indica Hernández (2018) existen situaciones y ocasiones donde un fenómeno o variable puede medirse y estudiar a través de uno o más indicadores, razones y así poder determinar el valor de los casos o unidades utilizando una ecuación o formula.

3.4.2. El instrumento

El instrumento de medición según Hernández (2018) son todos aquellos recursos herramientas que se utiliza en la investigación para poder anotar, registrar la información y datos de las variables a desarrollar. A opinión de Arias (2016) la aplicación de las técnicas en la investigación nos lleva a la obtención de información la cual debe ser almacenada de manera de poder utilizar estos datos para analizarlos e interpretarlos posteriormente a esto se le llama los instrumentos para el análisis documental estos pueden ser fichas, computadora, entre otros.

En el presente trabajo de investigación se utilizó la ficha de análisis de documentos mediante el instrumento se evaluó los estados de situación financiera en dos semestres del periodo 2020.

Para la ficha de análisis documental se utilizó la hoja de cálculo de Excel 2019 en donde se registró, resolvió, comparo y evaluó las razones financieras de los 2 semestres del periodo 2020.

3.5. Procedimientos

El procedimiento de la investigación se realizó: solicitando una autorización de permiso a la empresa para poder utilizar su información financiera (estados financieros específicamente el estados de situación financiera y el estado de resultados del primer y segundo semestre del año 2020), luego se realizó el análisis de los estados financieros mediante los ratios de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, en base a los problemas y a los objetivos de la investigación, se desarrolló el estudio aplicando la técnica de investigación se aplicó el instrumento de la ficha de análisis de documentos (para lo cual se realizó un Excel donde se descargó la información de los estados financieros para resolver las fórmulas de los ratios a evaluar), seguidamente se analizó los datos recolectados luego se expuso los resultados teniendo en cuenta los objetivos de la investigación, se buscó identificar las causas y consecuencias del problema, se realizó las discusiones teniendo en cuenta otras investigaciones y el capítulo de los resultados del estudio, luego se planteó las conclusiones y después se plantearon las recomendaciones correspondientes al caso de estudio.

3.6. Método de análisis de datos

El método fue el analítico, pues se utilizó el programa de Excel que permitirá resolver y desarrollar las fórmulas de las razones financieras para poder analizarlas y así realizar la medición, interpretación, evaluación y análisis necesario de los semestres del periodo del año 2020.

3.7. Aspectos éticos

Los aspectos éticos son muy importantes al momento de desarrollar una investigación y podemos notarlo en Ñaupás et al. (2018) donde señala que el

investigador debe ser meticuloso vigilante hacia el respeto de la propiedad intelectual y privada así tomar la práctica del respeto y poder evitar el flagelo. Es muy importante imprescindible y necesario impulsar la cultura antiplagio y buscar las mejores prácticas cuando uno desarrolla el trabajo de investigación.

La investigación fue con la autorización de la empresa (ver Anexo 2). Para el buen desarrollo de la investigación se respetaron los estándares de la Resolución del Consejo Universitario N.º 262-2020/UCV donde se aprobó la actualización del código de ética en la investigación de la universidad, la cual tiene por objetivo fomentar la uniformidad de las investigaciones tratando de cumplir estándares altos. También para proceso de la investigación se tuvo en cuenta la Guía de Elaboración del Trabajo de Investigación y Tesis para la obtención de Grados Académicos y Títulos Profesionales del año 2020. El trabajo de investigación fue analizado y examinado con el programa TURNITING para evaluar y comprara el nivel de similitud e igualdad y dar fe que el trabajo realizado es de autoría propia.

IV. RESULTADOS

4.1. Descripción del capítulo

En la investigación realizada analizamos los resultados para el problema general y los problemas específicos, tomando en cuenta que la unidad de estudio es la empresa Thor Systems E.I.R.L. del departamento de Arequipa del periodo 2020.

En este capítulo se desarrollo el análisis de los estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados) de 2 semestres, el primer semestre será del 01 de enero del 2020 al 30 de junio del 2020 y el segundo semestre del 01 de julio del 2020 al 31 de diciembre del 2020 el segundo. El trabajo de investigación analizo, evaluó y comparo los estados financieros mediante la resolución de las razones financieras los cuales son ratios de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, con los resultados obtenidos se analizaron, compararon y evaluaron la situación y posición financiera de la empresa.

4.2. Ratios financieros

Las razones con las cuales se analizó los estados financieros fueron:

Ratios de liquidez: Se resolvió la razón corriente, ratio rápido y ratio de efectivo.

Ratios de actividad: Se resolvió la razón de rotación de capital de trabajo, volumen de negocios de cuentas por cobrar y ratio de rotación de activos fijos

Ratios de solvencia: Se resolvió el ratio de deuda, ratio de deuda/patrimonio y ratio de apalancamiento.

Ratios de rentabilidad: Se resolvió el margen de utilidad neta, rendimiento de activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE).

A continuación, se analizará las razones financieras:

4.2.1. Ratios de liquidez

Análisis del ratio corriente

Tabla 1

Ratio Corriente

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Activos corrientes	249,350.76	347,386.09
Pasivos corrientes	50,342.88	50,493.93
Resultado	4.95	6.88

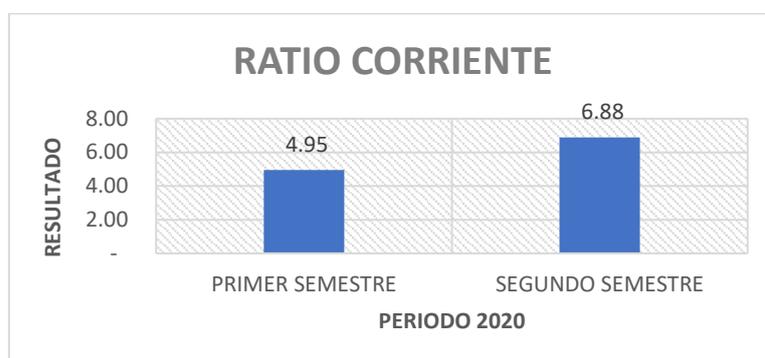
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 1, se puede observar que el resultado del primer semestre fue 4.95 veces y del segundo semestre fue 6.88 veces. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Se puede decir que para el primer semestre por cada sol de deuda se contaba con 4.95 soles de activo para hacer frente a la deuda en menos de un año, para el segundo semestre por cada sol de deuda se contaba con 6.88 soles de activo para hacer frente a la deuda en menos de un año. Las razones se han mantenido por encima de 1 lo que significa que es un buen resultado pues significa que los activos corrientes son mayores a los pasivos corrientes y la empresa puede cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes. Se noto un alto coeficiente de razón corriente. En el segundo semestre luego de realizar el pago de las deudas a corto plazo la empresa quedaría con 5.88 soles. También podemos notar que de un semestre a otro mejoro la razón en 1.93 veces. Podemos deducir un alto índice de ratio corriente teniendo como deficiencia que en esta razón de liquidez dentro del resultado se incluye importes que no son efectivos disponibles como los inventarios y cuentas por cobrar.

Figura 1

Ratio Corriente



Nota. El grafico representa la razón corriente del periodo 2020.

Interpretación: Notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 1.93 veces.

Análisis de ratio rápido

Tabla 2

Ratio Rápido

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Activos corrientes - inventario	249,350.762 – 31,745.50	347,386.09 – 70,545.56
Pasivos corrientes	50,342.88	50,493.93
Resultado	4.32	5.28

Nota. Fuente: Elaboración propia.

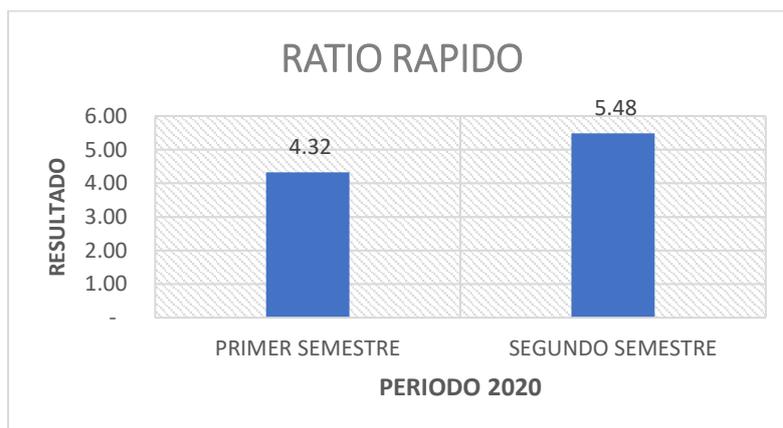
En la tabla 2, se pudo observar que el resultado del primer semestre fue 4.32 veces y del segundo semestre fue 5.48 veces. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Entendemos que en el primer semestre por cada sol de deuda del pasivo corriente existió 4.32 soles poder pagar las deudas a corto plazo, en el segundo semestre por cada sol de deuda del pasivo corriente existió 5.48

soles para poder pagar las deudas a corto plazo. Podemos notar que de un semestre a otro la razón mejoro en 1.16 veces. También se pudo notar que el resultado al ser mayor que uno da referencia a que las deudas del pasivo corriente se pueden cubrir a corto plazo.

Figura 2

Ratio Rápido



Nota. El grafico representa la ratio rápido del 2020

Interpretación: Notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 1.16 veces. También podemos inferir que la empresa no se encontraba con exceso de inventario.

Análisis de ratio de efectivo

Tabla 3

Ratio de Efectivo

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Efectivo + valores negociables	211,096.13 + 0.00	266,209.2 + 0.00
Pasivos corrientes	50,342.88	50,493.93
Resultado	4.19	5.27

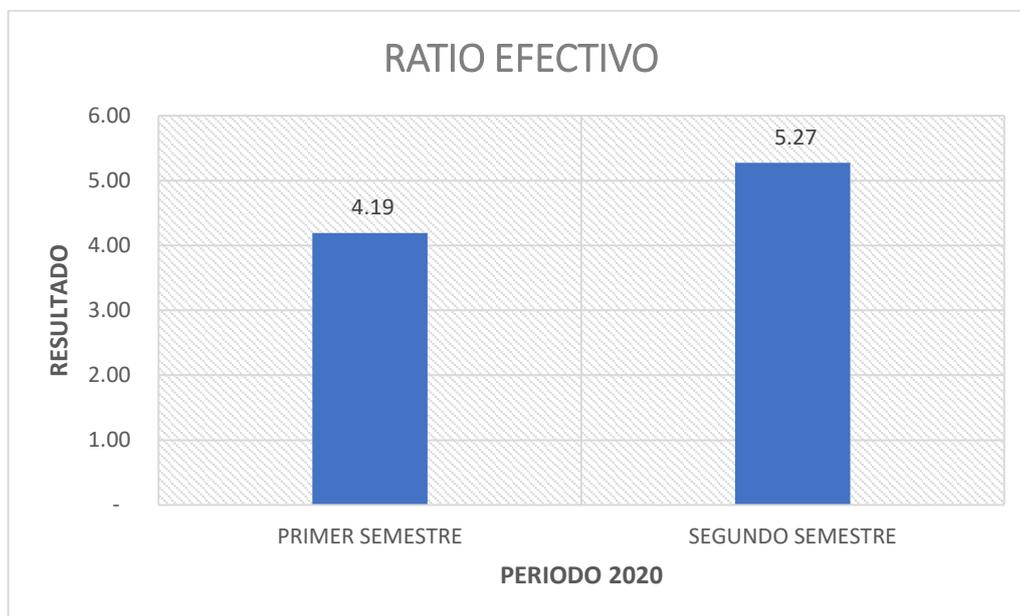
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 3, se puede notar que el resultado del primer semestre fue 4.19 veces y del segundo semestre fue 5.27 veces. Notamos que mejoro de un semestre a otro.

Interpretación: Entendemos que en el primer semestre por cada sol de deuda del pasivo corriente existió 4.19 soles poder pagar las deudas con efectivo disponible líquido, en el segundo semestre por cada sol de deuda del pasivo corriente existió 5.27 soles poder pagar las deudas con efectivo disponible líquido. Luego de pagar las deudas a corto plazo en el primer semestre la empresa tuvo como saldo 3.19 soles y luego de pagar las deudas a corto plazo en el segundo semestre la empresa tuvo como saldo 4.27 soles Podemos notar que de un semestre a otro la razón a mejoro en 1.08 veces. Se observo que el resultado al ser mayor que uno da referencia a que las deudas del pasivo corriente se pueden pagar con efectivo líquidos disponibles es decir deudas menores a un año.

Figura 3

Ratio Efectivo



Nota. El grafico representa el ratio efectivo del 2020

Interpretación: Notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 1.08 veces.

4.2.2. Ratio de actividad

Análisis de ratio de rotación de capital de trabajo

Tabla 4

Ratio de Rotación de Capital de Trabajo

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Utilidades	10,561.28	47,645.26
Capital de trabajo promedio	205,454.61	247,950.02
Resultado	0.05	0.19

Nota. Fuente: Elaboración propia.

Notamos en la tabla 4 que los resultados del primer semestre fue 0.05 veces y del segundo semestre fue 0.19 veces. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Pudimos notar que de un semestre a otro la razón ha sido menos eficiente en 0.14 veces. En el primer semestre se dio 0.05 de soles de las utilidades generadas por cada sol de inversión de capital de trabajo y para el segundo semestre se dio 0.19 de soles de las utilidades generadas por cada sol de inversión de capital de trabajo. Se observó que el resultado del segundo semestre fue más eficiente al del primer semestre.

Figura 4

Ratio de Rotación de Capital de Trabajo



Nota. El gráfico representa el ratio de rotación de capital de trabajo del 2020.

Interpretación: Notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 0.14 veces.

Tabla 5

Capital de Trabajo

Formula	Periodo	Desarrollo	Resultado
	Primer semestre		
	2020 apertura	33,3827.17 -121,925.83	211,901.34
	Primer semestre		
	2020 cierre	249,350.762 – 50,342.88	199,007.88
Activos corrientes -	Segundo		
Pasivos corrientes	semestre 2020		
	apertura	249,350.762 – 50,342.88	199,007.88
	Segundo		
	semestre 2020		
	cierre	347,386.09 – 50,493.93	296,892.16

Nota. Fuente: Elaboración propia.

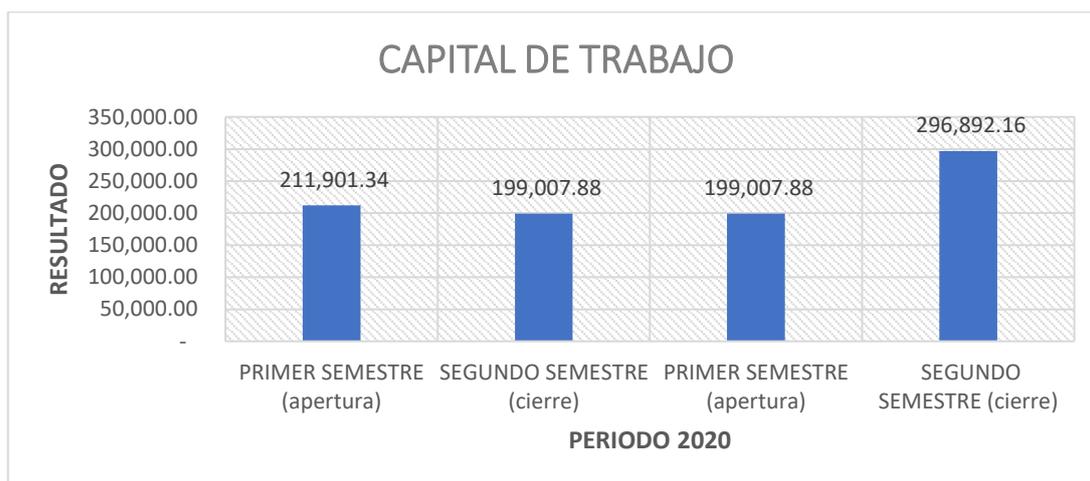
En la tabla 5, Esta tabla nos muestra el resultado del capital de trabajo donde notamos un incremento de un semestre a otro. Se pudo observar los resultados del capital de trabajo del primer semestre de apertura fue 211 901.34 soles, del primer semestre de cierre fue 199 007.88 soles, segundo semestre de apertura fue 199 007.88 soles, del segundo semestre de cierre fue 296 892.16 soles.

Interpretación: Se puede observar los resultados del capital de trabajo del primer semestre de apertura fue 211 901.34 soles disponibles una vez que liquide el pasivo corriente, el capital de trabajo del primer semestre de cierre fue 199 007.88 soles disponibles una vez que liquide el pasivo corriente, el capital de trabajo del segundo semestre de apertura fue 199 007.88 soles disponibles una vez que liquide el pasivo corriente y el capital de trabajo del segundo semestre de cierre fue 296 892.16 soles disponibles una vez que liquide el pasivo corriente, comparando los

capitales de cierre del primer y segundo semestre se notó un crecimiento del capital de trabajo de un semestre a otro, estos resultados nos servirán para resolver la razón de volumen de negocios de inventario.

Figura 5

Capital de Trabajo



Nota. El grafico representa el capital de trabajo del 2020

Interpretación: Notamos un incremento el capital de trabajo comparando el primer semestre con el segundo semestre con una diferencia de 97 884.28 soles. También se puede decir que en el primer semestre de cierre y el segundo semestre de apertura el resultado fue el mismo.

Tabla 6

Capital de Trabajo Promedio

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Apertura de capital trabajo +	211,901.34 +	199,007.88 +
Cierre de capital de trabajo	199,007.80	296,892.16
2.00	2	2
Resultado	205,454.61	247,950.02

Nota. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 6, se puede observar los resultados del capital de trabajo promedio del primer semestre fue 205 454.61 y del segundo semestre fue 247 950.02.

Interpretación: Notamos un incremento de un semestre a otro, este resultado nos sirvió para resolver la razón de rotación de capital de trabajo.

Análisis de volumen de cuentas por cobrar

Tabla 7

Volumen de Cuentas por Cobrar

Formula	Primer semestre	Segundo semestre
	2020	2020
Ventas netas de crédito	15,046.78	75,073.15
Promedio de cuentas por cobrar	1,697.00	4,680.00
Resultado	8.87	16.04

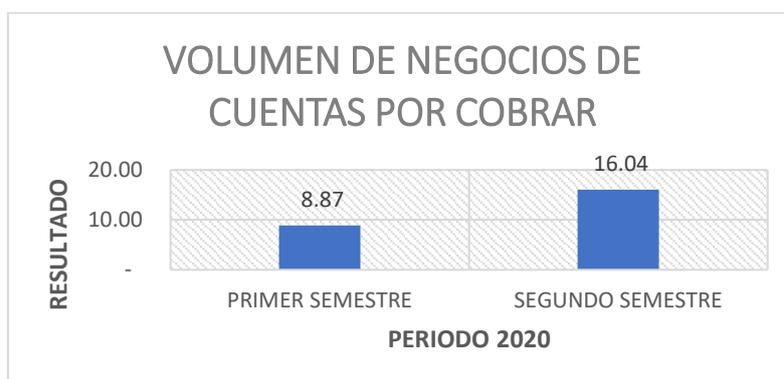
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 7, se puede observar que los resultados del volumen de negocios de cuentas por cobrar del primer semestre fue 8.87 veces y del segundo semestre fue 16.04 veces. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Lo cual significa que en el primer semestre la empresa cobraba en promedio 8.87 veces durante los 6 meses y en el segundo semestre la empresa cobraba en promedio 16.04 veces durante los 6 meses. La diferencia entre ambas razones fue 7.17 veces. Podemos notar que el resultado del segundo semestre al ser un valor más alto nos indicó que es más eficiente en el cobro de las ventas de crédito de todo el periodo 2020.

Figura 6

Volumen de Negocios de Cuentas por Cobrar



Nota. El grafico representa el volumen de negocios de cuentas por cobrar

Interpretación: Se noto en la figura un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 7.17 veces. Esta diferencia de un semestre a otro nos indicó que en el primer semestre se obtuvo un mejor resultado pues se realizó un mejor cobro de las cuentas por cobrar en relación al tiempo.

Tabla 8

Promedio de Cuentas por Cobrar

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Cuentas por cobrar inicial + cuentas por cobrar final	0.00 + 3,394.00	3,394.00 + 5,966.00
2.00	2.00	2.00
Resultado	1,697.00	4,680.00

Nota. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 8, se puede observar los resultados del promedio de cuentas por cobrar del primer semestre fue 1.697 y del segundo semestre fue 2 983.

Interpretación: Notamos un incremento de un semestre a otro. Estos resultados servirán para resolver la razón de volumen de cuentas por cobrar.

Análisis de rotación de activos fijos

Tabla 9

Rotación de Activos Fijos

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Utilidades netas	10,561.28	47,645.26
Promedio de activos fijos	176,336.79	157,664.01
Resultado	0.06	0.30

Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 9, se puede observar que los resultados del primer semestre fue 0.06 veces y del segundo semestre fue 0.30 veces. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Entendemos que en el segundo semestre se utilizó los activos más eficientemente que en el primer semestre. Notamos que en el primer semestre se generó 0.06 de ingresos por cada sol que corresponde a sus activos netos, en el segundo semestre se generó 0.30 de ingresos por cada sol que corresponde a sus activos netos. Podemos notar que la diferencia de un semestre a otro fue 0.24 veces. El resultado de ambos semestres muestra una tasa de rotación de activos muy baja.

Figura 7

Ratio de Rotación de Activos Fijos



Nota. El grafico representa el ratio de rotación de activos fijos del periodo 2020.

Interpretación: En la figura notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 0.24 veces.

Tabla 10

Promedio de Activos Fijos

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Saldo de apertura +	164,609.42 +	188,064.16 +
saldo final	188,064.16	127,263.87
2.00	2.00	2.00
Resultado	176,336.79	157,664.01

Nota. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 10, se puede observar los resultados del promedio de activos fijos del primer semestre fue 176 336.79 y del segundo semestre fue 157 664.02.

Interpretación: Esta tabla nos muestra que hubo una reducción de un semestre a otro, estos resultados servirán para resolver la razón de rotación de activos fijos.

4.2.3. Ratio de solvencia

Análisis de ratio de deuda

Tabla 11

Ratio de Deuda

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Deuda total	50,251.37 - 91.51	50,251.37 - 242.56
Activos totales	437,414.92	474,649.95
Resultado	0.11	0.11

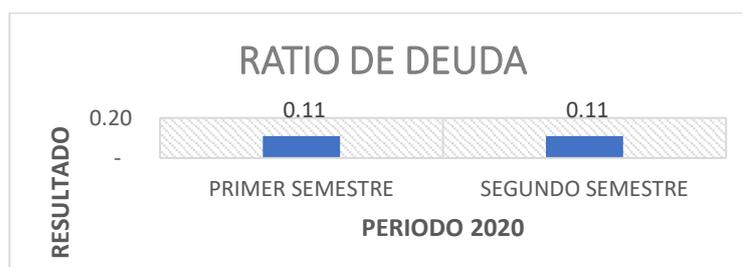
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 11, se puede observar que el resultado del primer semestre fue 11% y del segundo semestre fue 11%. Notamos que fue igual en ambos semestres.

Interpretación: Podemos notar que el resultado fue igual para ambos semestres y esto nos demuestra que la empresa en cualquier periodo del año 2020 pudo cumplir con pagar sus deudas. Al ser un valor bajo nos indica que es bueno pues los activos de la empresa pueden cubrir con sus obligaciones por pagar. También podemos decir en el primer y segundo semestre de todo los bienes y derechos que posee la empresa el 11% fue financiado por terceras personas.

Figura 8

Ratio de Deuda



Nota. El grafico representa el ratio de deuda del periodo 2020.

Interpretación: Notamos que los resultados fueron iguales en ambos semestres es decir no hubo ninguna variación de un semestre a otro.

Análisis de ratio deuda/patrimonio

Tabla 12

Ratio de Deuda/Patrimonio

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Pasivos totales	50,342.88	50,493.93
Patrimonio	387,072.04	424,156.02
Resultado	0.13	0.12

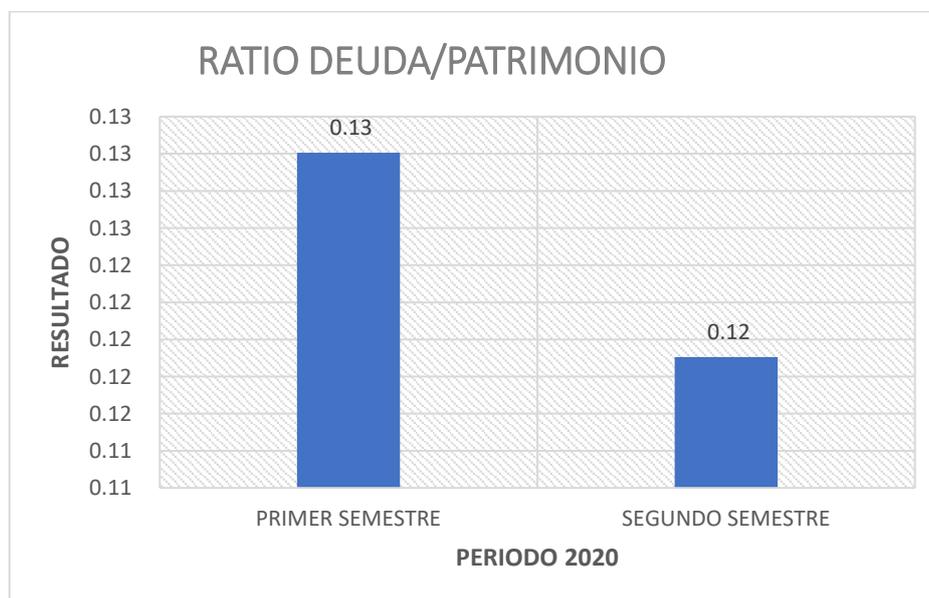
Nota. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 12, se puede notar que el resultado del primer semestre fue 13% y del segundo semestre fue 12%. Notamos una ligera disminución de un semestre a otro.

Interpretación: Podemos notar que la diferencia de un semestre a otro fue 1% que es casi nada y esto demuestra que la empresa en cualquier periodo del año 2020 pudo cumplir con pagar sus deudas. El resultado de ambos semestres es bajo esto indico que es favorable e indico un menor riesgo de la empresa, también nos demostró que la empresa no dependía de préstamos externos para cubrir sus deudas. También se puede decir que en el primer semestre por cada sol de aporte de los socios se debía a proveedores y acreedores 0.13 de soles y que en el segundo semestre por cada sol de aporte de los socios se debía a proveedores y acreedores 0.12 de soles

Figura 9

Ratio Deuda/Patrimonio



Nota. El grafico representa el ratio deuda/patrimonio del periodo 2020.

Interpretación: En la figura notamos una disminución del segundo semestre en comparación al primer semestre de 0.01. Lo cual nos da entender que el resultado de la relación de deuda patrimonio fue mejor en el segundo semestre.

Análisis de ratio de apalancamiento

Tabla 13

Ratio de Apalancamiento

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Promedio de activos totales	467,925.76	456,032.44
Promedio del patrimonio total de los accionistas	381,791.40	405,614.03
Resultado	1.23	1.12

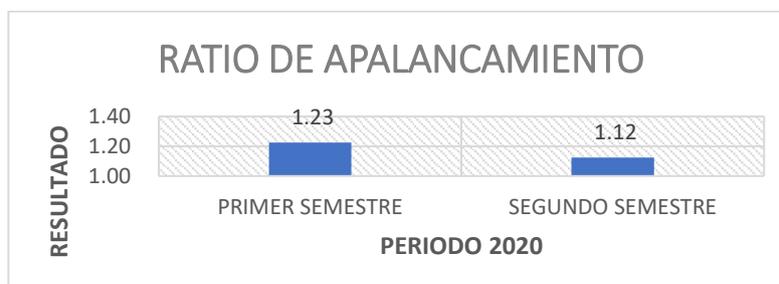
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 13, se puede observar el resultado del primer semestre fue 1.23 veces y del segundo semestre fue 1.12 veces. Notamos una ligera disminución de un semestre a otro.

Interpretación: Podemos notar que la diferencia de un semestre a otro fue 0.11 veces. Se puede interpretar que en el primer semestre por cada sol invertido de capital se generó inversiones por 1.23 veces y en el segundo semestre por cada sol invertido de capital se generó inversiones por 1.12 veces. Por el resultado obtenido podemos decir que la empresa no estuvo con un alto índice de apalancamiento.

Figura 10

Ratio Apalancamiento



Nota. El grafico representa el ratio de apalancamiento del periodo 2020.

Interpretación: Donde notamos una reducción del segundo semestre en comparación al primer semestre fue de 0.11 lo cual nos indicó un mejor resultado en el segundo semestre porque hubo menor apalancamiento de la empresa.

4.2.4. Ratio de rentabilidad

Análisis de margen de utilidad neta

Tabla 14

Margen de Utilidad Neta

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Utilidades netas	10,561.28	47,645.26
Ventas netas	75,286.95	271,723.95
Resultado	0.14	0.18

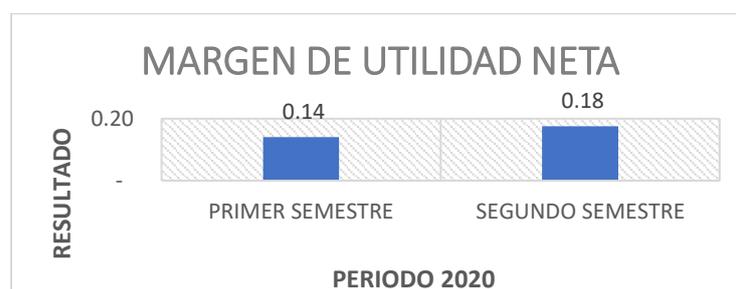
Nota. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 14, podemos notar que el resultado del primer semestre fue 14 % y del segundo semestre fue 18%. Notamos un ligero incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Esto significa que el primer semestre convirtió el 14% de sus ventas en utilidades netas, en el segundo semestre convirtió el 18% de sus ventas en utilidades netas, comparando los 2 semestres notamos que en el segundo semestre obtuvo mayor margen de utilidad neta, teniendo una diferencia de 4%. Podemos decir que en el primer semestre por cada sol representado por las ventas de la empresa le quedo 0.14 soles de ganancia y en el segundo semestre por cada sol representado por las ventas de la empresa le quedo 0.18 soles de ganancia.

Figura 11

Margen de Utilidad Neta



Nota. El gráfico representa el margen de utilidad neta del periodo 2020.

Interpretación: Donde notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 0.04. De lo cual podemos decir que se obtuvo mayores beneficios en el segundo semestre de las utilidades generadas con relación a las ventas realizadas (ingresos por operaciones de ventas o servicios prestados de la empresa).

Análisis de rendimiento de activos - ROA

Tabla 15

ROA

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Utilidad neta anual	10,561.28	47,645.26
Activos totales promedio	467,925.76	456,032.44
Resultado	0.02	0.10

Nota. Fuente: Elaboración propia.

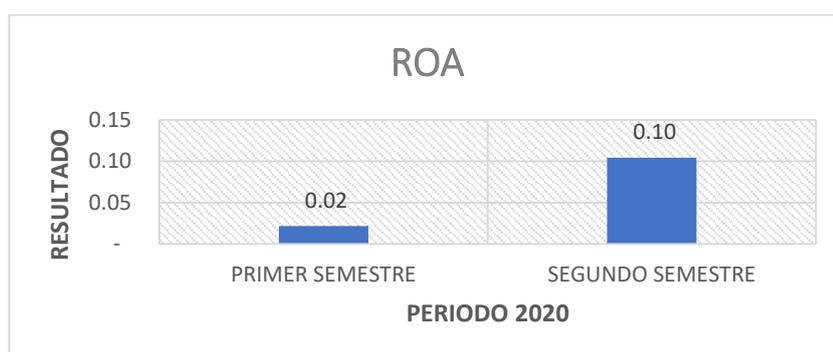
Notamos en la tabla 15, que el resultado del primer semestre fue 2 % y del segundo semestre fue 10%. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Esto significa que en el primer semestre que hubo una rentabilidad del 2% en relación con los activos totales de la empresa, en el segundo semestre que hubo una rentabilidad del 10% en relación con los activos totales de

la empresa. Podemos decir que en el primer semestre del 100% de los activos invertidos se generó el 2% de utilidad neta y en el segundo semestre del 100% de los activos invertidos se generó el 10% de utilidad neta. Comparando los 2 periodos el ROA del segundo semestre fue mejor pues genero 10% de utilidades mediante sus activos totales.

Figura 12

ROA



Nota. El grafico representa el ROA donde notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre comuna diferencia de 0.08.

Análisis de retorno sobre el patrimonio - ROE

Tabla 16

ROE

Formula	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Utilidad neta anual	10,561.28	47,645.26
Patrimonio promedio de los accionistas	381,791.40	405,614.03
Resultado	0.03	0.12

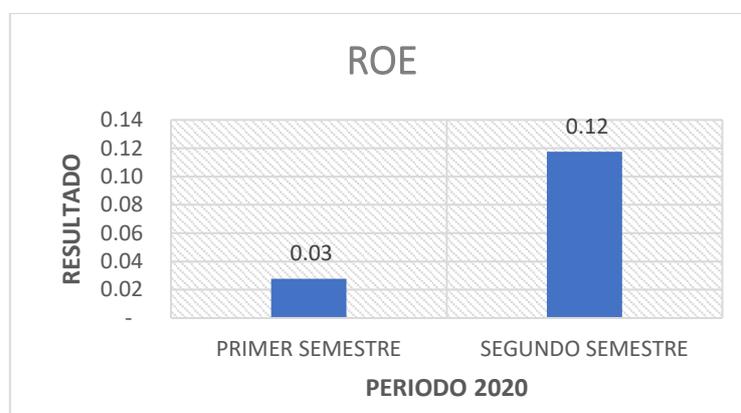
Nota. Fuente: Elaboración propia.

Según la tabla 16, se puede observar que el resultado del primer semestre fue 3% y del segundo semestre fue 12%. Notamos un incremento de un semestre a otro.

Interpretación: Comparando los 2 periodos podemos notar que el segundo periodo fue mayor por 9%. Podemos decir que en el primer semestre la empresa gano el 0.03 soles sobre cada sol de capital de accionistas y en el segundo semestre la empresa gano el 0.12 soles sobre cada sol de capital de accionistas Esta razón nos indico la eficacia con la que los activos de la empresa pueden crear utilidad, por eso es que el del segundo semestre creo mayor utilidad en relación con el primero.

Figura 13

ROE



Nota. El grafico representa el ROE del periodo 2020

Interpretación: Notamos un crecimiento del segundo semestre en comparación al primer semestre en 0.09 veces. Esto indico un mejor resultado de las utilidades netas generadas en relación con el patrimonio de los accionistas.

V. DISCUSIÓN

Concluido el capítulo de los resultados de la presente investigación, se puede diagnosticar en función de los objetivos planteados las siguientes discusiones:

Acerca del objetivo general de determinar el análisis financiero de la empresa, en el presente trabajo se determinó con el análisis general realizado en la empresa que según la liquidez mediante el índice de la razón de efectivo nos indica que en el segundo semestre por cada sol de deuda del pasivo corriente existe 5.27 soles para pagar deudas con efectivo disponible líquido, con estos resultados de la razón de efectivo se deduce que la liquidez general de la empresa es muy buena; con los índices de actividad en el 2020 se puede decir que el pasivo indica que el 89% de las inversiones está financiado por capital propio es decir que la mayoría de la inversión en la empresa está dado por el capital de la empresa y no está financiado por terceros; con las razones de rentabilidad y utilizando el índice del ROA en el segundo semestre del 2020 muestra que la rentabilidad del 10% con respecto a los activos que posee.

Casazola (2017) en su trabajo de investigación en el que analizó la situación económica de 5 periodos de la empresa Tienda Del Regalo EIRL. en sus resultados se obtuvo que en el año 2016 el efectivo equivalente representa el 31.51% del total de activo de la empresa es decir se cuenta con la capacidad de pago inmediato ante las obligaciones con terceros; el índice de la solvencia patrimonial en el 2016 el resultado fue que por cada sol del patrimonio existe 1.30 soles de deudas con terceros; la liquidez general de la empresa es muy alta en los 5 periodos; según los índices de actividad en el 2016 el índice del pasivo total alcanza el 57% de los activos totales (el 43% de las inversiones está financiado por capital propio); el ROA en el 2016 muestra que la empresa tiene una rentabilidad del 15% con respecto a los activos que posee en general se nota una buena liquidez para cubrir sus deudas.

Al realizar una comparación de los resultados del análisis de los estados financieros entre las 2 empresas se nota que ambas presentan buenos resultados al aplicar los ratios financieros, la liquidez en ambas empresas es buena se puede cubrir las deudas, los resultados fueron similares en ambas empresas y eso nos da entender una buena rentabilidad.

Referente al objetivo específico de evaluar los ratios de liquidez se obtuvo que los resultados son mayores a uno lo que indica que las deudas del pasivo se pueden cubrir a corto plazo, como punto principal según el ratio de efectivo se puede decir que en el año 2020 por cada sol de deuda del pasivo corriente existe 5.27 soles para pagar las deudas con efectivo disponible líquido. Podemos deducir que en caso de que se liquidara la empresa luego de pagar las deudas del pasivo corriente la empresa contaría con un saldo de 215 715.27 soles de los cuales podrían disponer el socio de la empresa. En esta investigación se aplicaron 3 ratios para la liquidez y con los resultados obtenidos se demuestran que de un semestre a otro existe una mejora de su liquidez y podrían realizar una evaluación de las necesidades de la empresa para poder adquirir maquinarias, edificios, suministros u otros que sean necesarios para mejorar la calidad del servicio brindado. Muy parecido al resultado de estudio de Agustina y Suprayitno (2020), que concluyo en su trabajo de investigación que los resultados obtenidos de los análisis de la liquidez en la empresa se encuentran en optimo estado, se muestra un aumento de la liquidez lo que quiere decir que la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo y que año a año va mejorando pues existe incremento de la liquidez de un periodo a otro. Esta similitud nos da entender que ambas empresas cuentan con liquidez disponible liquida para cubrir sus deudas a corto o largo plazo es decir saldo en su cuenta 10.

Relativo al objetivo específico de evaluar los ratios de actividad de la empresa se obtuvo en el trabajo de investigación que el capital de trabajo se incrementó de un semestre en otro en 97,884.28 soles, el índice de volumen de cuentas por cobrar en el segundo semestre cobra en promedio 16.04 veces durante 6 meses es decir que en promedio cada 11 días realiza el cobro de las facturas. García et al. (2020) en su investigación obtuvo como principales resultados según

las razones financieras fueron que su capital de trabajo se incrementó del año 2017 al 2018 en un 18.77% y en el índice de cuentas por cobrar se mantuvieron con un promedio de 36 días de cobro (se deduce que la empresa no cuenta con un acuerdo con sus clientes para realizar los cobros de facturas). Realizando una comparación de ambos resultados de las empresas se puede inferir que según el capital de trabajo hubo un incremento en ambas empresas y según el índice de cuentas por cobrar notamos una diferencia en la empresa de este estudio se realiza con mayor eficiencia el tiempo en que se hacen efectivo las deudas por cobrar a diferencia de la empresa en comparación que demora más de un mes en realizar los cobros. Existe similitud y diferencias entre los resultados obtenidos en la aplicación de las razones financieras.

Sobre el objetivo específico de evaluar los ratios de solvencia de la empresa se obtuvo en el trabajo de investigación que en nuestro caso de investigación podemos decir que según el resultado de la razón de deuda/patrimonio es 0.12 veces lo que se interpreta como que el patrimonio puede cubrir el pago de las deudas totales de la empresa. Miranda (2018), llegó a la conclusión en su trabajo sobre el análisis de la situación financiera en la empresa que su estructura estaba conformada por 46.32% de terceros y 53.67% del patrimonio, lo cual nos da entender que más de la mitad está conformada por el aporte de los socios que es propio de la empresa y por consiguiente pueden cubrir las deudas de la empresa con capital propio. Entonces podemos notar que en ambas empresas el patrimonio puede cubrir las deudas de la empresa, siendo empresas donde la mayor parte de sus activos están financiadas por los socios (aporte propio de la empresa). Este resultado también se puede interpretar como que no existe un apalancamiento financiero en ambas empresas, siendo un indicador de que las empresas pueden desarrollar sus actividades sin inversión de terceros.

Por último, a cerca de el objetivo específico de evaluar los ratios de rentabilidad de la empresa se obtuvo en el trabajo de investigación en la investigación realizada en este trabajo se obtuvo la evaluación del periodo 2020 que es el año en que empezó la pandemia podemos notar según los resultados obtenidos de las razones aplicadas a la rentabilidad económica no se ha visto

afectada. Melgarejo y Pérez (2020), en su trabajo de investigación que consistió en medir las razones financieras en el sector hotelero en el periodo 2020 durante la pandemia llego a la conclusión según los resultados obtenidos de las razones aplicadas a la rentabilidad económica y financiera no se vieron afectadas gracias al préstamo de reactiva. En ambos casos de estudio la rentabilidad no se vio afectada en el periodo 2020 donde se dio el inicio de la pandemia y esto ocasiono un gran en la forma de trabajo de las empresas.

VI. CONCLUSIONES

Con los resultados obtenidos en este trabajo de investigación sobre el análisis financiero en la empresa Thor Systems E.I.R.L. de Arequipa 2020 y teniendo en cuenta los objetivos generales y específicos de estudio, se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Se desarrollo el análisis de la situación financiera de la empresa mediante la utilización de ratios financieros para la evaluación y medición de los estados financieros donde se llegó a la conclusión que la empresa en el 2020 según las razones de liquidez la empresa puede hacer frente a sus deudas del pasivo corriente en menos de 1 año utilizando sus activos corrientes o en efectivo disponible y líquido. Mediante las razones de actividad podemos decir que al evaluar la eficiencia de la gestión del uso de activos en un periodo de explotación se obtuvo ingreso de utilidades de 0.19 soles por cada sol de capital de trabajo en el segundo semestre del periodo 2020, por el volumen de negocios de cuentas por cobrar es eficiente en cobrar como máximo 16.04 veces las deudas pendientes de cobro en un semestre. Según sus ratios de solvencia se puede decir que solo el 11% de todos sus bienes y derechos que posee la empresa es financiado por terceros y el 89% es financiado por los activos totales, por la razón de deuda patrimonio se debe a proveedores y acreedores menos de 1 sol por cada sol de deuda entonces pude hacer frente a sus deudas de los pasivos totales con el patrimonio. Según las razones de rentabilidad la empresa genera ingresos netos realizando comparaciones entre sus ventas netas los activos totales y su patrimonio. Según el análisis de todas las razones a que fue sometida la empresa se encuentra en optima situación los resultados obtenidos son positivos.
2. Según las razones de liquidez se llegó a la conclusión que mediante la razón corriente por cada sol de deuda del pasivo corriente existe en el primer semestre 4.95 soles y en el segundo semestre 6.88 soles para poder pagar las deudas en menos de un año, mediante la prueba rápida por cada sol de

deuda del pasivo corriente existe en el primer semestre 4.32 soles y según el segundo semestre 5.48 soles para poder pagar las deudas a corto plazo y mediante la prueba de ratio de efectivo se posee por cada sol de deuda del pasivo corriente en el primer semestre 4.19 soles y en el segundo semestre 5.27 de soles para pagar las deudas en efectivo disponible y líquido. Realizando una mirada al análisis de las razones de liquidez la empresa cuenta con dinero en efectivo para poder realizar el pago de sus pasivos corrientes en su primer o segundo semestre del periodo 2020. Desde el punto de vista del efectivo disponible y líquido de la empresa se puede deducir que en el segundo semestre luego de realizar los pagos de las deudas menores a un semestre queda 4.27 soles por cada sol del pasivo corriente.

3. Realizado el análisis de las razones de actividad al resolver el ratio de rotación de capital de trabajo la empresa produce en el primer semestre fue 0.05 soles y en el segundo semestre 0.19 soles de utilidades por cada sol de inversión de capital de trabajo, mediante el análisis del volumen de cuentas por cobrar se puede decir que en el primer semestre fue 8.87 y en el segundo semestre fue 16.04 veces de cobro en un periodo de 6 meses este resultado nos demuestra que es eficiente al realizar efectivo las cuentas por cobrar. Al desarrollar la rotación de activos fijos se obtuvo que la empresa produce un mayor ingreso en el segundo semestre que obtuvo 0.30 de ingresos por cada sol de deuda que corresponde a los activos netos, esto nos da entender que utiliza sus activos para generar utilidades netas. Según las razones de actividad se obtuvo resultados óptimos para la empresa.
4. Según las razones de solvencia podemos decir que en la utilización de la razón de deuda se obtuvo que en ambos semestres del 2020 de todos los bienes y derechos que posee la empresa el 11% es financiado por terceros es decir que la empresa trabaja con recursos propios, mediante el ratio de deuda patrimonio se puede decir que en el primer semestre por cada sol de aporte de los socios se debe a proveedores y acreedores 0.13 de soles y que en el segundo semestre por cada sol de aporte de los socios se debe a

proveedores y acreedores 0.12 de soles y mediante el ratio de apalancamiento puede interpretar que en el primer semestre por cada sol invertido de capital se ha generado inversiones por 1.23 veces y en el segundo semestre por cada sol invertido de capital se ha generado inversiones por 1.12 veces. Al desarrollar las razones de solvencia podemos decir que la empresa cuenta con buena solvencia y no se encuentra en deuda con terceros y trabaja con su propio patrimonio.

5. Por último, utilizando las razones de rentabilidad se obtuvo que según el margen de utilidad neta en el primer semestre convirtió el 14% de sus ventas en utilidades netas, en el segundo semestre convirtió el 18% de sus ventas en utilidades netas. Mediante el ROA en el primer semestre se tuvo una rentabilidad del 2% en relación con los activos totales, en el segundo semestre se tuvo una rentabilidad del 10% en relación con los activos totales y según el ROE en el primer semestre se ganó el 0.03 soles sobre cada sol de capital de accionistas y en el segundo semestre se ganó el 0.12 soles sobre cada sol de capital de accionistas. Desde el punto de la rentabilidad la empresa obtuvo resultados positivos en el análisis de las razones empleados lo que nos da entender que cuenta con una rentabilidad óptima como resultado de las operaciones que realiza la empresa.

VII. RECOMENDACIONES

De acuerdo a la investigación realizada se presentan las siguientes recomendaciones ordenadas numéricamente:

1. Se recomienda a la Gerencia General realizar una ampliación de la investigación donde se compare el resultado de los estados financieros utilizando las razones financieras con otra empresa del mismo rubro y así poder comparar, evaluar y mejorar los resultados obtenidos en la empresa Thor Systems E.I.R.L., pues los resultados obtenidos en la investigación son positivos, pero sería mejor compararlos con otra empresa del mismo rubro.
2. A la Gerencia General se le recomienda con los resultados obtenidos generales de la aplicación de los análisis en la empresa en la resolución de las razones de liquidez, donde se obtuvo una gran liquidez en la empresa, se recomienda utilizar el efectivo disponible para adquirir maquinarias y equipos de explotación para poder brindar mejores servicios en la instalación de cámaras o también poder ampliar el mercado de trabajo y lograr conseguir más clientes para obtener más utilidades y crecer como empresa.
3. A la Gerencia General se le sugiere con los resultados obtenidos en la resolución de las razones de liquidez, donde se obtuvo una gran liquidez en la empresa, se recomienda utilizar el efectivo disponible para adquirir maquinarias y equipos de explotación para poder brindar mejores servicios en la instalación de cámaras o también poder ampliar el mercado de trabajo y lograr conseguir más clientes para obtener más utilidades y crecer como empresa.
4. Se aconseja a la Gerencia General aplicar la investigación científica a una cantidad mayor de periodos, como periodos de 12 meses también podría tomarse 2 o 5 años para poder medir comparar y evaluar el resultado de los estados financieros utilizando las razones financieras y revisar si en periodos

más largos de evaluación los resultados son óptimos, así como se dio con los resultados de las razones de actividad.

5. Por último, se le propone a la Gerencia General que con las conclusiones obtenidos en la resolución de las razones de solvencia que de ser necesario un financiamiento externo como un préstamo para realizar alguna inversión en la empresa podrían solicitarlo, pues los resultados obtenidos con los ratios son buenos e indica que solo cuenta con el 11% financiado por terceras personas.

REFERENCIAS

- Agustina, Y. N., & Suprayitno, H. (2020). *Analysis of financial statements using liquidity ratio to measure financial performance in 2017-2019*. JosaR (Journal of Students Academic Research), 5(2), 32-39.
<https://ejournal.unisbablitar.ac.id/index.php/josar/article/view/1144/848>
- Alvarez Isla, M. (2018). *Métodos de análisis financiero (parte I)*. Actualidad Empresarial, edición 391.
<https://actualidadempresarial.pe/revista/ee8e7708-1556-4b06-b5c9-a0385b389352>
- Amagtome, A. H., & Alnajjar, F. A. (2020). *Integration of Financial Reporting System and Financial Sustainability of Nonprofit Organizations: Evidence from Iraq*. International Journal of Business & Management Science, 10(1), 27–47.
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=7d26964b-c2f2-4dc0-980c-5096a306c98e%40pdc-v-sessmgr03>
- Apaza Meza, M. & Barrantes Sanchez, E. (2020). *Administración financiera*. Pacifico Editores S.A.C.
- Arias, Fidas G. (2016). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica*. Editorial Alegría. archivo [PDF].
- Bordeianu, G.-D., & Radu, F. (2020). *Basic Types of Financial Ratios Used to Measure a Company's Performance*. Economy Transdisciplinarity Cognition, 23(2), 53–58.
<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=359adb7f-039a-4702-adf2-41a504f32d7c%40sdc-v-sessmgr02>

- Casazola García, J. D. (2017). *Análisis De La Situación Económica Y Financiera Del Periodo 2013 Al 2016 Y Propuesta De Una Planificación Financiera Para La Empresa Tienda Del Regalo Eirl, Chimbote*.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10245/casazola_gj.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cashwell, K., Copley, P., & Dugan, M. (2019). *Using Ratio Analysis to Manage Not-for-Profit Organizations*. CPA Journal, 89(5), 52–57.
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=f0ccc545-c02c-410e-b089-512fd126ff5f%40sessionmgr102>
- Cueva Apaza, V. R. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP SAC-2017*.
<http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/8858>
- Chicaña Cacya, Y. G. (2018). *Aplicación del flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico-Turismo D&M EIRL Arequipa-2017*.
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/8601/COchcayg.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chnar, A. R. (2018). *Efficiency of Financial Ratios Analysis for Evaluating Companies' Liquidity*. International Journal of Social Sciences & Educational Studies, 4(4), 110-123.
<http://dx.doi.org/10.23918/ijsses.v4i4p110>
- Chhatoi, B. P. (2017). *Impact of Short-Term Solvency on Operational Efficiency: A Study on Cement Industry*. Srusti Management Review, 10(1), 19-29.

<https://www.proquest.com/scholarly-journals/impact-short-term-solvency-on-operational/docview/2199824714/se-2?accountid=37408>

Chong-Chuo Chang, Batmunkh, M.-U., Wing-Keung Wong, & Munkhchimeg Jargalsaikhan. (2019). *Relationship between Capital Structure and Profitability: Evidence from Four Asian Tigers*. *Journal of Management Information & Decision Sciences*, 22(2), 54–65.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=42863953-8c81-4c21-8397-9d31d0c3e85c%40sessionmgr102>

Doval, E. (2019). *The process of managerial decision-making based on the financial information*.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=6872be3f-358f-408c-9649-aa66b1500ac6%40sessionmgr102>

Elsayed, A. A. (2017). *Predictability of Financial Statements Fraud-Risk* (Order No. 10271451). Available from ProQuest Central. (1901803774).

<https://www.proquest.com/dissertations-theses/predictability-financial-statements-fraud-risk/docview/1901803774/se-2?accountid=37408>

Endri Endri, Desi Susanti, Lamminar Hutabarat, Simanjuntak, T. P., & Susi Handayani. (2020). *Financial Performance Evaluation : Empirical Evidence of Pharmaceutical Companies in Indonesia*. *Systematic Reviews in Pharmacy*, 11(6), 803–816. <https://doi.org/10.31838/srp.2020.6.117>

<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=3&sid=e8e2fdf5-41e4-452e-9580-14096aeeabfb%40sdc-v-sessmgr02>

Firnanti, F., & Karmudiandri, A. (2020). *Corporate governance and financial ratios effect on audit report lag*. *Firnanti, F*, 15-21.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3556485

García, V. K. H., Pérez, O. C., Hernández, J. C. M., de León Vázquez, I. I., Díaz, D. V., & Castillo, D. I. T. (2020). *El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones*. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 8(15), 25-31.

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>

Gasparotti, R.-F., & Gasparotti, C. (2021). Analysis of the Financial Performance Assessment in the Context of Bankruptcy Risk Management. Review of Management & Economic Engineering, 20(2), 145–153.

<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=d765e41a-fb07-4f55-a138-2900c80534d7%40sessionmgr4006>

Gutiérrez Espinoza, E. (2018). *Análisis Financiero de las cajas Municipales y Rurales en Arequipa 2013-2018*.

<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/8361/COquese.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Hashim, S. L. B. M. (2020). *Random Effect Model: Financial Ratios and Performance of Consumer Companies in Malaysia*. Global Business & Management Research, 12(4), 477–483.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=3&sid=45b1d1a7-8582-4b81-957f-56518818491a%40pdc-v-sessmgr01>

Hernández Sampieri, R. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativas, ruta cualitativa y mixta*. McGraw-Hill interamericana editores, S.A. de C.V.

- Huaco Aliaga, L. R. (2019). *Análisis económico financiero para optimizar la rentabilidad del programa alimenticio estudiantil jornada completa en el Sector Educación Privada, caso: IEP “Wolfgang Amadeus Mozart”, Arequipa 2018.*
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/11035/LFhuallr.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jaimes Nicolás, A., Pinzón Suares, K. Y., & Gamboa Alvarez, G. (2019). *Análisis Financiero de la empresa Gases del Oriente SAESP.*
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/19079/Trabajo%20de%20Grado.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Lidia, V. (2020). *Managing the Impact of the Inventory Level on the Financial Ratios through Dual Simplex Algorithm in the Coronavirus Crisis.* Annals of the University of Oradea, Economic Science Series, 29(2), 241–256.
<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=dbd0689a-4c7e-4852-b556-deb5aceb66d3%40sessionmgr4008>
- Ligocká, M. (2019). *The Effect of Financial Ratios on the Stock Prices: Evidence from the Polish Stock Exchange.* Economic Studies & Analyses / Acta VSFS, 13(1), 45–60.
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=031b4b2e-dd70-4865-8783-f75213bd3bd3%40sessionmgr102>
- Lozano Cuzcano, M. L., & Suárez Moreno, L. L. (2018). *El análisis financiero mediante ratios y su relación con la toma de decisiones en la empresa Hotel Venecia, periodo 2015-2017.*
<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/4238/TAD00642L94.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Majernik, M., Majernik, S., Rusko, M., Ilko, J., Kollar, V., & Kralikova, R. (2020). *Management with Application of the Financial Analysis in the Food Industry in Slovakia. Annals of DAAAM & Proceedings*, 7(1), 348–355.
<https://doi.org/10.2507/31th.daaam.proceedings.049>
- Melgarejo Olortegui, G. J., & Perez Sanchez, E. D. (2020). *Medición de los indicadores financieros en el sector hotelero durante la pandemia por COVID-19, Perú, 2020*.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55480/Melgarejo_OGJ-Perez_SED-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Melnychuk, Y., Tkachuk, I., Chvertko, L., Slatvinskyi, M., Vinnytska, O., & Korniienko, T. (2020). *Assessment of financial and investment activity of textile enterprises as a guarantee of successful business in the region. Industria Textila*, 71(3), 235–240.
<https://doi.org/10.35530/IT.071.03.1687>
- Miranda Narváez, D. A. (2018). *Análisis de la situación financiera de la empresa Hilantex SA en el periodo 2015–2017* (Bachelor's thesis, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas).
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37206/1/TESIS%20DAVID%20MIRANDA%20NARVAEZ.pdf>
- Nkansah, J. A. (2018). *The effect of capital structure on the profitability of universal banks in ghana* (Order No. 10838663). Available from ProQuest Central. (2087763234). Retrieved from
<https://www.proquest.com/dissertations-theses/effect-capital-structure-on-profitability/docview/2087763234/se-2?accountid=37408>

- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación* archivo [PDF].
- Nikolaos, Z., Christos, K., georgE, T., & Efstratios, L. (2020). *Financial Analysis of Major Retail Chains within a Turbulent Economic Environment. Studies in Business & Economics*, 15(3), 208–222.
<https://doi.org/10.2478/sbe-2020-0054>
- Ojala, M. (2021). *Financial Ratio Analysis for Companies and Industries*. Online Searcher. Mar/Apr2021, Vol. 45 Issue 2, p39-41.
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=67b606c5-9a89-4d6e-8e40-c94e1432b5d4%40pdc-v-sessmgr03>
- Pakroo, P. H. (2019). CHAPTER 12: *Managing Your Finances. Starting & Building a Nonprofit* (9781413325997), 225–245.
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=3&sid=d1128e1c-4897-41c3-84a9-94179a05ad0a%40pdc-v-sessmgr01>
- Rivas Aquino, J. D. P. (2020). *Análisis financiero comparativo de la empresa Soluciones Comerciales y Agrícolas SAC 2017 y 2018 en la toma de decisiones gerenciales. Chiclayo. Piura 2019*.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55776/B_Rivas_AJDP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Schmutte, J., & Duncan, J. R. (2019). *The Statement of Cash Flows Turns 30. CPA Journal*, 89(8), 6–10.
<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=855b38e8-39f1-4d42-9f2f-80c051e50203%40sdc-v-sessmgr03>
- Silupú Ortega, R. E. (2020). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones de la empresa Constructora Única SAC; Piura: 2017-2018*.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/49707/Silupu_ORE_SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Simlai, D., & Guha, M. (2019). *Financial Stability, Profitability and Growth Analysis: A Study on Select Indian Automobile Companies*. *Journal of Commerce and Accounting Research*, 8(1), 21-34. <https://www.proquest.com/scholarly-journals/financial-stability-profitability-growth-analysis/docview/2311045934/se-2?accountid=37408>
- Talha, M., & tariq, R. (2021). *Financial Statement Analysis of Atlas Honda Motors, Indus Motors and Pak Suzuki Motors (Evidence from Pakistan)*. *Ilkogretim Online*, 20(4), 1884–1899. <https://doi.org/10.17051/ilkonline.2021.04.210>
- Thomas, R. (2019). *Managing Your Company's Working Capital*. *Business Credit*, 121(3), 12. <http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=3fedb1f7-04b0-4b68-9387-d826320c8d66%40sessionmgr4007>
- Vera, G., Camacho Miñano, M. & Segovia Vargas M. (2020). *A study of the economic and financial analysis for social firms: are they really businesses?* <http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=1&sid=465af851-1cfe-48bf-948a-bb4ea5e0b577%40pdc-v-sessmgr02>
- Webber, M. (2021). *The Audit Report*. *NonProfit Times*, 35(5), 10–12. <http://eds.b.ebscohost.com/eds/detail/detail?vid=0&sid=c7a8caf9-2cc0-47df-afcb-7ced96733e18%40sessionmgr103&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1lZHMtbGl2ZQ%3d%3d#db=ent&AN=150116177>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de las variables

Tema	Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Instrumento	Escala de Medición
El análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad de Arequipa, 2020	Análisis financiero (Apaza y Barrantes, 2020, p. 126)	Es un instrumento que deberían de utilizar pequeñas como grandes empresas para gestionar y medir el progreso de la empresa, proporcionan informes financieros fiables y oportunos. (Apaza y Barrantes, 2020, p. 126)	Consiste en técnicas y procedimientos (como aplicación de ratios financieros) para analizar la información contable y obtener la situación de la empresa	Ratios de liquidez (Apaza y Barrantes, 2020, p 126)	Ratio corriente Ratio rápido o ratio de prueba acidad Ratio de efectivo	Ficha de análisis documental	Razón
				Ratios de actividad (Apaza y Barrantes, 2020, p 135)	Rotación de capital de trabajo Volumen de negocios de cuentas por cobrar Ratio de rotación de activos fijos		
				Ratios de solvencia (Apaza y Barrantes, 2020, p 148)	Ratio de deuda Ratio deuda-patrimonio Ratio de apalancamiento		
				Ratios de rentabilidad (Apaza y Barrantes, 2020, p 158)	Margen de utilidad neta Rendimiento de los activos Rentabilidad sobre el patrimonio		

Anexo 2: Matriz de Consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLE	DIMENSIONES	METODOLOGIA
General	General			
¿Cómo es el Análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?	Determinar el análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020	Análisis financiero	Ratios de liquidez Ratios de actividad Ratios de solvencia Ratios de rentabilidad.	Tipo: Descriptiva
Específicos	Específicos			Diseño: No experimental
¿Cómo son los análisis de ratios de liquidez de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?	Evaluar los ratios de liquidez de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020			Técnica: Análisis de indicadores
¿Cómo son los análisis de ratios de actividad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?	Evaluar los ratios de actividad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020			Instrumento: Ficha de análisis de documentos
¿Cómo son los análisis de ratios de solvencia de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?	Evaluar los ratios de solvencia de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020			Muestra: 4 Estados de situación financiera.
¿Cómo son los análisis de ratios de rentabilidad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020?	Evaluar los ratios de rentabilidad de la empresa Thor Systems E.I.R.L., Arequipa, periodo 2020			

Anexo 3: Matriz Instrumental

Título	Variable	Dimensión	Indicadores	Definición Instrumental	Escala de medición	Fuente	Técnica / Instrumento
El análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad de Arequipa, 2020	Análisis financiero (Apaza y Barrantes, 2020)	Ratios de liquidez (Apaza y Barrantes, 2020)	Ratio corriente	Activos corrientes / Pasivos corrientes	Razón	Estados Financieros del periodo 2020	Análisis de indicadores / Ficha de análisis documentario
			Ratio rápido	Activos corrientes - inventario / Pasivos corrientes			
			Ratio de efectivo	Efectivo + valores negociables / Pasivos corrientes			
		Ratios de actividad (Apaza y Barrantes, 2020)	Rotación de capital de trabajo	Utilidades / Capital de trabajo promedio			
			Volumen de negocios de cuentas por cobrar	Ventas netas de crédito / Promedio de cuentas por cobrar			
			Ratio de rotación de activos fijos	Utilidades netas / Promedio de activos fijos			
		Ratios de solvencia (Apaza y Barrantes, 2020)	Ratio de deuda	Deuda total / Activos totales			
			Ratio deuda-patrimonio	Pasivos totales / Patrimonio			
			Ratio de apalancamiento	Promedio de activos totales / Promedio del patrimonio total de los accionistas			
		Ratios de rentabilidad (Apaza y Barrantes, 2020)	Margen de utilidad neta	Utilidades netas / Ventas netas			
			Rendimiento de los activos	Utilidad neta anual / Activos totales promedio			
			Rentabilidad sobre el patrimonio	Utilidad neta anual / Patrimonio promedio de los accionistas			

Anexo 4: Autorización de empresa

Thor Systems EIRL

Especialista en Circuitos Cerrados de Televisión y Cámaras de seguridad

Arequipa, 01 de abril del 2021

Página 1 de 1

Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia

Arequipa, 01 de abril de 2021

Srta.: Chalcha Panca Magaly Gabriela

Asunto: Autorización de la información de la empresa Thor Systems E.I.R.L.

Tengo el agrado de dirigirme a Ud. Para saludarle cordialmente.

Mediante el presente documento autorizo brindar información necesaria de la empresa Thor Systems E.I.R.L. con el N° de Ruc: 20559167135, a la Srta. Chalcha Panca Magaly Gabriela, alumna de la Universidad Cesar Vallejo sede Ate, identificada con DNI N° 45575862, para que se realice su trabajo de investigación titulado "El análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad de Arequipa, 2020".

Se emite esta carta para fines del solicitante.

Atentamente.

THOR-SYSTEMS E.I.R.L.

Eloisa L. Quiroga de Castro

GERENTE

Titular Gerente

QUIROGA DE CASTRO ELOISA LUCY

Anexo 5: Estados financieros

THOR SYSTEMS E.I.R.L.
VENTA Y SERVICIOS DE
CAMARAS R.U.C.: 20559167135

ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA
Al 01 de Enero del 2020
(Expresado en Nuevos
Soles)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	304,299.17	Otras Cuentas por Pagar	121,683.27
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	<u>29,528.00</u>	Provisión por Beneficios a los Empleados	<u>242.56</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	333,827.17	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	121,925.83
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
Activos Biologicos		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>-</u>
Propiedades de Inversion		TOTAL PASIVOS	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	<u>164,609.42</u>	PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	164,609.42	Capital Emitido	100.00
		Resultados Acumulados	<u>376,410.76</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>498,436.59</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>376,510.76</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>498,436.59</u>


JULY ANHES SANCHEZ ROJAS
Contador Publico - INCOBO
Matricula N° 5145
AREQUIPA

THOR SYSTEMS E.I.R.L.
SERVICIOS DE CAMARAS
R.U.C.: 20559167135

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de Junio del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	211,096.13	Otros Pasivos Financieros	
Cuentas por Cobrar Comerciales (net)	3,394.00	Otras Cuentas por Pagar	50,251.37
Anticipos		Provision por Beneficios a los Empleados	91.51
Inventarios	31,745.50	Otras provisiones	
Otros Activos no financieros	3,115.13	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>50,342.88</u>
Activos no Corrientes o Grupos de A		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>249,350.76</u>	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Cuentas por Pagar Comerciales	
Activos Biologicos		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>-</u>
Propiedades de Inversion		TOTAL PASIVOS	
Propiedades, Planta y Equipo	207,036.94	PATRIMONIO	
Depreciacion Acumulada	<u>-18,972.78</u>	Capital Emitido	100.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	188,064.16	Resultados del periodo	10,561.28
		Resultados Acumulados	<u>376,410.76</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>437,414.92</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>387,072.04</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>437,414.92</u>


JULY ANHES SANCHEZ ROJAS
Contador Publico - INCOBO
Matricula N° 5145
AREQUIPA

THOR SYSTEMS E.I.R.L.
SERVICIOS DE CAMARAS
R.U.C.: 20559167135

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

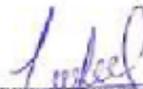
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	266,209.20	Otros Pasivos Financieros	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	5,966.00	Otras Cuentas por Pagar	50,251.37
Anticipos		Provisi3n por Beneficios a los Empleados	242.56
Inventarios	70,545.56	Otras provisiones	
Otros Activos no financieros	4,665.33	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	50,493.93
Activos no Corrientes o Grupos de A		PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	347,386.09	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Cuentas por Pagar Comerciales	
Activos Biol3gicos		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedades de Inversi3n		TOTAL PASIVOS	
Propiedades, Planta y Equipo	207,036.94	PATRIMONIO	
Depreciaci3n Acumulada	-79,773.07	Capital Emitido	100.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	127,263.86	Resultados del periodo	47,645.26
		Resultados Acumulados	376,410.76
		TOTAL PATRIMONIO	424,156.02
TOTAL DE ACTIVOS	474,649.95	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	474,649.95


THOR SYSTEMS E.I.R.L.
Calle 10 de Agosto 1000
Municipalidad de Arequipa
AREQUIPA

THOR SYSTEMS E.I.R.L.
VENTA Y SERVICIOS DE CAMARAS
R.U.C.: 20559167135

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 30 de Junio del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

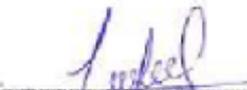
Ingresos de actividades ordinarias	75,286.95
Costo de Ventas	<u>-51,797.42</u>
Ganancia (Perdida) Bruta	23,489.53
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de Ventas y Distribución	-9,147.36
Gastos de Administración	-3,832.36
Otras ganancias (p,rdidas)	<u>51.47</u>
Ganancia (Perdida) por actividades de operaciones	10,561.28
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Diferencia entre el importe en libros	<u> </u>
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	10,561.28
Gasto por Impuesto a las Ganancias	<u> </u>
Ganancia(Perdida) Neta de Operaciones	10,561.28
Ganancia (perdida) procedente de operaciones	<u> </u>
Ganancia (Perdida) Neta del Ejercicio	<u>10,561.28</u>


JULY WILHELMINI Y CIA. S.R.L.
Contador Público - Registrado
Matrícula N° 2545
AREQUIPA

THOR SYSTEMS E.I.R.L.
VENTA Y SERVICIOS DE CAMARAS
R.U.C.: 20559167135

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 31 de Diciembre del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

Ingresos de actividades ordinarias	271,723.95
Costo de Ventas	<u>-178,303.01</u>
Ganancia (Perdida) Bruta	93,420.94
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de Ventas y Distribucion	-30,644.53
Gastos de Administracion	-15,790.91
Otras ganancias (perdidas)	<u>659.76</u>
Ganancia (Perdida) por actividades de operaciones	47,645.26
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Diferencia entre el importe en libros	
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	<u>47,645.26</u>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	
Ganancia(Perdida) Neta de Operaciones	<u>47,645.26</u>
Ganancia (perdida) procedente de operaciones	
Ganancia (Perdida) Neta del Ejercicio	<u><u>47,645.26</u></u>


JIMMY WALTERS ARIYU HUJAS
Gobierno Provincial de Arequipa
Mesa de Partes 8145
AREQUIPA