

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO
ESCUELA DE POSGRADO



TESIS PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRA EN
ADMINISTRACIÓN CON MENCIÓN EN FINANZAS

Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones
de Servicios Equinos del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020

Área de Investigación:

Finanzas – Contabilidad

Autora:

Chacón Pizan, Lilette Alejandra

Jurado Evaluador:

Presidente: Hidalgo Lama, Jenry Alex

Secretario: Panibra Flores, Oscar

Vocal: Flores Bockos, Franklin Humberto

Asesor:

Vilca Tantapoma, Manuel Eduardo

Código Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-7836-7107>

TRUJILLO – PERÚ
2023

Fecha de sustentación: 2023/10/25

Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de servicios Equinos del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020 - Chacón Pizan, Lilette Alejandra

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	6%
2	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	3%
3	informatica.upla.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	2%
5	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.upagu.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	portal.amelica.org Fuente de Internet	1%
8	dspace.esPOCH.edu.ec Fuente de Internet	1%

9	repositorio.ulasamericas.edu.pe	1%
	Fuente de Internet	
10	Submitted to Universidad Privada Antenor Orrego	1%
	Trabajo del estudiante	
11	repositorio.uta.edu.ec	1%
	Fuente de Internet	
12	Submitted to Aliat Universidades	1%
	Trabajo del estudiante	

Excluir citas Activo
 Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 1%

Trujillo, 02 de noviembre del 2023

Dr. MANUEL EDUARDO VILCA TANTAPOMA
 ASESOR

Declaración de originalidad

Yo, Manuel Eduardo Vilca Tantapoma, docente de Postgrado, de la Universidad Privada Antenor Orrego, asesor de la tesis de investigación titulada *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de Servicios Equinos del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020*, autora Chacón Pizan, Lilette Alejandra, dejo constancia de lo siguiente:

- El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de 18%. Así lo consigna el reporte de similitud emitido por el software Turnitin el 02 de noviembre del 2023.
- He revisado con detalle dicho reporte y la tesis, y no se advierte indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las normas establecidas por la Universidad.

Lugar y fecha: 02 de noviembre del 2023



Vilca Tantapoma Manuel Eduardo
DNI: 17936558
ORCID <https://orcid.org/0000-0002-7836-7107>



Chacón Pizan, Lilette Alejandra
DNI: 43229826

DEDICATORIA

A mis padres por haberme forjado como la persona que soy a la actualidad; muchos de mis logros se los debo a ustedes, me formaron con reglas y algunas libertades, siempre me motivaron constantemente para seguir mis sueños y anhelos.

Gracias Padre y Madre.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por siempre ayudarme en los pasos que doy
A mi familia, a mi esposo sobre todo a mis hijos que son mi motivación por salir adelante
día a día.

Al Dr. el maestro Eduardo Vilca por aceptar ser mi guía en este trabajo.

RESUMEN

La presente investigación se realizó con el propósito de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020. Se contó con una población censal de 06 trabajadores. El diseño de la investigación utilizada fue no experimental, descriptivo – correlacional. En cuanto a las técnicas se utilizaron la encuesta y el análisis documental y como instrumentos el cuestionario. Para la comprobación de hipótesis se realizó la prueba de Chi-cuadrado, Rho de Spearman, el coeficiente de Alfa de Cronbach y juicio de expertos; estos dos últimos se utilizaron para la confiabilidad y validez del instrumento de recolección de datos. Se llegó a la conclusión que el análisis financiero tiene una incidencia directa en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020, con lo cual se registró un coeficiente de Spearman = 0,978. No obstante, la empresa de Servicios Equino del Norte EIRL no ha podido tomar decisiones acertadas sobre liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión; puesto que, a causa no ha obtenido la información necesaria para poder guiar a la empresa al logro de sus objetivos y es por ese motivo que presenta dificultades relacionadas con su situación financiera.

Palabras clave: Finanzas, Análisis Financiero, Ratios, Estados Financieros, Toma de Decisiones.

ABSTRACT

The present investigation was carried out with the purpose of determining the incidence of financial analysis in the decision making of Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020. There was a census population of 06 workers. The research design used was non-experimental, descriptive – correlational. Regarding the techniques, the survey and documentary analysis were used, and the questionnaire was used as instruments. To test the hypotheses, the Chi-square test, Spearman's Rho, Cronbach's Alpha coefficient and expert judgment were carried out; These last two were used for the reliability and validity of the data collection instrument. It was concluded that the financial analysis has a direct impact on the decision making of Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020, with which a Spearman coefficient = 0.978 was recorded. However, the Northern Equine Services company EIRL has not been able to make correct decisions regarding liquidity, profitability, solvency and management; since, because it has not obtained the necessary information to be able to guide the company to achieve its objectives and it is for this reason that it presents difficulties related to its financial situation.

Keywords: Finance, Financial Analysis, Ratios, Financial Statements, Decision Making.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRACEDIMIENTO	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO II: PLANEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	3
2.1. Planeamiento del problema	4
2.1.1. Realidad problemática.....	4
2.1.2. Enunciado del problema.....	6
2.1.3. Antecedentes.....	7
2.1.4. Hipótesis.....	12
2.2. Justificación.....	12
2.2.1. Justificación teórica.	12
2.2.2. Justificación metodología.....	12
2.2.3. Justificación práctica.....	13
2.2.4. Justificación social.....	13
2.3. Objetivos	13
2.3.1. Objetivo general.....	13
2.3.2. Objetivo específico	14
2.4. Marco teórico.....	14
2.4.1. Análisis financiero	14
2.4.2. Toma de decisiones.....	28
2.5. Marco conceptual.....	35
2.5.1. Finanzas.....	35
2.5.2. Análisis financiero	35

2.5.3.	Estados financieros	35
2.5.4.	Decisión.....	36
2.5.5.	Toma de decisiones.....	36
CAPÍTULO III: MATERIAL Y MÉTODOS		37
3.1.	Material de estudio.....	38
3.1.1.	Población.....	38
3.1.2.	Métodos.....	38
3.1.3.	Técnicas e instrumentos	38
3.2.	Procedimiento	40
3.2.1.	Diseño de contrastación.	40
3.2.2.	Procesamiento y análisis de datos.....	40
3.2.3.	Consideraciones éticas	41
CAPÍTULO IV: RESULTADOS		42
4.1.	Resultados de la encuesta.....	43
4.2.	Prueba de hipótesis	51
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN		54
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES.....		63
CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES		64
CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		65
CAPÍTULO IX: ANEXOS		69
	Anexo 1: Cuestionario.....	69
	Anexo 2: Operacionalización de variables	72
	Anexo 3: Guía de análisis documental.....	75
	Anexo 4: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020.....	76
	Anexo 5: Análisis vertical del Estados de Resultados de los años 2019 y 2020	77
	Anexo 6: Ratios	79

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 4. 1 Existe una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros	44
Tabla 4. 2 Usted cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios	44
Tabla 4. 3 Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa	45
Tabla 4. 4 Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa	45
Tabla 4. 5 Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada	46
Tabla 4. 6 Sabe usted, si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.	46
Tabla 4. 7 Considera que el gerente de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., toma adecuadas decisiones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones financieras.....	47
Tabla 4. 8 Las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.....	47
Tabla 4. 9 La elaboración de informes periódicos sobre el cumplimiento de las metas en la ejecución presupuestal es necesaria.....	48
Tabla 4. 10 Tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.	48
Tabla 4. 11 Los niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es el más adecuado	49
Tabla 4. 12 Considera que la capacidad que tiene la empresa de atender a los compromisos de pago que vencen en el largo plazo es buena	49
Tabla 4. 13 Según los resultados de los períodos anteriores, la empresa se encuentra en muy alta rentabilidad.....	50
Tabla 4. 14 Considera usted que la empresa es rentable	51
Tabla 4. 15 Pruebas de chi-cuadrado	51
Tabla 4. 16 Correlaciones	52
Tabla 4. 17 Cálculo del coeficiente de alfa de Cronbach	52

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 2. 1 Fases del proceso de análisis financiero	15
--	----

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

La presente investigación, se enfocó en la ausencia de herramientas para el análisis financiero puesto que incide directamente en idónea toma de decisiones de la empresa SERVICIOS EQUINO DEL NORTE E.I.R.L. motivo por el cual se llevó a cabo el “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE SERVICIOS EQUINO DEL NORTE E.I.R.L. TRUJILLO 2020”; la cual se encuentra segmentada en 04 capítulos que se detallan a continuación:

En el **Capítulo I:** Introducción, se expresa el fundamento lógico que guío al estudio, así como el propósito y la importancia del mismo.

En el **Capítulo II:** Se describe la realidad problemática, se define la formulación del problema, los trabajos previos, la justificación, los objetivos, la hipótesis y el marco teórico.

En el **Capítulo III:** Material y métodos, se describe la población y muestra, el diseño de investigación, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, el procesamiento de datos y las consideraciones éticas.

En el **Capítulo IV:** Se definen los resultados obtenidos mediante la aplicación de instrumentos, así como las limitaciones de la investigación que se suscitaron durante su desarrollo.

En el **Capítulo V:** Discusión, se discuten los resultados obtenidos con trabajos previos de características similares.

En el **Capítulo VI:** Se plasman las conclusiones

En el **Capítulo VII:** Se sugieren recomendaciones.

En el **Capítulo VIII:** Se presentan las referencias bibliográficas que sirvieron como base para el desarrollo del estudio.

En el **Capítulo IX:** Se plasman los anexos utilizados en la investigación.

CAPÍTULO II: PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

CAPÍTULO II: PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Planteamiento del problema

2.1.1. Realidad problemática

Después de más de 2 años de pandemia, se espera que los efectos colaterales de la invasión de Rusia a Ucrania aceleran de manera considerable la desaceleración de la actividad económica mundial que de hecho se espera que reduzca al 2.9% en 2022. La guerra de Ucrania está generando elevados costos de las materias primas, lo cual se suma a las interrupciones del suministro, se incrementa la inseguridad alimentaria y la pobreza, exacerba la inflación, ayuda a condiciones financieras más estrictas, magnifica la vulnerabilidad financiera e incrementa la incertidumbre política, así como afirman las declaraciones del Banco Mundial (2021).

América latina y el Caribe, es el continente que ha presentado una pérdida del 6.9% en su economía, y se espera este 2021 se puedan recuperar en un 3%. En Perú, el PBI llegó a descender hasta un 11.1% para este año se espera puedan tener un rebote, lo cual implicaría una acción rápida sobre la economía pública y mejores prácticas internacionales, con la llegada de la vacuna contra el COVID-19. (Banco Mundial, 2021)

El mundo empresarial ha cambiado y solo quienes lo comprenden, expliquen y respeten podrían llegar a tenerlo. El reto consta de exponer, integrar y verificar el método que hace de la empresa, una sociedad quiere que exista. Si a principios de este

siglo decíamos que la competencia está superando, hoy podemos estar seguros de que superar es solo generar confianza, dentro y fuera de la empresa. (Amigo, 2020)

Comprendiendo los cambios ocasionados a causa de un 2020 atípico, la economía mundial se prepara a sobreponerse, adaptándose a la nueva normalidad, con todos los cambios que las empresas vienen afrontando desde el día uno de la pandemia, para lo cual se requiere un correcto análisis financiero, donde las empresas puedan conocer a detalle su situación económica y en base a ello puedan tomar las decisiones adecuadas. El análisis es determinante para el adecuado funcionamiento de la empresa. Esto significa que la entidad estará preparada para la hora de tomar decisiones financieras que cumplan con los objetivos de la empresa.

El estudio y explicación de la base financiera facilita conocer en detalle la situación de la empresa de acuerdo a sus necesidades, de manera que se pueda observar el desempeño financiero de la entidad, por eso se le denomina herramienta básica de gestión, que orienta al usuario estimar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad de generación de recursos a corto, mediano y largo plazo (Quispe 2019).

En el Perú, las empresas buscan evidenciar las realidades financieras y económicas, por lo que evalúan e interpretan su información financiera, infiriendo en profundidad los recursos, activos, pasivos y patrimonios necesarios para enfrentar sus propias condiciones económicas, fundamentales para el establecimiento de Medidas de toma de decisiones. También es importante señalar que las decisiones financieras de la empresa afectarán el nivel de rentabilidad, por lo que es importante

analizar cómo se gestiona el nivel de endeudamiento de la empresa para determinar si sus decisiones financieras afectarán los resultados financieros de la empresa.

La empresa Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es especializada en la elaboración y conservación de carne. Fue creada y fundada el 26 de noviembre del 2016, y está a cargo de Gerente Cubas Montes Gladys Liliana, quien tiene la visión de formar una empresa con gran posicionamiento y altamente competitiva del sector elaboración y conservación de carne, basados en la calidad de su producto.

En la actualidad, Servicios Equino del Norte EIRL tiene dificultades relacionadas con su situación financiera, a causa de no haber realizado ningún análisis, no ha obtenido la información necesaria y no puede tomar decisiones sobre liquidez, rotación, pasivos y deudas en la gestión. El principal objetivo de la rentabilidad futura es orientar a la empresa comercial para lograr un mayor desarrollo, y lo más importante es predecir su futuro exitoso.

Teniendo en cuenta este cargo, pretendemos llevar a cabo la presente investigación con el fin de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

2.1.2. Enunciado del problema

¿Cuál es la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020?

2.1.3. Antecedentes

2.1.3.1. Nivel Internacional.

Bentjerodt, Carrillo, Lerdon, y Moreira (2015), en su artículo digital, Análisis económico de 11 predios productores de leche y carne en la Región de Los Ríos, Chile, *IDESIA*, vol. 13, N.º 2, 70-83. Universidad de la República, Uruguay.

En su artículo, se han obtenido los factores que afectan las decisiones de adopción tecnológica desde el punto de vista de los productores. Se realizó un estudio múltiple con 9 productores que participan en el proyecto titulado "Integración del conocimiento" del Plan Agrícola. Se hizo el trabajo en el suelo entre octubre y diciembre de 2006. Fue visitado a los productores seleccionados y se planteó directamente sobre lo que hicieron y las razones que tenían para eso.

Es así que se identificaron significativo número de factores que afectan las decisiones y las decisiones no adoptivas. Este estudio también hizo posible recabar ideas para el proyecto de estrategias de intervención, con el objetivo de lograr un mayor desarrollo de este tipo de productores.

Saldaña y Guaman (2019), en su artículo digital, Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda, en *Revista Economía y Política*, vol. 15, N.º 30, p. 1-19. Ecuador.

Se logra concluir que la ejecución del modelo difuso se usó para examinar los ratios económicos de la compañía, en donde está un grado bajo para el ratio de liquidez, indicador que representa que la organización está en peligro de no poder cumplir con sus obligaciones. Por otro lado, el índice de rotación de los activos está en un grado estable, lo cual sugiere que la compañía cuenta con inversiones que la hacen sólida y le van a permitir crecer en la industria para lograr generar mejores ingresos. Referente a los ratios de productividad la compañía crea utilidades y es eficiente para obtener ganancias, maneja de manera correcta sus costos y esto le posibilita establecer si los indicadores que miden a la organización se hallan en un estado saludable.

2.1.3.2. Nivel Nacional.

Velásquez (2017), en su tesis titulada, *“La situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones del Centro de investigación y servicios frigorífico de La Una Puno, periodos 2012-2013”*, para obtener el título profesional de Contabilidad Público en la Universidad Nacional del Altiplano, Puno, Perú.

El objetivo de la presente investigación fue analizar la influencia de los estados financieros de la Universidad Nacional de Altiplano Puno, durante los períodos de 2012 y 2013, para determinar su situación financiera y su incidencia para tomar decisiones y, por lo tanto, proponer medidas para mejorar la situación financiera. Gestión de la entidad.

Se utilizaron los métodos: inductivo, descriptivo-analítico; y como una técnica de recopilación de datos, el análisis documental y la técnica de la entrevista han sido impugnados.

De esta manera, se obtiene como la principal conclusión que los resultados de los estados financieros no influyen positivamente en la toma de decisiones porque se dice que el nivel de gestión de la compañía no tiene los resultados de los estados financieros en el tiempo, por lo que los instrumentos de gestión financiera no están disponibles al alcance, lo que sirve como respaldo para el proceso en la toma de decisiones.

Effio y Tarrillo (2021), en su tesis titulada, "*Diseño de un sistema de costos por procesos para la toma de decisiones en la empresa Establo Maico S. R. Ltda. Lambayeque, año 2017-2018*", para obtener el título profesional de Contabilidad Público en la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, Chiclayo, Perú.

A través de esta investigación, es posible determinar los problemas de esta empresa, que aún es común que las empresas en este sector empresarial identifiquen métodos y herramientas que reconozcan los costos de producción y gestión que son efectivos para lograr una mayor rentabilidad de hacer información confiable.

Finalmente se llegó a proponer a la empresa, crear un método de costo de fabricación después de los procesos financiándolo en la variedad de desarrollos que deben realizarse para obtener el producto final. Uso de herramientas de estudio, empleados involucrados en estos procesos, en este caso, el gerente o propietario para conocer la revisión del negocio y evaluar la gestión de los recursos con los que su empresa debe ser rentable, el análisis debe tener factores cuantitativos y cualitativos que conducen a un resultado confiable.

2.1.3.3. Nivel Local.

Obeso y Vásquez (2020), en su tesis titulada *“Toma de decisiones y la situación económica financiera en restaurant tres tenedores de Trujillo frente a la reactivación económica”*, para obtener el grado de Contador Público en la Universidad César Vallejo, Trujillo – Perú.

Las investigaciones destinadas a evaluar el efecto de la toma de decisiones en la situación financiera del restaurant tres tenedores de Trujillo frente a la reactivación económica, también tiene un estudio no experimental, el diseño es una causa correlacional de transacciones o cortes transversales.

De esta manera, lograron concluir que las decisiones tomadas en la empresa tuvieron un impacto negativo en la situación económico-financiera del restaurant frente a la reactivación económica a consecuencia de la pandemia

Covis-19. Esto a causa de que el restaurant no contaba ni con planificación financiera ni con planes estratégicos a largo plazo.

Adicionalmente, se pudo comprobar que el ROE en el 2015 era de 44.92% y disminuyó a 10.04% en el 2019, y en al 30/09/2020 llego hasta - 3.85%. Lo cual también reflejó la disminución de las utilidades neta de S/ 98,930.15 en el 2015 a S/ 29,521.94 en el 2019, y finalmente una pérdida de S/ 10,624.00 al 30/09/2022.

Grados (2020), en su tesis titulada, "*Análisis financiero semestral de la empresa representaciones exclusivas S.A.C. por la pandemia del Covid-19, Trujillo, 2019-2020*", para optar por el Grado de Contadora Pública en la Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.

La cual tuvo como meta la aplicación de un análisis financiero semestral de la empresa por la pandemia del Covid-19 para comparar los estados financieros de años anteriores y el actual.

Llegando a concluir que resulta indispensable efectuar un análisis financiero puesto que proporciona información sobre egresos e ingresos de la compañía dándonos a saber sobre la situación actual y real de la empresa.

Por otro lado, el análisis financiero permite aplicar procedimientos de mejora para la gestión empresarial, proporcionando información para poder

determinar e instituir medidas correctivas a efectuarse de manera inmediata y permanente.

2.1.4. Hipótesis

El análisis financiero tiene una incidencia directa en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

2.2. Justificación

2.2.1. Justificación teórica.

La investigación tuvo como fin determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. mediante el estudio de las teorías y conceptos respecto a sus variables, a fin de obtener la efectividad de los objetivos propuestos y mejorar su desempeño. Haciendo uso de información seleccionada a fin de establecer resultados comparativos relacionados con los estados financieros. De igual forma se hizo análisis vertical del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, adicionalmente se tomó como referencia el Modelo de toma de decisiones de Amaya.

2.2.2. Justificación metodología.

Del mismo modo, luego de confirmar la aprobación y el grado de confianza de la investigación, se buscó que este sea un apoyo de referencia para estudiantes de la especialización en contabilidad, economía y administración que deseen desarrollar investigaciones de incidencia de análisis

financiero. Se efectuaron y analizaron las ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión los cuales sirvieron como base a la gerencia para poder tener información oportuna y real de la empresa y con ello tomar decisiones.

2.2.3. Justificación práctica.

El propósito fue evitar tomar la decisión equivocada para la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Con base en la información de los estados financieros de años anteriores, proponer mejoras y opciones para tener en cuenta la realización de un mejor desarrollo económico mediante un mejor uso de recursos.

2.2.4. Justificación social.

Considerando la responsabilidad social, esta investigación aplicó la teoría obtenida en nuestra carrera universitaria en el ámbito financiero, y estuvo dirigido a aquellos estudiantes que opten por desarrollar tesis de grado relacionadas con la rama universitaria, a fin de graduarse con especialidad en finanzas, toma de decisiones y análisis de estados financieros.

2.3. Objetivos

2.3.1. Objetivo general

Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

2.3.2. Objetivo específico

- Determinar el análisis financiero de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.
- Determinar qué tipo de toma de decisiones realiza la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.
- Determinar qué dimensión del análisis financiero tiene más incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

2.4. Marco teórico

2.4.1. Análisis financiero

2.4.1.1. Definición.

De acuerdo con Baena (2014), el análisis financiero es el proceso de recolección, interpretación y comparación de datos tanto cuantitativos como cualitativos, y de sucesos históricos y actuales de una organización. Cuyo objetivo es el de conseguir un diagnóstico sobre la situación real de la empresa, permitiéndole con ello una toma de decisiones idónea. (p. 11)

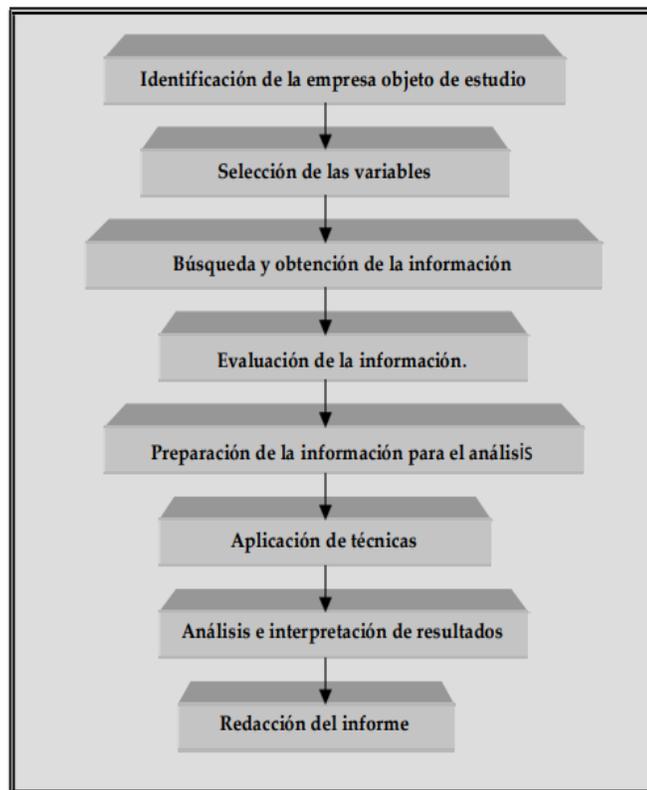
García (2015), indica que el análisis financiero es el estudio, comparación, diferenciación y síntesis de los elementos, condiciones, características y propiedades financieras de las mismas. El aspecto financiero no solo se representa en números o reportes contables, también engloba

decisiones, manera de organizarse e incluso activos no cuantificables como lo son el conocimiento, el saber hacerlo (know know) o la experiencia. (p. 6)

2.4.1.2. Fases del proceso del análisis financiero elaborado.

Figura 2. 1

Fases del proceso de análisis financiero



Fuente: Gil (2004)

Para Gil (2004), las fases del proceso del análisis financiero son las siguientes:

- A. Identificar a la organización u objeto de estudio, eso significa recopilar datos relacionados con la industria y la distribución geográfica de las actividades realizadas.
- B. Clasificar las variables que se utilizarán en el estudio: El analista debe elegir cuidadosamente las variables que midan mejor el aspecto del negocio que pretende analizar.
- C. Buscar y obtener la data: Luego de analizar la empresa y las variables seleccionadas, se requiere obtener información que permita maximizar el valor de estas variables de manera eficaz y ordenada.
- D. Evaluar información para comparar su confiabilidad y validez: La información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada, de lo contrario los resultados derivados de ella no tendrán valor.
- E. Listo para analizar la información. Luego de verificar y aceptar la vigencia de la información obtenida, el analista debe someter la información al proceso de conversión, lo que lo impulsará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que crea.
- F. Aplicar la tecnología adecuada. Partiendo de la información convertida y entendiendo las variables necesarias, continuamos aplicando una o más técnicas que los analistas consideran más

adecuadas para alcanzar los objetivos propuestos (análisis de liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.) en cada momento.

- G. Observar y explicar a detalle los resultados obtenidos. La información obtenida después de aplicar cada técnica considerada debe ser analizada e interpretada para que sea de utilidad a los tomadores de decisiones.
- H. Redactar informe. La información obtenida a través del análisis (adecuadamente explicado y reflejado en las conclusiones parciales) deben ser aportadas en un informe detallado, que también debe incluir las conclusiones finales extraídas de las correspondientes conclusiones parciales y las opiniones personales del analista y diferentes argumentos.

2.4.1.3. Razones financieras o ratios

Calderón (2014), lo denomina como el método de análisis de los estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones:

- A. Razón de liquidez: el índice de liquidez proporciona a la empresa una posición de efectivo que puede cumplir fácilmente con sus compromisos o deudas comerciales y financieras a corto plazo, y mide su capacidad de endeudamiento.

- $\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

- $Prueba\ ácida = \frac{(Activo\ corriente - Inventario)}{Pasivo\ corriente}$
- $Liquidez\ absoluta = \frac{Efectivo\ y\ equivalente\ de\ efectivo}{Pasivo\ corriente}$
- $Capital\ de\ trabajo = Activo\ corriente - Pasivo\ corriente$

B. Razones de gestión: Miden la eficiencia y efectividad de la gestión del capital de trabajo y manifiestan las decisiones y políticas seguidas por las empresas en el uso del capital.

- $Rotación\ de\ inventario = \frac{Costo\ de\ venta}{Inventario}$
- $Días\ de\ inventario\ (PPI) = \frac{Días\ del\ periodo}{Rotación\ de\ inventario}$
- $Rotación\ de\ cartera = \frac{Ventas\ netas}{Cuentas\ por\ cobrar\ comerciales}$
- $Días\ de\ cartera\ (PPC) = \frac{Días\ de\ periodo}{Rotación\ de\ cartera}$
- $Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar = \frac{Costo\ de\ venta}{Cuentas\ por\ pagar}$
- $Días\ de\ cuentas\ por\ pagar\ (PPP) = \frac{Días\ de\ periodo}{Rotación\ de\ cuentas\ por\ pagar}$
- $Ciclo\ de\ conversión\ de\ efectivo = PPI + PPC - PPP$

C. Razones de solvencia: La solvencia es la disposición de la organización para llevar a cabo sus responsabilidades de manera oportuna en menos de un año. De un rubro a otro, es decir, entre las dos variables obtenidas del estado financiero y / o del estado de resultados, una variable sirve como numerador y la otra como

denominador. En nuestro entorno, estas razones a menudo se denominan "ratios financieros" o "indicadores financieros".

- $\text{Endeudamiento propio} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo total}}$
- $\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
- $\text{Razón de solvencia general} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$
- $\text{Razón de endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$
- $\text{Razón de endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$

D. Razones de rentabilidad: Los servidores permiten el crecimiento en una organización, y afirman que la rentabilidad es un método del éxito o el fracaso de la administración del comercio.

- $\text{Rentabilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$
- $\text{Rentabilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$
- $\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$
- $\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$
- $\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$

2.4.1.4. Margen bruto.

Señala el volumen obtenido de la utilidad para cada unidad de ventas monetaria, una vez que la compañía cubrió el costo de los bienes que produce y vende.

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{(\text{Ventas} - \text{costo de ventas})}{\text{Ventas netas}}$$

Señala lo obtenido comparado con lo vendido, deduce los costos de fabricación. Es decir que para la organización se tiene una utilidad bruta del % por cada UM vendida.

2.4.1.5. Margen neto.

Calcula la proporción de la venta monetaria de cada unidad que permanece después de que todos los gastos, incluidos los impuestos, se deducirán. Mientras mayor sea el margen neto en la organización, será mejor para esta.

Fórmula:

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

Esto significa que para todos aquellos que pusieron en venta la utilidad del % de la empresa. Esta proporción hace posible evaluar si los esfuerzos realizados en el período de análisis generan represalias adecuadas para el empleador.

2.4.1.6. Estados financieros.

A. Definición.

Se denomina estados financieros a la representación financiera ordenada de la posición financiera y de las transacciones realizadas por una organización. Conlleva una contrastación del desempeño de la compañía en el tiempo, con otras empresas que componen el mismo sector. Este análisis se lleva a cabo para determinar los puntos fuertes y débiles de la organización. (Baena, 2014, p. 30)

Pacheco (2014), define a los estados financieros como la síntesis sistematizada de sucesos económicos, registrados y contabilizados por una organización. Son preparados de acuerdo con los Principios contables generalmente aceptados (PCGA), Normas internacionales contables (NIC) y las Normas internacionales de información financiera (NIIF). Adicionalmente, los estados financieros deben contar con las siguientes características:

- Claridad: La información debe ser útil y clara. Satisfaciendo las necesidades de información de los interesados.
- Aplicabilidad: La información debe conceder analizar, pronosticar y contrastar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.
- Finalidad: De brindar información sobre el rendimiento administrativo en el uso de recursos empresariales.

- Comparación: Permite contrastar, analizar y evaluar otros estados financieros de organizaciones, sectores o industrias.
- Consistencia: Permite mantener coherencia entre los estados financieros y las diferentes partidas.
- Relevancia: Deben manifestar los aspectos fundamentales del desempeño de la organización.
- Confiabilidad: Deben ser fidedignos con relación a la realidad financiera de la organización. (p. 19)

B. Estado de situación financiera.

Baena (2014) es un estado financiero principal cuya finalidad es denotar la posición financiera de la organización, en una fecha determinada. Además, es conocido con los nombres de: Balance general, Estados de posición financiera, Estado de activo, pasivo y patrimonio y Conciliación financiera.

Comprende:

- a) Activo: Representación financiera de un recurso conseguido por la empresa, producto de sucesos históricos de la cual se espera que surjan beneficios económicos futuros de la organización. Hace referencia a todo aquello que le concierne a la organización, y se clasifican de acuerdo a su grado de liquidez,

dicho en otras palabras, la facilidad con la que se pueden convertir en efectivo. Cuenta con 3 categorías:

- Activos corrientes, son activos que se pueden convertir en efectivo en un período no mayor a 1 año. Dentro de los cuales son: Efectivo (Caja y bancos), Cuentas por cobrar, Inventarios e Inversiones.
- Activos no corrientes, son activos que se pueden convertir en efectivo en un período mayor a 1 año. Dentro de los cuales están: Activos fijos, depreciación.
- Otros activos, aquellos que no se pueden clasificar en ninguna de las categorías anteriores. Dentro de los cuales son: Inversiones permanentes, Cargos diferidos, Valorizaciones.

b) Pasivo: Representación financiera de una obligación actual de la organización, producto de sucesos históricos. En síntesis, es todo lo que la organización debe y se clasifican de acuerdo a su grado de exigibilidad. Cuenta con 3 categorías:

- Pasivos corrientes, sumas que serán canceladas o liquidadas en un período no mayor a 1 año. Dentro de los cuales son: Sobregiros, Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Anticipos, Cuentas por pagar, Prestaciones y cesantías consolidadas, Impuestos por pagar.

- Pasivos de largo plazo, sumas que serán canceladas o liquidadas en un período mayor a 1 año.
 - Otros pasivos, aquellos que no se pueden clasificar en ninguna de las categorías anteriores.
- c) Patrimonio: Valor residual de los activos de la empresa, luego de descontar todos los pasivos, valor que le pertenece al propietario a la fecha de realizar el balance. Cuenta con 5 categorías:
- Capital.
 - Utilidades del ejercicio.
 - Utilidades acumuladas.
 - Reserva legal.
 - Reserva estatutaria.

C. Estado de resultados.

Es un estado financiero principal el cual refleja la forma y magnitud de la disminución o aumento del capital contable de una organización como resultado de una serie de transacciones periódicas y extraordinarias efectuadas durante el periodo contable, cuya finalidad es evaluar la rentabilidad de la organización, estimar el potencial de crédito, la cantidad, el dinero y la certidumbre de un flujo de efectivo, evaluar el desempeño de la compañía, medir riesgos y repartir dividendos.

Comprende:

- a) Ingresos operacionales o ventas: Facturación por venta de bienes o prestaciones de servicios de la empresa en un periodo de tiempo.
- b) Costo de ventas y/o prestación de servicios: Costo total de la mercancía vendida.
- c) Utilidad bruta: Diferencia entre las ventas netas y el costo de venta.
- d) Gastos de operación (ventas y administración): Aquellos costos en los que la organización incurre para su normal desempeño y funcionamiento.
- e) Utilidad operacional: Diferencia entre la utilidad bruta y los gastos de operación.
- f) Ingresos no operacionales: Dinero que ingresa por operaciones ajenas a la actividad natural de la compañía.
- g) Gastos no operacionales: Gastos por endeudamiento o servicios del sistema financiero.
- h) Utilidad antes de impuesto: resultado de la utilidad operacional más los ingresos no operacionales menos los gastos no operacionales.

- i) Impuesto a la renta: Porcentaje de la utilidad por el pago de la organización debe realizar al Estado.
- j) Utilidad del ejercicio: Ganancia de la compañía en un periodo determinado, generalmente un año.

D. Estado de cambios en el patrimonio neto.

Es un estado financiero principal cuyo fin es presentar y explicar las variaciones que experimentan los diversos elementos que constituyen el patrimonio, durante un periodo determinado.

Pretende explicar y analizar todas aquellas variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la compañía. Su análisis sirve para identificar situaciones positivas y negativas las cuales servirán de base en la toma de decisiones correctivas, o para aprovechar fortalezas y oportunidades identificadas del comportamiento del patrimonio.

Para su elaboración se requiere el estado de resultado y el balance general y si bien es preferible que sean de dos periodos consecutivos, también se puede trabajar con un mismo periodo.

E. Estado de flujo de efectivo.

Es un estado financiero principal el cual muestra información pertinente sobre los pagos y cobros de efectivo y sus equivalentes durante

un período. Su preparación y presentación debe abarcar los mismos periodos del estado de resultados.

Este estado es uno de los más complejos de llevar a cabo y por lo cual exige un conocimiento profundo de la contabilidad de la compañía para poder realizarla.

Su importancia radica en que mediante este estado se puede determinar la capacidad de la compañía para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y sus proyectos de inversión y expansión.

El estado de flujo de efectivo mide 3 actividades:

- a) Actividades de operación: Relacionadas con las actividades principales de la compañía.
- Ingreso de efectivo por prestaciones de servicio o venta de productos.
 - Cobro de intereses y rendimientos de inversiones permanentes o temporales.
 - Salida de efectivo por la adquisición de materia prima, insumos o bienes para la venta.
 - Pagos a acreedores y trabajadores.
 - Pago por intereses de préstamos con entidades financieras.

- b) Actividades de inversión: Relacionadas con el activo fijo e inversiones de largo plazo.
- Ingreso de efectivo por venta de inversiones permanentes o temporales, terrenos, maquinaria y equipo, y otros bienes con los que cuenta la compañía.
 - Ingreso por préstamos a largo plazo.
 - Salida de efectivo por compra de activos financieros.
 - Salida de efectivo por compra de bienes tangibles.
 - Salida de efectivo por otorgamiento de préstamos de largo plazo.
- c) Actividades de financiación: Relacionadas con el movimiento de pasivos y patrimonio neto.
- Ingreso de efectivo por incrementos o recolección de aportes.
 - Salida de efectivo por pago de dividendos o sus equivalentes.
 - Reembolso y readquisición de aportes en efectivo.

2.4.2. Toma de decisiones

2.4.2.1. Definición.

Considerado el procedimiento para reconocer y resolver los problemas. El enfoque racional destaca al análisis sistemático del problema, continuo de una opción o despliegue a resolver en un orden lógico. El enfoque racional es un ideal que debes buscar. Fue desarrollado para seguir la decisión de tomar la

razón por la cual muchos ejecutivos fueron arbitrarios y poco sistemáticos en la toma de sus decisiones organizativas. (Hernández 2016)

Por otro lado, Jackson (2012) nombra a las condiciones al momento de tomar las decisiones que influyen consistentemente, puesto que los numerosos hechos y circunstancias influyen en sus procesos, entre las cuales están:

- La incertidumbre: Es la condición donde se conocen a las personas a lo largo de un problema específico, soluciones y resultados.
- El riesgo: Es la condición en la que prevalece un problema, como la probabilidad de que se puedan mostrar diferentes hechos, reconocer las alternativas de corrección y determinar la posibilidad de mantener un resultado por cada una.

2.4.2.2.Importancia de las decisiones.

Villanueva (2015), considera que el aprovechamiento de conocimiento, es la base para tomar una buena decisión, este conocimiento puede ser sobre el problema mismo o sobre el contexto de este.

2.4.2.3.Proceso de la toma de decisiones.

Conforme a Begazo (2014), se puede resumir o extender la separación del proceso de las fases para la toma de decisiones, para ello considera las siguientes fases:

- a. Identifique y analice el problema: La primera fase consiste en entender el momento y representar el estado que se desea, para la búsqueda del problema y posterior a ello admitir la toma de decisión que llevará a la solución. El problema puede estar presente, debido a que hay un nexo entre la condición ideal y la realidad, debido a que se estima que la falta existiría más adelante.
- b. Identifique los criterios de decisión y ponderados: Identifica los rasgos importantes para la toma de decisión, es decir, estas directrices dependen de la decisión que se toma. La ponderación es darle una valoración notable a cada criterio en la decisión final, debido a su importancia general, sin embargo, no de la misma manera.
- c. Precisa la preferencia para cumplir con el problema: La preferencia se fundamenta en la impresión y premura con que se necesite solucionar el problema. Es decir, el efecto describe qué condición lo promueve y la urgencia que muestra. La disponibilidad de tiempo se calcula para evitar o al menos reducir este efecto.
- d. Proponer las soluciones: Implica el desarrollo de diferentes soluciones que puedan ayudar en el problema. Por lo general en los casos, no es posible saber todas las formas que se consideran para resolver el problema, las demás opciones serán mucho más probables que resulte en un hallazgo satisfactorio.

- e. **Evaluar las opciones:** Es crear un análisis definido de todas las soluciones que se pudieran presentar a causa de un problema, sus ventajas y desventajas, individualmente de acuerdo con los criterios decisivos, y uno en relación con el otro, darles un valor pesado para atribuir.
- f. **Elección de la mejor opción:** Seleccione la opción de que la calificación del problema recibirá resultados positivos. Hay técnicas (por ejemplo, el análisis jerárquico en la toma de decisiones), es así que permite evaluar los diferentes criterios. Las siguientes condiciones pueden ayudar a decidir, dependiendo del resultado de la búsqueda:
Maximize: use la mejor decisión posible. Satisfacción: Elija la primera opción que sea al menos aceptable y, por lo tanto, se cumpla un destino o propósito. Optimizar: lo que produce el mejor equilibrio posible entre diferentes puertas.
- g. **Aplicando la decisión:** Introducción de la decisión de estimar si la determinación fue exitosa. La integración puede resultar en las nuevas decisiones detalladas.
- h. **Clasificación de los resultados:** Se necesita evaluar si el problema se resolvió o no. Si el resultado no es el que no se esperaba, debe evaluarse cuando se debe a que se debe brindar más tiempo que permita lograr los resultados, o si la decisión no fue el éxito. Es así que el proceso debe reiniciarse para encontrar una nueva decisión. El

nuevo proceso comienza si la solución es defectuosa tiene más información y usted es consciente de los errores realizados en el primer intento.

2.4.2.4. Tipos de decisiones.

Las decisiones no son iguales o no producen el mismo efecto, ni siquiera la aceptación de una relevancia idéntica, por lo tanto, hay diferentes tipos de decisiones. Podemos encontrar diferentes sugerencias para su clasificación.

A. Según el nivel jerárquico donde se toma la decisión.

- Decisiones estratégicas (o de planificación)

Amaya (2010), define a la decisión como una actividad cotidiana en la actividad humana, es decir, todos somos decisores. Sin embargo, una decisión exitosa comienza con un proceso de argumento constante y concentrado, en el que varias disciplinas pueden incluir, como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica y principalmente la creatividad.

- Decisiones tácticas o de pilotaje

El encargado de tomar las decisiones son los directivos intermedios. Es la implementación de decisiones estratégicas. Los

útiles para distribuir efectivamente los recursos restringidos.

Ejemplos: Distribución de plantas, Presupuesto, Producción.

- Decisiones operativas

Los ejecutivos en cargos inferiores, como los supervisores y gerentes, son los encargados de la toma de decisiones. Se consideran actividades rutinarias, en el día a día. Ejemplos: aceptación o rechazo de créditos, inventario, asignación de trabajos, etc.

B. Según la naturaleza de la toma la decisión.

Koontz (2006), señala la importancia de saber el tipo de decisiones que se tendrán en cuenta en la empresa, debido al efecto que estas pueden causar.

- Decisiones programadas

Consideradas como las decisiones que se toman a diario, es decir, de manera repetitiva y se pueden convertir parte de la rutina; como los problemas que ocurren con frecuencia, debido a que presentan un método de solución establecido. Por este motivo, se les conoce también como decisiones estructuradas. Para las decisiones planificadas, podemos decir que se llevan a cabo en casos repetitivos, de modo que la decisión puede estar hecha de conocimiento en lo que sucederá en el futuro.

- Decisiones no programadas

Conocida también como no estructurada, existen decisiones tomadas como conflictos o situaciones que se dan esporádicamente, o las que requieren un método determinado, por ejemplo: "Lanzar un nuevo producto al mercado". Este tipo de decisiones son aquellas que no son soluciones repetitivas y generalmente complejas.

2.4.2.5. Modelo de toma de decisiones.

Amaya (2010), indica 3 modelos para la toma de decisiones:

- Toma de decisiones bajo certidumbre: Esto sucede si está claro, puede predecir las consecuencias de cada acción alternativa, es una proporción de causa y efecto entre cada acción y su episodio, la tarea es simplemente las consecuencias de cada acción alternativa y se selecciona, que se prefiere.
- Toma de decisiones bajo riesgo: Considera que esta categoría implica estas decisiones, por lo que las consecuencias de una acción específica dependen de un evento de pimiento. El resultado más importante de las decisiones de bajo riesgo es que esta alternativa debe ser elegida con un valor esperado más alto.

- Toma de decisiones bajo incertidumbre: Esta categoría parece tomar decisiones en peligro con la diferencia de que no es consciente de las probabilidades de los eventos futuros y que no tiene idea de cuán diferentes son las consecuencias.

2.5. Marco conceptual

2.5.1. Finanzas

En una empresa, las finanzas nos llevan a tomar decisiones: cómo aumentar el dinero de los inversores, cómo invertir, tener utilidad y de qué manera distribuir las ganancias o reinvertirlas en la empresa (Gitman, 2012, p.3).

2.5.2. Análisis financiero

De acuerdo con Baena (2014), el análisis financiero es el proceso de recolección, interpretación y comparación de datos tanto cuantitativos como cualitativos, y de sucesos históricos y actuales de una organización. Cuyo objetivo es el de conseguir un diagnóstico sobre la situación real de la empresa, permitiéndole con ello una toma de decisiones idónea. (p. 11)

2.5.3. Estados financieros

Se denomina estados financieros a la representación financiera ordenada de la posición financiera y de las transacciones realizadas por una organización. Conlleva una contrastación del desempeño de la compañía en el tiempo, con otras empresas que componen el mismo sector. Este análisis se lleva a cabo para determinar los puntos fuertes y débiles de la organización. (Baena, 2014, p. 30)

2.5.4. Decisión

Delimitación, dictamen que se da o que se toma en cuenta ante una duda.

Consistencia de carácter (Real academia española, 2021).

2.5.5. Toma de decisiones

El proceso de la toma de decisiones es una técnica de planificación. Permite a las empresas y altos mandos, decidir entre las alternativas que muestran un valor más alto para la empresa, el producto del análisis racional de los eventos individuales que se deciden durante el proceso de decidir. (Ospina 2011)

CAPÍTULO III: MATERIAL Y MÉTODOS

CAPÍTULO III: MATERIAL Y MÉTODOS

3.1. Material de estudio

3.1.1. Población

Población 1: Información financiera de la empresa del año 2020. Se utilizó toda la información para el análisis financiero.

Población 2: La empresa cuenta con 6 personas que tienen acceso a la información financiera y se aplicó el instrumento al total de la población.

3.1.2. Métodos

- a. *Estadístico*: Para sacar conclusiones se consideró las etapas de recolección de datos, recuento, presentación, síntesis y análisis. Se utilizaron datos cuantitativos.
- b. *Analítico*: Identifiqué el problema en desarrollo, creé una hipótesis sobre el problema y luego analicé la discusión de los resultados.
- c. *Integral*: Refactorización a partir de los elementos previamente procesados en la investigación para finalmente llegar a un breve resumen.

3.1.3. Técnicas e instrumentos

- a. *Técnica*:
 - Encuesta: Esta técnica fue un método de recopilación de datos la cual se aplicó a la muestra que conforman el total de los 06 trabajadores de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

- Análisis documentario: Incluye la evaluación de los resultados económicos y financieros obtenidos por la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. a través de las actividades diarias. Así mismo, se hizo uso de la tecnología para acceder a los principales documentos financieros: Estados de Resultados y el Estado de situación Financiera del área de contabilidad. Estos datos nos permitieron analizar y/o diagnosticar en qué campo la empresa tiene ventajas, y cuáles son los principales puntos de desventaja.

b. *Instrumento:*

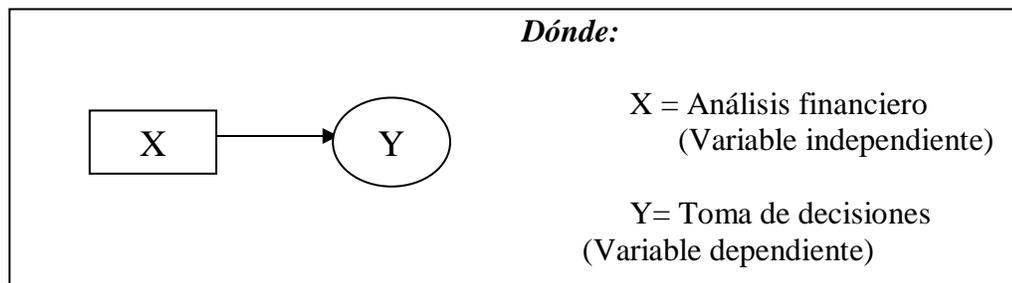
- Cuestionario: Estuvo conformado por las preguntas que se realizaron al total de los 06 trabajadores de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020. El instrumento ha sido previamente validado por el juicio de expertos en el tema
- Guía documental: Se realizó un análisis respecto a los documentos; estado de situación financiera y estado de resultado de los periodos 2019 y 2020 de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020, con el objetivo de aplicar los indicadores y herramientas financieras para determinar la situación de la empresa.

3.2. Procedimiento

3.2.1. Diseño de contrastación.

No experimental, transversal, correlacional a causa de que las variables no fueron manipuladas, únicamente se observan en su contexto base y luego se analizan en un estudio de documentación.

En el siguiente esquema, puede ver la gráfica del diseño a investigar.



3.2.2. Procesamiento y análisis de datos

Después de recopilar los datos, se hizo uso del programa Excel para construir una matriz de organización de datos en columnas y filas. Con esa data obtenida se elaboraron las tablas y gráficas según los objetivos marcados en la encuesta. Para la comprobación de hipótesis se realizó la prueba de Chi-cuadrado, Rho de Spearman, el coeficiente de Alfa de Cronbach y juicio de expertos.

3.2.3. Consideraciones éticas

El presente proyecto de investigación será elevado al comité de ética de la UPAO, así mismo, se declara que durante el desarrollo de la investigación no se trasgrede ninguna norma o precepto ético.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Resultados de la encuesta

El presente estudio tuvo como muestra a 6 personas que tienen acceso a la información financiera de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., para la cual se utilizó el cuestionario como instrumento y contaba con 14 preguntas enfocadas en las variables análisis financiero y toma de decisiones.

El instrumento fue validado por expertos en el tema, así mismo realizó el análisis estadístico teniendo como resultado correlación de Spearman = 0,978 (buena correlación) y un alfa de Cronbach = 95.4%, que según George y Mallery (2003, p. 231) el coeficiente es excelente.

Durante la ejecución de la encuesta se presentaron algunos inconvenientes y limitaciones:

- Algunos encuestados tuvieron dificultades en la comprensión e interpretación de las preguntas ya que las preguntas iniciales eran más técnicas y los colaboradores tenían que confundirse. Para ello, se les explicó cada una de las preguntas y así poder entenderlas.
- Algunos encuestados responden que la empresa se encontraba bien sin embargo al momento de realizar el análisis financiero los datos mostraban que no era así. Se volvió a realizar la encuesta y se les pidió que sean lo más sinceros posible.
- El tema del tiempo, ya que en varias ocasiones no se podía llevar a cabo la encuesta puesto que el personal se encontraba ocupado. Se llegó a un acuerdo que al final de su labor se realizaría la encuesta.

Con relación al objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 1

Existe una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros

Alternativa	n	%
SÍ	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 67% de los encuestados saben sobre la existencia de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, mientras que el otro 33% no conocen dichas herramientas.

Tabla 4. 2

Usted cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios

Alternativa	n	%
SÍ	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 67% afirman que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios, mientras que 33% consideran que los estados financieros no influyen en la toma de decisiones de los socios.

Con relación al primer objetivo específico: Determinar el análisis financiero de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 3

Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa

Alternativa	n	%
SÍ	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que el 100% de los encuestados afirman que no se realiza ningún tipo de análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa.

Tabla 4. 4

Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa

Alternativa	n	%
SÍ	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 100% de los encuestados no saben si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa.

Tabla 4. 5

Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada

Alternativa	n	%
SÍ	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que el 33% de los encuestados opinan que todos los ingresos y egresos no son contabilizados de una manera adecuada, mientras que el otro 67% confirma que todos los ingresos y egresos sí son contabilizados de una manera adecuada.

Con relación al segundo objetivo específico: Determinar qué tipo de toma de decisiones realiza la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 6

Sabe usted, si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.

Alternativa	n	%
SÍ	1	17%
NO	5	83%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 17% de los encuestados saben si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., mientras que un 83% no saben.

Tabla 4. 7

Considera que el gerente de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., toma adecuadas decisiones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones financieras

Alternativa	n	%
SÍ	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 33% de los encuestados considera que el gerente de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., toma adecuadas decisiones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones financieras, mientras que con un 67% creen que el gerente no toma decisiones adecuadas relacionados con el cumplimiento de las obligaciones financieras.

Tabla 4. 8

Las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes

Alternativa	n	%
SÍ	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 67% de los encuestados confirman que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes, mientras que un 33% no lo cree.

Tabla 4. 9

La elaboración de informes periódicos sobre el cumplimiento de las metas en la ejecución presupuestal es necesaria

Alternativa	n	%
SÍ	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 83% de los encuestados consideran que la elaboración de informes periódicos sobre el cumplimiento de las metas en la ejecución presupuestal es necesaria, mientras que un 17% consideran que no son necesarios.

Con relación al tercer objetivo específico: Determinar qué dimensión del análisis financiero tiene más incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 10

Tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.

Alternativa	n	%
SÍ	1	17%
NO	5	83%

TOTAL	6	100%
-------	---	------

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 17% de los encuestados confirman tener un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., mientras que el otro 83% no tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.,

Tabla 4. 11

Los niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es el más adecuado

Alternativa	n	%
SÍ	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 33% de los encuestados afirman que los niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es el más adecuado, mientras que con un 67% opinan que niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. no es el adecuado.

Tabla 4. 12

Considera que la capacidad que tiene la empresa de atender a los compromisos de pago que vencen en el largo plazo es buena

Alternativa	n	%
SÍ	1	17%
NO	5	83%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 17% de los encuestados consideran que la capacidad que tiene la empresa de atender a los compromisos de pago que vencen en el largo plazo es buena, mientras que el otro 83% consideran que la capacidad que tiene la empresa de atender a los compromisos de pago que vencen en el largo plazo no es buena

Tabla 4. 13

Según los resultados de los períodos anteriores, la empresa se encuentra en muy alta rentabilidad

Alternativa	n	%
SÍ	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 33% de los encuestados consideran que, según los resultados de los períodos anteriores, la empresa se encuentra en muy alta rentabilidad según los

resultados de los períodos anteriores, mientras que con un 67% consideran que la empresa no se encuentra en alta rentabilidad según los resultados de los períodos anteriores.

Tabla 4. 14

Considera usted que la empresa es rentable

Alternativa	n	%
SÍ	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Se puede observar que un 67% de los encuestados considera que la empresa es rentable, mientras que un 33% considera que la empresa no es rentable.

4.2. Prueba de hipótesis

Tabla 4. 15

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	1404,274a	1085	,000
Razón de verosimilitud	478,036	1085	1,000
Asociación lineal por lineal	91,121	1	,000
N de casos válidos	6		

Fuente: Programa SPSS V.25

Interpretación:

El nivel de significancia del “p” valor de Chi-cuadrado es menor que 0,000 ($0,000 < 0,05$) por lo cual se acepta la hipótesis: El análisis financiero tiene una incidencia directa en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 16*Correlaciones*

		V.I	V.D
Rho de Spearman	V.I	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	6
	V.D	Coeficiente de correlación	,978**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	6

Fuente: Programa SPSS V.25

Interpretación:

El coeficiente de correlación de Spearman = 0,978 (buena correlación) demostrando que el análisis financiero tiene una incidencia directa en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Tabla 4. 17*Cálculo del coeficiente de alfa de Cronbach*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
------------------	---	----------------

,954	,989	2
------	------	---

Fuente: Programa SPSS V.25

Interpretación:

Se muestra el cálculo del coeficiente de alfa de Cronbach, haciendo uso del programa SPSS V. 25., obteniendo como resultado (95.4%), que según George y Mallery (2003, p. 231) el coeficiente es excelente.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

La presente investigación se realizó con el propósito de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Durante el desarrollo de la investigación se presentaron algunos inconvenientes y limitaciones:

- En la actualidad, Servicios Equino del Norte EIRL tiene dificultades relacionadas con su situación financiera, a causa de no haber realizado ningún análisis, no ha obtenido la información necesaria y no puede tomar decisiones sobre liquidez, rotación, pasivos y deudas en la gestión.
- En el ámbito local solo se pudieron encontrar pocos antecedentes relacionados a esta investigación.

Con relación al objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Conforme con la investigación realizada se verificó un nivel de significancia del valor de “p” valor de Chi-cuadrado que es menor que 0.05, por lo que se valida la hipótesis planteada indicando que el análisis financiero tiene una incidencia directa en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020 (Tabla 4.15). Asimismo, el coeficiente de correlación de Spearman = 0.978, véase Tabla 4.16.

Lo cual indica que un análisis financiero resulta primordial para una empresa puesto que permite establecer la situación real y la toma de decisiones futuras en la exploración por optimizar el desempeño empresarial, mediante el estudio de los estados financieros a través de diversos indicadores calculando la liquidez, rentabilidad, activo y pasivos de la empresa.

Cuyo objetivo primordial es brindar información eficaz sobre la organización, para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas, consumidores, administradores y gobierno).

El primer enfoque se refiere a la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa. De los resultados obtenidos en la encuesta, se puede evidencia en la tabla 4.1 que el 67% de los encuestados saben sobre la existencia de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, resultados que coinciden con lo que concluyó Ibáñez (2019), quién determinó que el análisis financiero en el Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales – Cetti Aleyo, es indispensable en los estados, con el propósito para tomar decisiones a fin de conseguir una excelente revisión y así corregir la economía del Centro y al no disponer tiene la inseguridad sobre estar al tanto cuál es la posición financiera.

Asimismo, dichos resultados concuerdan con Supe (2017), el cuál manifiesta que la mayor parte de la población encuestada indica que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, mencionan a su vez que necesitan ayuda para establecer herramientas que ayuden a identificar los errores existentes y poderlos corregir a tiempo.

De igual forma, basándonos en la tabla 4.2 de la investigación cuantitativa, se puede comprobar que un 67% afirman que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios.

En efecto, hoy en día, el análisis financiero debe ser utilizado por todo tipo de empresas, ya sean grandes o pequeñas empresas, independientemente de sus actividades productivas, deben asumir la responsabilidad de ejecución; dado que establece una medida de efectividad operativa, esto permitirá a las entidades valorar las utilidades y ayuda en los trámites para la toma de decisiones de inversión, financiamiento y operación. Esto ayudará a determinar su posición consistente y la vulnerabilidad de la entidad, como entre otras actividades comerciales. La comparación, por lo tanto, se basa en los materiales de referencia mostrados, en los estados financieros, y se manipula con el fin de formular hipótesis y explorar indicadores financieros.

Con relación al primer objetivo específico: Determinar el análisis financiero de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Al realizar un análisis financiero, esta se convierte en una herramienta más segura capaz de evaluar el desempeño económico y financiero de una compañía, que se le proporciona durante el ejercicio, comparando con los resultados de otras compañías del mismo sector y muy bien gestionadas, teniendo características similares, ya que sus objetivos y bases se centran en poder obtener sus propias relaciones cuantitativas a la hora de tomar medidas, por lo que se deben aplicar técnicas contables, que serán transformadas y analizadas (Perez, 2019).

Las organizaciones que se puedan considerar vulnerables en sufrir inestabilidad financiera imprevista producto a la baja liquidez, y porque las políticas financieras tienen poco efecto, a menudo también se deben a un desempeño estratégico, financiero, productivo o administrativo deficiente, por lo cual la organización tiene que conocer las condiciones económicas y financieras con el fin de identificar los problemas existentes, los cambios y factores que lo estén generando, por lo cual se debe proporcionarse como una herramienta adecuada para permitir la detección de problemas, generando una planeación correctiva y mejorar los resultados en el futuro.

Según los resultados obtenidos en la encuesta, se puede comprobar que el 100% de los encuestados no saben si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa, véase la tabla 4.4.

Así también, de acuerdo con del análisis documental (anexo 5) se puede concluir que los ingresos por prestación de servicios obtenidos en el ejercicio 2020 fueron de S/ 141,549.00 comparados a los S/ 263,253 del periodo del 2019; se registra una disminución de S/ 121,704.00. La disminución del valor se debe principalmente a la crisis sanitaria por COVID 19, lo cual provocó que la utilidad neta acumulada al 31 de diciembre 2020 fue de S/ 39,829.00 menor a del periodo anterior, que se obtuvo una ganancia de S/ 66,749.00

Rodríguez (2012), afirmar que dado a su propósito principal de brindar la información requerida con base de los estados financieros que cumplen con las Normas de Información Financiera (NIF), es muy importante a nivel empresarial, que los estados financieros especifican los métodos de información contable que se deben utilizar administradores avanzados, accionistas o usuarios que necesiten tomar decisiones para mantener una vida económica efectiva.

El análisis financiero nos permite comprender la estructura financiera de una organización, incluidos sus ingresos, gastos, activos y pasivos y cómo se comportan estos durante el período de análisis.

A través del análisis financiero, se pueden identificar las debilidades y riesgos de una organización, así como potencial y, lo más importante, se pueden identificar las tendencias de pronóstico futuro.

Comprender por qué una organización está en la posición en la que está, para bien o para mal, es fundamental para poder encontrar soluciones o alternativas para hacer frente a los problemas que se presentan o para desarrollar estrategias diseñadas para aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero sería imposible diagnosticar el estado actual de una empresa, y sin él no habría pautas que indican el rumbo a seguir en el futuro. Muchos problemas de una organización se pueden predecir interpretando la información contable, ya que refleja cada síntoma negativo o positivo que presenta una empresa a medida que se desarrollan los acontecimientos económicos.

Con relación al segundo objetivo específico: Determinar qué tipo de toma de decisiones realiza la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Si bien Servicios Equino del Norte EIRL tiene dificultades relacionadas con su situación financiera, a causa de no haber realizado ningún análisis, no ha obtenido la información necesaria y no puede tomar decisiones sobre liquidez, rotación, pasivos y deudas en la

gestión; ellos son conscientes de que dicha información es necesaria y vital en el desarrollo de las actividades, como se puede evidenciar en la tabla 4.8, que el 67% de los encuestados confirman que las herramientas de análisis financiero permite tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes.

Concordando con lo mencionado por Tapia (2014), el análisis de estados financieros es muy fundamental para la toma de decisiones, ello nos permite conocer, examinar e interpretar la situación económica y financiera de la compañía, también de las políticas de la empresa y de vital importancia, para la administración apropiada de los recursos financieros.

Adicionalmente, se puede observar en la tabla 4.6, que un 83% de los encuestados desconocen si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.

Asimismo, se complementa con lo concluido por Quispe (2019), que al no utilizar un análisis financiero las decisiones que se tomen sobre la planeación no serán muy relevante, ya que no se contaría con información eficiente y eficaz que permita a los gerentes realizar una adecuada planeación, perjudicando a que no se realicen un correcto plan sobre el futuro y no se pueda tener un control sobre los excesos de costos.

De acuerdo con la encuesta realizada, un 67% de los encuestados creen que el gerente no toma decisiones adecuadas relacionadas con el cumplimiento de las obligaciones financieras, puesto que no tiene una base de datos sobre la situación real en que se encuentra la empresa, véase tabla 4.7.

Lo mencionado por los encuestados guarda relación con lo concluido por Córdova (2017) pues la inexistencia de la aplicación de los indicadores financieros repercute en que la gerencia aún no puede encaminar a la empresa a alcanzar los objetivos establecidos para el que fue creada, debido a que no conocen la situación real que está atravesando la empresa.

Es por ello que la empresa al no contar con ningún instrumento financiero, no darse cuenta del aumento de los pasivos totales de la empresa, puesto que, al 31 de diciembre de 2020, alcanzaron la suma de S/ 21,332.00 mayor a del periodo anterior, que llegó a la suma de S/ 12,296.00., y esto se debió principalmente a que las remuneraciones por pagar aumentaron en S/ 8,300.00 en relación al periodo anterior, esto se puede observar en el anexo 4.

En conformidad con lo mencionado por Palacios (2017) la realidad de la toma de decisiones financieras en la empresa, se encuentra en un nivel deficiente (50,00%) y eficiente (25,00%), debido a la carencia de toma de decisiones de financiamiento y de inversión por parte del gerente.

Un pilar decisivo para la toma de decisiones de manera objetiva para cualquier tipo de compañía es el proceso de análisis de estados financieros, puesto que de ellos depende el proceso de información verás que se aporta para llevar a cabo este objetivo.

El análisis económico financiero posibilita llevar a cabo un diagnóstico sobre la situación y perspectivas internas de la organización, lo cual certifica que los directivos implanten decisiones oportunas en aspectos débiles que han perjudicado la eficiencia y sigan perjudicando en un futuro, simultáneamente seguir fortaleciendo los aspectos decisivos para así conseguir con éxito las metas propuestas.

Con relación al tercer objetivo específico: Determinar qué dimensión del análisis financiero tiene más incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

De acuerdo con Tapia (2014), la rentabilidad de la empresa (ROE y ROA) es más alta que el promedio de la industria porque la empresa puede utilizar eficazmente su inversión total, lo que ayuda a mantener un equilibrio de crecimiento económico y la rentabilidad financiera para satisfacer las necesidades del mercado.

Es así que si observamos la tabla 3.13, un 67% considera que la empresa no se encuentra en alta rentabilidad según los resultados de los períodos anteriores. Eso guarda

relación con el ROA y ROE presentados en el Anexo 6, puesto que dichas ratios disminuyeron considerablemente al comprar los dos últimos periodos contables.

Adicionalmente, se confirma con lo mencionado por Ramos (2019), quien indica que la interpretación del índice de solvencia de los Estados Financieros la compañía conoce su nivel de dependencia, que el financiamiento por capitales terceros es inferior y que las ratios de razón de endeudamiento son a corto plazo contrastado con los años anteriores, por lo tanto, se podría efectuar una adecuada toma de decisiones gerenciales de inversión y operación. Estas decisiones pueden ser las de reconocer los principales riesgos en la evaluación de inversión, realizar un apropiado seguimiento y control financiero del proyecto, efectuar una planificación y análisis para ejecutar las compras, gastos, provisiones, y de aminorar la dependencia con otras entidades.

De igual forma, basándonos en anexo 6 se puede concluir que la empresa cuenta con la liquidez necesaria y suficiente para hacer frente a sus compromisos o deudas comerciales y financieras a corto plazo, su solvencia para que pueda cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a un plazo menor de un año, así mismo la empresa presenta una disminución significativa de las utilidades y finalmente la empresa ha venido asumiendo una baja gestión al extender el tiempo de cobranza significativamente.

Adicionalmente, los ingresos por prestación de servicios obtenidos en el ejercicio 2020 fueron de S/ 141,549.00 comparados a los S/ 263,253 del periodo del 2019; se registra una disminución de S/ 121,704.00. Esto provocó que la utilidad neta acumulada al 31 de diciembre 2020 fue de S/ 39,829.00 menor a del periodo anterior, que se obtuvo una ganancia de S/ 66,749.00

Es por ello que, el análisis financiero debe realizarse de manera sistemática para verificar la liquidez y solvencia de la entidad, medir las actividades comerciales, su efectividad en el desempeño de los activos y la disposición de los déficits. Si bien, el análisis financiero tiene ciertas limitaciones; en vista de que se debe confirmar que el

registro es similar al comparar cifras con otras empresas similares, porque las dimensiones de operatividad de la organización y la diversificación estacional exponen niveles diferentes, porque se puede derivar en una confusión sobre la conexión de funciones de desempeño en la entidad.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

1. El análisis financiero tuvo una incidencia directa en la toma de decisiones. No obstante, la empresa de Servicios Equino del Norte EIRL no ha podido tomar decisiones acertadas sobre liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión; puesto que, a causa de no haber realizado ningún análisis, no ha obtenido la información necesaria para poder guiar a la empresa al logro de sus objetivos y es por ese motivo que presenta dificultades relacionadas con su situación financiera.
2. Se determinó el análisis financiero de la empresa el cual arrojó una disminución de la utilidad comparando los años 2020 y 2019; y, una baja gestión al extender el tiempo de cobranza significativamente ya que pasó de 7.73 días en el 2019 a 39.73 días en el 2020 (análisis documental).
3. En la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. se han venido realizando tipo de toma de decisiones operativas las cuales han sido inadecuadas debido a la falta de la aplicación de los indicadores financieros lo cual originó que la gerencia aun no puede guiar a la empresa alcanzar los objetivos establecidos para el que fue creada, debido a que no conocían la situación real.
4. Se determinó que la dimensión del análisis financiero tiene más incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020, fue la dimensión de los ratios financieros.

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES

1. Establecer herramientas idóneas que faculten identificar y efectuar un adecuado análisis financiero para la toma de decisiones conforme a los acciones o decisiones que puedan estar generando errores o falencias en determinadas áreas.
2. Se debe efectuar un análisis vertical, horizontal y de ratios financieros debido a que es una herramienta fundamental para la empresa ya que conlleva a una responsabilidad financiera óptima, por lo cual su elaboración es de suma importancia esto con el fin de tener la información real y oportuna sobre el desempeño financiero de la empresa.
3. La gerencia debe reunirse constantemente para evaluar la situación de la empresa, para así poder tomar decisiones preventivas o correctivas, con la finalidad de que al término de periodo la empresa pueda lograr los objetivos trazados en un comienzo.
4. La gerencia debe instaurar parámetros más rígidos para los periodos de cobro y evitar aumentos en el nivel de morosidad y provisiones de cartera de alto riesgo, que se convertirán en futuras pérdidas para la empresa.

CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros

- Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales Métodos Cuantitativos para la Administración (2 ed.)*. Ecoe Ediciones.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones (2° ed.)*. Ecoe Ediciones.
- Banco Mundial (2021). *Global Economic Prospects*. World Bank Group.
- Calderón, J (2014). *Estados Financieros (4 ed.)*. JCM Editores.
- García, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.
- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update (4 ed.)*. Boston: Allyn & Bacon
- Gil (2004). *Introducción al Análisis Financiero (3 ed.)*. Editorial Club Universitario.
- Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson.
- Hernández, M. (2016). *Administración de empresas*. Ediciones Pirámide
- Jackson, S. (2012). *Administración: un enfoque basado en competencias (11 ed.)*. CENGAGE LEARNING.
- Koontz, H. (2006). *Administración. (12 ed.)*. Editorial Mc-Graw Hill Interamericana.
- Ospina, N. (2011) *Administración fundamentos*. Ediciones de la Universidad de Medellín.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Editorial Macro.
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones*. McGraw Hill Educación.

Tesis

- Amigo, A. (2020). *La trascendencia empresarial post pandemia “construyamos una compañía que la sociedad quiera que exista”* (Tesis posgrado). Universidad Nacional del Rosario. <http://rephip.unr.edu.ar/xmlui/handle/2133/19122>
- Effio y Tarrillo (2021). *Diseño de un sistema de costos por procesos para la toma de decisiones en la empresa Establo Maico S. R. Ltda. Lambayeque, año 2017-2018* (Tesis pregrado. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. <http://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/1589806>
- Grados, M. (2020). *Análisis financiero semestral de la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. por la pandemia del Covid-19, Trujillo, 2019-2020* (tesis de pregrado). Universidad Prozada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/26161/Grados%20Wong%2c%20Melissa%20del%20Rocio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ibáñez, F. (2019). *Análisis financiero y toma de decisiones del Centro Especializado en Tratamiento de Terapias Integrales - Cetti Aleyo de Independencia en el año 2018* (Tesis de pregrado). Universidad Peruana de las Américas. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/748>
- Obeso, J. y Vásquez, C. (2020). *Toma de decisiones y la situación económica financiera en restaurant tres tenedores de Trujillo frente a la reactivación económica* (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo.
- Palacios, P. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa arenera Jáen S.A.C, Sucursal Piura, Periodo 2015-2016* (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo.
- Quispe, M. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de las Mypes del sector textil del distrito de Los Olivos, 2018* (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/40997>

- Ramos, J. (2019). *La influencia del análisis financiero de los estados financieros y su interpretación en la toma de decisiones gerenciales en una empresa de telecomunicaciones en Lima - Periodo 2018*. (Tesis de pregrado). Universidad Ricardo Palma. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/3252>
- Supe, W. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25200>
- Tapia, J. (2014). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A.* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2876>
- Velásquez, M. (2017). *La situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones del Centro de investigación y servicios frigorífico de La Una Puno, periodos 2012-2013* (Tesis pregrado). Universidad Nacional del Altiplano. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/5927>

Revista

- Bentjerodt, Carrillo, Lerdon. y Moreira (2015). Análisis económico de 11 predios productores de leche y carne en la Región de Los Ríos. *IDESIA*, 13 (2), 70-83. http://www.scielo.edu.uy/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2301-15482009000200009
- Perez, R. (2019). Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad. *Cofin Habana*, 13(2), 1-8. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000200014
- Saldaña, C. y 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, 15(30), 1-19.

<https://www.redalyc.org/journal/5711/571162031005/571162031005.pdf>

Linkografía

Banco Mundial (2021). *Perú Panorama general*. Recuperado de:

<https://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview>

Begazo, J. (2014). *La toma de decisiones y la gestión por objetivos en la empresa peruana*.

Gestión en el Tercer Milenio. Recuperado de:

[file:///C:/Users/Ultiprise/Downloads/11690-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40786-1-10-20160420%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/Ultiprise/Downloads/11690-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40786-1-10-20160420%20(2).pdf)

Real Academia Española (2021). Recuperado de: <https://dle.rae.es/decisi%C3%B3n>

Villanueva, L. (2015). *La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo*. Infotecarios. Recuperado de:

<http://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo>.

CAPÍTULO IX: ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario

Estimados clientes la presente encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema: Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., favor de desplegar la sección de respuestas y elegir la que considere correcta por pregunta. ¡Gracias!

Instrucciones

Marque con una (X), según la respuesta que usted considere sea la más adecuada.

1. ¿Tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.?
 - a) Sí
 - b) No

2. ¿Los niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es el más adecuado?
 - a) Sí
 - b) No

3. ¿Considera que la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo es buena?
 - a) Sí
 - b) No

4. ¿Según los resultados de los períodos anteriores, la empresa se encuentra en muy alta rentabilidad?

a) Sí

b) No

5. ¿Considera usted que la empresa es rentable?

a) Sí

b) No

6. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

a) Sí

b) No

7. ¿Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa?

a) Sí

b) No

8. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

a) Sí

b) No

9. ¿Sabe usted, si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.?

a) Sí

b) No

10. ¿Considera que el gerente de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., toma adecuadas decisiones relacionadas con el cumplimiento de las obligaciones financieras?
- a) Sí
 - b) No
11. ¿Existe una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros?
- a) Sí
 - b) No
12. ¿Las herramientas de análisis financiero permite tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?
- a) Sí
 - b) No
13. ¿La elaboración de informes periódicos sobre el cumplimiento de las metas en la ejecución presupuestal son necesarios?
- a) Sí
 - b) No
14. ¿Usted cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios?
- a) Sí
 - b) No

Anexo 2: Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIÓN	INDICADOR	PREGUNTAS	INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS
ANÁLISIS FINANCIERO	<p>El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa.</p> <p>Baena (2006)</p>	Ratios financieras	Liquidez	¿Tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.?	Cuestionario
			Gestión	¿Los niveles de contribución de la gestión de cuentas por cobrar en el desempeño de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. es el más adecuado?	
			Solvencia	¿Considera que la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo es buena?	
			Rentabilidad	¿Según los resultados de los períodos anteriores, la empresa se encuentra en muy alta rentabilidad?	
				¿Considera usted que la empresa es rentable?	
		Información financieros	Estados financieros	¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIÓN	INDICADOR	PREGUNTAS	INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS
			Estado de resultados	<p>¿Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa?</p> <p>¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?</p>	
<p>TOMA DE DECISIONES</p>	<p>La toma de decisiones es un proceso que permite a las organizaciones y directivos elegir entre varias alternativas aquella que genera el mayor valor para la empresa, producto del análisis racional de cada uno de los eventos considerados en el proceso de decidir. (Ospina 2011)</p>	<p>Decisiones estratégicas</p>	<p>Planificación</p>	<p>¿Sabe usted, si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.?</p> <p>¿Considera que el gerente de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L., toma adecuadas decisiones relacionados con el cumplimiento de las obligaciones financieras?</p>	<p>Cuestionario</p>
		<p>Decisiones Tácticas</p>	<p>Estrategias</p>	<p>¿Existe una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros?</p> <p>¿Las herramientas de análisis financiero permite tomar decisiones que ayuden a</p>	

				prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?	
		Decisiones operativas	Metas propuestas	¿La elaboración de informes periódicos sobre el cumplimiento de las metas en la ejecución presupuestal son necesarios?	
				¿Usted cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones de los socios?	

Anexo 3: Guía de análisis documental

OBJETIVO GENERAL:

- Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

CRITERIOS DE ANÁLISIS:

- Solicitud de Acceso a la Información de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L.
- Solicitud de los Estados Financieros de los PERIODOS 2020 Y 2019.
- Analizar la Situación financiera a través de los Ratios Financieros.

FUENTES PRIMARIAS DE INFORMACIÓN UTILIZADAS:

- Estados de Situación Financiera de los periodos 2020 y 2019; asimismo Estado de Resultados de los periodos 2020 y 2019.

PROCEDIMIENTOS

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Determinar el análisis financiero de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.
- Determinar qué tipo de toma de decisiones realiza la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.
- Determinar qué dimensión del análisis financiero tiene más incidencia en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Equino del Norte E.I.R.L. Trujillo 2020.

Anexo 4: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020

DETALLE	2019	2020	VARIACIONES	
			2019 (%)	2020 (%)
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	48,975.00	76,555.00	84.14	74.56
Cuentas por cobrar	9,235.00	26,120.00	15.86	25.44
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	58,210.00	102,675.00	100.00	100.00
Activo fijo				
TOTAL ACTIVO FIJO	0	0	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO	58,210.00	102,675.00	100.00	100.00
PASIVO CIRCULANTE				
Tributos por pagar	4,144.00	7,150.00	7.12	6.96
Remuneraciones por pagar	7,250.00	12,150.00	12.45	11.83
Proveedores	5,302.00	2,032.00	9.11	1.98
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	16,696.00	21,332.00	28.68	20.78
Pasivo a largo plazo				
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	16,696.00	21,332.00	28.68	20.78
PATRIMONIO				
Capital social	5,000.00	5,000.00	8.59	4.87
Resultado del ejercicio anterior	-30,235.00	36,514.00	-51.94	35.56
Resultado del ejercicio	66,749.00	39,829.00	114.67	38.79
TOTAL PATRIMONIO	41,514.00	81,343.00	71.32	79.22
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	58,210.00	102,675.00	100.00	100.00

Al 31 de diciembre del 2019, el activo circulante está representado por el 100% del total activo, esto debido a que la empresa no cuenta con ACTIVO FIJO, del cual el efectivo y equivalentes de efectivo representa un 84.14% y las cuentas por cobrar un 15.86%. Comparando con el 2020, el efectivo y equivalentes de efectivo representa un 74.56% y las cuentas por cobrar un 25.44%.

En relación al pasivo circulante, en el año 2019, éste representa el 28.68% del total de pasivo y patrimonio, del cual los tributos por pagar representan un 7.12%, las remuneraciones por pagar un 12.45 y el pago a proveedores un 9.11%. En comparación con el año 2020 donde el total del pasivo circulante representa un 20.78%.

Con respecto al patrimonio, en el año 2019, representa un 71.32% del total de pasivo y patrimonio, en contraste al 2020 que representa el 79.22%. Del cual lo constituyen, el capital social con 8.59% en el 2019 y 4.87% en el 2020. Adicionalmente, los resultados del ejercicio en el 2019 representan un 114.67% y en 2020 tan solo el 38.79%.

Anexo 5: Análisis vertical del Estados de Resultados de los años 2019 y 2020

DETALLE	2019	2020	VARIACIONES	
			2019 (%)	2020 (%)
VENTA NETAS DE BIENES	0.00	0.00	0	0
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	263,253.00	141,549.00	100.00	100.00
COSTO DE VENTAS	-145,231.00	-77,642.00	-55.17	-54.85
RESULTADO BRUTO DE UTILIDAD	118,022.00	63,907.00	44.83	45.15
GASTO DE VENTAS	-5,152.00	0.00	-1.96	0.00
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	-41,624.00	-21,640.00	-15.81	-15.29
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	71,246.00	42,267.00	27.06	29.86
GASTOS FINANCIEROS	-548.00	-315.00	-0.21	-0.22
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIÓN	70,698.00	41,952.00	26.86	29.64
	0.00	0.00	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	-3,949.00	-2,123.00	-1.50	-1.50
	0.00	0.00	0.00	0.00
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	66,749.00	39,829.00	25.36	28.14

Luego de llevar a cabo el análisis vertical del Estados de Resultados de Servicios Equinos del Norte E.I.R.L., se llegó a las siguientes conclusiones:

La prestación de servicios para ambos años, representan el 100% de los ingresos. En cuanto al costo de ventas en el año 2019 representa un 55.17% mientras que en el 2020 representa un 54.85%.

En el 2019 los gastos de ventas representan un 1.96% en contraste al 2020 que no hubo gasto alguno. Adicionalmente, los gastos operativos representaron un 15.81% y 15.29% de los ingresos, en el 2019 y 2020, respectivamente.

Finalmente, la ganancia neta del ejercicio en el 2019 fue de S/ 66,749.00 lo cual representa el 25.36% a comparación del 2020 que representa un 28.14% puesto que se obtuvo 39,829.00.

Anexo 6: Ratios

RATIO DE LIQUIDEZ	2020	2019	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
Índice de Liquidez	4.81	3.49	Por cada S/ 1.00 de obligación corriente se contaba con S/ 4.81 y S/ 3.49 en el periodo 2020 y 2019 respectivamente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en consecuencia, cuenta con suficientes activos líquidos.
Prueba Ácida	4.81	3.49	Sus activos líquidos descendieron en el año 2019 de S/ 3.49 al 2020 a S/ 4.81, es una empresa de servicio motivo por el cual no tiene existencias y si un exceso de liquidez.
Liquidez Absoluta	3.59	2.93	Con el efectivo disponible en caja en los periodos 2019 a S/ 2.93 y 2020 a S/ 3.59 por cada S/ 1.00 de obligación corriente, la empresa pudo cubrir con sus obligaciones en el corto plazo.
Capital de Trabajo	81,343.00	41,514.00	El capital de trabajo aumentó de S/ 41,514.00 en el 2019 a S/ 81,343.00 en el 2020.
RATIOS DE SOLVENCIA	2020	2019	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
Endeudamiento Propio	0.79	0.71	La compañía no ha incurrido en pasivos a largo plazo desde 2019, lo que permitió la devolución de las aportaciones de capital a los accionistas, y su patrimonio se reflejó en el capital cambiado, ya que el patrimonio representó el 71% del activo total en 2019.
Apalancamiento Financiero	0.21	0.29	El bajo índice de deuda de la compañía significa que habrá menos financiamiento de deuda de terceros en 2020 y 2019, con índices que oscilan entre 0.21 y 0.29, respectivamente.
Razón de Solvencia General	4.81	3.49	En el supuesto de que la compañía necesite usar recursos para cubrir sus obligaciones con terceros contaría con un superávit de S/ 3.49 y S/ 4.81 en el 2019 y 2020 respectivamente por cada S/ 1.00 de deuda.
Razón de Endeudamiento Total	0.26	0.40	El 40% del patrimonio neto en el año 2019 representan la obligaciones a corto plazo y la deuda total de la compañía.
RATIOS DE RENTABILIDAD	2020	2019	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
Rentabilidad Bruta	45.15	44.83	La empresa en el año 2020 experimenta una decadencia de su economía, puesto que los ingresos disminuyeron, lo cual impone a sus accionistas a implantar decisiones urgentes para volver a encaminar el rumbo de la organización.

Rentabilidad Operativa	29.86	27.06	La empresa obtuvo una utilidad operacional en el año 2019 de 27.06% y en el año 2020 de 29.86% respectivamente, esto quiere decir que es favorable para la empresa, ya que su rentabilidad aumentó en 2.80.
Rentabilidad Neta	28.14	25.36	La rentabilidad aumentó de 25.36 en el año 2019 a 28.14 en el año 2020.
ROA (Rentabilidad Económica)	38.79	114.67	Por cada sol invertido en activos totales con respecto a las ventas generó en utilidad neta de S/ 114.67 y S/ 38.79. en los años 2019 y 2020 respectivamente, esta reducción se debe que las prestaciones de servicios disminuyeron a casi la mitad comparando los años 2019 y 2020.
ROE (Rentabilidad Financiera)	48.96	160.79	El retorno de la inversión de los socios en 2019 fue del 160.79% y en 2020 fue del 48,96%.
RATIOS DE GESTIÓN	2020	2019	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
Rotación de Cartera	9.06	45.79	En el año 2019 las cuentas por cobrar rotaron en 45.79 veces, es decir, se han convertido en efectivo 46 veces a lo largo de este periodo, en el año 2020 su rotación ha sido 9.06 veces.
Días de Cartera (PPC)	39.73	7.86	La entrada de efectivo de la compañía en 2019 fue de 7,86 días y el tiempo de recuperación en 2020 se ha quintuplicado a 39,73 días. Debido a la falta de un control de gestión adecuado, el tiempo es demasiado largo.
Ciclo de Conversión de Efectivo	39.73	7.86	De acuerdo con el análisis de gestión de la compañía viene aceptando una baja administración que le permitió pasar de un periodo de conversión de efectivo de 7.86 días en el 2019, en unos 39.73 días en el 2020, este indicador desea mencionar que no es conveniente, debido a que incrementó bastante el tiempo de contar con del dinero en efectivo en caja.

Según el análisis de liquidez, la empresa cuenta con la liquidez necesaria y suficiente para hacer frente a sus compromisos o deudas comerciales y financieras a corto plazo.

Según el análisis de solvencia, la empresa cuenta con solvencia para que pueda cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a un plazo menor de un año.

Según el análisis de rentabilidad, la empresa presenta una disminución significativa de las utilidades, esto es ocasionado porque la administración no ha sabido tomar decisiones acertadas frente a los problemas y eventualidades que sufrió la empresa.

*Según el **análisis de gestión**, la empresa ha venido asumiendo una baja gestión al extender el tiempo de cobranza significativamente ya que pasó de 7.86 días en el 2019 a 39.73 días en el 2020.*