



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa  
Covif & Me S.A.C. provincia constitucional del Callao, 2021.

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

Contador Público

**AUTORES:**

Cuadros Castillo, Nelly Silvia (orcid.org/0000-0002-2745-5713)

Cuichap Tuesta, Harley (orcid.org/0000-0002-9487-1207)

**ASESORA:**

Mg. García Valdeavellano, Lourdes Nelly (orcid.org/0000-0001-6984-0110)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

A mi querida madre, Rosa Castillo E. mi persona favorita por transmitirnos sus diversos conocimientos de vida, sus esfuerzos de superación y por sus sabios consejos.

A mis hermanos por estar ahí, siempre presentes para seguir alentándome.

A mis sobrinos decirles estudia que el conocimiento es para uno mismo, lo aprendido nadie te lo quita y cuando tienes un objetivo o meta encontraras obstáculos pero en el camino se arreglan las cosas con actitud y con fe.

Silvia C.

A mi madre, quién fuera la persona que más creyó en mí y en mis expectativas, por sus ánimos, consejos, llamadas de atención y todo ese apoyo incondicional que me brindó, quedarán impregnado en mi ser como prueba del invaluable amor que siente una madre para con sus hijos y como una enseñanza ejemplar que trataré de replicar a mi familia. Un abrazo eterno hasta el cielo...

Harley C.

## **Agradecimiento**

Ante todo a Dios, por darme salud, sabiduría, entendimiento y firmeza.

A mi padre Hermilio Cuadros Gómez, quien me bendice y me protege desde el cielo.

A la UCV por abrirnos sus puertas y darnos la oportunidad de concluir uno de nuestros objetivos.

A mi asesora, Lourdes Nelly García Valdeavellano por ser nuestra guía.

A ti WAFD por tu apoyo, disposición, paciencia y comprensión.

A mi persona, por todo el esfuerzo y perseverancia en alcanzar este logro significativo.

Silvia C.

Primeramente, a Dios por brindarme salud, buena disposición y la fortaleza necesaria para seguir adelante ante las adversidades.

A mi esposa Jessica, por su interés, apoyo incondicional y paciencia prestada durante las horas académicas para realizar el presente trabajo.

A mis hijos Liesel y Ricardo, por ser la inspiración que me motiva día a día.

A mi padre José, por sus consejos impartidos y por creer siempre en mí.

Harley C.

## Índice de Contenidos

Carátula	
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas .....	v
Índice de gráficos .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA.....	17
3.1. Tipo, nivel y diseño de la investigación. ....	17
3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización.....	18
3.3. Escenario de estudio.....	20
3.4. Participantes .....	20
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	21
3.6. Procedimientos .....	22
3.7. Rigor científico .....	22
3.8. Métodos de análisis de la información.....	23
3.9. Aspectos éticos .....	23
IV. RESULTADOS Y DISCUSIONES .....	24
V. CONCLUSIONES .....	47
VI. RECOMENDACIONES .....	48
REFERENCIAS.....	48
ANEXO.....	61

## Índice de tablas

Tabla 1 Categorías y subcategorías .....	22
Tabla 2 Estados financieros .....	29
Tabla 3 Cuentas representativas de los estados financieros .....	30
Tabla 4 Calculo de Ratios financieros .....	31
Tabla 5 Capital de trabajo.....	32
Tabla 6 Razón o Liquidez corriente .....	32
Tabla 7 Prueba acida .....	33
Tabla 8 Ratio de tesorería .....	33
Tabla 9 Importancia del activo fijo .....	34
Tabla 10 Endeudamiento del activo o Razón de endeudamiento .....	34
Tabla 11 Endeudamiento del patrimonio .....	35
Tabla 12 Endeudamiento del activo fijo .....	35
Tabla 13 Apalancamiento Fuente: Elaboración propia.....	36
Tabla 14 Apalancamiento total .....	36
Tabla 15 Apalancamiento financiero.....	37
Tabla 16 Participación propietaria .....	37
Tabla 17 Rotación de cuentas por cobrar o Rotación de cartera .....	38
Tabla 18 Rotación de activos fijos .....	38
Tabla 19 Rotación de ingresos .....	39
Tabla 20 Impacto de gastos operacionales sobre los ingresos .....	39
Tabla 21 Impacto de las cargas financieras.....	40
Tabla 22 Rentabilidad neta del activo (Du Pond) .....	40
Tabla 23 Margen bruto de la rentabilidad .....	41
Tabla 24 Margen operacional de la utilidad .....	41
Tabla 25 Margen neto de la utilidad.....	42
Tabla 26 Rentabilidad operacional del patrimonio .....	42
Tabla 27 Rentabilidad financiera .....	43

## Índice de gráficos

Grafico 1 Capital de trabajo .....	32
Grafico 2 Razón o Liquidez corriente.....	32
Grafico 3 Prueba acida.....	33
Grafico 4 Ratio de tesorería.....	33
Grafico 5 Importancia del activo fijo.....	34
Grafico 6 Endeudamiento del activo .....	34
Grafico 7 Endeudamiento del patrimonio.....	35
Grafico 8 Endeudamiento del activo fijo.....	35
Grafico 9 Apalancamiento .....	36
Grafico 10 Apalancamiento total.....	36
Grafico 11 Apalancamiento financiero .....	37
Grafico 12 Participación propietaria.....	37
Grafico 13 Rotación de cuentas por cobrar o Rotación de cartera.....	38
Grafico 14 Rotación de activos fijos.....	38
Grafico 15 Rotación de ingresos.....	39
Grafico 16 Impacto de gastos operacionales sobre los ingresos .....	39
Grafico 17 Impacto de las cargas financieras .....	40
Grafico 18 Rentabilidad del activo (Du Pond) .....	40
Grafico 19 Margen bruto de la rentabilidad.....	41
Grafico 20 Margen operacional de la utilidad.....	41
Grafico 21 Margen neto de la utilidad .....	42
Grafico 22 Rentabilidad operacional del patrimonio.....	42
Grafico 23 Rentabilidad financiera.....	43

## **Resumen**

El objetivo general fue el análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. demostrando así su situación económica real. Para el estudio, se empleó la metodología cualitativa básica de observación exploratoria, con definición descriptiva de forma correlacional de las variables para demostrar en forma explicativa, mediante la guía de entrevista aplicando la lógica de los hechos de un tiempo y área específico, su diseño es transversal no experimental con análisis a los documentos contables del año 2020 y 2021, tomando como muestra a tres especialistas financieros del área de contabilidad y finanzas, empleando las categorías, ratios financieros, resultados económicos, gestión administrativa, rentabilidad económica, financiera y de inversión, se utilizaron los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y de rentabilidad a los estados financieros, obteniendo como resultados datos en forma numérica porcentual con un análisis claro y sencillo para la gerencia, concluyendo que la empresa tiene poca rentabilidad debido a sus ventas bajaron y subieron los costos y gastos operacionales, tiene liquidez y solvencia para reinvertir, las cuentas por cobrar se realizan cada 85 días y tiene los activos fijos sin movimiento, esto se debe a las medidas del gobierno por causa del covid 19.

Palabra Clave: Análisis Financieros, Rentabilidad, Ratios Financieros.

## **Abstract**

The general objective was the financial analysis and its impact on the profitability of the company Covif & Me S.A.C. thus demonstrating their real economic situation. For the study, the basic qualitative methodology of exploratory observation was used, with a descriptive correlational definition of the variables to demonstrate in an explanatory way, through the interview guide applying the logic of the facts of a specific time and area, its design is Non-experimental cross-sectional analysis of the accounting documents of the year 2020 and 2021, taking as a sample three financial specialists from the area of accounting and finance, using the categories, financial ratios, economic results, administrative management, economic, financial and investment profitability, The indicators of liquidity, solvency, management and profitability were used in the financial statements, obtaining as results data in numerical percentage form with a clear and simple analysis for management, concluding that the company has little profitability due to its sales went down and up operating costs and expenses, has liquidity and solvency ia to reinvest, accounts receivable are made every 85 days and has fixed assets without movement, this is due to government measures due to covid 19.

Keyword: Financial Analysis, Profitability, Financial Ratios

## I. INTRODUCCIÓN

En el ámbito de la mundialización todas las empresas luchan por ser competitivas en los mercados cambiantes y cada vez más exigentes, se compete por excelencia del servicio, producir o vender productos de calidad superior a costos más reducidos, en la entrega más rápida al cliente, en el dominio de los mercados, en relacionarse con los proveedores para obtener ventajas, en reclutar personal más capacitados y cientos de detalles que permitan que la empresa sea un líder en su sector, cuyo objetivo es la rentabilidad, a pesar de que el entorno internacional esté marcado por nuevas amenazas, según Parker en su publicación (New York times 2022) menciona que el rebrote del COVID 19 se avecina con nuevas variantes más letales que el primero. Del mismo modo, Wang (The New Harold 2022) opina que el incremento inflacionario de E.E.U.U. es del 7.5% siendo la tasa más alta en cuarenta años que terminaría afectando las finanzas mundiales. Por otro lado, Serrano (BBC News Mundo 2022) publica que la invasión de Rusia a Ucrania traería consecuencias económicas, ya que Rusia detendría la exportación del petróleo, lo cual ocasionaría su encarecimiento, en momentos en que aun las empresas no terminan de recuperarse de la pandemia con repercusión en la economía global. Por todos estos acontecimientos, el Banco Mundial (2022) menciona que las empresas del mundo están expuestas a pérdidas del capital, quiebra o cierre definitivo, como está sucediendo actualmente por causa de las medidas y restricciones gubernamentales debido al COVID 19, la inflación y la guerra. Por tal motivo, se encargará de ofrecer ayuda técnica y análisis financiera a los países medios y bajos del mundo, para contrarrestar la pobreza.

En el caso del Perú, el Ministerio de Economía y Finanzas (2022) informa que el precio del crudo en el mercado internacional subió más del 70% afectando al mercado local en el alza de los combustibles. Mientras que el Banco Central de Reserva del Perú (2022) publica que las empresas peruanas se están viendo afectadas por las variables macroeconómicas, alteradas por los acontecimientos políticos monetarios, por eso hay que considerar la relevancia de considerar los factores financieros, para evaluar los riesgos de inversión asociados a la

rentabilidad de las empresas influenciado por el crecimiento del PBI, donde se aprecia un efecto negativo causado por un excesivo crecimiento del crédito, que pone al Perú en un probable escenario de crisis, asociado a percentiles inferiores en la distribución, reduciendo el crecimiento económico, aunque la economía es aun sólida, gracias a los últimos treinta años de acumulación de reservas la cuales están sobre los 77 mil millones de dólares, que es igual al 34% del PBI. Así mismo la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (2022) informa el rebrote del crecimiento económico global impulsado por la política monetaria y fiscal permitirían alcanzar una tasa de 5.9 % en 2021 y 4.9% en 2022 estando asociados a los nuevos brotes de la pandemia que habrían provocado periodos prolongados, limitando la producción industrial, considerando que la economía peruana crecería 11.9% en el 2021 y 3.4% en el 2022. Por esta razón las empresas peruanas deben tener en cuenta la información financiera para la toma de decisiones así no perjudica la rentabilidad, no solo es necesario el análisis de los estados financieros sino también de la economía local y actitud del gobierno. Asimismo, la falta de análisis financiero se debe al desconocimiento de muchos gerentes o dueños de empresas que no saben que estas herramientas existen, por lo tanto, toman sus decisiones por intuición, basados en la práctica y la experiencia, pero como en algunas ocasiones aciertan, en otras se equivocan, generando el problema de la ausencia de la rentabilidad. La relación entre la rentabilidad y riesgo asociada a las inversiones es una preocupación constante en el mundo empresarial.

El presente trabajo de investigación fue sobre el análisis financiero por ser importante para las empresas permitiéndole conocer la situación actual y como fue evolucionando en un periodo determinado y por otro lado abordó el problema de la rentabilidad de la empresa. Se tomó como objeto de investigación, a la empresa industrial Covif & Me S.A.C ubicada en la Provincia Constitucional del Callao, su actividad económica es la producción de metales no ferrosos, dedicándose a la venta nacional e internacional del producto terminado. La empresa está atravesando un mal momento, sus ventas bajaron por las variantes macroeconómicas y las medidas que el gobierno tomó por causa de la pandemia COVID 19, por ese motivo aumentaron sus gastos en general y para mantenerse en el mercado optaron por un financiamiento de Reactiva Perú la cual es una

medida del gobierno con fines de que las empresas sigan en marcha con el objetivo que sigan tributando. El personal de contabilidad realiza periódicamente la información financiera pero el gerente de la empresa había tomado decisiones basados a sus experiencias pasadas no tomando en cuenta a las nuevas variantes macroeconómicas y medidas tomadas por el gobierno por causa del COVID 19, que afectaron la rentabilidad de la empresa, entre un periodo a otro. Esta situación se repitió en algunas empresas del Callao que tienen problemas económicos y financieros y esto se debe en algunos casos por las malas interpretaciones o pueden que no usaron herramientas financieras correctamente o no cuentan con especialistas en Análisis Financiero influyendo en las ganancias. Por lo que esta investigación es con la finalidad de involucrar a los gerentes a tomar en cuenta la interpretación y análisis a los estados financieros para la toma de su decisión en la rentabilidad, por lo cual nos lleva a formular el siguiente problema general ¿En qué medida, el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021?

El presente trabajo se justifica económicamente, porque pretende que más empresas realicen el análisis a los estados financieros y con la información puedan tomar mejores decisiones económicas y financieras, que les permitan obtener mayores rentabilidades, consecuentemente tienen justificación social, porque si las empresas son más rentables entonces permanecerán activas en el mercado, generando empleos, más seguros para muchas personas, de igual forma estas empresas pagaran impuestos haciendo que la recaudación tributaria sea mayor y el Estado pueda disponer de más recursos para las necesidades de la población del país, así como siendo empresas en marcha tendrán proveedores y clientes que se beneficiarán, los primeros porque podrán vender sus productos y los segundos porque tendrán una empresa que les dará un servicio o les venderá un artículo que necesiten, por otro lado la investigación tiene una justificación metodológica, porque utilizará métodos y diseños reconocidos en el mundo académico y científico lo que enriquecerá el repositorio de la universidad y servirá para que futuras investigaciones la puedan utilizar como fuente y modelo, finalmente tiene justificación práctica, porque propondrá métodos de análisis sencillos que se pueden aplicar a cualquier empresa que se interese por obtener información

analítica de calidad, para tomar sus decisiones económicas y financieras y así obtener la rentabilidad.

Por consiguiente, el objetivo general es: Determinar, si el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. Generando 3 objetivos Específicos a) Determinar si los ratios financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. b) Determinar si, los rendimientos económicos inciden en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. c) Determinar si la gestión administrativa incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021.

Para finalizar se plantea la siguiente hipótesis general, El análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. Siendo las Hipótesis Específicas, a) Los ratios financieros inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. b) Los rendimientos económicos inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021. c) La gestión empresarial incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Con respecto a los artículos científicos Ochoa, C. et al (2018) escribe sobre los análisis a las finanzas, usados como mecanismo clave en la búsqueda de una buena gerencia que sea eficiente, aplicada para las corporaciones de comercio del Cantón conocido como Milagro, se trata de la significancia de utilizar los análisis financieros basados en ratios, con la finalidad de detectar errores, contingencias futuras, predecir la situación económica y financiera en los siguientes ejercicios, para que se tomen en el presente, decisiones gerenciales que puedan modificarse en el futuro convirtiendo la gestión en éxito. La metodología utilizada fue del tipo basado en la observación, de enfoque cuantitativo, sin experimentos ni manipulaciones y basado en la descripción. El instrumento de la investigación fue una encuesta de diez preguntas cerradas procesadas en hoja de cálculo, con gráficos. El artículo a su vez se basa en la teoría de Gitman (2003) que indica sobre el análisis de las finanzas que este se cimienta en las teorías de la solvencia, liquidez, la eficacia de las operaciones, el control de las deudas, el rendimiento de la empresa y la rentabilidad o el logro de las utilidades, se basa para esto en combinar cifras obtenidas de los estados financieros las cuales combina con proyecciones de inflación. Los resultados indicaron que el 60% de los encuestados indicó que los ratios sí permiten tomar decisiones para mejorar la rentabilidad futura. Concluye que los análisis basados en ratios permiten predecir los fracasos y éxitos de las corporaciones y que sobre esa información se pueden tomar decisiones que alteren una predicción de fracaso y la transformen en una situación de rentabilidad a favor de la empresa. Las principales palabras claves fueron análisis financiero y rentabilidad.

También Avendaño et al (2020) en su artículo publicado, en la “revista espacios” en inglés “Trabajo grupal siguiendo a un líder para la toma de decisiones en el negocio”, una revisión, indica en una parte sobre las decisiones que las gerencias financieras deben tomar en diferentes momentos y en los diferentes niveles de jerarquía, los cuales son imprescindibles para las decisiones económicas para lograr mayor rentabilidad, estas decisiones estratégicas suelen tomarlas en los estratos más elevados del negocio por los importantes gerentes, como por ejemplo inversiones importantes que comprometen inmensos capitales, por otro

lado están las decisiones tácticas tomadas por niveles gerenciales intermedios, que pueden decidir inversiones menores siempre con la directiva de priorizar las más rentables para la organización, son por periodos más cortos de tiempo y pueden ser decisiones reversibles, para que estas decisiones sean optimas se tomarán sobre la base del análisis a los estados financieros.

Como era de esperar Acosta et al (2017) en la revista Libre Empresa, en su artículo indica, que la toma de las decisiones financieras deben ser tomadas sobre una base fuerte y sólida, de forma transparente, motivada y muy bien informada sobre el cimiento de los estados financieros analizados, que permita alcanzar objetivos en las mejores circunstancias y condiciones, de esta manera serán menores los riesgos en perder el capital invertido y reduciendo los riesgos se podrán atraer más inversionistas, acceder a créditos bancarios u otro tipo de financiación, a menores riesgos las tasas de los intereses serán más bajas, todo lo cual puede demostrarse con un eficiente reporte analítico de los estados contables del negocio, proyectando cifras para poder predecir las rentabilidades futuras.

Además Báez, M. & Puentes, G (2018) en su artículo indica, las pequeñas empresas tienen grandes problemas para tener acceso al crédito, debido a la ausencia de un historial crediticio que pueda indicar su capacidad y responsabilidad de pago, en el aspecto financiero no les permite ser considerados como sujetos de crédito, considerándolos de alto riesgo, entonces debido a este problema y buscando una solución, se ideó la forma de practicarles el análisis a los estados financieros, de tal manera, que con ratios y otros métodos se pudiera demostrar su flujo y capacidad de pago futuro, para este trabajo se utilizó una metodología transversal, descriptiva, sin experimentos y generando el instrumento de la encuesta sobre la gestión financiera, además de un análisis documentario siendo el resultado una ausencia total de planificación de las finanzas, que posibiliten la toma de decisiones de plazos largos, asimismo, erradas políticas de créditos, finalmente se concluyó que requieren de capacitación en análisis a los estados financieros a fin de aumentar su posición y credibilidad en el sistema financiero.

Por lo cual Barreto, N. (2020) en su artículo científico señala, la importancia del análisis contable ya que facilita la toma de decisiones financieras, contar con un análisis en temas de liquidez es para medir si la empresa es capaz de cancelar deudas menores de un año, puntualizando la efectividad, productividad, obligación,

disolubilidad. Esta investigación tuvo como objeto, dar un fundamento sobre el análisis de los estados financieros, como un pilar esencial y sustancial en la selección de decisiones de las empresas de comercio, la importancia de utilizar el cálculo de los principales ratios enfocados en temas como rentabilidad, solvencia, gestión, endeudamiento y liquidez, además de incluir análisis porcentuales horizontales por tendencias y verticales estructurales, añadiendo la comparabilidad. La metodología utilizada fue de nivel descriptivo, cuantitativo y transversal, usando la entrevista como instrumento, además del análisis de la documentación de los estados financieros de una empresa comercial obteniendo como conclusión una rentabilidad baja del 2% del total de las ventas, ocasionado por un exceso en el costo de las ventas, por otro lado la liquidez demostró un aumento de 2.3% a 14.51% debido al aumento de las operaciones, se eliminó las deudas de largo plazo ocasionando la disminución del capital de trabajo, estos reportes permitieron que la gerencia basada en el análisis tuviera mayor conocimiento del resultado de sus decisiones.

Mientras Castillo, A. (2016) en su artículo sobre la aplicación de análisis a los estados financieros, indica, que para tomar decisiones económicas se requiere una preparación, recogiendo la información contable pertinente por un lado y las fórmulas de análisis por el otro , luego se debe generar el trabajo de manipulación alternativas y experimentación en la búsqueda de los mejores métodos de análisis, a esto sucedería un tercer paso de incubación, que describe el acto de pensar y meditar en los índices resultantes de la ejecución de las claves matemáticas, después vendría la etapa de la iluminación, que es la de inspiración, proceso en donde aparece la idea, que decisión se debe adoptar a la luz de la información recabada con el análisis de los reportes contables, a estos seguiría la evaluación y verificación de los resultados obtenidos con las decisiones tomadas, finalmente la elaboración y construcción de un sistema de trabajo basado en el análisis de la data contable y la selección de las alternativas para la obtención de la rentabilidad. Para la toma de las decisiones se debe tomar en cuenta el impacto futuro de una decisión presente, cuanta rentabilidad se podrá obtener, también teniendo en cuenta la reversibilidad que sería con cuanta velocidad se puede cambiar una decisión cuando no es rentable y finalmente sería la calidad de las decisiones adoptadas.

Del mismo modo Espinosa, C. (2016) en su artículo científico publicado en la revista *Ambiente & Sociedades*, obtenido de Scielo, refiere decisiones de dos tipos que puede tomar un gerente, una seria programada en función a que tenga características comunes y estables como las decisiones de ventas, compras, aprobación de créditos con los que se va construyendo la rentabilidad de una empresa, el otro tipo de decisión es la no programada que tiene que ser improvisada, imprevista y surge como consecuencia de una eventualidad, un problema o una oportunidad súbita como una apertura económica, política que ofrece una oportunidad de inversión altamente rentable pero que debe decidirse pronto, en esos casos un análisis financiero obtenido rápidamente es de gran ayuda para evaluar la rentabilidad o pérdida que puede significar.

Mientras que Fai, L. et al K. (2016) indica que, los análisis a los estados financieros en búsqueda de la rentabilidad, se utilizan métodos o procedimientos que incluyen técnicas conocidas y específicas, sirven para que las gerencias financieras puedan tener la información suficiente y profesional para evaluar correctamente la cantidad de riesgo expuesto a perder el capital, teniendo una oportunidad de negocio o inversión, se mide el grado de desempeño necesario, los recursos a invertir además del dinero, la salud financiera en el momento de correr el riesgo, las opciones futuras para la corporación. El análisis con ratios de rentabilidad minimiza las cantidades grandes a pequeñas cifras que son más sencillas de comparar, medir y evaluar, son llevadas a gráficos y permiten a la gerencia tener un informe claro, llevado a la simplificación absoluta, cuantitativo que otorga la certeza de tomar la decisión más correcta.

Con respecto a Friães, J. et al (2018) en su artículo publicado en el semanario, *Contaduría y Administración*, indica que mediante el análisis financiero la gerencia puede aplicar el foda, en la parte de las debilidades y amenazas de una corporación, el análisis es efectivo en aportar información relevante y trascendental para que el gerente financiero pueda comprender por un lado el movimiento organizacional y operativo de la empresa, que conduce la realidad de la economía y las finanzas del negocio, que es comprendida mediante el análisis de los datos en bloques del patrimonio, pasivo y activo de la empresa dentro de un estado de situación financiera y de los gastos y costos expresados en un estado de resultados, los cuales son sometidos a los diferentes métodos cuantitativos de

análisis, basados en formulas, que darán como resultado si la empresa es o no rentable y las decisiones que se pueden tomar para incrementar la rentabilidad.

Por otra parte, Fernández, V. (2018) en su artículo científico, refiere que para comprender el punto de equilibrio de una empresa tienen que manejarse las variables de ventas, costos, gastos fijos y variables, las cuales sometidos a un análisis financieros indicaran las cantidades de productos que deben venderse para encontrar el punto donde no se gana y no se pierde, a partir de que numero se encontrará la rentabilidad, el caso de estudio fueron los negocios editores de Lima, el método usados fue básico, descriptivo, sin experimentos usando una encuesta a 32 administradores financieros, se usó como instrumento un cuestionario y como conclusión se determinó que el análisis influye positivamente en la elección de las soluciones y procedimientos correctos para hacer la empresa más rentable.

Con respecto a los antecedentes a nivel internacional, realizado por Bermeo (2017) en su tesis trato como objetivo, en analizar los estados financieros de la empresa Ferro Metal, y como objetivos específicos el análisis de la rentabilidad, para determinar el grado de utilidades y beneficio de la empresa. La metodología fue numérica, descriptiva y sin experimentos, habiendo obtenido como resultados una mala gestión con rentabilidad, deficiente administración del capital de trabajo, niveles de insolvencia y baja liquidez, con pasivos incrementados, finalmente como conclusión no cuenta con personal idóneo para realizar el análisis de los estados financieros lo que perjudica a la empresa en la toma de sus decisiones financieras.

Además, Carmona (2020) en su tesis en España, tenía como objetivo determinar que la toma de las decisiones gerenciales, análisis y su influencia en los resultados de gestión en el área de finanzas de la corporación Pozoblanco. Aplicó la metodología teórica práctica, con un enfoque cualitativo, no experimental, usando la técnica de recolección de análisis de datos. Como resultado encontró que el área de finanzas tuvo un incremento del 15% anual, desde el periodo precedente. Como conclusión las estrategias y los objetivos globales de la empresa han sido relevantes, logrando establecer estándares por sección para elevar la rentabilidad de la compañía.

Por otra parte, Correa (2018) en su tesis en Ecuador tuvo como objetivo, establecer un modelo financiero usando el análisis porcentual estructural para revisar todas las cuentas contables y verificar el Estado de la Situación Financiera

y el Estado de Resultados. La metodología utilizada fue analítica, cuantitativa por análisis documental y no experimental. Los resultados aplicando los métodos de análisis, indicaron un nivel de rentabilidad en el primer año de \$1.04, y en el segundo \$1.96, estableciendo que creció 1.13% en el primer año y 1.31% en el segundo, para optimizar los gastos de la empresa. Finalmente concluyó que la empresa cuenta con solvencia para sus operaciones financieras y que el análisis a los estados financieros permite a la gerencia de una empresa tener la información necesaria para la mejor toma de decisiones y así lograr mayor rentabilidad.

Por consiguiente, Troche, X. (2021) en su tesis de México, tuvo como objetivo, mostrar la correlación existente entre los estados financieros y sus cuentas, para conocer la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa. La metodología usada fue cuantitativa por el método de análisis documental expresado en análisis financieros de porcentuales verticales y horizontales, así como fórmulas de ratios financieros aplicados a los estados financieros, basado en análisis y observación. Los resultados obtenidos, demostraron alta morosidad en las cuentas por cobrar, elevado nivel de endeudamiento, grave situación económica y financiera. La conclusión fue que las dos regionales de la misma corporación fueron gravemente perjudicadas por la pandemia y la crisis económica, afectando su rentabilidad que pudo verificar realizando el análisis a los estados financieros.

Además, Ortiz, J.& Pulido, A. & Erazo, R. (2019) en su tesis de Colombia, tuvo como objetivo, el análisis del posicionamiento económico y financiero de la corporación Cubillos, con el sustento del uso de los métodos financieros y contables normalmente usados para conocer las deficiencias y las fortalezas con el fin de perpetuar las situaciones de rentabilidad y crecimiento. La metodología fue descriptiva, analítica e inductiva. Los resultados obtenidos se obtuvieron aplicando el método horizontal, vertical al Estado de situación Financiera y al Estado de Resultados llegando a conocer entre otras cifras que el activo corriente se incrementó del año uno al año dos en 25.12%, los pasivos corrientes se incrementaron en 58.05% y los pasivos no corrientes en 36.93%, concluyendo que es necesario aplicar métodos de análisis para conocer la variabilidad entre periodos de los estados financieros y así tomar las decisiones correctas que generen rentabilidad.

Con respecto a los antecedentes nacionales, se cuenta con los estudios realizados por Coca, D. (2021), en su tesis tuvo como objetivo, establecer la correlación que se da entre los análisis financieros de la empresa y la rentabilidad de la misma, desarrollados para empresas industriales de Lima Metropolitana en el periodo 2021. La metodología fue de enfoque numérico, transversal y sin experimentos. Se obtuvieron como resultados de que existe relación entre los análisis, utilizando métodos horizontales, verticales y los ratios con la rentabilidad de la empresa, sucede que cuando no se realizan análisis a los estados financieros se toman decisiones equivocadas y la rentabilidad disminuye.

También García, M. (2020) en su tesis tuvo como objeto, la determinación de la influencia de los análisis financieros en los aspectos rentables de la empresa de estudio en Chiclayo. La metodología fue descriptiva basada en el análisis financiero y no experimental usando como técnica el análisis documental. Se obtuvieron los resultados utilizando métodos porcentuales y ratios los que arrojaron en el primer año un rendimiento del 54% sobre el patrimonio, los activos con rendimiento del 48% y en el último año se llegó a un rendimiento del 91%. Concluyendo la incidencia de los análisis en el conocimiento de la rentabilidad y las decisiones.

Igualmente, Cerna, N. (2018), en su tesis tuvo como objeto, establecer a partir del análisis de los estados financieros cuál es su impacto en la toma de decisiones y la rentabilidad de las pequeñas empresas rurales en Cajamarca. La metodología la definen como no experimental y transaccional, con análisis cuantitativo y cualitativo, usando como instrumentos encuestas y entrevistas. Los resultados obtenidos indicaron que los contadores de las pymes respondieron en un promedio del 90% favorable, sobre la necesidad de realizar análisis a los estados financieros para tomar decisiones financieras correctas. Finalmente se concluye recomendar a todas las empresas realizar los análisis porcentuales y de ratios a los estados financieros para mejorar la toma de decisiones en la búsqueda de mayor rentabilidad.

Asimismo, Rimarachin. & Quispe, W. (2019), en su tesis tuvo como objeto el análisis y la interpretación de los estados financieros con la finalidad de que las gerencias tomen decisiones en relación a una empresa de repuestos en Tarapoto. La metodología fue análisis documental longitudinal, no experimental y cuantitativo. Los resultados fueron obtenidos por los métodos porcentuales vertical

y horizontal, además de ratios de liquidez, gestión y rentabilidad que arrojaron datos sobre la situación económica y financiera de la empresa, determinando que para una correcta toma de decisiones es imprescindible realizar un análisis a los estados financieros.

Para concluir con tesis nacionales, Marrufo, M. et al (2021) en su tesis tuvo como objeto, el establecer en que forma el análisis financiero se relaciona con la selección de decisiones en la corporación Netcall. La metodología usada fue cuantitativa, correlacional sin experimentos. Los resultados indicaron mediante el instrumento de la encuesta, que es importante el análisis de los estados financieros para una correcta, debida, elección con un 55% de probablemente sí y un 45% definitivamente si y que para la toma de decisiones es relevante conocer los problemas, concluyendo que los análisis a los estados financieros resultan relevantes a considerar antes de tomar decisiones económicas y financieras para la empresa.

En cuanto a las bases teóricas, RSM Perú (2019) señala: que un análisis financiero se empleara método y procedimiento para examinar el informe contable de esta manera tendrá la situación actual y brindara un pronóstico real para tomar la decisión sobre la economía de la empresa (p. 4)

Mientras Nicole, (2017) refiere que el análisis financiero utilizara métodos e información de los indicadores para estudiar los estados financieros de la empresa y ver su situación actual (p. 2).

Para Alanís, Tello y Martínez, (2015) manifiestan: que la importancia del análisis financiero consiste en interpretar la situación real de la empresa por medio de indicadores se obtienen los resultados de solvencia o no detectando de forma oportuna para la empresa (p. 23).

Ferrer (2018) en su libro indica, que los métodos de análisis por ratios permiten conocer de forma más exacta la liquidez, rentabilidad, solvencia y calidad de la gestión para facilitar la obtención de mejores resultados económicos. (p.184)

Mientras que Apaza (2017) escribe, "Finanzas para Contadores" donde explica a lo largo de su libro, que la actividad de analizar la información contable permite poner al alcance de la gerencia financiera la información analítica, para que

se puedan escoger los mejores rendimientos económicos, en función del logro de una rentabilidad más alta. (p. 85-95)

Raffino (2019) menciona que Los estados financieros es el proceso de sus operaciones comerciales y financieras en un tiempo definido, donde está el movimiento económico y financieros de la empresa (p.1).

Apaza (2017) señala: El estado de situación financiera de la empresa describe la vinculación entre los activos que viene ser la liquidez y la ganancia económica verdadera para la empresa, los pasivos es el deber actual de la empresa, que tiene por desembolsar a largo o corto tiempo a otros y el patrimonio son los bienes, derechos y obligaciones que la empresa posee (p.16).

Ricra, (2014) manifiesta, el estado de resultados o rendimiento económico es un estado financiero importante donde muestra el rendimiento económico de un periodo, restándole los costos de productos y los gastos de operación (p.15).

El análisis vertical es un método para ver el desempeño financiero y la estrategia de la empresa en relación a las cuentas del activo, dentro del total del activo. (p.19).

Según Coello (2015) indica que el análisis horizontal, consiste en comparar los estados financieros de diferentes periodos de un ejercicio a otro revelando los ingresos y egresos de la operación (p.1).

Por otra parte Cuzcano (2021) en su libro destaca (valor monetario), los niveles de saldos bancarios los cuales vienen a estar basados en los estados mensuales que los bancos envían a sus clientes y que pueden tener saldos a favor o en contra, los cuales deben revisarse constantemente por parte de los departamentos de contabilidad para verificar su integridad, así mismo establece métodos de control de los inventarios los cuales vienen a ser sistemas para verificar que las existencias en los almacenes de las empresas no se deterioren por estar guardadas, que no sean extraídas ilegalmente de los almacenes y que sus niveles en número estén correctamente registrados contablemente en kardex manuales o electrónicos, por otro lado, están los activos exigibles que vienen a ser el conjunto de las deudas por cobrar de la empresa, sean estas comerciales, vinculadas, diversas o del personal y que debe establecerse controles y conciliaciones para verificar que se cumpla con su pago a tiempo. (p. 32-35)

De igual manera, Ayala (2021), en su libro toca el tema de las deudas con los proveedores registradas en los pasivos de la empresa y que significan las cuentas por pagar que la empresa tiene con proveedores por existencias recibidas al crédito, asimismo están las deudas con los bancos que vienen a ser la suma de todos los préstamos que la empresa ha obtenido del sistema financiero más los intereses u otros conceptos que están obligados a pagar en el futuro, también está las deudas de largo plazo, las cuales vienen a ser todas aquellas obligaciones contraídas a pagar en periodos mayores a un año, generalmente pactadas hasta en veinte años. (p.5)

Asimismo, Ortega (2021), en su libro conceptualiza el control de aportes de acciones las cuales son hechas por los socios accionistas y otros socios que se incorporen con la empresa en marcha, generalmente son hechos en dinero, pero pueden ser aportes de cualquier forma de activos tales como mercaderías, letras por cobrar, maquinas, vehículos, terrenos y edificios todos los que deben ser valorados para ser intercambiados por las acciones que correspondan. (p. 2-15)

Mientras Effio (2021) indica en su libro, que las reservas pueden ser legales o de libre disposición y son parte del patrimonio constituyendo ahorros contables de la empresa sobre la base de porcentajes no distribuidos de las utilidades a los accionistas, asimismo como parte del patrimonio se encuentran los resultados acumulados que vienen a ser las utilidades anuales que no se ha cumplido con distribuirlas como dividendos y que permanecen en poder de la empresa hasta que la junta de accionistas resuelva repartirlas. (p. 17-21)

Por otro lado, Weihrich, Cannice y Koontz (2017) mencionan en su artículo científico que las decisiones y funciones de los gerentes esta vinculados en la gestión administrativa encargados en planear procesos estratégicos, incrementar la productividad para las ventas, ser competitivo dentro del mercado, busca que la oferta satisfaga la demanda, que genere mayor rentabilidad mediante a la eficiencia de todos.

La rentabilidad para Soto, et al. (2017), es un instrumento que sirve para ver si las utilidades originadas por las empresas sobre las inversiones de los activos, obtuvieron ganancias, menciona cuanto más positivos sean los resultados significa que las técnicas financieras y operativas originan ganancias.

Para Moreno, (2018) define, La rentabilidad económica es la capacidad de los activos, para obtener el beneficio bruto o beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII) es la diferencia entre los ingresos y los gastos. (p. 5).

Así mismo Tanaka (2015) menciona, que la eficacia de la administración para generar ganancias de los activos. ROA es reconocido como ratio para medir la rentabilidad (p.23)

También Flores (2021) en su libro indica, que los niveles de ventas están calculados por los volúmenes de ventas multiplicados por los valores de venta sin considerar el Igv, y que se pueden verificar en la cuenta de ventas netas contable, también están los costos de ventas que son las erogaciones por las compras de las mercaderías que están destinadas a las ventas en las empresas comerciales y de los materiales directos en las empresas industriales, a las que se deben agregar la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación, finalmente están los niveles de gastos administrativos, ventas y financieros que son realizados para poder operar el negocio. (p. 4-12)

Mientras Urtasun (2019). Menciona que la rentabilidad sobre las ventas que adquiere por la negociación de sus mercaderías, se descuenta el costo de producción, no se toma en cuenta las comisiones bancarias, los tributos por pagar, ni la amortización (p. 22).

Para Ballesteros (2017) El margen de utilidad bruta es una métrica analítica que usan para evaluar la situación financiera de la empresa revela en porcentaje los ingresos en relación con los costos necesarios (p. 2).

Según el grupo financiero (2018) La utilidad operacional mide el rendimiento de la empresa de los ingresos y gastos, es la ganancia que queda después de haber restado los costos y gastos de operación restarle los costos y gastos, (p.13).

Para Ballesteros (2017). Indica, el margen de utilidad neta, es uno de los índices financiero que se utiliza para medir la rentabilidad que viene hacer la cantidad que queda después de haber deducido todos los gastos de producción, intereses e impuestos (p. 6).

Mientras Moreno, D. (2018) define que La rentabilidad financiera es un indicador que mide el beneficio que obtiene la empresa con sus propios recursos (ROE). (p. 6).

También, García (2015) menciona, que el rendimiento sobre el capital es la utilidad que queda después de quitar los gastos y costos las cuales son aportaciones de los socios de la empresa, el resultado en porcentajes. (p. 277).

Por consiguiente Ferrer (2021) en su libro indica, que la rentabilidad de la deuda implica medir cuantas utilidades el negocio ha logrado en relación a cuanta deuda ha contraído, para impulsar el negocio es de esperar que las utilidades superen los montos prestados más los intereses y de forma parecida la rentabilidad del circulante supone medir las utilidades ganadas por la inversión del efectivo destinado para el capital de trabajo, en este caso la utilidad debe superar el costo de la mejor inversión o en todo caso ese capital hubiera sido depositado en un banco a una tasa de interés o destinado a otro tipo de negocio. La rentabilidad del activo fijo es la relación de cuanto se ha invertido en mobiliario, maquinas, vehículos y edificios en relación a las utilidades que se han ganado en un ejercicio. (p. 3-14)

Por lo tanto, Giráldez (2021) en su libro indica, que la rentabilidad de inversión, sobre el capital viene a ser la cantidad de dinero que periódicamente rinde en ganancias versus el capital invertido en la empresa por los accionistas, asimismo también se puede medir las acciones de la inversión que son las acciones laborales en poder de los trabajadores con derechos económicos, pero no políticos. (p. 2-14). Para finalizar Ruedas (2021) en su libro indica, que el excedente de revaluación viene a ser la acción contraria a la depreciación, y se da cuando la maquinaria o infraestructura aumenta de valor en el mercado, por repotenciación o por alguna otra circunstancia. (p. 3-17). Así mismo, los autores predicen que los análisis financiero influye en la gestión, el área de finanzas, la rentabilidad, en la capacidad del efectivo, retorno de la inversión, retorno de los activos y entre otros, utilizando indicadores de la rentabilidad.

### III. METODOLOGIA

#### 3.1. Tipo, nivel y diseño de la investigación.

De acuerdo con el autor Hernández (2020), el proyecto de investigación se considera, tipo básica o pura por basarse en recoger y recopilar información que pretende acrecentar los conocimientos y teorías ya realizados antes de esta investigación. También indica que para resolver se recolecta información de acuerdo a un periodo específico de tiempo sobre unas variables propuestas para continuar con una observación exploratoria que es fuente de apoyo para una definición descriptiva relacionándose en forma correlacional para demostrarlo en forma explicativa de la variable independiente análisis financieros con variable dependiente rentabilidad. Mar (2020) La metodología con carácter científico se utiliza para incrementar el conocimiento de la humanidad en diferentes áreas del saber.

Así mismo, el nivel de investigación será descriptivo, ya que según el autor Bernal (2020), posee carácter descriptivo cuando utiliza realidades observables en un contexto habitual rutinario debiendo observar registrar, acumular, tabular, estudiar, buscarle la lógica, analizarlo hasta sacar conclusiones. Se hace el esfuerzo de describir y detallar fenómenos o hechos sociales o en diferentes áreas dentro de un espacio temporal y geográfico.

El diseño es transversal, donde se reúnen los datos de un periodo de un tiempo determinado con el propósito de describir a la variable y su influencia de estudio, Hernández (2020), indica que una investigación posee un diseño no experimental cuando hay ausencia total de intervención o manipulación de las subcategorías, el investigador se pone límites y se reduce a la actividad de mirar a prudente distancia, las actividades en estudio son documentos contables. Hernández (2018), manifiesta que la investigación es de enfoque cualitativa la intención es de observar, percibir y comprobar el problema que los rodea, ahondando en su opinión, explicación y evidencias.

Se aplicó el tipo de diseño Etnográfico, dado que su propósito principal es la observación del participante, tomando notas del área de finanzas y contabilidad, las entrevistas serán a personas con conocimientos de finanzas, basados en los documentos contables (Hernández, 2018).

### **3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización**

Para, Rivas, (2015) son equiparables a las variables, a través de ellas se describen un fenómeno del tema a estudiar, indica además que las categorías tienen subcategorías que ordenan la investigación.

Variable Independiente N° 1: El análisis financiero según Ferrer (2018) se refiere, a la actividad de revisar y analizar los Estados de Situación Financiera utilizando métodos conocidos como índices, ratios, métodos porcentuales, método Dupont los cuales son fórmulas matemáticas que utilizan valores contenidos de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos de las empresas contenidos en el Balance Financiero y en el Estado de Gestión, también pueden usarse métodos como el Dupont para obtener índices de la rentabilidad sobre los activos. Asimismo Ferrer (2018) menciona que los ratios de liquidez son generalmente tres; la liquidez general que es el más conocido, se divide el total de activo corriente con el total de pasivo corriente y debe salir un índice mayor a uno para que pueda considerar que la empresa posee liquidez o sea capacidad de pago en el corto plazo; luego viene la prueba acida que considera el total del activo corriente menos las existencias dividido entre el total del pasivo corriente debiendo también salir el resultado mayor a uno, por ejemplo 1.3; 1.7; 2.5 etc., en el caso de que salga menor a uno como 0.8 o 0.3 se considera que no tiene liquidez y si sale 1.4 es que por cada sol de deuda tiene 1.4 para pagar, una vez que paga la deuda todavía le quedará 0.40 sobrante, y el tercer ratio es la liquidez absoluta que divide el total de efectivo y dinero en bancos entre el total del pasivo corriente, en este caso es muy difícil que salga mayor a uno, pero menor a uno hasta cierto límite se considerará un ratios eficiente. De igual forma Flores (2018). Menciona que se aplican los ratios de solvencia a los estados financieros de los negocios, los que establecen la capacidad de pago en el largo plazo, y esencialmente están basados en la propiedad de los activos fijos del negocio y en la comparabilidad de las fuentes de financiamiento haciendo énfasis en los niveles de la deuda que se pueden tener, los cuales restan solvencia, como por ejemplo la razón de endeudamiento total que divide el pasivo total entre el activo total y luego multiplica por 100 para llevar el resultado a porcentual, siendo conveniente para un buen ratio el porcentaje más pequeño que indicaría que el activo está financiado en menor proporción por deuda externa lo cual hace más solvente la empresa.(p. 210).

Variable Dependiente N° 2: La rentabilidad viene a ser el retorno de la inversión más una ganancia, es el resultado del costo y el beneficio, en donde la fuente de financiamiento pasivo o patrimonio genera recuperación más una ganancia o utilidad, Flores (2018) indica que una forma de examinar la rentabilidad es conceptualizar la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, la primera viene del análisis del estado de resultado donde se compara los ingresos por ventas con los costos y los gastos, y en el caso de que las ventas sean superiores entonces diremos que la empresa es rentable, otro ratio conocido es el margen comercial que obtiene el dividendo restando las ventas menos los costos de ventas para luego dividirlo entre el costo de ventas, esperando tener un resultado alto, el ratio se verá más rentable si las ventas son altas y el costo de ventas bajo, (P. 190). También Ferrer (2018) menciona que la rentabilidad financiera es, si comparamos las utilidades con los activos y verificamos en qué medida los activos están generando rentabilidad para la empresa, en esa relación convendrá al negocio mucha utilidad y poco activo, siendo lo negativo muchos activos para poca utilidad.(P. 211-215); una de las fórmulas más utilizadas es la rentabilidad sobre los capitales ajenos que divide el resultado del ejercicio entre el total pasivo en donde conviene tener un resultado alto del ejercicio con pasivo pequeño, entendiendo que se pudo lograr alta rentabilidad con poco endeudamiento, lo que sería negativo es cuando el endeudamiento es grande y la utilidad obtenida es pequeña, también usamos el ratio de la rentabilidad sobre los activos fijos, donde dividimos la utilidad del ejercicio entre el total de inmovilizado, siendo que es ideal que el inmovilizado sea pequeño en relación a las utilidades para obtener un ratio de rentabilidad alta.

Méndez (2020) La operación de las variables de estudio viabilizan el trabajo de investigación enfocándolo directamente en las áreas de estudio, señalándolas claramente y ordenando el trabajo del investigador.

Las Categorías del trabajo de investigación se dividen en seis ítem, tres por cada variable y son: ratios financieros, rendimientos económicos, gestión administrativo, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, rentabilidad de inversión, los cuales tiene relación con el objetivo.

Las Subcategorías consideradas fueron 18, tres por cada categoría y estas son: estado financiero, valor monetario, activo exigible, ingreso, gastos, resultado del ejercicio, proceso estratégico, aumentar su productividad, eficiencia, nivel de

ventas o ingresos, control de los costos, nivel de los gastos, rentabilidad de la deuda, rentabilidad del circulante, rentabilidad del activo fijo, sobre el capital, acciones de inversión, excedente de revaluación, relacionados con los objetivos ¿En qué medida, el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021?, teniendo como objetivo describir la correlación y la incidencia de la variable de análisis financiero y la rentabilidad en un momento determinado.

### **3.3. Escenario de estudio**

Hernández (2020), La población es el gran todo o el universo el cual se desea estudiar, son la totalidad de los elementos completos a examinar, contiene todas las características, cualidades, hechos de los cuales pueden ser miles o millones, pueden estar referido a todas las empresas, a toda la población de un país o toda la fauna de una selva, son tan numerosos que estudiarlos podría consumir ingentes esfuerzos y recursos del investigador, siendo en algunos casos casi imposible hacerlo. La población son todos los empleados de la empresa Covif & Me S.A.C. de la provincia Constitucional del Callao. El local es usado como Planta de producción y oficinas administrativas con una extensión de 1000 mt<sup>2</sup>, y a su vez se divide en 2 plantas de producción, 3 Almacén, 1 oficinas administrativas, 1 centro de laboratorio, garita de vigilancia, cuarto de mantenimiento y playa de estacionamiento a los cuales se puede tener acceso mediante 2 portones principales, con acceso a la av. Los Ferroles. La empresa cuenta con un total de 100 trabajadores, entre ellos se pueden encontrar Gerentes, Supervisores, Auxiliares, Obreros, personal de vigilancia y de mantenimiento. Del grupo de Gerentes y Supervisores se pueden encontrar a individuos de 45 años promedio, mientras en el grupo de Auxiliares, Obreros, personal de vigilancia y mantenimiento la media de edad sería 30 años. Así mismo es importante informar que de todo el personal descrito, solo los Obreros, el personal de vigilancia y mantenimiento cuentan con uniformes distintivos.

### **3.4. Participantes.**

Talavera (2020), la muestra es un pedazo de la población, una pequeña parte representativa del todo que contiene las características y similitudes del universo, pero que las representa y que de su estudio se puede deducir los secretos del universo. La muestra para ser tal, debe representar adecuadamente a la realidad

de la población, de tal manera que cualquier conclusión que se saque de ella, se asumirá que habría sido igual de haberse hecho el esfuerzo de analizar toda la población. La muestra son los empleados del área de contabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Los participantes seleccionados en esta investigación serán el Gerente de Finanzas y el Contador de la empresa, estas personas han sido elegidas estratégicamente por la formación académica que ellos poseen de los análisis financieros y de las estrategias que conlleven a la obtención de una rentabilidad en beneficio para la empresa, siendo un muestreo por conveniencia.

### **3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.**

La Técnica usada es el análisis documental de los estados contables de la empresa, para recolectar la información será la entrevista a los trabajadores que laboran en la empresa, precisamente de las áreas contables y financieras requiriendo que posean conocimientos suficientes de análisis financiero y de rentabilidad enfocados en su experiencia profesional en la empresa que se investiga y que además tengan sólida formación profesional, todo lo cual les permita opinar con solvencia. Munch (2019), refiere que el instrumento conocido como entrevista es un modelo probado para investigar que otorga la extracción de información valiosa y confiable necesarios para el investigador, el cual la analizará, estudiará y plasmará en su tesis para probar o negar sus hipótesis, permitiéndolo llegar a las conclusiones que sean las que le den vida al proyecto. Mar (2020) indica, para que se obtenga un mejor resultado en la investigación, se debe utilizar el muestreo por conveniencia como respuestas usando la entrevista mediante preguntas abiertas en relación con las variables, categorías y subcategorías.

El instrumento que se empleara es guía de observaciones, guía de entrevista, y ficha de análisis documentarios el cuestionario elaborado por 18 preguntas abiertas, redactado sobre la base de las subcategorías, que a su vez están redactados en función de las categorías, las cuales emanan de las variables, siendo que todo se correlaciona dándole al proyecto de investigación coherencia y unidad. Según Hernández (2020), el instrumento de vital importancia para extraer del muestreo la información relevante a ser utilizada para probar las hipótesis, cumplir los objetivos y resolver los problemas del proyecto, es así como el instrumento debe ser confeccionado de forma clara, sencilla y directa.

### 3.6. Procedimientos

Se empleara información mediante la observación y de análisis documentario de la empresa.

**Tabla 1**  
*Categorías y subcategorías*

<b>Variables</b>	<b>CATEGORIAS</b>	<b>SUBCATEGORIAS</b>
Análisis Financieros	Ratios financieros	Estados financieros
		Valor monetario
		Activos exigibles
	Rendimientos económicos	Ingreso
		Gastos
		Resultados del ejercicio
	Gestión administrativa	Proceso estratégico
		Aumento de productividad
		Eficiencia
La Rentabilidad	Rentabilidad económica	Nivel de ventas
		Control de los costos
		Nivel de los gastos
	Rentabilidad financiera	Rentabilidad de la deuda
		Rentabilidad del circulante
		Rentabilidad del activo
	Rentabilidad de inversión	Sobre el capital
		Acciones de inversión
		Excedente de revaluación

*Fuente: elaboración propia.*

### 3.7. Rigor científico

El siguiente trabajo ha sido diseñado usando el estudio de método científico analizando información veraz y actualizada tomadas de bases teóricas, artículos científicos y otros trabajos de investigación relacionados al tema, por lo mismo, el cuestionario elaborado para la entrevista puede garantizar que ha sido realizado con un alto Rigor científico en su desarrollo. Por consiguiente, Hernández (2020) refiere que para que un instrumento sea más confiable debe ser leído, revisado y aprobado por tres expertos profesionales en las materias que se investigan y con conocimientos de metodología de la investigación científica. Se recomienda para los firmantes pertenecer a los grados académicos de magister o doctor, lo cual le proporcionará validez, seriedad metodológica y rigurosidad académica, eliminando posibles errores. Los criterios que deberán de tomar en cuenta los validadores son: Claridad, Objetividad, Actualidad, Organización, Suficiencia, Internacionalidad,

Consistencia, Coherencia, Metodología. De igual forma Levane (2020) refiere, el documento instrumental es el cuestionario, requiere ser redactado con respuestas echas al mismo entrevistado, para que los encuestados tengan todas las posibilidades humanas de respuesta. Según Ñaupas (2018) la confianza genera seguridad en el trabajo de investigación para que pueda ser considerado académicamente valido.

### **3.8. Métodos de análisis de la información**

Los Mecanismos usados fueron los documentos contables que contenían datos no estructurados que ayudaron a generar la identificación y descripción de las categorías y subcategorías que a su vez darán origen a las preguntas del cuestionario para la entrevista a los participantes, de tal forma que se pueda obtener finalmente un análisis inductivo orientado al tema.

### **3.9. Aspectos éticos**

Se deja fe de que el presente trabajo de investigación no es copia ilegal de ningún trabajo anterior, de que ha sido redactado íntegramente, y de que todas las tesis que se han consultado y los créditos a sus autores se pueden verificar en las referencias, en la introducción, en el marco teórico y en donde haya sido necesario mencionarlas. La elaboración ha sido siguiendo normas morales, éticas y los parámetros comúnmente aceptados en el mundo académico universitario.

#### **IV. RESULTADOS Y DISCUSIONES**

Para el resultado de la investigación del objetivo general fue determinar, si el análisis financiero incide en la rentabilidad y los objetivos específicos a) Determinar si los ratios financieros inciden en la rentabilidad b) Determinar si, los rendimientos económicos inciden en la rentabilidad c) Determinar si la gestión administrativa incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, 2021 Se empleó el instrumento la guía de entrevista a tres especialistas financieros del área de finanzas y contabilidad, contienen 20 preguntas abiertas teniendo como base a los objetivos generales y específicos, categorías y subcategorías propuestos en la matriz de categorización. Las respuestas se analizaron debidamente y los resultados obtenidos pasaremos explicar a continuación.

**1.- Indique usted, si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el Análisis Financieros, ¿con qué frecuencia y por qué?**

Covif & Me S.A.C. a través del área de finanzas, si realizan el análisis financiero en forma mensual de los estados financieros, con la finalidad que la gerencia esté informado de la conducta de las cuentas y puedan tener una visión real de la gestión empresarial.

**2.- ¿Los Ratios Financieros son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los Estados financieros?**

Si, los ratios financieros son indicadores que permiten realizar un análisis a los estados financieros, por que mide la magnitud, dirección, eficacia, comportamiento, condición financiera, eficiencia de la administración, analizar la productividad, el flujo de caja, la capacidad para endeudarse a corto o largo plazo, usando los activos, capacidad de pago a corto o largo plazo, permite entender la relación de las cuentas del estado de situación financiera y el estado de resultados permitiendo comparar la situación de una empresa con otra en un tiempo específico de forma numérica y porcentual.

**3.- ¿Los Ratios Financieros deben tomar en cuenta al valor monetario para ayudar obtener un correcto análisis financiero?**

Si. Los ratios de liquidez es un indicador que muestran si la empresa puede afrontar sus deudas a corto o largo plazo a proveedores, impuestos, acreedores, sueldo y remuneraciones, préstamos financieros, tomando en cuenta el valor monetario que son el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios de corto plazo. Aplicando las siguientes fórmulas de liquidez. Para ver si le queda efectivo después de pagar.

Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente.

Razón o Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Ratio de Tesorería = E.E.E./Pasivo Corriente.

#### **4.- ¿Los Ratios Financieros deberían considerar los activos exigibles para que garanticen un correcto análisis financiero?**

Si. Los ratios de liquidez toman en cuenta los activos exigibles para medir la solvencia a corto plazo.

Prueba Acida = (Activo Circulante - inventario) / Pasivo Circulante, es un indicador muy exigentes no toma en cuenta a los inventarios, las cargas diferidas por el tiempo de conversión en efectivo. El valor recomendado es mayor a 1.

#### **5.- ¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el rendimiento económico obteniéndose un mayor ingreso en el siguiente periodo?**

Efectivamente a través de los ratios podemos medir la eficiencia para el siguiente periodo empleando los:

\* Rotación de Inventarios = Ventas Netas / Inventario.

\* Periodo Promedio de inventario=365/Rotación de inventarios, si el resultado es cuatro significa que cada artículo rota 4 veces al año y cada 90 días lo cambian.

Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas Netas / Cuentas por Cobrar.

\* Periodo Promedio de Cobro = 365/Rotación de cuentas por Cobrar.

Rotación de activo fijo= ingresos/ activo fijo.

Rotación de Ingresos= ingresos/ activos.

#### **6.- ¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el rendimiento económico obteniéndose un menor gastos para el siguiente periodo?**

Si, a través de los ratio se puede medir los gastos del periodo y para el siguiente periodo corregir los gastos innecesarios con las siguientes formulas.

\* Rotación de Cuentas por pagar = compras / Cuentas por pagar.

\* Periodo Promedio de pago = 365 / Rotación de cuentas por pagar, se obtiene la información de los patrones de pago es importante para proveedores y prestamistas  
Impacto de gastos operacionales sobre ingresos= gastos operacionales / ingresos  
Impacto de carga financiera = intereses/ ingresos.

**7.- ¿A los Resultados del ejercicio de un periodo específico debemos realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los rendimientos económicos?**

Si, antes de iniciar un periodo se debe analizar los estados financieros a través de los indicadores de rentabilidad que permiten medir la eficiencia de la gerencia como objetivo de rentabilidad para la empresa.

**8.- ¿Es importante realizar análisis financiero a la Gestión Administrativa para asegurar el objetivo real a través de los procesos estratégicos para llegar a la meta de la empresa?**

Sí, es necesario analizar a la gestión del periodo anterior con la aplicación correcta de estas herramientas financieras, le permite a la gerencia tomar medidas empresariales oportunas y medibles a futuro.

**9.- ¿Una buena Gestión administrativa se evidencia a través del aumento de la productividad de las ventas en un periodo reflejándose en el resultado en el análisis financiero?**

Si, los ratios de gestión permiten ver la eficiencia en las políticas de venta, productividad y cuando optimiza el uso de los recursos y se refleja en los rendimientos económicos.

**10.- ¿Al realizar el análisis financiero de los rendimientos económicos se refleja en el proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa?**

Si, en los rendimientos económicos se reflejan el proceso estratégico empleado y la eficiencia es el resultado proyectado de la gestión administrativa utilizando sus recursos para cumplir sus objetivos y beneficio tanto para la empresa como personal.

**11.- ¿De acuerdo a la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no?**

Si, pese a la coyuntura actual la empresa Covif & Me S.A.C. ha obtenido la rentabilidad aunque no sea la ideal, pero se mantiene en el mercado.

**12.- ¿La rentabilidad económica refleja la capacidad del volumen o nivel de ventas para generar la rentabilidad del periodo?**

Si, estos ratios de rentabilidad económica indican el saldo de las utilidades para afrontar las obligaciones empresa.

Ebitda: Beneficio neto + Impuestos – Ingresos extraordinarios + Intereses -Ingresos Financieros+ Depreciación + Amortización.

Roa= Beneficio Neto / Activo

Rentabilidad Económica= Ebitda/ Activos.

**13.- ¿la rentabilidad refleja y mide el control de los costos del producto de ventas en la rentabilidad económica?**

Si estos ratios de rentabilidad miden y reflejan el saldo de las utilidades controlando los costos de producción y la rentabilidad se refleja en la siguiente formula.

Margen de utilidad bruta= (Ventas- Costo)/ Ventas, después de pagar los costos

Margen de utilidad bruta= Utilidad bruta/ venta.

**14.- ¿Los niveles de gastos que influyen en la rentabilidad, se refleja en la rentabilidad económica?**

Si estos ratios de rentabilidad indican el nivel de gastos y el saldo de las utilidades.

Margen de utilidad operativa= (utilidad operativa / ventas) x100, debe ser nivel alto.

Margen operacional de utilidad = Utilidad operacional / Ingresos.

**15.- ¿La Rentabilidad de la Deuda que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la Rentabilidad financiera?**

Si, este ratio de mide la capacidad de pago y si incidencia en la rentabilidad

Índice de cobertura de pagos fijos= (UAll + pagos de endeudamiento) / (Intereses +pago de arrendamiento) + ((pago principal + dividendos)\*(1/1-impuesto))

**16.- ¿La Rentabilidad del Circulante y su incidencia en el incremento del capital del trabajo se reflejan en el rendimiento mediante Rentabilidad financiera?**

Si, este ratio de gestión indica la rotación y la capacidad real.

Índice de endeudamiento= Total pasivos / Total activos.

Razón de cargo de interés fijo= Ganancias antes de intereses.

**17.- ¿La Rentabilidad del activo fijo (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la rentabilidad Financiera?**

Si, estos ratios de muestran la rentabilidad de los activos, la rotación de cuentas por cobrar las veces que genera liquidez a la empresa.

Roe= Beneficio Neto/ Recursos Propios. X100

Roe= (Beneficio Neto/Ventas) (Ventas /Activos) (Activos/Recursos Propios)

Roe= Margen X Rotación X Apalancamiento Financiera.

**18.- ¿La inversión sobre el capital de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la rentabilidad de inversión del patrimonio de la empresa?**

Si, este ratio muestra la inversión sobre el capital y su incidencia en la rentabilidad.

Estructura del Capital =total pasivo / patrimonio

Roi = (Ingreso - Inversión) / Inversión.

**19.- ¿Las Acciones de Inversión inciden en la rentabilidad de inversión de la empresa?** Si, inciden en la obtención de utilidades la inversión de acciones en la empresa. ROE= Utilidad Neta/ Capital en acciones comunes.

**20.- ¿El excedente de Revaluación incide positivamente en la Rentabilidad de Inversión de la empresa para tener mayor utilidad?**

No necesariamente, pero es importante, ya que cubre contingencias futuras de perdidas, para no afectar el capital de la empresa.

A continuación, se muestran los resultados empleando la ficha de análisis e interpretación documentaria de los estados financieros de la empresa Covif & Me S.A.C. de los periodos 2020 y 2021 tomando a los ratios financieros para este fin.

**Tabla 2**

*Los Estados Financieros*

<b>ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA</b> (Valor historico hasta el 31 de Diciembre) Expresados en soles		
<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Caja y bancos	160,995	277,427
Ctas por C. C. - terc	158,991	220,332
Ctas por C. div. - terc.	26,165	6,545
Mercaderías	103,708	147,738
Existencias por recibir	312,000	283,760
Otros activos Cte.	297,636	233,222
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,059,495</b>	<b>1,169,024</b>
Inversiones mobiliarias	130,000	130,000
Inmuebles, maq. y equipo	144,866	356,950
Deprec. de 1,2 e IME	- 55,657	- 14,470
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>89,209</b>	<b>342,480</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1,278,704</b>	<b>1,641,504</b>
<b>PASIVO</b>		
Trib y ap sist pens y salud pag.	991	901
Remuner. y particip por pagar	1,667	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>2,658</b>	<b>901</b>
Obligaciones financieras	853,114	1,184,474
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>853,114</b>	<b>1,184,474</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>855,772</b>	<b>1,186,276</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	205,680	205,680
Res. Acumul. positivos	105,721	196,807
Utilidad del ejercicio	111,531	53,642
Pérdida del ejercicio		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>422,932</b>	<b>456,129</b>
<b>TOTAL PAS. Y PAT.</b>	<b>1,278,704</b>	<b>1,642,405</b>

<b>ESTADOS D E RESULTADOS</b> (Valor historico del 01/01 al 31/12) Expresados en soles		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas netas o ing. por servicios	1,509,016	933,531
Descuentos por venta		
<b>Ventas netas</b>	<b>1,509,016</b>	<b>933,531</b>
Costo de ventas	- 1,075,491	- 633,532
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>433,525</b>	<b>299,999</b>
<b>Resultado bruto Pérdida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos de ventas	- 55,377	- 65,616
Gastos de administración	- 239,114	- 155,855
<b>Resultado de operación utilidad</b>	<b>139,034</b>	<b>78,528</b>
<b>Resultado de operación pérdida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos financieros	- 32,029	- 51,305
Ingresos financieros gravados	3,810	2,521
Otros ingresos gravados		23,898
Otros ingresos no gravados	716	
Enajen. de val. y biens de act. F	-	-
Cost enajen. de val. y biens a.f.		
Gastos diversos		
<b>Resultado antes de part.-Utilid.</b>	<b>111,531</b>	<b>53,642</b>
<b>Resultado antes de part.-Pérd.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Distribución legal de la renta		
<b>Resultado antes del imp- Utilid.</b>	<b>111,531</b>	<b>53,642</b>
<b>Resultado antes del imp- Pérd.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto a la renta		
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>111,531</b>	<b>53,642</b>
<b>Resultado del ejercicio - Pérdida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto a la renta	20,324	5,364
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>91,207</b>	<b>48,278</b>

Fuente: Covif & Me S.A.C.

**Tabla 3***Cuentas representativas de los estados financieros*

<b>CONDUCTA DE LAS CUENTAS REPRESENTATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>					
<b>Cuenta</b>	<b>No.</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021-2020</b>	<b>Var. %</b>
Efectivo Equivalente a Efectivo		160,995	277,427	116,432	72.32
Activo corriente	1	1,059,495	1,169,024	109,529	10.34
Pasivo corriente	2	2,658	901	- 1,757	-66.10
Activo Fijo	3	274,866	486,950	212,084	77.16
Inventarios	4	415,708	431,498	15,790	3.80
Propiedad, planta y equipos	5	274,866	486,950	212,084	77.16
Activos	6	1,278,704	1,641,504	362,800	28.37
Pasivo	7	855,772	1,185,375	329,603	38.52
Patrimonio	8	422,932	456,129	33,197	7.85
Utilidad Bruta	9	433,525	299,999	- 133,526	-30.80
Ingresos	10	1,509,016	933,531	- 575,485	-38.14
Utilidad Operativa	11	139,034	78,528	- 60,506	-43.52
Utilidad Antes de Impuestos (UAI)	12	111,531	53,642	- 57,889	-51.90
Intereses	13	32,029	51,305	19,276	60.18
Utilidad Antes Imp. Intereses (UAI)	14	111,531	53,642	- 57,889	-51.90
Cartera o ctas por cobrar	15	158,991	220,332	61,341	38.58
Gastos Administrativos	16	239,114	155,855	- 83,259	-34.82
Gastos de Ventas	17	55,377	65,616	10,239	18.49
Gastos Operacionales	18	326,520	272,776	- 53,744	-16.46
Ingresos Financieros	19	4,526	26,419	21,893	483.72
Gastos Financieros	20	32,029	51,305	19,276	60.18
Amortizaciones	21			-	
Depreciaciones	22	55,657	14,470	- 41,187	-74.00
Impuestos	23	20,320	53,642	33,322	163.99
Utilidad Neta	24	91,207	48,278	- 42,929	-47.07
EBIDTA		194,687	141,276	- 53,411	-0.27

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 4**

*Calculo de Ratios financieros*

CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS					
Ratios	No.	Indicador técnico = Fórmula	2020	2021	Var. %
1. Liquidez	1	Capital de trabajo = Act. Cte. - Pas. Cte.	1,056,837	1,168,123	10.53
	2	Razon corriente= Activo corriente / Pasivo corriente	398.61	1297.47	225.50
	3	Prueba ácida = ( Activo corriente – Inventarios ) ÷ Pasivo corriente	242.21	818.56	237.96
	4	Ratio de Tesoreria= E.E.E./Pasivo Corriente	60.57	307.91	408.35
2. Solvencia	5	Endeudamiento total =Pasivo / Activo	66.92	72.21	7.90
	6	Importancia del activo corriente = Activo corriente ÷ Activos	82.86	71.22	-14.05
	7	Endeudamiento del Activo (Comprometido) = Pasivo / Activo	66.92	72.21	7.90
	8	Endeudamiento del Patrimonio = Pasivo / Patrimonio	202.34	259.88	28.43
	9	Endeudamiento del Activo Fijo = Patrimonio / Activo Fijo	153.87	93.67	-39.12
	10	Apalancamiento = Activo Total /Patrimonio	302.34	359.88	19.03
	11	Apalancamiento total = Pasivo corriente ÷ Patrimonio	0.63	0.20	-68.57
	12	Apalancamiento Financiero = (UAI/Patrimonio) / (UAI/Activos)	302.34	359.88	19.03
	13	Participación Propietaria = Patrimonio ÷ Activo	33.08	27.79	-15.99
3. Gestión	14	Rotación de Cartera = Ventas /Cuentas por Cobrar	9.49	4.24	-55.36
	15	Rotación del Activo Fijo = Ingresos / Activo Fijo	6.88	1.98	-71.30
	16	Rotación de Ingresos = Ingresos / Activos	1.18	0.57	-51.81
	17	Impacto de gastos operacionales sobre Ingresos = Gastos Operacionales / Ingresos	21.64	29.22	35.04
	18	Impacto de la Carga Financiera = Intereses / Ingresos	2.12	5.50	158.93
4. Rentabilidad	19	ROA= Beneficio neto/ Activos: Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) = (UN/Ingresos) x ( Ing. /Act.)	7.13	2.94	-58.77
	20	Margen Bruto de Utilidad = Utilidad Bruta ÷ Ingresos	28.73	32.14	11.86
	21	Margen Operacional de Utilidad = Utilidad Operacional ÷ Ingresos	9.21	8.41	-8.70
	22	Margen Neto de Utilidad = Utilidad Neta ÷ Ingresos	6.04	5.17	-14.44
	23	Rentabilidad Operacional del Patrimonio = U. O. ÷ Patrimonio	32.87	17.22	-47.63
	24	Rent. Fin.=(Ing./Act.) x (UAI/Ing) x (Act./Pat.) x (UAI/UAI) x (UN/UAI)	21.57	10.58	-50.92
	25	ROE = EBITDA /ACTIVOS	15.23	8.61	-43.47

*Fuente: Elaboración propia*

## RATIOS DE LIQUIDEZ

**Tabla 5**  
*Capital de trabajo*

FORMULA	2020	2021
Activo Corriente	1,059,495	1,169,024
Pasivo Corriente	2,658	901
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1,056,837</b>	<b>1,168,123</b>

**Grafico 1**  
*Capital de trabajo*

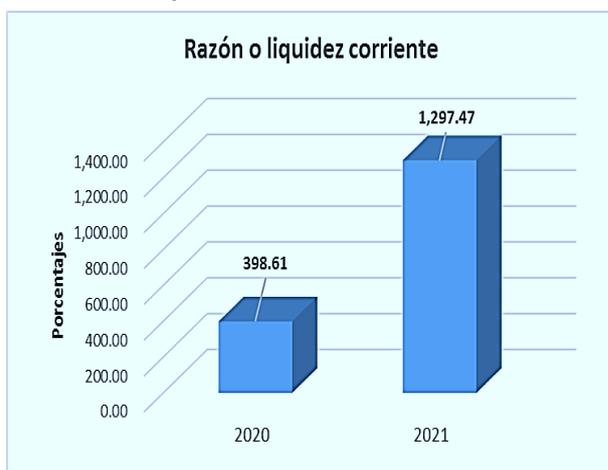


En el análisis comparativo de los ratios de capital, en el periodo 2020 tiene S/.1,056,837.00 de liquidez para afrontar sus deudas acorto plazo y en el año 2021 tiene S/.1,168,123.00 por que los activos corrientes son mayores que los pasivos corrientes alcanzando el valor más alto debido a un préstamo bancario a largo plazo.

**Tabla 6**  
*Razón o Liquidez corriente*

FORMULA	2020	2021
Activo corriente	1,059,495	1,169,024
Pasivo corriente	2,658	901
<b>Razón corriente = Activo corriente ÷ Pasivo corriente</b>	<b>398.61</b>	<b>1297.47</b>

**Grafico 2**  
*Razón o Liquidez corriente*



El año 2021 la empresa tiene S/ 1,297.47 de liquidez después de pagar sus deudas a corto plazo y en el año 2020 tenía S/ 398.61 de liquidez después de pagar sus deudas a corto plazo, a pesar de todo sus indicadores son mayor a 1 obteniendo liquidez favorable con capacidad de pago a corto plazo.

**Tabla 7**  
*Prueba ácida*

FORMULA	2020	2021
Activo corriente - <u>Inventarios</u>	1,059,495	1,169,024
Pasivo corriente	2,658	901
<b>Prueba ácida = ( Activo corriente – Inventarios ) ÷ Pasivo corrien</b>	<b>242.21</b>	<b>818.56</b>

**Grafico 3**  
*Prueba ácida*

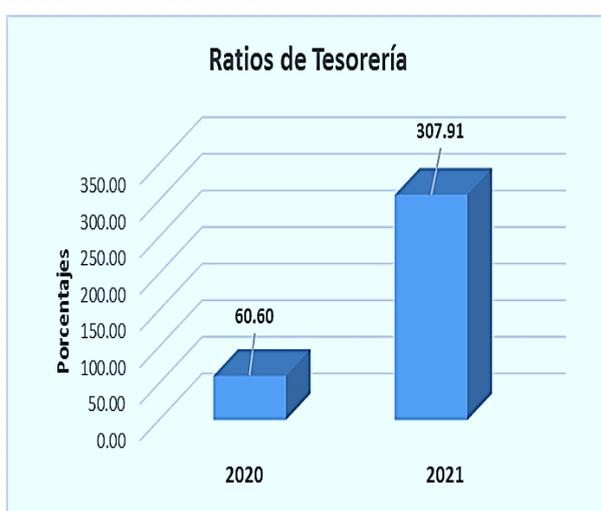


Para el 2021 su índice de liquidez es S/. 818.56 sin tomar en cuenta el inventario del activo corriente y el año 2020 es S/ 242.21 obteniendo liquidez favorable para pagar sus deudas a corto plazo sin depender del ingreso de las existencias por vender.

**Tabla 8**  
*Ratio de tesorería*

FORMULA	2020	2021
Efectivo Equivalente de Efectivo Pasivo Corriente	160,995	277,427
Ratio de Tesorería	60.57	307.91

**Grafico 4**  
*Ratio de tesorería*



En el año 2021 su índice es S/. 307.91 es decir que por cada sol de deuda tiene S/. 307.91 para pagar y en el año 2020 tiene S/. 60.57 para pagar cada sol de deuda, en los dos periodos dispone liquidez para pagar sus deudas a corto plazo.

## RATIOS DE SOLVENCIA

**Tabla 9**

*Importancia del activo corriente*

FORMULA	2020	2021
<u>Activo corriente</u>	1,059,495	1,169,024
Activos	1,278,704	1,641,504
<b>Importancia del activo corriente = Activo corriente ÷ Activos</b>	<b>82.86</b>	<b>71.22</b>

**Grafico 5**

*Importancia del activo corriente*



En el año 2021 el activo corriente fue 71.22% es lo que poseía la empresa para su inversión y funcionamiento y en el año 2020 tiene el 82.86% para la inversión de la misma.

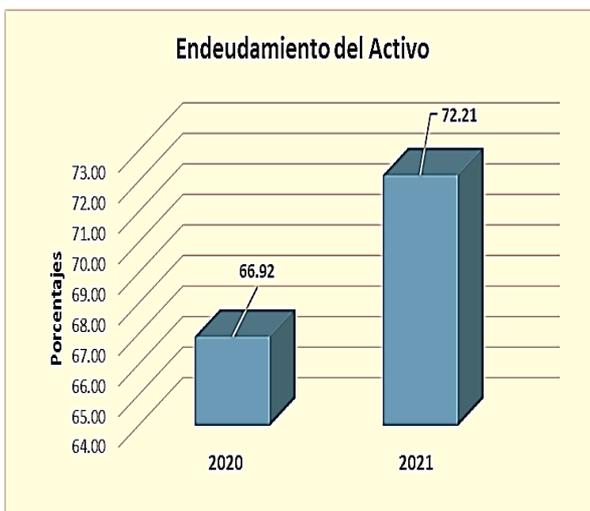
**Tabla 10**

*Endeudamiento del activo o Razón de endeudamiento*

FORMULA	2020	2021
<u>Pasivo</u>	855,772	1,185,375
Activo	1,278,704	1,641,504
<b>Endeudamiento del Activo (Comprometido) = Pasivo / Activo</b>	<b>66.92</b>	<b>72.21</b>

**Grafico 6**

*Endeudamiento del activo*



En el año 2021 el 72.21% del total de la inversión corresponde a los acreedores de todo lo que posee la empresa y el 27.79 % a los accionistas y en el año 2020 el 66.92% le corresponde a lo a acreedores y el 33.08 % le corresponde a los accionistas.

**Tabla 11**  
*Endeudamiento del patrimonio*

FORMULA	2020	2021
<u>Pasivo</u>	855,772	1,185,375
<u>Patrimonio</u>	422,932	456,129
<b>Endeudamiento del Patrimonio = Pasivo / Patrimonio</b>	<b>202.34</b>	<b>259.88</b>

**Grafico 7**  
*Endeudamiento del patrimonio*

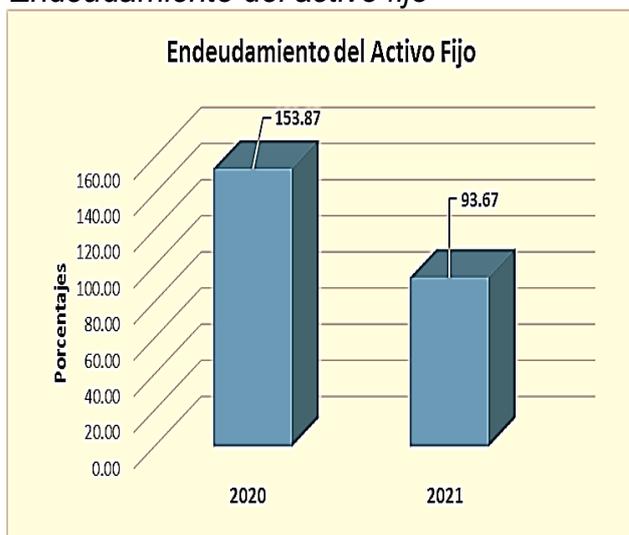


2021 el patrimonio no puede cubrir el pasivo porque supera el 259.88% de la deuda de la empresa y en el 2020 fue de 202.34% que el patrimonio no cubrirá la deuda de la empresa.

**Tabla 12**  
*Endeudamiento del activo fijo*

Ratios de Solvencia	2020	2021
<u>Patrimonio</u>	422,932	456,129
<u>Activo fijo</u>	274,866	486,950
<b>Endeudamiento del Activo Fijo = Patrimonio / Activo Fijo</b>	<b>153.87</b>	<b>93.67</b>

**Grafico 8**  
*Endeudamiento del activo fijo*



En el periodo 2021 el 93.67% del activo fijo no cubre a los acreedores a largo plazo y los aportes de los accionistas no pueden ser cubiertos solo con el activo fijo y en el 2020 su índice fue de 153.87% el activo fijo no cubre a los acreedores y los aportes de los accionistas no puede ser cubierto solo con el activo fijo.

**Tabla 13**  
*Apalancamiento*

Ratios de Solvencia	2020	2021
Activo	1,278,704	1,641,504
Patrimonio	422,932	456,129
<b>Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio</b>	<b>302.34</b>	<b>359.88</b>

**Grafico 9**  
*Apalancamiento*

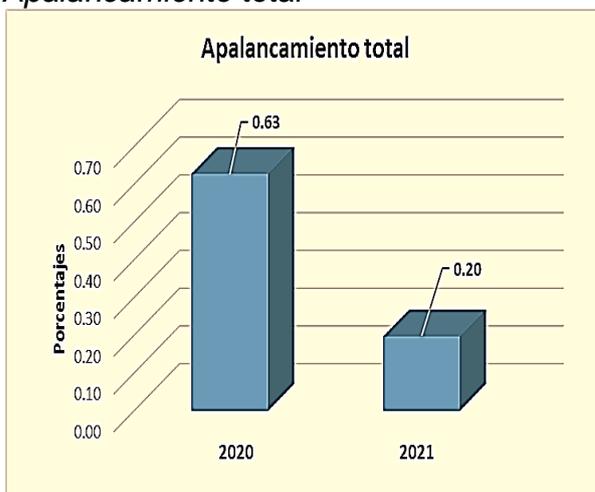


En el 2021 Los activos superan el 359.88% a las cuentas patrimoniales, de igual manera que en el año 2020 un 302.32% es decir que está en buena posición de solvencia económica.

**Tabla 14**  
*Apalancamiento total*

Ratios de Solvencia	2020	2021
<u>Pasivo corriente</u>	2,658	901
Patrimonio	422,932	456,129
<b>Apalancamiento total = Pasivo corriente ÷ Patrimonio</b>	<b>0.63</b>	<b>0.20</b>

**Grafico 10**  
*Apalancamiento total*



En el 2021 la empresa puede cubrir al acreedor en corto plazo con el 0,20% total de los aportes de los accionistas, en el 2020 la empresa puede cubrir las deudas a corto plazo con el 0.63% total de los aportes de los accionistas.

**Tabla 15***Apalancamiento financiero*

FORMULA	2020	2021
$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos (UAI)}}{\text{Patrimonio}}$	111,531	53,642
$\frac{\text{Utilidad Antes Imp. Intereses (UAI)}}{\text{Activos}}$	111,531	53,642
<b>Apalancamiento Financiero = (UAI/Patrimonio) / (UAI/Activos)</b>	<b>302.34</b>	<b>359.88</b>

**Grafico 11***Apalancamiento financiero*

2021 la UAI al 100% y la ganancia fue 359.88% y en el año 2020 la UAI fue de 100% y la ganancia fue de 302.34% aumentando en el 2021, es bueno pero se debe cuidar del riesgo financiero de la utilidad operacional para cubrir los interés, si aumenta la deuda debo aumentar el activo no corriente, ventas

**Tabla 16***Participación propietaria*

FORMULA	2020	2021
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo}}$	422,932	456,129
<b>Participación Propietaria = Patrimonio ÷ Activo</b>	<b>33.08</b>	<b>27.79</b>

**Grafico 12***Participación propietaria*

2021 los activos de la empresa fueron financiados un 27.79% por los accionistas y la diferencia por los acreedores y el año 2020 los activos de la empresa fue el 33.08% por los accionistas y la diferencia por los acreedores 66.92%.

## RATIOS DE GESTION

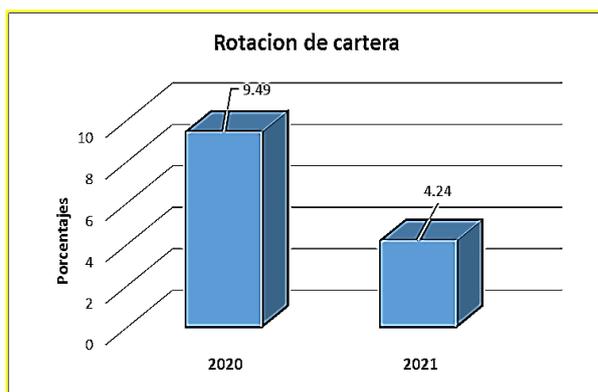
**Tabla 17**

*Rotación de cuentas por cobrar o Rotación de cartera*

FORMULA		2020	2021
$\frac{\text{ingresos}}{\text{cuentas por cobrar}}$		1,509,016	933,531
Rotación de Cartera = Ventas /Cuentas por Cobrar		9.49	4.24
periodo de cobro	360	37.93	84.97

**Grafico 13**

*Rotación de cuentas por cobrar o Rotación de cartera*



En el 2021 la empresa bajo el volumen de sus ventas, la cobranza eran cada 85 días, mientras que en el año 2020 sus ventas eran mayores y sus días de cobranza eran cada 38 días.

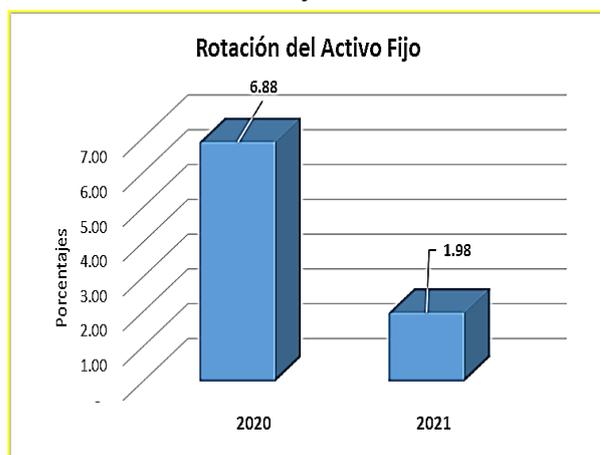
**Tabla 18**

*Rotación de activos fijos*

FORMULA		2020	2021
$\frac{\text{ingresos}}{\text{Activo Fijos o Act. no Cte.}}$		1,509,016	933,531
Rotación de Activos Corrientes = Ventas /Activos Corrientes		1.42	0.80
Rotación de Activos Fijos = Ventas /Activo Fijo o Act. No Cte		6.88	1.98

**Grafico 14**

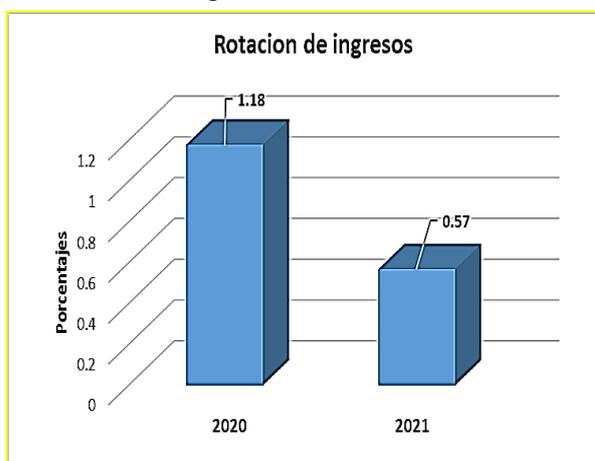
*Rotación de activos fijos*



En el año 2021 la empresa tiene una rotación de sus activos fijos de 1.98 veces con respecto a sus ventas, quiere decir que sus utilidades fueron menores al año 2020 se debe al manejo administración deficiente de Los activos no corrientes o fijos por causa del covid 19.

**Tabla 19***Rotación de ingresos*

FORMULA	2020	2021
<u>Ingresos</u>	1,509,016	933,531
Activos	1,278,704	1,641,504
Rotacion de Ingresos	1.18	0.57

**Grafico 15***Rotación de ingresos*

La empresa en el año 2021 tiene una rotación de sus activos 0.57 veces con respecto a sus ventas, siendo sus utilidades menor al año 2020 se debe a que sus activos no fueron productivos o mal administrados tanto sus activos corrientes como sus activos fijos (influencia del covid 19).

**Tabla 20***Impacto de gastos operacionales sobre los ingresos*

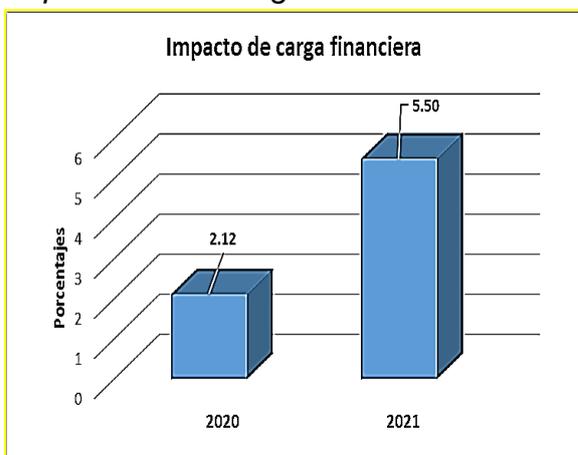
FORMULA	2020	2021
<u>gastos operacionales</u>	326,520	272,776
ingresos	1,509,016	933,531
Impacto de gastos operacionales sobre Ingresos =	21.64	29.22

**Grafico 16***Impacto de gastos operacionales sobre los ingresos*

2021 representan el 29.22% de las ventas, quiere decir que del total de ventas se tiene que destinar el 29,22 para pagar los gastos operacionales y en el año 2020 fue 21.64% para pagar los gastos operacionales.

**Tabla 21***Impacto de las cargas financieras*

FORMULA	2020	2021
$\frac{\text{intereses}}{\text{ingresos}}$	32,029	51,305
Impacto de las cargas financieras =	2.12	5.50

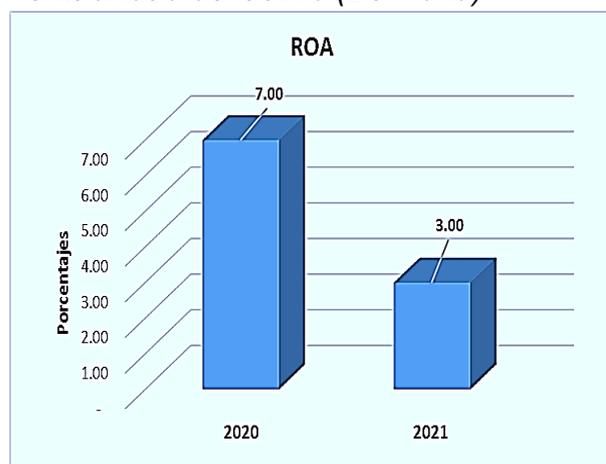
**Grafico 17***Impacto de las cargas financieras*

En el año 2021 el impacto de cargas financieras representan el 5.50% de las ventas, quiere decir que del total de las ventas el 5.50% se destinaran para pagar las gastos financieros y en el año 2020 solo destino 2,12% de las a gastos financieros.se destinan para pagar.

## RATIOS DE RENTABILIDAD

**Tabla 22***Rentabilidad neta del activo (Du Pond)*

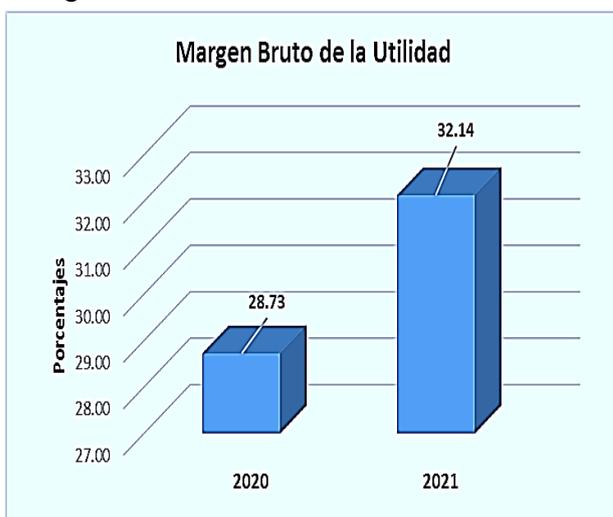
FORMULA	2020	2021
$\frac{\text{Utilidad Neta/ Ingresos}}{\text{Ingresos/Activos}}$	0.06	0.05
Rentabilidad Neta del Activo(Du Pont)	7.13	2.94

**Grafico 18***Rentabilidad del activo (Du Pond)*

El rendimiento del Activo en el año 2021 fue del 3% con respecto a sus ventas es decir que cada sol invertido en activos genero 3 céntimos de utilidad neta en comparación con el año 2020 genero 7% en el rendimiento del activo generando 7 céntimos por cada sol invertido.

**Tabla 23***Margen bruto de la rentabilidad*

FORMULA	2020	2021
Utilidad Bruta	433,525	299,999
Ingresos	1,509,016	933,531
Margen Bruto de la Utilidad	28.73	32.14

**Grafico 19***Margen bruto de la rentabilidad*

En el año 2021 la empresa tenía un 32,14% ingresos del rendimiento de la utilidad bruta es decir que por cada sol vendido se generó el 32.14 céntimos de utilidad bruta después de cancelar sus costos de operación y en el 2020 fue el 28.73% de rendimiento en sus ventas por cada sol genero 28.73 céntimos de utilidad bruta después de pagar sus costos de operación.

**Tabla 24***Margen operacional de la utilidad*

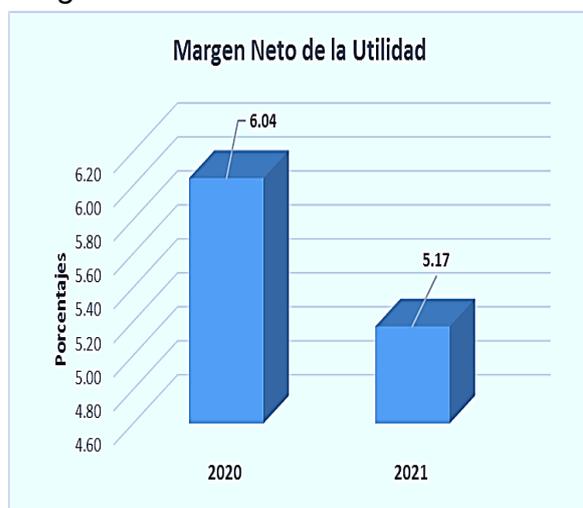
FORMULA	2020	2021
Utilidad Operacional	139,034	78,528
Ingresos	1,509,016	933,531
Margen Operacional de la Utilidad	9.21	8.41

**Grafico 20***Margen operacional de la utilidad*

En el 2021 solo el 8.41% del total de las ventas es rentabilidad operativa, es decir por cada sol vendido se generó 8.41 céntimos de utilidad después de cancelar los costos y gastos de operación y en el año 2020 fue el 9.21% generando 9.21 céntimos de utilidad después de cancelar los costo y gastos operacionales.

**Tabla 25***Margen neto de la utilidad*

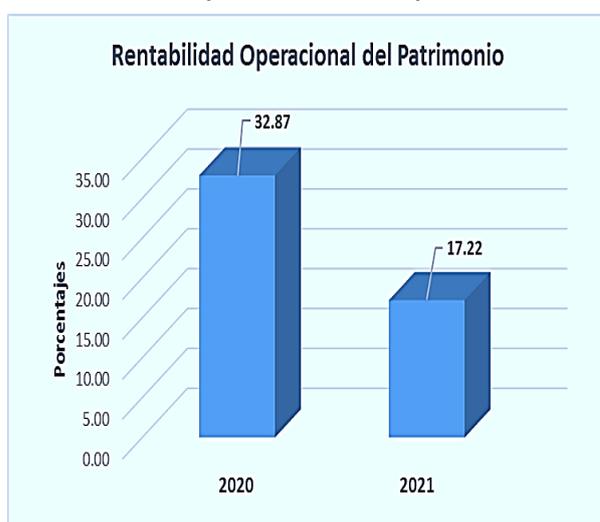
FORMULA	2020	2021
<u>Utilidad Neta</u>	91,207	48,278
Ingresos	1,509,016	933,531
<b>Margen Neto de la Utilidad</b>	<b>6.04</b>	<b>5.17</b>

**Grafico 21***Margen neto de la utilidad*

En el 2021 las ventas generaron 5.17% de utilidades por cada sol invertido genero 5.17 céntimos de utilidad después de cancelar los costos, gastos operacionales y los impuestos y el año 2020 fue el 6.04% la ganancia fue de 6.04 céntimos por cada sol invertido después de cancelar los costos, gastos operacionales y los impuestos.

**Tabla 26***Rentabilidad operacional del patrimonio*

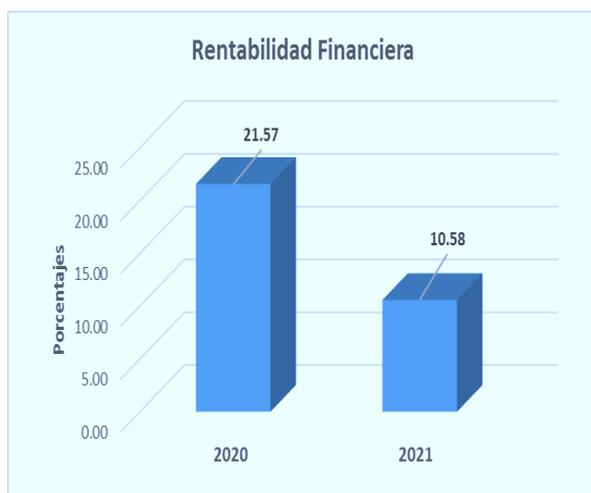
FORMULA	2020	2021
<u>Utilidad Operacional</u>	139,034	78,528
Patrimonio	422,932	456,129
<b>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</b>	<b>32.87</b>	<b>17.22</b>

**Grafico 22***Rentabilidad operacional del patrimonio*

En el 2021 la rentabilidad operacional es de 17.22% de la utilidad sobre sus patrimonios, es decir por cada sol invertido de su patrimonio genera 17.22 céntimos de utilidad operacional y en el año 2020 fue el 32.87% la utilidad, es decir por cada sol invertido de su patrimonio genero 32.87 céntimos de utilidad operacional.

**Tabla 27***Rentabilidad financiera*

FORMULA	2020	2021
$(\text{Ing}/\text{Act.}) * (\text{UAIT}/\text{Ing.}) * (\text{Act.}/\text{Pat}) \times$	0.26	0.12
$(\text{UAI}/\text{UAIT}) * (\text{UN}/\text{UAI})$	0.82	0.90
<b>Rentabilidad Financiera</b>	<b>21.57</b>	<b>10.58</b>

**Grafico 23***Rentabilidad financiera*

En el año 2021 el rendimiento del patrimonio de la empresa es de 10.58% generando una rentabilidad de sus fondos propios, es decir por cada sol invertido genero 10.58 céntimos y el año 2020 fue de 21.57% generando una rentabilidad de sus fondos propios, es decir por cada sol invertido genero 21.57 céntimos.

## DISCUSIONES

Como objetivo general, fue determinar la incidencia que tiene el análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C., se realizó la entrevista a tres especialistas en finanzas coincidiendo que realizar el análisis financiero al finalizar un periodo, determina la rentabilidad deseada en el siguiente periodo, para demostrar la incidencia, se estudió e interpreto el estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos del 2020 y 2021, haciendo uso de los ratios financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa, en ese sentido podríamos indicar que el análisis financiero incide en la rentabilidad dado que evalúa la situación y desempeño en todos los aspectos económicos y financieros, permitiendo conocer las condiciones reales y por lo cual, identifican los problemas que afectan la rentabilidad, permitiendo optimizar recursos. Según Apaza (2017) escribe, "Finanzas para Contadores" donde explica a lo largo de su libro, que la actividad de analizar la información contable permite poner al alcance

de la gerencia financiera la información analítica, para que se puedan escoger los mejores rendimientos económicos, en función del logro de una rentabilidad más alta. (p. 85-95)

El problema específico fue medir como los Ratios Financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. se puede apreciar en los resultados a través de las fichas de las entrevistas realizados a los especialistas en finanzas y resolviendo las fichas documentarias que consiste en interpretar, analizar los estados financieros haciendo uso de los indicadores donde reflejen la liquidez sobre el capital de trabajo, razón de liquidez, la prueba acida y los de tesorería donde indican que cuentan con liquidez para reinvertir y pagar su deudas a corto y largo plazo, viéndolo en forma numérica; la solvencia de la empresa se vio a través de la importancia del activo fijo, el endeudamiento del activo fijo, endeudamiento del activo total, endeudamiento del patrimonio, apalancamiento del activo, apalancamiento total, apalancamiento financiero y participación propietaria se vio en forma porcentual, donde se indica que a pesar de estar comprometido el activo sigue siendo solvente; para los ratios de gestión se tomó en cuenta, la rotación de cuentas por cobrar, la rotación de activos fijos, la rotación de los ingresos, los gastos operacionales sobre el ingreso y el impacto de las cargas financieras, donde se puede ver cómo afecta a la utilidad del periodo, se puede decir que se debe al mal manejo por parte de la administración, pero en sí, es la medida adoptada por el gobierno de la inmovilización y cierre de fronteras a causa de la pandemia del covid 19 y las variantes macroeconómicas, y por último los ratios de la rentabilidad neta del activo o Du Pond, el margen bruto de la rentabilidad, margen operacional de la rentabilidad, margen neto de la operación, rentabilidad operacional del patrimonio y la rentabilidad financiera, que después de pagar sus costos, gastos operacionales y el impuesto de la empresa se obtiene rentabilidad por cada sol invertido no será como antes de la pandemia pero continua en el mercado con una deuda financiera a largo plazo. Por lo cual Barreto, N. (2020) en su artículo científico señala, la importancia del análisis contable ya que facilita la toma de decisiones financieras, contar con un análisis en temas de liquidez es para medir si la empresa es capaz de cancelar deudas menores de un año, puntualizando la efectividad, productividad, obligación, disolubilidad. Esta investigación tuvo como objeto, dar un fundamento

sobre el análisis de los estados financieros, como un pilar esencial y sustancial en la selección de decisiones de las empresas de comercio, la importancia de utilizar el cálculo de los principales ratios enfocados en temas como rentabilidad, solvencia, gestión, endeudamiento y liquidez, además de incluir análisis porcentuales horizontales por tendencias y verticales estructurales, añadiendo la comparabilidad. La metodología utilizada fue de nivel descriptivo, cuantitativo y transversal, usando la entrevista como instrumento, además del análisis de la documentación de los estados financieros de una empresa comercial obteniendo como conclusión una rentabilidad baja del 2% del total de las ventas, ocasionado por un exceso en el costo de las ventas, por otro lado la liquidez demostró un aumento de 2.3% a 14.51% debido al aumento de las operaciones, se eliminó las deudas de largo plazo ocasionando la disminución del capital de trabajo, estos reportes permitieron que la gerencia basada en el análisis tuviera mayor conocimiento del resultado de sus decisiones. A si mismo Ferrer (2018) en su libro indica, que los métodos de análisis por ratios permiten conocer de forma más exacta la liquidez, rentabilidad, solvencia y calidad de la gestión para facilitar la obtención de mejores resultados económicos. (p.184)

La medida como los rendimientos económicos inciden en la rentabilidad de la empresa Covif % Me S.A.C., en el estado de resultados se refleja el ingreso, el costo del producto o servicio vendido, los gastos originados por la gestión administrativa y ventas, los gastos financieros, otros ingresos, otros gastos, el impuesto a la renta y por ultimo utilidad neta o perdida. Para que incida en la rentabilidad se debe tener en cuenta los ratios de gestión de rotación de cartera, rotación del activo fijo, rotación de ingresos, impacto de gastos operacionales sobre ingresos y también impacto de cargas financieras. Ricra, (2014) manifiesta, el estado de resultados o rendimiento económico es un estado financiero importante donde muestra el rendimiento económico de un periodo, restándole los costos de productos y los gastos de operación (p.15).

La medida como la gestión administrativa incide en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. una mala gestión administrativa incide en un 100% a la utilidad, en este caso del volumen de ventas y la utilidad se vieron afectadas por

las variantes macroeconómicas y medidas tomadas por el gobierno por causa del Covid 19, por consecuencia se obtuvieron costos y gastos elevados sin producir y vender afectando la rentabilidad de la empresa. Por otro lado, Weihrich, Cannice y Koontz (2017) mencionan en su artículo científico que las decisiones y funciones de los gerentes esta vinculados en la gestión administrativa encargados en planear procesos estratégicos, incrementar la productividad para las ventas, ser competitivo dentro del mercado, busca que la oferta satisfaga la demanda, que genere mayor rentabilidad mediante a la eficiencia de todos.

## V. CONCLUSIONES

1.- La empresa industrial que tienen como actividad económica en la producción de metales no ferrosos, dedicados a la venta nacional e internacional del producto terminado en el año 2020 y 2021 atravesaron un mal momento, sus ventas y su rentabilidad bajaron por las variantes macroeconómicas y las medidas de inmovilización y cierres de fronteras que el gobierno opto por causa de la pandemia Covid 19, por ese motivo aumentaron sus costos, gastos operacionales y financieros y para mantenerse en el mercado optaron por un financiamiento de Reactiva Perú, la cual es una medida del gobierno con fines de que las empresas sigan en marcha y sigan tributando como es el caso de Covif & Me S.A.C.

2.- Covif & Me S.A.C., en el año 2020 y 2021 a través de los ratios de liquidez, cuenta con capacidad de pago a corto plazo por cada sol de deuda tiene 307.91 en el 2021 y en el 2020 tiene 60.57 por cada sol de deuda sin hacer uso de sus inventarios; por medio de los ratios de solvencia se muestra que los acreedores financiaron en el año 2021 un 72.21% y los accionistas 27,79% y en el año 2020 financiaron los acreedores un 66.92% y los accionistas 33.08% en la cual ni los patrimonios ni el activo fijo pueden cubrir la deuda a largo plazo pero si los de corto plazo, pero el ratio de apalancamiento financiero muestra rentabilidad favorable considerándolo solvente a la empresa.

3.- En el rendimiento económico se muestra a través de los ratios de gestión, sobre la rotación de cuentas por cobrar en el año 2021 roto 4.24 veces al año y se cobró cada 85 días y en el año 2020 roto 9.49 veces al año se cobró cada 38 días; la rotación del activo fijo fue el 1.98 del año 2021 y 6.88 en el 2020 con respecto a sus ventas; la rotación de sus ingresos 0.57 el año 2021 y 1.18 al año 2020 con respecto a sus ventas; para los gastos operacionales se pagó el 29.22% en el año 2021 y el 21.64% en el año 2020 del total de las ventas; para los gastos financieros se pagaron del total de las ventas el 5.50% en el 2021 y el 2.125 en el año 2020, y en la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y la rentabilidad de inversión se muestra rentabilidad tanto en el año 2021 y en el año 2020 después de haber pagado los costos, gastos operacionales e impuestos.

4.- Su mala gestión administrativa incide en la utilidad, en este caso la venta, la rotación del activo fijo, los gastos operacionales y financieros afectaron la utilidad por las medidas tomadas por el gobierno por causa del Covid 19.

## VI. RECOMENDACIONES

Las recomendaciones del caso según el análisis a los estados financieros realizado a la empresa Covif & Me S.A.C., son las siguientes.

1.- La recomendación del préstamo de Reactiva Perú es solicitar la reprogramación de crédito a largo plazo ya que la empresa aún se ve afectada por el impacto del COVID y la coyuntura económica internacional en el país.

2.- La recomendación es convertir en liquidez sus inventarios deben ponerse a la venta actualizando los precios en el mercado sumado a la liquidez que dispone la empresa, para reinvertir en la materia prima, poner en marcha los activos fijos y todo el personal debe estar en actividad para producir y vender el producto terminado así generar mayor ingreso.

3.- La recomendación en relación, sobre la rotación de cuentas por cobrar en el año deben ser cada 15 días o 24 veces al año, sobre la rotación del activo fijo deben funcionar las 24 horas del día por 6 días a la semana y séptimo día deben tener el mantenimiento adecuado, con respecto rotación de sus ingresos poner en función la estrategia y política de venta y para los gastos operacionales, gastos financieros aplicar las estrategias debidamente planificada y los resultados se reflejaran en la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y en la rentabilidad de inversión con mayor rentabilidad, después de haber pagado los costos, gastos operacionales e impuestos.

4.- La recomendación para la gestión administrativa es la estrategia de estabilidad, planificar bien sus procesos estratégicos y la eficacia dependerá el trabajo en equipo con todas las áreas, con personal capacitado, con un solo propósito que es obtener mayor utilidad, cartera de clientes nuevos y fidedignos, cumplimiento de entrega según requerimiento.

La recomendación es para el área de contabilidad y finanzas es mantener al gerente informado de todo los acontecimientos económicos, financieros, tributarios, políticos, pandemias, tanto del ámbito nacional e internacional, ya que la empresa se dedica a la importación y exportación de sus bienes y para que tome una decisión que no perjudique la rentabilidad.

## REFERENCIAS

- Avendaño, V., Flores, M., & Briceño, S. (2020). Teamwork and leadership styles, their relationship with decision making in the organization: a review. *Revista Espacios*, 41(5), 2. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a20v41n05/a20v41n05p02.pdf>
- Acosta-Rangel, M. L., Bazante-Beltrán, Y. J., & Ojeda-Yacumal, Y. V. (2017). Actores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Libre Empresa*, 14(1), 147–165. [doi:https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2017v14n1.816](https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2017v14n1.816)
- Apaza Meza, M. (Setiembre ,2017). Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. (1ra.ed.). Instituto Pacifico S.A.C.
- Ayala, P. (2021) Libro: “Contabilidad de sociedades”, [Editorial Instituto Pacifico, Lima-Perú.](#)
- Báez, M. d., & Puentes, G. A. (2018). Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 24(1), 67-84. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7024153>
- Barreto, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567>
- Banco Central de Reserva del Perú (Marzo 2022) Resumen Informativo Semanal, publicado por el BCR, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2022/resumen-informativo-2022-03-31.pdf>
- Banco Mundial y FMI (Marzo 2022) Resumen informativo, publicado por BM

<https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022>

Bernal Cesar (2010) Metodología de la investigación, editado por la Universidad Autónoma De México

Castillo, A. (2016). Elementos clave de la toma de decisiones para la solución o prevención de situaciones complejas dentro de la empresa. México: EBC.  
[https://www.academia.edu/32650325/Elementos clave de la toma de de cisiones para la solucion o prevencion de situaciones complejas\\_dentro\\_de\\_la\\_empresa\\_PENSAMIENTO\\_Y\\_PLANEACION\\_ES TRATEGICA](https://www.academia.edu/32650325/Elementos_clave_de_la_toma_de_decisiones_para_la_solucion_o_prevenion_de_situaciones_complejas_dentro_de_la_empresa_PENSAMIENTO_Y_PLANEACION_ESTRATEGICA)

Coca, D. (2021), [Análisis Financiero y Rentabilidad en Colaboradores de Empresas Industriales de Lima Metropolitana, 2021](#), tesis para optar el título de contador público, Lima Perú.

Cuzcano, A.(2021) Libro “El Amauta de las NIIF”, [Editorial Minerva, Lima Perú.](#)

Espinosa, C. (2016). ¿Cómo se toman las decisiones organizacionales? Una revisión clásica. Ambiente & Sociedad de, 31(87), 43-78. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0187-01732016000100002](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-01732016000100002)

De La Hoz, B. (2008) Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo, Revista de Ciencias Sociales, versión impresa ISSN 1315-9518, v.14 n.1 Maracaibo abr. 2008.  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)

Effio, F. (2021) Libro: “Instrumentos de inversión: tratamiento contable, tributario y legal”, [Editorial Instituto Pacifico, Lima-Perú.](#)

- Flores, J.(2021) Libro: “Transformación contable de lo tradicional a lo digital (cash flow, estado de flujo de efectivo”, [Editorial Instituto Pacifico. Lima-Perú](#)
- Ferrer, A. (2021) Libro “Impacto del Covid-19 en la aplicación de las NIIF (Implicancia contable tributaria” [Editorial Ferrer Quea, Lima-Perú.](#)
- Giráldez, J. (2021) Libro “Casos Prácticos Indispensables del nuevo PCGE”, [Editorial Edigraber, Lima-Perú.](#)
- Ruedas, J. & Cadenillas, F. (2021) Libro: “Manual Práctico del Nuevo Plan Contable General Empresarial de acuerdo al nuevo PCGE aprobado por la Res. CNC N° 002-2019-EF/30”, [Editorial Edigraber, Lima-Perú](#)
- Fai, L. K., Siew, L. W., & Hoe, L. W. (2016). Financial Analysis on the Company Performance in Malaysia with Multi-Criteria Decision Making Model. *Systems Science and Applied Mathematics*, 1(1), 1-7.Obtenido de <https://www.semanticscholar.org/paper/Financial-Analysis-on-the-Company-Performance-in-FaiSiew/f92f03dc30be1e7cbffbe100775d5517a9e03563>. 37
- Friães, J. P., Pires, A. M., & Fernandes, P. O. (2018). The importance to financial information in the decision-making process in company’s family structure. *Contaduría y Administración*, 63(2), 1-23.[doi:http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1727](http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1727)
- Fernández, V. H. (2018). Punto de equilibrio y su incidencia en las decisiones financieras de empresas editoras en Lima. *Quipukamayoc*, 26(52), 95-101. [doi:https://doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507](https://doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507)
- Guzmán, M. d. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial (Primera ed.). Guayaquil, Ecuador: [Editorial Grupo Compás.](#)  
[Obtenido](#)

<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Harvard Business Review (2022), "Finance Basics", Editorial Reverte Management; 1er edición, [EE.UU. https://www.amazon.com/gestionar-finanzas-basicas-Finance-Management/dp/8417963340](https://www.amazon.com/gestionar-finanzas-basicas-Finance-Management/dp/8417963340).

Hilario, V. K., Castro, O., Mendoza, C., León, I. I., Vélez, D., & Tapia, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 8(15), 25-31. [doi:https://doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507](https://doi.org/10.15381/quipu.v26i52.15507)

Ferrer Quea, A. (2018) Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos, Editorial Pacifico Editores.

Ferrer Quea, A. (2017) Estados Financieros para la Toma de Decisiones, editado por [Editora Ferrer Quea. Lima, Perú.](#)

Hernández Sampieri R; Mendoza C. (2020) Metodología de la Investigación las Rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, [Editorial Mcgraw-Hill, Chile.](#)

Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Universidad y Sociedad, 12(2), 356-362. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>

Herrera, A., Vega, S., Vivanco, E., & Herrera, A. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. Revista de la Facultad de Ciencias Contables, 24(46), 151-160. [doi:https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249](https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249)

Hurtado Talavera (2020) Fundamentos Metodológicos de la Investigación, [Revista Scientific volumen 5, número 16, pp 99 –119](#)

Levane, F. (2020) El Método de Investigar., editoria [KS OmniScriptum Publishing](#), Republica de Moldavia.

[Mar Orozco Carllose,\(2020\) Metodología de la Investigación. Métodos y Técnicas](#)  
Editorial Patria, México

Ñaupas, M.(2018) Metodología de la Investigación. Cuantitativa Cualitativa y Redacción de la Tesis, 5ta edición., [Ediciones De La U](#), Colombia.

Maka, K., Pazhanirajan, S., & Mallapur, S. (2020). Selection of most significant variables to detect fraud in financial statements. *Materials Today: Proceedings*, 1-7. [doi:https://doi.org/10.1016/j.matpr.2020.09.613](https://doi.org/10.1016/j.matpr.2020.09.613)

Méndez Coca M. & Méndez Coca D. (2020), Iniciarse en la Metodología de Investigación, [Editorial Ccs](#), España.

Mohammed, A., Elrehail, H., Ahmad, M., & Elçi, A. (2019). Knowledge management, decision-making style and organizational performance. [Journal of Innovation & Knowledge](#), 4(2), 104-114. [doi:10.1016/j.jik.2017.07.003](https://doi.org/10.1016/j.jik.2017.07.003)

Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, 5(1), 8 -28. [doi:http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202](http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202)

Ministerio de Economía y Fianzas (1ro de abril 2022) “Acciones del gobierno para mitigar efectos del incremento del precio internacional del petróleo en los precios de los combustibles locales”  
<https://www.gob.pe/institucion/mef/noticias/597093>  
[acciones-del-gobierno-para-mitigar-efectos-del-incremento-del-precio-internacional-del-petroleo-en-los-precios-de-los-combustibles-locales](#)

Munch Galindo, L. & Angeles, E. (2019) *Metodos y Tecnicas de Investigación*. [Editorial Trillas](#), Mexico DF.

Ochoa, C, et al (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, V, 1 - 19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Ochoa-González, et al (2018): "El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (abril 2018).  
[Enlínea:https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador](https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador)

Ortega Burgos, E. (2021) Mercados regulados 2021, [Editorial Tirant lo Blanch, Madrid España.](#)

Osadchy, E., Akhmetshin, E., Amirova, E., Bochkareva, T., Gazizyanova, Y., & Yumashev, A. (2018). Financial Statements of a Company as an Information Base for Decision-Making in a Transforming Economy. European Research Studies Journal, XXI(2), 339-350. Obtenido de [https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/33582/1/Financial Statements of a Company as an Information Base 2018.pdf](https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/33582/1/Financial_Statements_of_a_Company_as_an_Information_Base_2018.pdf)

Paredes, C. A., Chicaiza, B. L., & Ronquillo, J. T. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. Revista de Investigación SIGMA, 6(2), 80-95.  
[doi:http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676](http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676)

Parker Tara & Sheikh Knvul (30 marzo 2022) "Una nueva ola de covid se avecina. Así puedes prepararte", Diario The New York Times, Ney York, EE.UU.  
<https://www.nytimes.com/es/2022/03/30/espanol/ba2-omicron-covid.html>

- Pablo, I. A. (2019). Análisis de estados financieros y la toma de decisiones. Revista de la Universidad de Huánuco – UDH, I, 1 - 3. Obtenido de <https://pdfcookie.com/documents/pdfcookie-52e167e8ndv8>
- Puerta, F., Vergara, J. J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. Criterio Libre, 16(28), 75-94. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Quintero, W., Navarro, G. T., & Arévalo, J. G. (2019). Herramientas de contabilidad gerencial en la toma de decisiones: Un análisis en el sector comercial. Revista Espacios, 40(10), 1 - 11. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n10/19401027.html#uno>
- RSM Perú (21 de marzo del 2019). Cuál es el objetivo del análisis financiero. Blog RSM Perú. Recuperado: <https://peru.rsm.global/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-delanalisis-financiero>
- Siekelova, A., Kliestik, T., Svabova, L., Androniceanu, A., & Schonfeld, J. (2017). Receivables management: the importance of financial indicators in assessing the creditworthiness. Polish Journal of Management Studies, 15(2), 217-228. [doi:http://dx.doi.org/10.17512/pjms.2017.15.2.20](http://dx.doi.org/10.17512/pjms.2017.15.2.20)
- Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. Revista Economía y Política, XV(30), 1 - 19. [doi:https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04](https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04)
- Serrano, Carlos (26 de marzo 2022), Rusia y Ucrania: cuál es el sistema económico ruso y por qué se le acusa de ser un "capitalismo de compinches", publicado por BBC News Mundo, Londres Inglaterra. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-60774779>
- Superintendencia de Banca y de Seguros (2022) El sistema financiero peruano ha incrementado su oferta crediticia a través de programas de garantías

([Reactiva Perú FAE-AGRO, FAE-MYPE](#) entre otros), Informe de estabilidad del sistema financiero.

([https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/Informe de E estabilidad del Sistema Financiero 2021 2 .pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe_de_Estabilidad_del_Sistema_Financiero_2021_2_.pdf))

Lichtenberg, P. A. (2016). The Lichtenberg Financial Decision Screening Scale (LFDSS): A new tool for assessing financial decision making and preventing financial exploitation. *Journal of Elder Abuse & Neglect*, 28(3), 134-151. [doi:https://doi.org/10.1080/08946566.2016.1168333](https://doi.org/10.1080/08946566.2016.1168333)

Luybaert, M., Van, T., & Van, S. (2016). Financial statement filing lags: An empirical analysis among small firms. *International Small Business Journal*, 34(4), 506-531. [doi:https://doi.org/10.1177/0266242615569324](https://doi.org/10.1177/0266242615569324)

Varela-Ledesma, N., Oquendo-Ferrer, H., Romero-Suárez, P. L., & Zúñiga, L. (2019). Toma de decisiones en la gestión integral del riesgo por sequía en Cuba. *Retos de la Dirección*, 13(1), 48-68. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rdir/v13n1/2306-9155-rdir-13-01-48.pdf>

Villada, F. & Lopez, J, & Muñoz, N. (2018) Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales, Universidad de Antioquia, Facultad de Ingeniería, Colombia. [https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-50062018000600041](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-50062018000600041)

Wang Penelope (26 de marzo 2022) “Cómo ahorrar dinero cuando los precios al consumidor siguen subiendo”, artículo sobre finanzas, publicado en el diario The New Herald, EE.UU. <https://www.elnuevoherald.com/noticias/finanzas/article259818570.html>

Yeong, S., Choi, C. K., & Watabe, M. (2020). Prevention focus and prior

Investment failure in financial decision making. Journal of Behavioral and Experimental Finance, 26, 100321.

[doi:https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100321](https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100321)

García, M. (2020) Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017, tesis para optar el título de contador público por la Universidad Señor de Sipán, Chiclayo-Perú.

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/GarcíaAlbújarMaríaDeLosÁngeles.pdf?sequence=6>

Cerna, N. (2018) Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca, tesis para optar el título de contador por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima-Perú

[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos\\_PD.pdf?sequence=13](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf?sequence=13)

Rimarachin. & Quispe, W. (2019) Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017 tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto-Perú. [https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/CONTABILIDAD-](https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/CONTABILIDAD-MelissaRimarachinMondragón202620WilverQuispeTapia.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[MelissaRimarachinMondragón202620WilverQuispeTapia.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/CONTABILIDAD-MelissaRimarachinMondragón202620WilverQuispeTapia.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carmona, H. (2020) Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área/departamento de finanzas de la empresa “Pozoblanco” en el mercado “Copro20”. [ para optar el título de contador por la Universidad San Francisco de Loyola, Lima Perú.

<https://repositorio.uloyola.es/bitstream/handle/20.500.12412/2247/1313204736->

[1640\\_Helena\\_Carmona\\_Gomez\\_TRABAJO\\_FIN\\_DE\\_GRADO\\_43930\\_1398790052.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/DianaFranciscaCorreaConde..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Correa, D. (2018), "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa "El Pollo Serrano", de la Ciudad de Loja, períodos 2015-2016." tesis para optar el título de contador por la Universidad Nacional de Loja, Quito-Ecuador.-

<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/DianaFranciscaCorreaConde..pdf>

[Marrufo, M. & Palomino, J. & Quintana, R. \(2021\) El Análisis Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Empresa Netcall Perú S.A.C.; Lima, 2021.](#) Para optar el título profesional de contador público por la Universidad Peruana de las Américas, Lima Perú.

Troche, X. (2021) Análisis Económico Financiero de los periodos 2019-2020 para determinar el Impacto de la Contingencia del Covid 19 en los Resultados de las Regionales Puebla y Chiapas de la Empresa Te Creemos S.A. de CV, S.F.P., para optar el grado de maestría en ingeniería financiera por la Universidad Iberoamericana Puebla, México.

<https://repositorio.iberopuebla.mx/> <https://repositorio.iberopuebla.mx/handle/20.500.11777/5111>

Ortiz, J. & Pulido, A. & Erazo, R. (2019) Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y cia Ltda. Para la evaluación económica y contable del periodo 2017-2018 para optar el título de contador por la Universidad Santiago de Cali, Colombia. <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/1781/ANALISISFINANCIERODE.pdf;jsessionid=5E0A51FC5BABA0C700215EA86F8B6ACCsequence=1>

Rivas, L (2015). La definición de variables o categorías de análisis. En L. Rivas, ¿Cómo hacer una tesis? (pág. 11). Publisher: IPN. Obtenido de

<https://www.researchgate.net/publication/286288002> Capitulo 6 La definición de variables o categorías de análisis

Moreno, D. (2018), rentabilidad, rentabilidad económica, rentabilidad financiera. <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>.

Soto Gonzales, C., Ganuche, R., Sarmiento Chugcho, C., Mite Alvan, M., & Solorzano Gonzales, A. (2017). *Análisis de los Estados Financieros “La clave del equilibrio gerencial”*. [Guayaquil: Grupo Compas. Obtenido de Grupo Compas.](#)

Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y Análisis Financiero: Un Enfoque para el Perú*. Fondo Editorial Pontificia Universidad Católica del Perú. <https://repositoriodigital.bnp.gob.pe/bnp/recursos/2/html/contabilidad-y-analisis-financiero-un-enfoque-para-el-peru/cultura-biblioteca-libros-contabilidad/4/>

Alanís, L. Tello, M. y Martínez, P. (2015). *Contabilidad y Auditoría. Fiscal Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros con Base en la Razones Financieras para la Toma de Decisiones*. Recuperado de: [http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA\\_DEL\\_ANALISIS\\_E\\_INTERPRETACION\\_DE\\_LOS\\_ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_CON\\_BASE\\_EN\\_LAS\\_RAZONES\\_FINANCI.pdf](http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_INTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RAZONES_FINANCI.pdf)

Ballesteros, L. (28 de abril del 2017). *Análisis financiero*. Recuperado de: <https://lballesteros analisis financiero.wordpress.com/2017/04/28/7-2-rentabilidad-sobre-ventas/>

García, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. México: Patria.

69

García, I. (2015). *Ratios financieras. Economía simple*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/ratios-financieros>

Grupo financiero. (26 de noviembre del 2018) *la rentabilidad de tu empresa es la clave del éxito*.

*grupo financiero base*. Educación financiera. Recuperado de:

<https://blog.bancobase.com/la-rentabilidad-de-tu-empresa-la-clave-del-exito>

Raffino, E. (2019). Estados Financieros. Recuperado de:

<https://concepto.de/estadosfinancieros/>

Ricra, M. (2014). Los estados financieros. Análisis financiero en las empresas. [Perú Actualidad Empresarial](#).

Urtasun, X. (3 de junio 2019). Ratios de rentabilidad: la mejor forma de saber si tu empresa es

rentable. Ekon. Disponible en: [https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/#:~:](https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/#:~:text=los%20m%C3%A1s%20utilizados,Ratio%20de%20Rentabilidad%20de%20Ventas,los%20impuestos%20ni%20la%20amortizaci%C3%B3n.)

[text=los%20m%C3%A1s%20utilizados,Ratio%20de%20Rentabi](https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/#:~:text=los%20m%C3%A1s%20utilizados,Ratio%20de%20Rentabilidad%20de%20Ventas,los%20impuestos%20ni%20la%20amortizaci%C3%B3n.)

[lidad%20de%20Ventas,los%20impuestos%20ni%20la%20amortizaci%C3%B3n.](https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/#:~:text=los%20m%C3%A1s%20utilizados,Ratio%20de%20Rentabilidad%20de%20Ventas,los%20impuestos%20ni%20la%20amortizaci%C3%B3n.)

Wehrich, H., Cannice, M. y Koontz, H. (2017). [Administración: Una perspectiva global, empresarial y de innovación \(15ª ed.\)](#). México: McGraw Hill.



## Anexo 2: Matriz instrumental

**Título:** “El análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. de la Provincia Constitucional del Callao, 2021”

VARIABLES	CATEGORIAS	SUB CATEGORIAS	DEFINICION INSTRUMENTAL	TECNICA / INSTRUMENTO
<b>EL ANALISIS FINANCIERO</b>	Los Ratios Financieros	Estados Financiero	Son informes que reflejan el estado de una empresa en una fecha determinada son : Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambio de Patrimonio Neto.	<u>Técnica:</u> 1 Entrevista 2 Observación  3Análisis documentario  <u>Instrumento</u> 1 Guía de entrevista 2 Guía de observación 3 Ficha de Análisis documentario
		Valor monetario	Son el efectivo, Dinero en caja y depósitos en los bancos, las inversiones a corto plazo, títulos financieros y los activos realizables	
		Activo Exigible	Son los valores que se tienen por cobrar al cliente, al personal, socio o accionista y otras cuentas por cobrar	
	Rendimientos Económicos	Ingreso	Son incrementos producidos en un periodo del valor del activo o por disminución de las obligaciones, dan como resultado del aumento del patrimonio. (El valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito).	
		gastos	Es la disminución de los Resultados económicos en un periodo contable, en forma de salida del valor, como resultado disminución en el patrimonio neto de los activos de las obligaciones, disminución en el patrimonio neto y no se relaciona con el capital. (Son todos los gastos que se efectúan para que las mercancías adquiridas lleguen a su destino, los principales son los derechos aduanales, los fletes y acarreos, los seguros, las cargas y descargas, etc.)	
		Resultado de ejercicio	El resultado del ejercicio representa el importe que realmente ha ganado la empresa en ese periodo. Además, las distintas partes del resultado como el resultado de explotación y el resultado financiero permiten un análisis aproximado de las causas del resultado financiero. (se realiza el análisis de todas la operaciones de la compraventa de mercancías hasta determinar la utilidad o pérdida.)	
	Gestión Administrativa	proceso estratégico	Son los procesos relacionados a las normas internas, estratégicas, objetivos, metas, para su cumplimiento. La estrategia financiera es un conjunto de áreas claves como la inversión, estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, manejo del capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico.	
		Aumentar productividad ventas	La <b>productividad en ventas</b> se mide la tasa en la <b>que</b> un vendedor aumenta los ingresos de la empresa. La <b>fórmula: Productividad = (Productos o Servicios Producidos) / (Recursos Utilizados)</b> . Empresa es productiva cuando se consigue optimizar el uso de los recursos.	
		Eficiencia	Eficacia es la capacidad de realizar un efecto deseado, esperado o anhelado. En cambio, <b>eficiencia</b> es la capacidad de lograr ese efecto en cuestión con el mínimo de recursos posibles, en el menor tiempo posible, para alcanzar los objetivos de la forma más óptima posible.	

<b>LA RENTABILIDAD</b>	Rentabilidad Económica	Nivel de ventas o ingresos	Son los ingresos por concepto de ventas de las existencias También conocido como <b>volumen de ventas</b> , es una medida contable <b>que</b> recoge los ingresos de la empresa que ha obtenido por su actividad durante un periodo determinado de tiempo
		Control de los costos	Es la comprobación de la inversión directa en las existencias. Se trata de los <b>costos</b> que se desprenden de la producción de un bien o servicio. En esta categoría también se incluyen el dinero invertido en la adquisición de materias primas, mano de obra directa, etc.
		Nivel de los gastos	Es el rango de las erogaciones para operar la empresa, salida o egreso de dinero, ya sea en efectivo u otro medio de pago, así como toda partida que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida (Gastos administrativos, ventas, financieros)
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de la deuda	Es el <b>apalancamiento financiero</b> consiste en endeudarse para realizar una inversión. El <b>apalancamiento operativo</b> consiste en invertir en costes fijos con el <b>objetivo</b> de aumentar la producción, aumentar las ventas y mejorar la rentabilidad.
		Rentabilidad del circulante	Es la utilidad que genera el capital de trabajo o también es aquella parte del activo corriente <b>que</b> es financiado por el pasivo no corriente, es decir, con recursos a largo plazo. Es un dato positivo, en la medida en <b>que</b> indica <b>que</b> los activos líquidos de la empresa superan a las deudas <b>que</b> tiene a corto plazo
		Rentabilidad activo fijo	En el resultado de la explotación del inmovilizado. La <b>rentabilidad</b> de los <b>activos</b> representa la <b>rentabilidad</b> financiera de la empresa, comparando la utilidad obtenida en la empresa en relación con la inversión realizada. Es decir, el valor en base a su actividad ordinaria. Si la <b>Rentabilidad Sobre Activos</b> es baja, la gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente.
	Rentabilidad de Inversión	Sobre el capital	Es el aporte de los accionistas al patrimonio de la empresa. Es la <b>utilidad después de quitar todos los costos y gastos</b> . Son las aportaciones de los socios o dueños de la empresa más las utilidades de ejercicios anteriores
		Acciones de inversión	Son las acciones con que otorgan derecho económico de la empresa. Las <b>acciones</b> son una participación en la propiedad de una empresa y se pueden comprar individualmente por el precio de una acción o mediante fondos mutuos. Los bonos son préstamos tomados por una empresa o gobiernos y normalmente pagan una determinada tasa de interés.
		Excedentes de revaluación	Es el aumento del valor del activo fijo. Acumula los incrementos por actualización de valor de los bienes de propiedad, planta y equipo, intangibles, propiedad de <i>inversión</i> y activos

Anexo 3: Matriz de operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	CATEGORIAS	SUB CATEGORIAS	Ítem	Niveles o Rangos
EL ANALISIS FINANCIERO	Actividad referente al examen minucioso de la situación financiera de una empresa verificando su activo y pertenencias, sus pasivos u obligaciones y sus patrimonios o aportes de accionistas. Ferrer (2018)	Los Ratios Financieros	Estado financiero	Indique usted, si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, ¿Con qué frecuencia y por qué?	nominal
			Valor monetario	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	
			Activo exigible	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	
		Rendimientos económico	Ingreso	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	
			gastos	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo?	
			Resultado de ejercicio	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	
		Gestión Administrativa	proceso estratégico	¿A <b>los Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	
			Aumentar de productividad	¿Es importante realizar un <b>análisis financiero a la Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	
			Eficiencia	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo reflejándose en el resultado del análisis financiero?	
				¿De acuerdo a la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no?	
	Es la condición del resultado de la actividad	Rentabilidad Económica	Nivel de ventas o ingresos	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar <b>la rentabilidad del periodo</b> ?	

<b>LA RENTABILIDAD</b>	económica de una empresa en un periodo contable que determina si tuvo utilidad o perdida en el ejercicio <b>Apaza (2017)</b>		Control de los costos	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas en la <b>rentabilidad económica</b> ?	
			Nivel de los gastos	¿ <b>Los niveles de gastos</b> que influyen en la rentabilidad, se reflejan en la <b>rentabilidad económica</b> ?	
		Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de la deuda	¿La Rentabilidad de la Deuda que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la rentabilidad financiera?	
			Rentabilidad del circulante	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo <b>y se refleja en el rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?	
			Rentabilidad activo fijo	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja <b>en la rentabilidad Financiera</b> ?	
		Rentabilidad de Inversión	Sobre el capital	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?	
			Acciones de inversión	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?	
			Excedentes de revaluación	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?	

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**(Valor Histórico al 31 de dic. 2020)**  
**expresado en soles**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Caja y bancos	160,995	Sobregiros bancarios	
Inv valor razonable y disp para la vta		Trib y aport sist pens y salud pagar	991
Ctas por cobrar comerciales - terc	158,991	Remunerac. y particip por pagar	1,667
Ctas por cobrar comerciales - relac		Ctas por pagar comerciales - tercer.	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger		Ctas por pagar comerciales -relac	
Ctas por cobrar diversas - terceros	26,165	Ctas por pagar acción, direct y ger	
Ctas por cobrar diversas - relacionad.		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,658</b>
Serv y otros contratos por anticipado		Ctas por pagar diversas - terceros	
Estimación ctas de cobranza dudosa		Ctas por pagar diversas - relacionad.	
Mercaderías	103,708	Obligaciones financieras	853,114
Productos terminados		Provisiones	
Subproductos, desechos y desperd.		Pasivo diferido	
Productos en proceso		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>853,114</b>
Materias primas		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>855,772</b>
Material. aux, suminist y repuestos		<b>PATRIMONIO</b>	
Envases y embalajes		Capital	205,680
Existencias por recibir	312,000	Acciones de inversión	
Desvalorización de existencias		Capital adicional positivo	
Activos no ctes mantenido para la vta		Capital adicional negativo	
Otros activos corrientes	297,636	Resultados no realizados	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,059,495</b>	Excedente de revaluación	
Inversiones mobiliarias	130,000	Reservas	
Inversiones inmobiliarias (1)		Resultados acumulados positivos	105,721
Activ adq en arrendamiento finan. (2)		Resultados acumulados negativos	
Inmuebles, maquinaria y equipo	144,866	Utilidad del ejercicio	111,531
Depreciac. de 1,2 e IME acumulados	- 55,657	Pérdida del ejercicio	
Intangibles		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>422,932</b>
Activos biológicos			
Deprec act biol, amort y agota acum.			
Desvalorizac. de activo inmovilizado			
Activo diferido			
Otros activos no corrientes			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>219,209</b>		
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1,278,704</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,278,704</b>

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**(Valor Histórico al 31 de dic. 2021)**  
**expresado en soles**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Efectivo y equivalente en efectivo	277,427	Sobregiros bancarios	
Inversiones financieras		Trib y aport sist pens y salud p pagar	901
Ctas por cobrar comerciales - terc	220,332	Remuneraciones y particip por pagar	
Ctas por cobrar comerciales - relac		Ctas por pagar comerciales - terceros	
Ctas por cob per, acc, soc y dir		Ctas por pagar comerciales -relac	
Ctas por cobrar diversas - terceros	6,545	Ctas por pagar acc(soc, par) y dir	
Ctas por cobrar diversas - relacionad.		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>901</b>
Serv y otros contratados por anticip.		Ctas por pagar diversas - terceros	
Estimación ctas de cobranza dudosa		Ctas por pagar diversas - relacionadas	
Mercaderías	147,738	Obligaciones financieras	1,184,474
Productos terminados		Provisiones	
Subproductos, desechos y desperdic.		Pasivo diferido	
Productos en proceso		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,184,474</b>
Materias primas		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,185,375</b>
Material. aux, suministros y repuest.		<b>PATRIMONIO</b>	
Envases y embalajes		Capital	205,680
Inventarios por recibir	283,760	Acciones de inversión	
Desvalorización de inventarios		Capital adicional positivo	
Activos no ctes mantenid. para la vta		Capital adicional negativo	
Otros activos corrientes	233,222	Resultados no realizados	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,169,024</b>	Excedente de revaluación	
Inversiones mobiliarias	130,000	Reservas	
Propiedades de inversión(1)		Resultados acumulados positivos	196,807
Activos por derecho de uso(2)		Resultados acumulados negativos	
Propiedades, planta y equipo	356,950	Utilidad del ejercicio	53,642
Depreciación de 1,2 e PPE acumulad.	- 14,470	Pérdida del ejercicio	
Intangibles		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>456,129</b>
Activos biológicos			
Deprec activ biolog y amortiz acumul			
Desvalorización de activo inmoviliz			
Activo diferido			
Otros activos no corrientes			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>472,480</b>		
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>1,641,504</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,641,504</b>

Estado de resultados Covif & Me S.A.C. 2020 y 2021

<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
<b>(Valor historico del 01/01 al 31/12)</b>		
<b>Expresados en soles</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas netas o ing. por servicios	1,509,016	933,531
Descuentos por venta		
Ventas netas	1,509,016	933,531
Costo de ventas	- 1,075,491	- 633,532
Resultado bruto Utilidad	433,525	299,999
Resultado bruto Pérdida	-	-
Gastos de ventas	- 55,377	- 65,616
Gastos de administración	- 239,114	- 155,855
Resultado de operación utilidad	139,034	78,528
Resultado de operación pérdida	-	-
Gastos financieros	- 32,029	- 51,305
Ingresos financieros gravados	3,810	2,521
Otros ingresos gravados		23,898
Otros ingresos no gravados	716	
Enajen. de val. y biens de act. F	-	-
Cost enajen. de val. y biens a.f.		
Gastos diversos		
Resultado antes de part.-Utilid.	111,531	53,642
Resultado antes de part.-Pérd.	-	-
Distribución legal de la renta		
Resultado antes del imp- Utilid.	111,531	53,642
Resultado antes del imp- Pérd.	-	-
Impuesto a la renta		
Resultado del ejercicio - Utilidad	111,531	53,642
Resultado del ejercicio - Pérdida	-	-
Impuesto a la renta	20,324	5,364
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>91,207</b>	<b>48,278</b>

"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"

Lima, 01 de Abril del 2022

Señores

Escuela Académico Profesional de Contabilidad

Universidad César Vallejo – Campus Ate

A través del presente, Wilmer Asunción Flores Dávalos, identificado con DNI N° 10048668 representante legal de la empresa Covif & Me S.A.C. con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

- a) Cuadros Castillo, Nelly Silvia
- b) Cuichap Tuesta, Harley

Están autorizadas para:

- a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada "El Análisis Financiero y su incidencia en La Rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C. Provincia Constitucional del Callao, del 2021.
- b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo.

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

Atentamente,

  
COVIF & ME S.A.C.  
R.U.C. 20600704614  
Wilmer Flores Dávalos  
GERENTE GENERAL

## Guía de entrevista área Contabilidad 1

**ENTREVISTA: EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**

**NOMBRES Y APELLIDOS: ROMO**

**PROFESIÓN: CONTADOR PUBLICO COLEGIADO**

**ÁREA Y CARGO: CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>	
<b>1</b>	Indique usted si, Actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, ¿Con qué frecuencia y por qué? Sí, se realiza el análisis financiero en forma mensual de los estados financieros, con la finalidad de que la gerencia este informado del comportamiento de las cuentas y así pueda tener una visión real de la gestión empresarial.
<b>2</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ? Si, los ratios financieros permiten realizar un análisis financiero reflejándose la eficacia, el comportamiento, condición financiera y proporcionan información sobre la gestión de la empresa.
<b>3</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero? Si, todo procedimiento realizado con los ratios financieros tienen que tener en cuenta el comportamiento del efectivo tanto en bancos como en caja, sobre la cual se harán los cálculos para ver con la liquidez que cuenta la empresa.
<b>4</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar a los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero? Claro que si, según sea el caso se puede financiar para obtener liquidez, nos permitirán conocer la liquidez real de la empresa.
<b>5</b>	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo? Si, en los estados de resultados se refleja la operación de un periodo y el margen de utilidad, al iniciar el siguiente periodo hacerle un correcto análisis para obtener en el futuro mayor rentabilidad
<b>6</b>	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor <b>gasto</b> en el siguiente periodo? Si, a través de los ratios se reflejan los <b>gastos innecesarios</b> en los periodos respectivos.
<b>7</b>	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ? Por supuesto que sí, es recomendable realizar el análisis financiero a los resultados de ejercicio para que nos dé a conocer información real y concisa
<b>8</b>	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa? Si, debido a la aplicación correcta de estas herramientas financieras, le permite a la gerencia tomar medidas empresariales oportunas y medibles al área de administración, ventas, finanzas y producción.
<b>9</b>	¿Una buena <b>Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo, reflejándose en el resultado en el análisis financiero? Si los ratios de gestión permiten ver la eficiencia en las políticas de venta y la política de cobranza
<b>10</b>	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja el proceso estratégico y la <b>eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ? Si.se refleja el proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa a través de los ratios de gestión cuando se tiene mayor utilidad.
<b>11</b>	¿De acuerdo con la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no? Si, pese a la coyuntura actual, no se podría decir que la Rentabilidad es la ideal dado que la mayoría de los ingresos han sido financiados por dinero de acreedores. Pero tenemos liquidez para seguir invirtiendo y para pagos a corto plazo.
<b>12</b>	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la rentabilidad del periodo? Si estos ratios de rentabilidad indican el saldo de las utilidades para ser frente a los gastos de administración y ventas de la empresa.
<b>13</b>	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas? Un debido control de los costos en los productos, podrían ayudar a mejorar la Rentabilidad. Claro que refleja y mide los costos a menor costo mayor rentabilidad.
<b>14</b>	¿Los <b>niveles de gastos</b> que influyen en la rentabilidad, se reflejan en la <b>rentabilidad económica</b> ? Si, la rentabilidad económica ayuda a predecir los niveles de gastos que se dan en la empresa.
<b>15</b>	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, este ratio financiero mide el grado de rendimiento del activo y del patrimonio cuanta rentabilidad a obtenido.
<b>16</b>	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo se reflejan en el rendimiento mediante la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, esta ratio indica la rotación y la capacidad real de liquidez que posee la empresa.
<b>17</b>	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>rentabilidad Financiera</b> ? Si, estos ratios muestran la utilización de los activos fijos asimismo en la rotación de cuentas por cobrar las veces que genera liquidez a la empresa y se reflejan en la rentabilidad financiera
<b>18</b>	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa? Si, se refleja en la rentabilidad operacional del patrimonio la inversión del capital de la empresa por cada sol invertido.
<b>19</b>	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa? Si. En la obtención de utilidades.
<b>20</b>	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad? No necesariamente, pero si podemos decir que es importante, ya que cubre contingencias futuras de perdidas, para no afectar el capital de la empresa.

## Guía de entrevista área Contabilidad 2

**ENTREVISTA: EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**

**NOMBRES Y APELLIDOS: DOMINGUEZ**

**PROFESIÓN: CONTADOR**

**ÁREA Y CARGO: CONTADOR GENERAL**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>	
1	Indique usted si, ¿Actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, con qué frecuencia y por qué? Si, los análisis financieros se realizan cada mes es una herramienta que informa y refleja la situación real, donde podemos apreciar la utilidad y los activos de la empresa
2	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ? Si, los ratios financieros son indicadores permiten analizar la situación económica, refleja la situación de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa y en situación están sus activos y patrimonios y control de los gastos operacionales.
3	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero? Si, los ratios financieros toman en cuenta el valor monetario, empleando los ratios de liquidez para asumir sus obligaciones con sus acreedores y para volver a reinvertir su patrimonio.
4	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar a los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero? Si, los ratios financieros toman en cuenta los activos exigibles para que garanticen un correcto análisis financiero, se refleja en la rotación de cuentas por cobrar o rotación de cartera más el periodo de cobro.
5	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo? Si, un correcto análisis al rendimiento económico en el periodo actual nos mostrara en qué situación se encuentra la empresa y a partir de ahí tomar en cuenta el volumen de ingreso, manejar los costos y gastos operacionales innecesarios para mayor rentabilidad para el siguiente periodo.
6	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor <b>gasto</b> en el siguiente periodo? A si es, un correcto análisis financiero incidirá a obtener menos gasto operacionales en el siguiente periodo realizando seguimiento a los costos variables y costos fijos de los gastos operacionales.
7	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ? Sí, porque es importante conocer cuál fue el resultado del ejercicio anterior de la empresa, analizando los rendimientos económicos y de ahí proyectarse en cuanto en sus ingresos y gastos operacionales para un mejor efecto del rendimiento económico a futuro.
8	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa? Sí, es importante analizar a la gestión administrativa y por ende sus procesos estratégicos para ver su política de venta y cobranza como también sus costos de adquisición y formas de pago, si los activos fijos se le están dando el debido uso, mantenimiento y rendimiento en la producción, si el personal que está a cargo cumple su función eficientemente para llegar al objetivo mayor utilidad.
9	¿Una buena <b>Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo, reflejándose en el resultado en el análisis financiero? Si, una buena gestión administrativa aplicando un buen proceso estratégico se evidencia en el ingreso con menor costo y gastos operacionales y se refleja en el análisis financiero.
10	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja en el proceso estratégico y la <b>eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ? Si, el análisis financiero del rendimiento económico refleja, a través de sus ingresos, menores costos de adquisición y menores gastos operacionales, con buena liquidez, buen activo fijo y mayor rentabilidad en su proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa.
11	¿De acuerdo con la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no? No la ideal, más ingresos sin tanto endeudamiento sería la ideal.
12	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la rentabilidad del periodo? Si, de generar una rentabilidad exitosa, esta se ve en un incremento en nuestro nivel de ventas o ingreso y se reflejara en la rentabilidad económica empleando los ratios de rentabilidad donde se puede apreciar por cada sol invertido cuanto nos queda de utilidad después de pagar los costos y gastos operacionales e impuestos.
13	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas en la rentabilidad económica? En el rendimiento económico se refleja los costos de los productos de venta y se mide su rentabilidad a través de los ratios de margen bruto de la rentabilidad por cada sol vendido cuanto es su utilidad después de cancelar su costo de operación.
14	¿Los <b>niveles de gastos</b> que influyen en la rentabilidad, se reflejan en la <b>rentabilidad económica</b> ? Si. En los rendimientos económicos refleja los niveles de gastos que influyen en la rentabilidad empleando los ratios de rentabilidad económica de Margen operacional de la utilidad se puede ver por cada sol invertido cuanto de utilidad nos queda después de pagar los costos y gastos operacionales.
15	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, la Rentabilidad financiera es un indicador que podrá medir la rentabilidad de la deuda dando a conocer cuál es su comportamiento en la empresa donde los activos superan las cuentas patrimoniales o no para ver la solvencia que tiene la empresa después de pagar sus deudas a corto o largo plazo.
16	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo y se reflejan en el rendimiento mediante la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, la Rentabilidad financiera es un indicador que podrá medir la rentabilidad del circulante y su incidencia en el incremento del capital de trabajo y se reflejan en el rendimiento del activo de la empresa cuantos fueron financiados por los accionistas.
17	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>rentabilidad Financiera</b> ? Si, La Rentabilidad del activo fijo incide en el rendimiento y se refleja en la rentabilidad financiera a través de la rotación de sus activos fijos con respecto a sus ventas o ingreso
18	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa? Si y su incidencia en la utilidad se refleja en la rentabilidad de inversión del patrimonio, mediante el ratio operacional del patrimonio, por cada sol invertido de su patrimonio genere utilidad operacional.
19	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa? Si, ya que permite captar más ingreso para la empresa, con dichos recursos se pueden hacer inversiones o usar como capital de trabajo para generar utilidad.
20	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad? No específicamente, pero si podemos decir que es importante, ya que cubre contingencias futuras de perdidas, para no afectar el capital de la empresa.

## Guía de entrevista área finanzas 3

**ENTREVISTA: EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**

**NOMBRES Y APELLIDOS: FLORES**

**PROFESIÓN: ING. FINANZAS**

**ÁREA Y CARGO: FINANZAS**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>	
<b>1</b>	Indique usted si, ¿Actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, con qué frecuencia y por qué? Si, los análisis financieros se realizan mensualmente con indicadores apropiados donde se informa y refleja la situación económica real del ingreso, costos y gastos, la rentabilidad de los activos de la empresa.
<b>2</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ? Si, los ratios financieros son indicadores que nos permite analizar la situación económica de la empresa, donde se refleja en que situación de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad se encuentra la empresa y en qué situación están sus activos y patrimonios y control de los gastos operacionales.
<b>3</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero? Si, los ratios financieros toman en cuenta el efectivo disponible, empleando los ratios de liquidez para asumir sus obligaciones con sus acreedores y para volver a reinvertir su patrimonio.
<b>4</b>	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar a los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero? Es de echo que se toman en cuenta los ratios financieros a las cuenta de los activos exigibles para que garanticen un correcto análisis financiero, se refleja en la rotación de cuentas por cobrar o rotación de cartera más el periodo de cobro.
<b>5</b>	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo? Si, un correcto análisis al estado de resultado en el periodo actual nos mostrara en qué situación se encuentra la empresa y a partir de ahí tomar en cuenta el ingreso reflejan los costos y gastos operacionales innecesarios para mayor utilidad para el siguiente periodo.
<b>6</b>	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor <b>gasto</b> en el siguiente periodo? A si es, un correcto análisis financiero al estado de resultado incidirá a obtener menos gasto operacionales en el siguiente periodo realizando seguimiento a los costos variables y costos fijos de los gastos operacionales.
<b>7</b>	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ? Si, es importante conocer el resultado anterior de la empresa, analizarlos resultados de gestión y proyectarse en ingresos y gastos operacionales para efecto del rendimiento económico.
<b>8</b>	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa? Claro que sí, es importante analizar a la gestión administrativa y sus procesos estratégicos, ver su política de venta y cobranza, costos de adquisición y formas de pago, la rotación del activo fijo, rendimiento de la producción, personal que cumpla su función eficiente para mayor utilidad.
<b>9</b>	¿Una buena <b>Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo, reflejándose en el resultado en el análisis financiero? Si, una buena gestión administrativa aplicando un buen proceso estratégico se evidencia en el ingreso con menor costo y gastos operacionales y se refleja en el análisis financiero.
<b>10</b>	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja en el proceso estratégico y la <b>eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ? Si, el análisis financiero del rendimiento económico refleja, a través de sus ingresos, menores costos de adquisición y menores gastos operacionales, con buena liquidez, buen activo fijo y mayor rentabilidad en su proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa.
<b>11</b>	¿De acuerdo con la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no? no es la ideal, en años anteriores habían más ingresos sin tanto endeudamiento, por lo tanto, podríamos decir que la rentabilidad si bajo considerablemente pero no tanto como para generarnos perdidas por la inyección del capital.
<b>12</b>	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la rentabilidad del periodo? Si, de generar una rentabilidad exitosa, esta se ve en un incremento en nuestro nivel de ventas o ingreso y se reflejara en la rentabilidad económica empleando los ratios de rentabilidad donde se puede apreciar por cada sol invertido cuanto nos queda de utilidad después de pagar los costos y gastos operacionales e impuestos.
<b>13</b>	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas en la rentabilidad económica? En el rendimiento económico se refleja los costos de los productos de venta y se mide su rentabilidad a través de los ratios de margen bruto de la rentabilidad por cada sol vendido cuanto es su utilidad después de cancelar su costo de operación.
<b>14</b>	¿Los <b>niveles de gastos</b> que influyen en la rentabilidad, se reflejan en la <b>rentabilidad económica</b> ? Si. En los rendimientos económicos refleja los niveles de gastos que influyen en la rentabilidad empleando los ratios de rentabilidad económica de Margen operacional de la utilidad se puede ver por cada sol invertido cuanto de utilidad nos queda después de pagar los costos y gastos operacionales.
<b>15</b>	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, la Rentabilidad financiera es un indicador que podrá medir la rentabilidad de la deuda dando a conocer cuál es su comportamiento en la empresa donde los activos superan las cuentas patrimoniales o no para ver la solvencia que tiene la empresa después de pagar sus deudas a corto o largo plazo.
<b>16</b>	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo y se reflejan en el rendimiento mediante la <b>Rentabilidad financiera</b> ? Si, la Rentabilidad financiera es un indicador que podrá medir la rentabilidad del circulante y su incidencia en el incremento del capital de trabajo y se reflejan en el rendimiento del activo de la empresa cuantos fueron financiados por los accionistas.
<b>17</b>	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>rentabilidad Financiera</b> ? Si, La Rentabilidad del activo fijo incide en el rendimiento y se refleja en la rentabilidad financiera a través de la rotación de sus activos fijos con respecto a sus ventas o ingreso
<b>18</b>	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa? Si, la inversión del capital incide en la utilidad y en la rentabilidad de inversión del patrimonio, mediante el ratio operacional del patrimonio se ve cada sol invertido del patrimonio genera utilidad operacional.
<b>19</b>	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa? Si, ya que permite captar más ingreso para la empresa, con dichos recursos se pueden hacer inversiones o usar como capital de trabajo para generar utilidad.
<b>20</b>	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad? No específicamente, pero si podemos decir que es importante, cubre contingencias futuras de perdidas, para no afectar el capital de la empresa.





## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Bardales Díaz Guillermo Alfredo

Presente

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

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle mis saludos y, así mismo, hacer de su conocimiento, que siendo estudiante de la escuela de preparación de Contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar la investigación con la cual optaremos el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: **“El Análisis Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Covif & Me S.A.C., Provincia Constitucional del Callao, 2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

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

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

Atentamente.

  
Cuadros Castillo, Nelly Silvia  
D.N.I.: 10038447

  
Cuichap Tuesta, Harley  
D.N.I. 42335710

## DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y CATEGORIAS

### Variable (El Análisis Financiero):

El análisis financiero según Ferrer (2018) se refiere, a la actividad de revisar y analizar los Estados de Situación Financiera utilizando métodos conocidos como índices, **ratios**, métodos porcentuales, método Dupont los cuales son fórmulas matemáticas que utilizan valores contenidos de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos de las empresas contenidos en el Balance Financiero y en el Estado de Gestión o **rendimientos económicos**, también pueden usarse métodos como el Dupont para obtener índices de la rentabilidad sobre los activos

### Categorías de las variables: Análisis Financiero

**Ratios Financieros.-** Asimismo Ferrer (2018) menciona que los ratios de liquidez son generalmente tres; la liquidez general que es el más conocido, se divide el total de activo corriente con el total de pasivo corriente y debe salir un índice mayor a uno para que pueda considerar que la empresa posee liquidez o sea capacidad de pago en el corto plazo; luego viene la prueba acida que considera el total del activo corriente menos las existencias dividido entre el total del pasivo corriente debiendo también salir el resultado mayor a uno, por ejemplo 1.3; 1.7; 2.5 etc., en el caso de que salga menor a uno como 0.8 o 0.3 se considera que no tiene liquidez y si sale 1.4 es que por cada sol de deuda tiene 1.4 para pagar, una vez que paga la deuda todavía le quedará 0.40 sobrante, y el tercer ratio es la liquidez absoluta que divide el total de efectivo y dinero en bancos entre el total del pasivo corriente, en este caso es muy difícil que salga mayor a uno, pero menor a uno hasta cierto límite se considerará un ratios eficiente

**Rendimientos Económicos.-** forma Flores (2018). Menciona que se aplican los ratios de solvencia a los estados financieros de los negocios, los que establecen la capacidad de pago en el largo plazo, y esencialmente están basados en la propiedad de los activos fijos del negocio y en la comparabilidad de las fuentes de financiamiento haciendo énfasis en los niveles de la deuda que se pueden tener, los cuales restan solvencia, como por ejemplo la razón de endeudamiento total que divide el pasivo total entre el activo total y luego multiplica por 100 para llevar el resultado a porcentual, siendo conveniente para un buen ratio el porcentaje más pequeño que indicaría que el activo está financiado en menor proporción por deuda externa lo cual hace más solvente la empresa.(P. 210



**Gestión Administrativo.-** Wehrich, Cannice y Koontz (2017) mencionan que las decisiones y funciones de los gerentes esta vinculados en la **gestión administrativa** encargados en planear **procesos estratégicos, incrementar la productividad** para las ventas, ser competitivo dentro del mercado, busca que la oferta satisfaga la demanda, que genere mayor rentabilidad mediante a la **eficiencia** de todos

**Variable (La Rentabilidad):**

Por otro lado, la rentabilidad viene a ser el retorno de la inversión más una ganancia, es el resultado del costo y el beneficio, en donde la fuente de financiamiento pasivo o patrimonio genera recuperación más una ganancia o utilidad.

**Categorías de las variables: La Rentabilidad**

**Rentabilidad Económica.-** Flores (2018) indica que una forma de examinar la rentabilidad es conceptualizar la rentabilidad económica, viene del análisis del estado de resultado donde se compara los ingresos por ventas con los costos y los gastos, y en el caso de que las ventas sean superiores entonces diremos que la empresa es rentable, otro ratio conocido es el margen comercial que obtiene el dividendo restando las ventas menos los costos de ventas para luego dividirlo entre el costo de ventas, esperando tener un resultado alto, el ratio se verá más rentable si las ventas son altas y el costo de ventas bajo, (P. 190).

**Rentabilidad Financiera.-** Ferrer (2018) menciona que la rentabilidad financiera es, si comparamos las utilidades con los activos y verificamos en qué medida los activos están generando rentabilidad para la empresa, en esa relación convendrá al negocio mucha utilidad y poco activo, siendo lo negativo muchos activos para poca utilidad.(P. 211-215); una de las fórmulas más utilizadas es la rentabilidad sobre los capitales ajenos que divide el resultado del ejercicio entre el total pasivo en donde conviene tener un resultado alto del ejercicio con pasivo pequeño, entendiendo que se pudo lograr alta rentabilidad con poco endeudamiento, lo que sería negativo es cuando el endeudamiento es grande y la utilidad obtenida es pequeña, también usamos el ratio de la rentabilidad sobre los activos fijos, donde dividimos la utilidad del ejercicio entre el total de inmovilizado, siendo que es ideal que el inmovilizado sea pequeño en relación a las utilidades para obtener un ratio de rentabilidad alta.

**Rentabilidad de Inversión.-** Por lo tanto, Giráldez (2021) en su libro indica, que la rentabilidad de inversión, **sobre el capital** viene a ser la cantidad de dinero que periódicamente rinde en ganancias versus el capital invertido en la empresa por los accionistas, asimismo también se puede medir **las acciones de la inversión** que son las acciones laborales en poder de los trabajadores con derechos económicos, pero no políticos. (P.2-14).

### MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	CATEGORIAS	SUB CATEGORIAS	Ítem	Niveles o Rangos
EL ANALISIS FINANCIERO	Actividad referente al examen minucioso de la situación financiera de una empresa verificando su activo y pertenencias, sus pasivos u obligaciones y sus patrimonios o aportes de accionistas. <b>Ferrer (2018)</b>	Los Ratios Financieros	Estado financiero	Indique usted si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, con qué frecuencia y por qué. ¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	
			Valor monetario	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	
			Activo exigible	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	
		Rendimientos económico	Ingreso	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo?	
			gastos	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	
			Resultado de ejercicio	¿A <b>los Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto en los <b>rendimientos económicos</b> ?	
		Gestión Administrativa	proceso estratégico	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	
			Aumentar de productividad	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo, reflejándose en el resultado en el análisis financiero?	
			Eficiencia	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja en el <b>proceso estratégico y la eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ?	
		LA RENTABILIDAD	Es la condición del resultado de la actividad económica de una empresa en un periodo contable que determina si	Rentabilidad Económica	
Control de los costos	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas?				
Nivel de los gastos	¿ <b>Los niveles de gastos que influyen en la rentabilidad</b> , se reflejan en la rentabilidad económica?				



tuvo utilidad o pérdida en el ejercicio Apaza (2017)	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de la deuda	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la <b>Rentabilidad financiera</b> ?
		Rentabilidad del circulante	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo <b>se refleja en el rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?
		Rentabilidad activo fijo	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja <b>en la rentabilidad Financiera</b> ?
	Rentabilidad de Inversión	Sobre el capital	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?
		Acciones de inversión	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?
		Excedentes de revaluación	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?

### Certificado de validez de contenido del instrumento que mide El Análisis y La Rentabilidad.

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

SI = Muy de acuerdo

N°	Variable / Categorías / Subcategorías	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>							
1	Indique usted si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis Financieros, con qué frecuencia y por qué.	X		X		X		
	<b>Categoría: Los Ratios Financieros</b>							
2	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	X		X		X		
3	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	X		X		X		
4	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rendimientos Económicos</b>							
5	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo?	X		X		X		
6	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	X		X		X		
7	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	X		X		X		
	<b>Categoría: Gestión Administrativo</b>							
8	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	X		X		X		



9	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo, reflejándose en el resultado en el análisis financiero?	X		X		X		
10	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja en el <b>proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa</b> ?	X		X		X		
	<b>VARIABLE DEPENDIENTE: LA RENTABILIDAD</b>							
11	¿De acuerdo a la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad Económica</b>							
12	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la <b>rentabilidad del periodo</b> ?	X		X		X		
13	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas?	X		X		X		
14	¿Los <b>niveles de gastos que influyen en la rentabilidad</b> , se reflejan en la rentabilidad económica?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad Financiera</b>							
15	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la <b>Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
16	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo <b>se reflejan en el rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
17	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja <b>en la rentabilidad Financiera</b>	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad de Inversión</b>							
18	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?	X		X		X		
19	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?	X		X		X		
20	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?	X		X		X		

Observaciones: Ninguna

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

Apellidos y nombres del juez validador Mg: Bardales Díaz Guillermo Alfredo DNI: 09338357

Especialidad del validador: 6 años

N° de años de Experiencia profesional: 19 años

15 de agosto del 2022



Firma del Experto Informante  
Mg. Guillermo Alfredo Bardales Díaz



## CARTA DE PRESENTACIÓN

Señora: Mg: Lady Diana Arévalo Alva

Presente

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

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle mis saludos y, así mismo, hacer de su conocimiento, que siendo estudiante de la escuela de preparación de Contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar la investigación con la cual optaremos el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: **“El Análisis Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Covif & Me S.A.C., Provincia Constitucional del Callao, 2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

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

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

Atentamente.

  
Cuadros Castillo, Nelly Silvia  
D.N.I.: 10038447

  
Cuichap Tuesta, Harley  
D.N.I. 42335710

## DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y CATEGORIAS

### Variable (El Análisis Financiero):

El análisis financiero según Ferrer (2018) se refiere, a la actividad de revisar y analizar los Estados de Situación Financiera utilizando métodos conocidos como índices, **ratios**, métodos porcentuales, método Dupont los cuales son fórmulas matemáticas que utilizan valores contenidos de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos de las empresas contenidos en el Balance Financiero y en el Estado de Gestión o **rendimientos económicos**, también pueden usarse métodos como el Dupont para obtener índices de la rentabilidad sobre los activos

### Categorías de las variables: Análisis Financiero

**Ratios Financieros.-** Asimismo Ferrer (2018) menciona que los ratios de liquidez son generalmente tres; la liquidez general que es el más conocido, se divide el total de activo corriente con el total de pasivo corriente y debe salir un índice mayor a uno para que pueda considerar que la empresa posee liquidez o sea capacidad de pago en el corto plazo; luego viene la prueba acida que considera el total del activo corriente menos las existencias dividido entre el total del pasivo corriente debiendo también salir el resultado mayor a uno, por ejemplo 1.3; 1.7; 2.5 etc., en el caso de que salga menor a uno como 0.8 o 0.3 se considera que no tiene liquidez y si sale 1.4 es que por cada sol de deuda tiene 1.4 para pagar, una vez que paga la deuda todavía le quedará 0.40 sobrante, y el tercer ratio es la liquidez absoluta que divide el total de efectivo y dinero en bancos entre el total del pasivo corriente, en este caso es muy difícil que salga mayor a uno, pero menor a uno hasta cierto límite se considerará un ratios eficiente

**Rendimientos Económicos.-** forma Flores (2018). Menciona que se aplican los ratios de solvencia a los estados financieros de los negocios, los que establecen la capacidad de pago en el largo plazo, y esencialmente están basados en la propiedad de los activos fijos del negocio y en la comparabilidad de las fuentes de financiamiento haciendo énfasis en los niveles de la deuda que se pueden tener, los cuales restan solvencia, como por ejemplo la razón de endeudamiento total que divide el pasivo total entre el activo total y luego multiplica por 100 para llevar el resultado a porcentual, siendo conveniente para un buen ratio el porcentaje más pequeño que indicaría que el activo está financiado en menor proporción por deuda externa lo cual hace más solvente la empresa.(P. 210



**Gestión Administrativo.-** Wehrich, Cannice y Koontz (2017) mencionan que las decisiones y funciones de los gerentes esta vinculados en la **gestión administrativa** encargados en planear **procesos estratégicos, incrementar la productividad** para las ventas, ser competitivo dentro del mercado, busca que la oferta satisfaga la demanda, que genere mayor rentabilidad mediante a la **eficiencia** de todos

**Variable (La Rentabilidad):**

Por otro lado, la rentabilidad viene a ser el retorno de la inversión más una ganancia, es el resultado del costo y el beneficio, en donde la fuente de financiamiento pasivo o patrimonio genera recuperación más una ganancia o utilidad.

**Categorías de las variables: La Rentabilidad**

**Rentabilidad Económica.-** Flores (2018) indica que una forma de examinar la rentabilidad es conceptualizar la rentabilidad económica, viene del análisis del estado de resultado donde se compara los ingresos por ventas con los costos y los gastos, y en el caso de que las ventas sean superiores entonces diremos que la empresa es rentable, otro ratio conocido es el margen comercial que obtiene el dividendo restando las ventas menos los costos de ventas para luego dividirlo entre el costo de ventas, esperando tener un resultado alto, el ratio se verá más rentable si las ventas son altas y el costo de ventas bajo, (P. 190).

**Rentabilidad Financiera.-** Ferrer (2018) menciona que la rentabilidad financiera es, si comparamos las utilidades con los activos y verificamos en qué medida los activos están generando rentabilidad para la empresa, en esa relación convendrá al negocio mucha utilidad y poco activo, siendo lo negativo muchos activos para poca utilidad.(P. 211-215); una de las fórmulas más utilizadas es la rentabilidad sobre los capitales ajenos que divide el resultado del ejercicio entre el total pasivo en donde conviene tener un resultado alto del ejercicio con pasivo pequeño, entendiendo que se pudo lograr alta rentabilidad con poco endeudamiento, lo que sería negativo es cuando el endeudamiento es grande y la utilidad obtenida es pequeña, también usamos el ratio de la rentabilidad sobre los activos fijos, donde dividimos la utilidad del ejercicio entre el total de inmovilizado, siendo que es ideal que el inmovilizado sea pequeño en relación a las utilidades para obtener un ratio de rentabilidad alta.

**Rentabilidad de Inversión.-** Por lo tanto, Giráldez (2021) en su libro indica, que la rentabilidad de inversión, **sobre el capital** viene a ser la cantidad de dinero que periódicamente rinde en ganancias versus el capital invertido en la empresa por los accionistas, asimismo también se puede medir **las acciones de la inversión** que son las acciones laborales en poder de los trabajadores con derechos económicos, pero no políticos. (P.2-14).

**MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	CATEGORIAS	SUB CATEGORIAS	Ítem	Niveles o Rangos
EL ANALISIS FINANCIERO	Actividad referente al examen minucioso de la situación financiera de una empresa verificando su activo y pertenencias, sus pasivos u obligaciones y sus patrimonios o aportes de accionistas. Ferrer (2018)	Los Ratios Financieros	Estado financiero	Indique usted. Si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis financieros, ¿Con qué frecuencia y por qué? ¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	nominal
			Valor monetario	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta al <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	
			Activo exigible	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	
		Rendimientos económico	Ingreso	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor ingreso en el siguiente periodo?	
			gastos	¿Un correcto análisis financiero incidirá en el rendimiento económico obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	
			Resultado de ejercicio	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	
		Gestión Administrativa	proceso estratégico	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	
			Aumentar de productividad	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo y se puede ver el resultado en el análisis financiero?	
			Eficiencia	¿El análisis financiero de los rendimientos económicos se refleja en el <b>proceso estratégico y la eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ?	
		LA RENTABILIDAD	Es la condición del resultado de la actividad económica de una empresa en un periodo	Rentabilidad Económica	
Nivel de ventas o ingresos	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la <b>rentabilidad del periodo</b> ?				
Control de los costos	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas?				



contable que determina si tuvo utilidad o pérdida en el ejercicio <b>Apaza (2017)</b>		Nivel de los gastos	¿ <b>Los niveles de gastos</b> influyen en la rentabilidad, se refleja en la rentabilidad económica?
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de la deuda	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad financiera</b> ?
		Rentabilidad del circulante	¿La <b>Rentabilidad del Circulante y su eficiencia en el incremento del capital de trabajo se reflejan en el rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?
		Rentabilidad activo fijo	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad Financiera</b> ?
	Rentabilidad de Inversión	Sobre el capital	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?
		Acciones de inversión	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?
		Excedentes de revaluación	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?

### Certificado de validez de contenido del instrumento que mide El Análisis y La Rentabilidad.

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

**SI** = Muy de acuerdo

**NO** = Muy en desacuerdo

N°	Variable / Categorías / Subcategorías	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>							
1	Indique usted. Si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis financieros, ¿Con qué frecuencia y por qué?	X		X		X		
	<b>Categoría: Los Ratios Financieros</b>							
2	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	X		X		X		
3	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta al <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	X		X		X		
4	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rendimientos Económicos</b>							
5	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor ingreso en el siguiente periodo?	X		X		X		
6	¿Un correcto análisis financiero incidirá en el rendimiento económico obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	X		X		X		
7	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	X		X		X		
	<b>Categoría: Gestión Administrativo</b>							
8	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	X		X		X		



9	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo y se puede ver el resultado en el análisis financiero?	X		X		X		
10	¿El análisis financiero de los rendimientos económicos se refleja en el <b>proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa</b> ?	X		X		X		
<b>VARIABLE DEPENDIENTE: LA RENTABILIDAD</b>								
11	¿De acuerdo a la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no?	X		X		X		
<b>Categoría: Rentabilidad Económica</b>								
12	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la <b>rentabilidad del periodo</b> ?	X		X		X		
13	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas?	X		X		X		
14	¿ <b>Los niveles de gastos</b> influyen en la rentabilidad, se refleja en la rentabilidad económica?	X		X		X		
<b>Categoría: Rentabilidad Financiera</b>								
15	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
16	¿La <b>Rentabilidad del Circulante y su eficiencia en el incremento del capital de trabajo</b> se reflejan en el <b>rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
17	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad Financiera</b> ?	X		X		X		
<b>Categoría: Rentabilidad de Inversión</b>								
18	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?	X		X		X		
19	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?	X		X		X		
20	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?	X		X		X		



Observaciones: NINGUNA

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

Apellidos y nombres del juez validador Dr. / Mg: LADY DIANA ARÉVALO ALVA           DNI: 43040028

Especialidad del validador: METODÓLOGA

N° de años de Experiencia profesional: 11 años

19 de junio del 2022



Lic. Adm. Mtro. Lady Diana Arévalo Alva  
CLAD: N° 7120

-----  
Firma del Experto Informante.  
Especialidad

## CARTA DE PRESENTACION

Señora: Dr. CPCC VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA

Presente

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

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle mis saludos y, así mismo, hacer de su conocimiento, que siendo estudiante de la escuela de preparación de Contabilidad de la UCV, en la sede de Ate, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar la investigación con la cual optaremos el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: "El Análisis Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Covif & Me S.A.C., Provincia Constitucional del Callao, 2021" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema Finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

Carta de presentación.

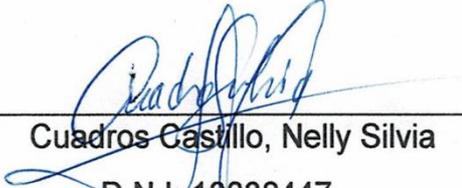
Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.

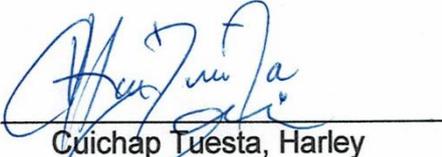
Matriz de operacionalización de las variables.

Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.

  
Cuadros Castillo, Nelly Silvia  
D.N.I: 10038447

  
Cuichap Tuesta, Harley  
D.N.I. 42335710

## DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y CATEGORIAS

**Variable El Análisis Financiero:** El análisis financiero según Ferrer (2018) se refiere, a la actividad de revisar y analizar los Estados de Situación Financiera utilizando métodos conocidos como índices, ratios, métodos porcentuales, método Dupont los cuales son fórmulas matemáticas que utilizan valores contenidos de los activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos de las empresas contenidos en el Balance Financiero y en el Estado de Gestión o rendimientos económicos, también pueden usarse métodos como el Dupont para obtener índices de la rentabilidad sobre los activos

### **Categorías de las variables: Análisis Financiero**

**Ratios Financieros.-** Asimismo Ferrer (2018) menciona que los ratios de liquidez son generalmente tres; la liquidez general que es el más conocido, se divide el total de activo corriente con el total de pasivo corriente y debe salir un índice mayor a uno para que pueda considerar que la empresa posee liquidez o sea capacidad de pago en el corto plazo; luego viene la prueba acida que considera el total del activo corriente menos las existencias dividido entre el total del pasivo corriente debiendo también salir el resultado mayor a uno, por ejemplo 1.3; 1.7; 2.5 etc., en el caso de que salga menor a uno como 0.8 o 0.3 se considera que no tiene liquidez y si sale 1.4 es que por cada sol de deuda tiene 1.4 para pagar, una vez que paga la deuda todavía le quedará 0.40 sobrante, y el tercer ratio es la liquidez absoluta que divide el total de efectivo y dinero en bancos entre el total del pasivo corriente, en este caso es muy difícil que salga mayor a uno, pero menor a uno hasta cierto límite se considerará un ratios eficiente

**Rendimientos Económicos.-** forma Flores (2018). Menciona que se aplican los ratios de solvencia a los estados financieros de los negocios, los que establecen la capacidad de pago en el largo plazo, y esencialmente están basados en la propiedad de los activos fijos del negocio y en la comparabilidad de las fuentes de financiamiento haciendo énfasis en los niveles de la deuda que se pueden tener, los cuales restan solvencia, como por ejemplo la razón de endeudamiento total que divide el pasivo total entre el activo total y luego multiplica por 100 para llevar el resultado a porcentual, siendo conveniente para un buen ratio el porcentaje más pequeño que indicaría que el activo está financiado en menor proporción por deuda externa lo cual hace más solvente la empresa.(P. 210)

**Gestión Administrativo.-** Weihrich, Cannice y Koontz (2017) mencionan que las decisiones y funciones de los gerentes esta vinculados en la gestión administrativa encargados en planear procesos estratégicos, incrementar la productividad para las ventas, ser competitivo dentro del mercado, busca que la oferta satisfaga la demanda, que genere mayor rentabilidad mediante a la eficiencia de todos

**Variable La Rentabilidad:** Por otro lado, la rentabilidad viene a ser el retorno de la inversión más una ganancia, es el resultado del costo y el beneficio, en donde la fuente de financiamiento pasivo o patrimonio genera recuperación más una ganancia o utilidad.

### **Categorías de las variables: La Rentabilidad**

**Rentabilidad Económica.-** Flores (2018) indica que una forma de examinar la rentabilidad es conceptualizar la rentabilidad económica, viene del análisis del estado de resultado donde se compara los ingresos por ventas con los costos y los gastos, y en el caso de que las ventas sean superiores entonces diremos que la empresa es rentable, otro ratio conocido es el margen comercial que obtiene el dividendo restando las ventas menos los costos de ventas para luego dividirlo entre el costo de ventas, esperando tener un resultado alto, el ratio se verá más rentable si las ventas son altas y el costo de ventas bajo, (P. 190).

**Rentabilidad Financiera.-** Ferrer (2018) menciona que la rentabilidad financiera es, si comparamos las utilidades con los activos y verificamos en qué medida los activos están generando rentabilidad para la empresa, en esa relación convendrá al negocio mucha utilidad y poco activo, siendo lo negativo muchos activos para poca utilidad.(P. 211-215); una de las fórmulas más utilizadas es la rentabilidad sobre los capitales ajenos que divide el resultado del ejercicio entre el total pasivo en donde conviene tener un resultado alto del ejercicio con pasivo pequeño, entendiendo que se pudo lograr alta rentabilidad con poco endeudamiento, lo que sería negativo es cuando el endeudamiento es grande y la utilidad obtenida es pequeña, también usamos el ratio de la rentabilidad sobre los activos fijos, donde dividimos la utilidad del ejercicio entre el total de inmovilizado, siendo que es ideal que el inmovilizado sea pequeño en relación a las utilidades para obtener un ratio de rentabilidad alta.

**Rentabilidad de Inversión.-** Por lo tanto, Giráldez (2021) en su libro indica, que la rentabilidad de inversión, **sobre el capital** viene a ser la cantidad de dinero que periódicamente rinde en ganancias versus el capital invertido en la empresa por los accionistas, asimismo también se puede medir **las acciones de la inversión** que son las acciones laborales en poder de los trabajadores con derechos económicos, pero no políticos. (P.2-14)

## MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	CATEGORIAS	SUB CATEGORIAS	Ítem	Niveles o Rangos
EL ANALISIS FINANCIERO	Actividad referente al examen minucioso de la situación financiera de una empresa verificando su activo y pertenencias, sus pasivos u obligaciones y sus patrimonios o aportes de accionistas. <b>Ferrer (2018)</b>	Los Ratios Financieros	Estado financiero	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	nominal
			Valor monetario	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta el <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	
			Activo exigible	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	
		Rendimientos económico	Ingreso	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor <b>ingreso</b> en el siguiente periodo?	
			gastos	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	
			Resultado de ejercicio	¿A <b>los Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	
		Gestión Administrativa	proceso estratégico	¿Es importante realizar un <b>análisis financiero</b> a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	
			Aumentar de productividad	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo reflejándose en el resultado del análisis financiero?	
			Eficiencia	¿El análisis financiero del rendimiento económico se refleja en el proceso estratégico y la eficiencia de la gestión administrativa?	
	Es la condición del resultado de la actividad	Rentabilidad Económica	Nivel de ventas o ingresos	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la <b>rentabilidad del periodo</b> ?	

<b>LA RENTABILIDAD</b>	económica de una empresa en un periodo contable que determina si tuvo utilidad o perdida en el ejercicio <b>Apaza (2017)</b>		Control de los costos	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas en la <b>rentabilidad económica</b> ?
			Nivel de los gastos	¿ <b>Los niveles de gastos</b> que influyen en la rentabilidad, se reflejan en la <b>rentabilidad económica</b> ?
		Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de la deuda	¿La Rentabilidad de la Deuda que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento, se reflejan en la rentabilidad financiera?
			Rentabilidad del circulante	¿La <b>Rentabilidad del Circulante</b> y su incidencia en el incremento del capital del trabajo <b>y se refleja en el rendimiento mediante la Rentabilidad financiera</b> ?
			Rentabilidad activo fijo	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja <b>en la rentabilidad Financiera</b> ?
		Rentabilidad de Inversión	Sobre el capital	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?
			Acciones de inversión	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?
			Excedentes de revaluación	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?

## Certificado de validez de contenido del instrumento que mide El Análisis y La Rentabilidad.

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

**SI** = Muy de acuerdo

**NO** = Muy en desacuerdo

N°	Variable / Categorías / Subcategorías	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO</b>							
1	Indique usted. Si actualmente la empresa Covif & Me S.A.C. realiza el análisis financieros, ¿Con qué frecuencia y por qué?	X		X		X		
	<b>Categoría: Los Ratios Financieros</b>							
2	¿Los <b>Ratios Financieros</b> son indicadores que permiten realizar un análisis financiero eficiente de los <b>Estados financieros</b> ?	X		X		X		
3	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deben tomar en cuenta al <b>valor monetario</b> para ayudar a obtener un correcto análisis financiero?	X		X		X		
4	¿Los <b>Ratios Financieros</b> deberían considerar los <b>activos exigibles</b> para que garanticen un correcto análisis financiero?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rendimientos Económicos</b>							
5	¿Un correcto Análisis Financiero incidirá en el <b>rendimiento económico</b> obteniéndose un mayor ingreso en el siguiente periodo?	X		X		X		
6	¿Un correcto análisis financiero incidirá en el rendimiento económico obteniéndose un menor gasto en el siguiente periodo?	X		X		X		
7	¿A los <b>Resultados del ejercicio</b> de un periodo se debe realizar el análisis financiero antes de iniciar el periodo contable para un mejor efecto a los <b>rendimientos económicos</b> ?	X		X		X		
	<b>Categoría: Gestión Administrativo</b>							
8	¿Es importante realizar un análisis financiero a la <b>Gestión Administrativa</b> para asegurar el objetivo real a través de los <b>procesos estratégicos</b> para llegar a la meta de la empresa?	X		X		X		

9	¿Una <b>buena Gestión administrativa</b> se evidencia a través del <b>aumento de la productividad de las ventas</b> en un periodo y se puede ver el resultado en el análisis financiero?	X		X		X		
10	¿El análisis financiero de los rendimientos económicos se refleja en el <b>proceso estratégico y la eficiencia</b> de la <b>gestión administrativa</b> ?	X		X		X		
	<b>VARIABLE DEPENDIENTE: LA RENTABILIDAD</b>							
11	¿De acuerdo a la coyuntura actual, podría Ud. indicar si la rentabilidad de la empresa ha sido la ideal o no?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad Económica</b>							
12	¿La <b>rentabilidad económica</b> refleja la capacidad del volumen o <b>nivel de ventas</b> para generar la <b>rentabilidad del periodo</b> ?	X		X		X		
13	¿La rentabilidad, refleja y mide el <b>control de los costos</b> del producto de ventas?	X		X		X		
14	¿ <b>Los niveles de gastos</b> influyen en la rentabilidad, se refleja en la rentabilidad económica?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad Financiera</b>							
15	¿La <b>Rentabilidad de la Deuda</b> que genere un apalancamiento y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
16	¿La <b>Rentabilidad del Circulante y su eficiencia en el incremento del capital de trabajo</b> se reflejan en el rendimiento mediante la <b>Rentabilidad financiera</b> ?	X		X		X		
17	¿La <b>Rentabilidad del activo fijo</b> (efectivo, cuentas por cobrar) y su incidencia en el rendimiento se refleja en la <b>Rentabilidad Financiera</b> ?	X		X		X		
	<b>Categoría: Rentabilidad de Inversión</b>							
18	¿La inversión <b>sobre el capital</b> de la empresa y su incidencia en la utilidad o beneficio se refleja en la <b>rentabilidad de inversión</b> del patrimonio de la empresa?	X		X		X		
19	¿Las <b>Acciones de Inversión</b> inciden en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa?	X		X		X		
20	¿El <b>excedente de Revaluación</b> incide positivamente en la <b>Rentabilidad de Inversión</b> de la empresa para tener mayor utilidad?	X		X		X		

**Observaciones: Trabajo de Cuadros Castillo Nelly Silvia y Cuichap Tuesta Harley**

**Tema: El Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa Covif & Me S.A.C., 2021**

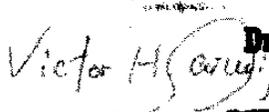
**Opinión de aplicabilidad: Aplicable [ X ]    Aplicable después de corregir [ ]    No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador Dr. CPCC VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA DNI: 15725558**

**Especialidad del validador: Contador Público colegiado, magister en Auditoria Contable y Financiera  
Doctor en Educación.**

**N° de años de Experiencia profesional: 20**

**15 de julio del 2022**

  
**Dr. Victor H. Armijo**  
**CONTADOR**  
**PUBLICO COLEGIADO**

---

**Dr. Victor Armijo García.**

**Contador Público**



## CURRICULUM VITAE

### DOCENTE

#### DATOS GENERALES

APELLIDOS Y NOMBRES: ARMIJO GARCIA VICTOR HUGO

DIRECCION: JR.SINCHI ROCA 2227.DPTO.302.LINCE

CELULAR: 986664959

CORREO:armijovh@hotmail.com

#### 1. FORMACIÓN ACADÉMICO PROFESIONAL

##### 1.1 Estudios de pre grado:

Carrera profesional	Universidad	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Facultad de Ciencias Contables y Financieras	Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión - Huacho	Bachiller en Ciencias Contables y Financieras		1997
Facultad de Ciencias Contables y Financieras	Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión - Huacho	Contador Público		1998

##### 1.2 Estudios de Post grado:

Carrera profesional	Universidad	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Escuela de Post Grado	Universidad Alas Peruanas	Maestro en Auditoría Contable y Financiera		2011

##### Estudios de Doctorado:

Carrera profesional	Universidad	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Escuela de Post Grado	Universidad Alas Peruanas	Doctor en Educación		2017

### Segunda especialidad:

Carrera profesional	Universidad o institución	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Alta Especialización Peritaje Contable Judicial	Colegio de Contadores Públicos de Lima	Estudio concluido	Julio 1999	Nov.1999
Especialización en Auditoría Financiera	Colegio de Contadores Públicos de Lima	Estudio Concluido	Enero 2001	Julio 2001

### Diplomados:

Diplomado	Universidad	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Finanzas	Universidad San Martin de Porres	Estudio concluido	Agosto 2009	Nov.2010

### Otros cursos de Post grado:

Diplomado	Universidad o Institución	Grado	Fecha inicio	Fecha fin
Costos y Presupuestos	Instituto de Investigación y Desarrollo Empresarial	Estudio concluido	2003	2003
NIC Y NIIF	Instituto de Investigación y Desarrollo Empresarial	Estudio concluido	2011	2011

### EXPERIENCIA PROFESIONAL:

Año	Centro Laboral	Cargo Desempeñado	Tipo de Institución	Fecha inicio	Fecha Fin
1996	La Curacao	Asistente Contable	Privado	Mayo 1996	Mayo 1997
1998	La Curacao	Jefe Logístico	Privado	Marzo 1998	Abril 1999
2000	Sao Sistemas	Contador General	Privado	Junio 2000	Enero 2004
2004	Esa Tours SAC	Contador General	Privado	Febrero 2004	Febrero 2007
2001	Sociedad Obreros La Unión	Asesor	Privado	2000	2001
2012	Estudio Contable GR	Sub Contador	Privado	2012	2016

## 2.2 EXPERIENCIA DOCENTE UNIVERSITARIA:

Nombre de la Universidad	Facultad/EAP	Categoría - Dedicación (TP/TC)	Asignaturas	Periodo de trabajo
Universidad Alas Peruanas	Contabilidad	Contratado - TP	Docente en Peritaje Contable Judicial, Matemática Financiera, Contabilidad Gerencia	Abril 2002 a Diciem. 2016
Universidad Alas Peruanas	Escuela Post Grado	Contratado	Docente en Maestría de Administración, dictando el curso de Contabilidad Gerencial	Marzo 2014 a Mayo del 2014
Universidad Alas Peruanas	Escuela de Administración Y Negocios Internacionales	Contratado - TP	Docente en los cursos de Contabilidad I, Contabilidad II, Contabilidad Gerencias, Costos y Presupuestos, Investigación Operativa, Auditoria Administrativa y Seguros y Tributación	Abril 2009 a diciembre 2017
Universidad Alas Peruanas	Escuela de Turismo	Contratado - TP	Docente en los cursos de Contabilidad General y Administración Financiera	Abril 2007 a Diciembre 2015
ULADECH	Escuela de Ingeniería de Sistemas y Admi.	Contratado - TP	Docente en los cursos de Matemática Financiera, Contabilidad General y Peritaje Contable Judicial	Abril 2006 a Diciembre 2009
ULADECH Escuela de Contabilidad Docente del curso de Titulación en Contabilidad Abril 2011 a Diciembre 2015				

<b>ULADECH</b>	Escuela de Posgrado		Docente de Maestría en Contabilidad, dictando el curso de Contabilidad Municipal	2015
Universidad Peruana de Ciencias e Informática	Escuela de Contabilidad e Ingeniería de Sistemas	Contratado – TP	Docente en los cursos de Contabilidad I, Contabilidad II, Contabilidad Gerencial, Sistemas de Costos, Auditoría Operativa.	Abril 2008 a diciembre 2015
Universidad Peruana de Integración Global	Escuela de Turismo y Negocios Internacionales	Contratado – TP	Docente en el curso de Matemática Financiera	Abril 2008 a Diciembre 2009
<b>ULADECH</b>	Vicerrectorado Académico	Contratado – TP	Docente en los Talleres Cocurriculares de Investigación en Contabilidad	Abril 2009 a Diciembre 2015

UPLA Escuela de Contabilidad Docente de los cursos de Finanzas, Costos y Presupuestos Marzo 2016

y Matemática Financiera

Dic.2017

<b>ISIL</b>	Escuela de Finanzas		Docente de Contabilidad, Análisis de Estados Financieros, Costos y Presupuestos y Estrategias de Precios	2009-2017
-------------	---------------------	--	--	-----------

## INVESTIGACIÓN: PRODUCCIÓN INTELECTUAL:

### 4.2 TEXTOS UNIVERSITARIOS:

Título	Fecha	Tipo de Publicación	Nro. De Registro/Nro. Resolución
Peritaje Contable Judicial	2006	Texto Académico/UAP	
Auditoría Medioambiental	2007	Texto Académico/UAP	

## PARTICIPACIÓN EN EVENTOS ACADÉMICOS / PROFESIONALES:

### 5.1 Formación continua - A nivel nacional:

Institución	Rol	Evento	Ámbito	Nombre de evento	Tipo de Duración	Cantidad	Fecha
Instituto De Contadores del Perú	Ponente	Curso	Nacional	El Peritaje Contable en el Perú	Sesiones	1	29 de Octubre del 2011
Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas	Asistente	Curso	Nacional	Ajustes por Inflaciones	Sesiones	10 horas	10 de Mayo del 2001
FORTE-PE	Asistente	Actualización	Nacional	8vo.Taller de Actualización en Formación Profesional	Sesiones	40 horas	Del 22 al 24 de Noviembre del 2,001
UAP-UNADP	Asistente	Curso	Nacional	III Diplomado en Educación Abierta y a Distancia	Sesiones	180 horas	Del 06 de Agosto al 05 de Diciembre del 2005
Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas	Asistente	Curso	Nacional	Modificaciones Tributarias y Financieras	Sesiones	10 horas	20 de Enero del 2001
Colegio de Contadores Públicos de Lima	Asistente	Seminario	Nacional	Nueva Ley de Sociedades	Sesiones	1	19 de Diciembre de 1998
Instituto de Investigación y Desarrollo Empresarial	Asistente	Curso	Nacional	Curso Integral de Estados Financieros y Flujos de Efectivo	Sesiones	21 horas	Del 11 de Noviembre al 02 de Diciembre de 1998
Colegio de Contadores Públicos de Lima	Asistente	Seminario	Nacional	Curso: "Reforma tributaria 2017 y cierre tributaria 2016" Personas naturales y Empresas	Sesiones	8 horas	04 de Febrero del 2017

### 5.1 Formación continua - A nivel internacional:

### 5.2 Congresos:

Institución	Rol	Evento	Ámbito	Nombre de evento	Tipo de Duración	Cantidad	Fecha
Universidad Nacional Mayor de San Marcos	Delegado	VII CONGRESO NACIONAL DE ESTUDIANTES DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS	Nacional	Contabilidad: Visión de Futuro	Sesiones	6	16,17,18,19,20, y 21 de Noviembre de 1997
Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa	Fraterno	VI CONGRESO NACIONAL DE ESTUDIANTES DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS	Nacional	El Futuro a nuestro Alcance	Sesiones	6	19,20,21,22,23, y 24 de Noviembre de 1995
Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión	Delegado	IV CONGRESO NACIONAL DE ESTUDIANTES DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS	Nacional		Sesiones	6	3,4,5,6,7,8 y 9 de Noviembre de 1991

### MOVILIDAD DOCENTE:

## MOVILIDAD DOCENTE:

### RECONOCIMIENTOS O PREMIOS OBTENIDOS

Premio	Institución	Fecha	Documento sustentatorio
<b>Desempeño como Profesional</b>	<b>ULADECH</b>	<b>Junio del 2008</b>	<b>Diploma de honor</b>

### PERTENENCIA A SOCIEDADES CIENTÍFICAS, ACADÉMICAS O A INSTITUCIONES

### IDIOMA EXTRANJERO – COMPUTACIÓN:

Idioma	Centro de Estudios	Nivel	Fecha certificación	TICS	Centro de Estudios	Nivel	Fecha de certificación
<b>Inglés</b>	<b>UCEDA English Institute</b>	<b>Básico</b>	<b>2010</b>	<b>Word</b>	<b>Willka Mayo</b>	<b>Básico</b>	<b>2005</b>
<b>Portugués</b>	<b>UCEDA English Institute</b>	<b>Básico</b>	<b>2014</b>	<b>Excel</b>	<b>Willka Mayo</b>	<b>Básico</b>	<b>2005</b>

**PERÚ**

Ministerio de Educación

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

Graduado	Grado o Título	Institución
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	<b>MAESTRO EN AUDITORIA CONTABLE Y FINANCIERA</b> Fecha de diploma: 31/08/2011 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. <i>PERU</i>
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	<b>CONTADOR PUBLICO</b> Fecha de diploma: 16/07/1998 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN <i>PERU</i>
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	<b>BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS</b> Fecha de diploma: 24/03/1997 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN <i>PERU</i>
ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO DNI 15725558	<b>DOCTOR EN EDUCACIÓN</b> Fecha de diploma: 15/09/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 03/03/2014 Fecha egreso: 03/12/2015	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. <i>PERU</i>