

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 - 2019.

TESIS PARA OPTAR TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Bach. Quinto Escobar Yesica Noelia

Bach. Tavera Arevalo Paul David

Bach. Flores Vilca Teodoro

ASESOR

CPC JORGE DIONICIO ZA VALETA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO

TRUJILLO – PERÚ

2022

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres, por ser los pilares más importantes y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional, a mi familia por su apoyo incondicional.

A mis maestros por sus consejos, paciencia necesaria en cada momento que me brindaron sus conocimientos y experiencias.

AGRADECIMIENTOS

Esta tesis es dedicada a Dios por permitirme cumplir una de mis metas, y padres por su esfuerzo económico, y profesores quienes con sus palabras de aliento no me dejaban decaer para que siguiera adelante y siempre sea persistente en lo que me proponga.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Contenido

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS	ii
ÍNDICE DE CONTENIDO	iii
INDICE DE TABLAS	v
INDICE DE ILUSTRACIONES	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Realidad Problemática.....	1
1.2. Formulación del problema.	5
1.3. Justificación.....	5
1.3.1. Justificación Teórica:	5
1.3.2. Justificación Metodológica:	6
1.3.3. Justificación Social:	6
1.4. Objetivos.....	6
1.4.1. Objetivo General.	6
1.4.2. Objetivos específicos.....	7
1.5. Marco Teórico.	7
1.5.1. Antecedentes.	7
1.6. Bases teóricas.....	21
1.6.1. Análisis financiero.	21
1.6.2. Objetivo del análisis financiero.....	23
1.6.3. Características de los estados financieros.	24
1.6.4. Finalidad de los estados financieros.	25
1.6.5. Dimensiones del análisis de los estados financieros.....	27
1.7. Rentabilidad.	29
1.8. Formulación de la hipótesis.	33
II. MATERIAL Y MÉTODOS.	34
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	34

2.1.1. Tipo de investigación.....	34
2.1.2. Diseño de la investigación.....	34
2.4. Variables, Operacionalización.....	35
2.4.1. Variables.....	35
2.4.1.1.Variable Independiente:.....	35
2.4.1.2.Variable Dependiente:.....	36
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.	37
2.5.1. Técnicas.....	37
2.5.2. Instrumentos.....	37
2.6. Aspectos éticos.....	38
III. RESULTADOS.....	39
3.1. Análisis vertical y horizontal.	39
3.1.1. Análisis vertical del Activo.....	39
3.1.2. Análisis vertical del pasivo más patrimonio.....	40
3.1.3. Análisis vertical del estado de resultados.....	42
3.1.4. Análisis horizontal Análisis horizontal del activo.....	44
3.1.5. Análisis horizontal del pasivo más patrimonio.....	45
3.2. Ratios Financieros.	47
3.2.1. Ratios de Liquidez.....	47
3.2.2. Ratios de Endeudamiento.....	51
3.2.3. Ratios de gestión.....	53
3.2.4. Ratios de Rentabilidad.....	60
IV. DISCUSIÓN.....	67
V. CONCLUSIONES.....	72
VI. RECOMENDACIONES.....	74
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	76
ANEXOS.....	82

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de las variables.	37
Tabla 2. Análisis vertical del activo.	39
Tabla 3. Análisis vertical del pasivo más patrimonio.	40
Tabla 4. Análisis vertical estado de resultados.	42
Tabla 5. Análisis horizontal del activo.	44
Tabla 6. Análisis horizontal del pasivo más patrimonio.	45
Tabla 7. Análisis horizontal del estado de resultados.	46
Tabla 8. Liquidez General.	47
Tabla 9. Prueba Acida.	48
Tabla 10. Prueba Súper Acida.	49
Tabla 11. Capital de trabajo.	50
Tabla 12. Endeudamiento a corto plazo.	51
Tabla 13. Respaldo de endeudamiento.	52
Tabla 14. Rotación de Inventario.	53
Tabla 15. Periodo promedio de inventarios.	54
Tabla 16. Rotación de cuentas por cobrar.	55
Tabla 17. Periodo promedio de cuentas por cobrar.	56
Tabla 18. Rotación de cuentas por pagar.	57
Tabla 19. Periodo promedio de cuentas por pagar.	57
Tabla 20. Rotación de activos.	58
Tabla 21. Periodo promedio de rotación de activos.	59
Tabla 22. Rentabilidad sobre la inversión.	60
Tabla 23. Rentabilidad sobre el patrimonio.	61

Tabla 24. Utilidad Activo.	62
Tabla 25. Utilidad de las Ventas.	63
Tabla 26. Margen de utilidad bruto.	64
Tabla 27. Margen de utilidad neto.	65

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1	47
Ilustración 2	48
Ilustración 3	49
Ilustración 4	50
Ilustración 5	51
Ilustración 6	52
Ilustración 7	53
Ilustración 8	54
Ilustración 9	55
Ilustración 10	56
Ilustración 11	57
Ilustración 12	58
Ilustración 13	59
Ilustración 14	60
Ilustración 15	61
Ilustración 16	62
Ilustración 17	63
Ilustración 18	64
Ilustración 19	65
Ilustración 20	66

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 - 2019, desarrollando un estudio de tipo descriptivo con diseño no experimental teniendo como muestra los archivos documentales de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

Los resultados mostraron que los costos y ventas se disminuyeron en un 1.2% del 2017 al 2018 y se incrementaron en un 30% del 2018 al 2019, los gastos de ventas se incrementaron del 2017 al 2018 en un 58% y los gastos de administración en un 69%. La utilidad operativa se incrementó del 2018 al 2019 en un 172% y la utilidad neta se mantuvo con la misma cifra.

El mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio siendo en el año 2017 el 82% del total pasivo más patrimonio, en el año 2018 y 2019 el 89% del total pasivo más patrimonio, su partida más importante en el año 2017 fue el resultado del ejercicio siendo el 62% del pasivo más patrimonio, mientras que en el año 2018 su partida más importante fue el capital, el cual registraba el 47% del pasivo más patrimonio y en el año 2019 su partida más importante fue nuevamente el resultado del ejercicio siendo el 49% del pasivo más patrimonio.

En el caso del financiamiento por parte de terceros, sus partidas más importantes son las cuentas por pagar comerciales, las cuales son el 12% del pasivo más patrimonio en el año 2017, 6% en el año 2016 y el año 2017.

Se puede observar que la empresa no tiene un alto índice de endeudamiento, pero está poniendo en riesgo al usar la mayor parte del patrimonio como financiamiento, se recomienda a la empresa tener un equilibrio de gastos que le minimizar riesgos de pérdidas.

ABSTRACT

The objective of this investigation was to determine the analysis of the financial statements for making profitability decisions of the company INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 - 2019, developing a descriptive study with a non-experimental design, taking as a sample the documentary files of the company INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

The results showed that costs and sales decreased by 1.2% from 2017 to 2018 and increased by 30% from 2018 to 2019, sales expenses increased from 2017 to 2018 by 58% and administrative expenses by 69% Operating profit increased from 2018 to 2019 by 172% and net profit remained at the same figure.

The greatest financing was carried out by equity, being in 2017 82% of total liabilities plus equity, in 2018 and 2019 89% of total liabilities plus equity, its most important item in 2017 was result of the year being 62% of liabilities plus equity, while in 2018 its most important item was capital, which registered 47% of liabilities plus equity and in 2019 its most important item was once again the result of exercise being 49% of liabilities plus equity.

In the case of financing by third parties, its most important items are trade accounts payable, which are 12% of liabilities plus equity in 2017, 6% in 2016 and 2017.

It can be seen that the company does not have a high debt ratio, but is putting it at risk by using most of the equity as financing, it is recommended that the company have a balance of expenses that minimizes the risk of loss.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática.

Según (López, 2002), argumenta que la palabra análisis es de origen griego “analuis” que significa disolución. Por otro lado, el diccionario de la Real Academia de la Lengua, define a la palabra análisis como: el estudio detallado de algo, especialmente de una obra o de un escrito. En resumidas cuentas, el análisis es un estudio detallado de una situación, persona u objeto con el fin de establecer su origen, características, componentes, entre otros.

La aplicación de adecuadas técnicas de análisis financiero es de mucha importancia para tomar decisiones (Gitman, 2012). Por ello, lo menciona (Van, 2010), que las decisiones importantes en la gestión financiera son:

- **Decisión de Inversión:** esta decisión se enfoca en la creación de valor de la empresa, mediante la opción de incrementar la rentabilidad del negocio a través del desembolso de recursos económicos a lo interno de la organización, o de otras nuevas perspectivas que generen alto rendimiento y pronto retorno de la inversión.
- **Decisión financiera:** este tipo de decisión, permite a la empresa contar con nuevos recursos para llevar a efecto las diferentes inversiones de corto o largo plazo que haya planificado la administración financiera. El financiamiento que obtenga la organización debe ser en la cantidad, el tiempo y las condiciones idóneas con la finalidad que contribuyan a la maximización de la riqueza económica de la empresa. Además, hay que tomar en cuenta que existen diversas formas de financiarse tales como: emisión de acciones, la distribución de los dividendos, negociación de las cuentas por cobrar, entre otras.

- **Decisión Administrativa de bienes:** una vez que se han ejecutado las decisiones de inversión y de financiamiento, y aquello conlleva a responsabilidad de asignar los bienes adquiridos en las áreas o departamentos para los cuales fueron requeridos con anticipación. La administración eficiente de los bienes de la organización es de suma importancia debido a que su adecuada utilización tiene incidencia directa en la generación de beneficios económicos. (Carlos, Primera edición en español, 2018).

El análisis financiero se encuentra compuesto por una variedad de métodos, herramientas, indicadores, criterios y técnicas que tratan principalmente medir el rendimiento de la empresa, por lo que se considera esencial que cada una de las operaciones que se efectúen en los interiores de la organización y compone una parte de lo que refiere la administración del directivo financiero el cual fortifican lo que es la toma de las decisiones, mediante las combinaciones, interpretación y el uso de los datos de lo que respecta el estado financiero para que se implementen normativas estratégicas tanto correctivas, como de ampliación y realización, todo ello con la finalidad de incrementar el índice de rentabilidad formulando estrategias de mejora de acuerdo a la realidad latente de la empresa. (Anton, 2017).

A través de las interpretaciones de los informes presentados en los estados financieros, se debe analizar el rendimiento de la empresa en sus respectivos ejercicios comerciales, siendo una fundamental herramienta en la definición del nivel de la rentabilidad de la empresa y le permite conocer si este índice es positivo y si mejora con el tiempo, es necesario tomar acciones de mejora enfocadas en el incremento del índice de rentabilidad.

En México, las empresas consideran que el análisis financiero es todo un procesamiento crítico enfocado en la evaluación de la perspectiva financiera, tanto pasada como presente, y los frutos de aquellas operaciones del establecimiento, con la finalidad primaria de que

se establezca las óptimas valoraciones como pronósticos posibles acerca de las consecuencias futuras y además las condiciones, las estadísticas demuestran que las empresas que no manejan adecuadamente su situación financiera no tienen adecuados índices de rentabilidad, por ello es necesario que conozcan la realidad latente de su situación financiera para tomar decisiones gerenciales y fijar metas ajustadas a la realidad. (Reyes, 2016).

El autor se basa en que aquellas empresas que no conocen su situación financiera tienen una rentabilidad negativa y en consecuencia una baja competitividad en el mercado, entonces las decisiones que toman se enfocan en metas que no se cumplen y ajustan a la realidad de la situación financiera que atraviesa una empresa, pero consideran los recursos que poseen, por el cual es necesario que se realicen en varios periodos evaluaciones de los estados financieros para identificar los indicadores negativos para solucionarlos y obtener un mayor índice de rentabilidad.

En Colombia (L., 2016) afirma que el principal propósito de la contabilidad en cualquier establecimiento se basa en proporcionar datos acerca de la misma a un extenso conjunto de destinatarios o usuarios posibles de tal información con el objetivo de contribuir a que se tomen las mejores decisiones. Para que se cumpla con tal propósito, el sistema contable suele generar algunas documentaciones conocidas como son los estados financieros o también conocidos como los estados contables. Dichos documentos realizados de acuerdo a unas normas ya predefinidas, suministran datos acerca de la situación financiera – económica de la organización y sobre los diferentes flujos los cuales han sido capaz de modificar tal situación en un largo plazo.

El análisis de los estados financieros viene hacer aquella recolección y transformación de datos en los estados para hacer conocer la situación económica y financiera de la empresa para facilitar la toma de decisiones y mejorar el índice de rentabilidad.

En Lima, las empresas posicionadas en el mercado de servicios y con mayores índices de rentabilidad, lo han logrado producto de que conocen la situación financiera que atraviesan sus empresas y toman decisiones enfocadas en mantenerse solventes y rentables en el mercado, el análisis financiero les sirve como un instrumento al momento de seleccionar las direcciones del negocio, cuando relacionando de un modo asertivo los diferentes rubros contables, consiguen determinar estrategias, ya sean estas externas como también internas sobre el manejo contable de la empresa. En tal caso, se considera necesario que se elabore unos análisis contables. Estas clases de acciones no se delimitan a las empresas grandes, sino más bien, se considera de gran relevancia para aquellos que se encuentran iniciando o ya sea para aquellos que ya se encuentran, sin embargo, aun suelen manejarse como Pymes. (Carrisales, 2017).

En conclusión, el análisis financiero permitirá a las empresas a conocer la situación financiera y detectar a tiempo los problemas que están atravesando para que puedan tomar a tiempo las mejores decisiones enfocadas en cantidades numéricas que se encargan de proveer una realidad económica financiera en la empresa permitiendo un mayor índice de rentabilidad.

(Martinez, Importancia de las finanzas y el análisis financiero, 2015), afirma que es indiscutible aquella relevancia que cuentan las finanzas en toda empresa perteneciente al país, pues se planteó como propósito el mejoramiento y la consecución de multiplicar el dinero. De manera que se considera fundamental que cualquier entidad, autónoma de su tamaño, cuente con los datos pertinentes, útiles, claros, importantes y también concisas que contribuyan a tomarse de una mejor manera las decisiones.

“Un análisis financiero, se considera como parte integral de los procesamientos del planeamiento estratégico del establecimiento; siendo este un procesamiento perenne para lo que

es la designación de los recursos que hacen posible la realización de cada uno de los propósitos estratégicos”. (Martinez, Importancia de las finanzas y el análisis financiero, 2015)

La empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., actualmente necesita mejoras en el ingreso que genera producto de sus ventas, desconoce si el índice de su rentabilidad es favorable, además se conoce de la existencia de un inapropiado manejo con relación a los recursos financieros y económicos por lo cual la empresa no está creciendo de manera adecuada en el mercado en donde se desenvuelve. Producto de esta problemática actual identificada en la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L. surge el interés de que sean analizados los estados financieros con el propósito de que se conozca el estado actual el cual de la empresa y de este modo conocer si los objetivos y metas planteadas se ajustan a la realidad para lograr el incremento de su índice de rentabilidad, para dar solución a este problema de la empresa aplicaremos herramientas de análisis que ayuden a la empresa a identificar factores financieros para optimizar sus ventas y tenga un adecuado crecimiento económico financiero.

1.2. Formulación del problema.

¿Cómo el análisis financiero por medio de indicadores financieros incide en la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., Trujillo 2017 – 2019?

1.3. Justificación.

1.3.1. Justificación Teórica:

El estudio se justifica desde un punto de vista teórico puesto que se consideró los aportes y teorías de diversos autores en relación a las variables en estudio, análisis financiero definido por (Arredondo, Contabilidad y análisis de costos., 2015) como un proceso en el cual recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa, además la variable rentabilidad definida por (Lizcano, 2012) acciones económicas en donde suelen

movilizarse una variedad de recursos tanto financieros como humanos, también medio y materiales con la finalidad de que se logren obtener diversos resultados. se citó a diversos autores analizando sus teorías para complementar el desarrollo del presente estudio de investigación para el analizar correctamente con base en el conocimiento de la teoría de análisis financiera, identificando cuáles son los elementos que influyen en la toma de decisiones importantes para la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L. en el año 2023, con el análisis financiero se podrá mejorar la salud económica y financiera de la empresa.

1.3.2. Justificación Metodológica:

Esta investigación y análisis financiero se fundamentó en un tipo descriptivo, de diseño no experimental, considerando la entrevista, la encuesta y además se contó con el análisis documental consideradas como técnicas para contribución de la recopilación de información. Además, el presente estudio puede ser usado como referencia para futuras investigaciones y tesis que se realicen considerando las mismas variables y problemática que estamos estudiando.

1.3.3. Justificación Social:

El análisis de los estados financieros de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L. permitió conocer la situación actual de la empresa e identificar las falencias presentes en el manejo de las cuentas que impiden mejorar el índice de rentabilidad, con lo cual los trabajadores se beneficiaran al obtener mejores percepciones económicas, además de ampliar los puestos de trabajo en beneficio de la sociedad producto del incremento de la competitividad empresarial.

1.4. Objetivos.

1.4.1. Objetivo General.

Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 – 2019.

1.4.2. Objetivos específicos.

- Analizar la situación financiera de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en los periodos 2017 - 2019.
- Diagnosticar la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en los periodos 2017 – 2019.
- Establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en los periodos 2017 – 2019.
- Proporcionar información de los estados financieros que reflejan sobre la situación financiera de la empresa, esta información es necesaria para la toma de decisiones financieras y económicas porque nos permitirá optimizar el índice de rentabilidad de la empresa.
- Identificar el tipo de información más relevante dentro la estructura de los Estados Financieros, para poder optimizar sus ingresos.
- Analizando los estados financieros podremos conocer cuáles son las causas que con más frecuencia ocasionan dificultades financieras y económicas en la empresa, para dar soluciones precisas.

1.5. Marco Teórico.

1.5.1. Antecedentes.

A nivel internacional.

(Álvarez, 2013) “Ecuador, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa en el periodo 2008 – 2012” (Tesis de Licenciatura); para optar el grado de contador público en la Universidad de Cuenca; se

presentó como finalidad estudiar y examinar las etapas financieras por medio de métodos para determinar la influencia en la optimización de las operaciones de la organización. La investigación metodológicamente se asentó en una tesis de tipo cuantitativo pre experimental. Los resultados mostraron tres problemáticas significativas para rentabilidad de la organización enfocada en la liquidez, carga financiera y riesgo de endeudamiento”.

En la empresa la liquidez corriente recaudada por los activos corrientes sobre las deudas u obligaciones que son a plazo corto, tiene como consecuencia una alta carga financiera y operativa perjudicando la rentabilidad y el endeudamiento elevado convirtiendo a la empresa de alto riesgo en comparación con otras empresas que se dedican al mismo servicio. Con las deudas generadas en un corto plazo debemos tener precaución porque mayormente las empresas creen que, si tienen financiamientos a corto plazo, eso les va beneficiar intereses menores que pagarán, debemos ser precavidos que los financiamientos no se acumulen, debido a que el exceso de financiamiento a corto plazo generará la disminución excesiva de las utilidades y como consecuencia la empresa no podrá solventar como gastos y costos tanto fijos como variables.

(Bedoya, 2014) “Colombia, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en Dosquebradas, Risalda” (Tesis de Licenciatura), con el fin de obtener el grado de contador público en la Universidad tecnológica de Pereira; cuyo objetivo fue identificar la situación financiera del rubro metalmecánico. El estudio planteado se basó bajo una metodología de tipo cuantitativo con diseño pre experimental, basándose en una muestra enfocada en ocho empresas del rubro para la realización del análisis financiero. Se realizó el análisis vertical y horizontal del estado de resultados y el balance general, flujo de caja libre, costo de capital, el EVA y las razones financieras. Entre los resultados más significativos fueron los

costos altos de operaciones y el mal manejo de los recursos que son invertidos, teniendo como consecuencia las bajas utilidades por el incremento de los gastos y obligaciones financieras. Se concluye que la planeación y la estrategia no son correctamente usadas generando disminución en la rentabilidad”.

Es importante tener alianzas estratégicas que permitan disminuir los costos operacionales, así como también se debe realizar una correcta planeación financiera que admita la utilidad óptima ante los recursos efectuados, de esa manera la rentabilidad podría incrementarse y también brindar crecimiento empresarial.

(Pachecho, 2016) “Ecuador, tituló a su tesis de pre grado: “El análisis financiero de la unidad educativa particular Santa Mariana de Jesús del Cantón”, basándose en un propósito de establecer la relación que existe entre las variables de estudio y los resultados efectuados por los estados financieros de la empresa, de esta manera determinar la influencia en la toma de decisiones y el incremento de las utilidades. La metodología planteada por el estudio fue de tipo cuantitativo pre experimental. Los resultados mostraron que el año 2014 muestra un mejoramiento respecto al año anterior, obteniendo un incremento en la liquidez y en el patrimonio, disminuyendo sus obligaciones a plazo corto, los ingresos generados no fueron muy percibidos por las inversiones que se ejecutaron para la infraestructura de la institución. El autor llega a la conclusión, que los estados financieros influyen en la toma de decisión sobre la inversión la cual es solventada por capitales propios en un 82%, generando en la institución auto solvencia óptima, teniendo poca participación del pasivo, disminuyendo los riesgos financieros”.

Es importante establecer el desarrollo y evaluación de los estados financieros con respecto a la toma de decisiones, si un directivo sabe cuál es la situación de la empresa, que le puede beneficiar y que le puede perjudicar entonces tomará las decisiones correctas.

(Guevara, 2014)) “Colombia, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis e interpretación de los estados financieros del restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 – 2012” (Tesis de Licenciatura), para obtener el grado de contador público en la Universidad Nacional de Chimborazo; cuyo objetivo fue examinar los diferentes estados financieros de la empresa, de esta forma determinar el problema de la organización frente a sus operaciones, costos, gastos e inversiones, con el propósito de tomar correctamente las decisiones para incrementar la rentabilidad y mejorar el crecimiento organizacional. Metodológicamente la investigación es tipo cuantitativo bajo un diseño pre experimental. Así mismo, los resultados arrojados evidenciaron que la empresa usa los recursos eficientemente y las actividades que se desarrollan se financian propiamente. Se concluye que la problemática principal es el personal, quienes no están siendo capacitados para desarrollar correctamente sus funciones, causando demora y procesos inadecuados”.

La empresa que usa correctamente los financiamientos y la utilización de los recursos esta direccionando la planeación eficientemente, pero debe tomar en cuenta que los que se encargan de elaborar los estados financieros son el eje principal de una empresa, es muy necesario capacitar constantemente al personal para que puedan realizar un trabajo óptimo.

(Roca, 2012) “Guatemala, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero en una empresa Guatemalteca comercializadora de agua envasada en presentación de cinco galones”, para

optar el grado de contador y auditor público en la Universidad de San Carlos de Guatemala; asumió como finalidad evaluar los estados financieros de la empresa a estudiar para identificar las falencias de la empresa para mejorar sus procesos en base a la rentabilidad. La investigación planteada es de metodología de tipo cuantitativo descriptivo con un diseño pre experimental, bajo una muestra a los trabajadores de dicha empresa e información de los procesos para la realización de los estados financieros. Se mostró en los resultados que el costo de ventas era muy alto en comparación de las ventas, por lo que era necesario una renegociación con los proveedores. Se concluye que los recursos que posee la empresa no eran correctamente utilizados por administración generando gastos innecesarios y disminución en las utilidades, por lo cual es obligatorio ejecutar un estudio financiero enfocado en hacer más rentable a la organización”.

Cuando se realiza el análisis financiero a una empresa, permite identificar los problemas de la empresa, cuando los costos son más altos que las ventas es necesario una renegociación con los proveedores para disminuir costos de ventas. Cuando los recursos que posee una empresa no son correctamente utilizados generan por el área de administración genera gastos innecesarios en consecuencia disminuye las utilidades generando problemas a la empresa.

(Gajardo, 2013) “Chile, titularon a su tesis “Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros”, (Tesis de posgrado), para optar el grado de magister en contabilidad y finanzas públicas en la Universidad Austral de Chile; teniendo como objetivo fue analizar a empresas 22 financieramente del rubro de tabaco, bebidas y alimentos por medio de diferentes indicadores financieros que permitan la identificación de la situación de las empresas en los rubros mencionados. La metodología fue descriptiva cuantitativa pre experimental, presentando como muestra los estados financieros de las diferentes empresas de los rubros mencionados. Los resultados revelaron, que rubro la mayoría de financiamientos que

realizan son externos, a pesar de ello, tienes capacidad de endeudamiento, al estar equilibrado en los recursos extornos y los recursos internos. Se concluye que su rentabilidad es estable, y por último que la rentabilidad operativa influye de manera positiva en el rendimiento de la totalidad de los activos en la organización”.

El tener una rentabilidad estable que genera que puedas financiar proyectos o maquinaria sin perjudicar a la empresa al tener capacidad de endeudamiento, así como también se puede tomar las decisiones de financiamiento externo o interno al realizar un adecuado análisis financiero.

(Bermeo, 2016) “Ecuador, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero y de la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo”, cuyo objetivo fue analizar el estado financiero en que se encontraba la empresa, así como también analizar los índices de rentabilidad, para de esta manera poder deducir la situación general de la organización, dado que se obtendrán problemáticas que puedan ser solucionadas a tiempo con la finalidad de aumentar y mejorar los procesos de la rentabilidad. Metodológicamente el estudio se planteó de tipo cuantitativo descriptivo no experimental, para obtener la información de estudio los análisis financieros y los indicadores financieros de la empresa a estudiar. Ante la aplicación de los instrumentos, estos arrojaron como resultados, que la gestión sobre el análisis financiero en la empresa no está definida, por lo que tiene como consecuencia por no obtener información de la organización y tomar decisiones a ciegas, la disminución de la solidez, la solvencia y el capital de trabajo, teniendo aumento en las deudas. Concluye que no existe un área específica que tenga como funciones realizar periódicamente los respectivos análisis financieros de la empresa para encontrar problemáticas”.

En conclusión, el análisis financiero es de suma importancia para la empresa, se debe realizar periódicamente este proceso con el fin de tomar las decisiones adecuadas para la empresa, esto ayudara a identificar futuros problemas en la empresa.

Contexto Nacional

(Terry, 2016) “Tacna, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil. R.L, periodo 2011 – 2013”, su propósito fue analizar los estados financieros con el fin de tomar mejor las decisiones significativas de la organización, teniendo en cuenta los años 2011 y 2013, por lo que en esos años han ocurrido variaciones que han perjudicado la rentabilidad de la empresa. El estudio realizado se basó en una metodología de tipo cuantitativo pre experimental, bajo una muestra identificada por los colaboradores y se obtuvo información importante por medio de los estados financieros. Los resultados mostraron que en el año 2013 se logró un mejor avance que el 2012, por lo cual se determina que obtuvieron una excelente liquidez, por lo que conlleva a poseer un bajo nivel de endeudamiento. Se concluye que el indicador de liquidez fue de 3.7, siendo la razón las campañas ambulatorias por estacionalidad, la cual fue una decisión que se tomó y tuvo como consecuencia el incremento de la rentabilidad”.

Por medio del análisis financiero se puede evidenciar si las acciones que se ejecutan son las correctas respecto a la repercusión que causa en la rentabilidad, y en este caso, se pudo apreciar en el análisis financiero que se estaban tomando decisiones correctas al usar las campañas ambulatorias por estacionalidad.

(Vigo, 2016) “Lima, tituló a su tesis de pre grado: “Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet SAC”,

cuyo objetivo estuvo enfocado en establecer el dominio de los análisis financieros frente a la toma de decisiones que repercute en la rentabilidad de la empresa. El estudio desarrollado se basó metodológicamente en un estudio de tipo cuantitativo con un diseño pre experimental. Los resultados mostraron que el contexto económico que radica en la empresa es significativo para tomar las decisiones que más le convengan a una organización, ante la aplicación de su instrumento la encuesta se determinó la gestión financiera de la organización, la información que se les proporciona a los gerentes es significativo para la aplicación de los métodos financieros que desempeña el área de contabilidad. Se llega a la conclusión de diseñar o implementar capacitaciones progresivas de los trabajadores de esta manera se mejorará los procesos, la toma de decisiones y el incremento de la rentabilidad”.

Se debe capacitar al personal que elabora los estados financieros, y cuando se realice el análisis financiero se pueda detectar rápidamente el problema del área que está fallando en la empresa. Con la capacitación frecuente del personal la empresa obtendrá mejoras optimas en el desarrollo de sus actividades.

(Regalado, 2016) “Chimbote, tituló a su tesis de pre grado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL Chimbote”, cuyo objetivo fue analizar los resultados sean negativos o ya sean positivos que tenía el financiamiento que solicitaba la empresa en su rentabilidad, para de esta manera apreciar si es conveniente o no. El informe se centró en ser un estudio descriptivo y a la vez cuantitativo, de igual manera contó con un diseño pre experimenta, contándose con los trabajadores de la empresa y la información de los estados financieros como su respectiva muestra. Mientras que sus resultados demostraron que luego de realizar una evaluación financiera por medio de los indicadores de rentabilidad, el financiamiento incide de una manera positiva en la

rentabilidad, puesto que le permite a la empresa crecer empresarialmente y desarrollarse con mayor facilidad en el mercado, además de incrementar las utilidades, equilibradamente teniendo capacidad de endeudamiento. Concluye que la rentabilidad ha sido mejorada por el financiamiento”.

El financiamiento genera buenos resultados para una empresa siempre y cuando se usa de manera correcta, la empresa no debe tener excesos y debe optimizar los gastos y recursos para tener una buena capacidad de endeudamiento, para optimizar su crecimiento económico.

(Chávez, 2017), “Lima, tituló a su tesis de pre grado: “Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil”, cuyo objetivo se basó en realizar de un análisis financiero por medio de diferentes instrumentos e indicadores para que se pueda identificar la situación financiera en la que se encontraba el establecimiento para encontrar las problemáticas de está, así como también brindar soluciones asertivas con la finalidad de que se 26 aumenta la rentabilidad y mejorar el crecimiento empresarial de la organización. La exploración fue cuantitativa y mientras que su diseño fue pre experimental, teniendo una muestra integrada por medio de los empleados de la organización y se estudió los estados financieros del año 2012 en adelante. Estos resultados obtenidos evidenciaron que la entidad no realizaba análisis financieros periódicamente, así como también tampoco tenía un área que se encargue de aquello, es por eso que el autor indica que, al realizar los análisis financieros periódicamente, y mientras éste sea realizado adecuadamente, el crecimiento de la empresa, el incremento de la rentabilidad y las decisiones acertadas de los directivos mejorarán. Se concluye que la empresa debe establecer a un área en la empresa o crear un área que se encargue de realizar los estados financieros periódicamente, y los colaboradores que tengan estas funciones deben estar debidamente capacitados”.

Podemos concluir que este análisis es de suma importancia para la toma de decisiones y resolver problemas financieros, se debe habituar un análisis periódico a las empresas, para ello se debe supervisar que los análisis financieros se elaboren correctamente sin errores, la empresa debe contratar personal competente y capacitado para dicha elaboración de los estados financieros.

(Arias, 2016) “Puno, tituló a su tesis de pre grado: “Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL, Periodos 2014-2015”, cuyo objetivo fue analizar financieramente a Grupo Porvenir Corporativo EIRL y así determinar el nivel de incidencia que tiene para que se tomen las decisiones de los directivos, así como también analizar la repercusión en la rentabilidad de la empresa. Se fundamentó por ser una investigación descriptiva y su diseño pre experimental, tomándose en cuenta como muestra a sus empleados y también directores del establecimiento, y analizando los estados financieros de la misma. Dichos resultados conseguidos demostraron que la organización si realizaba análisis financieros, pero la información era entregada a destiempo y esta información solo era recibida, mas no analizada. El análisis financiero indicó que han ocurrido bajas en las ventas, y disminución en el activo total, a pesar de ello en el año 2015 más del 60% de las deudas fueron saldadas. Se concluye que es necesario brindar mayor importancia a los estados financieros por parte de gerencia, así como también el analizarlos cuidadosamente, de esta manera los directivos podrán tomar decisiones acertadas de acuerdo a como se encuentre la situación financiera de la empresa”.

EL personal si realizaba la elaboración de los estados financieros de la empresa y también el análisis financiero, pero la empresa no lo tomaba en cuenta porque eran entregados a destiempo era recibida mas no revisada. Grave error por parte de la empresa, como podía tomar

decisiones sin haber revisado los estados financieros. La falta de coordinación de las áreas de la empresa debe mejorar y trabajar en equipo brindando la información a tiempo para que la empresa pueda optimizar la toma de decisiones.

(Dávila, 2014), “Pimentel, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis e interpretación de los estados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL 2012 – 2013”, cuyo propósito fue determinar y analizar los estados financieros para identificar su situación financiera en la que se halla Econosalud EIRL, con el fin de conseguir incrementar la rentabilidad, optimizándose los procesamientos y además los recursos. En tanto la metodología del estudio estuvo enfocado por ser cuantitativo junto a un diseño pre experimental. Se analizaron los factores que influyen, benefician y perjudican a la rentabilidad de la organización. Los resultados mostraron que la organización no contaba con herramientas que le faciliten el estado financiero para que se pueda medir el índice de rentabilidad, de esta manera tomar decisiones correctas en beneficio de la organización. Se concluye que el nivel de endeudamiento es alto, tomando en cuenta que el financiamiento es proporcionado por entidades externas y la utilización de recursos demandaba un gasto alto, por lo que es necesario que se optimicen”.

La empresa debe contar con herramientas que le den la facilidad para analizar los estados financieros para que pueda medir el índice de rentabilidad. Con respecto al endeudamiento como recurso proporcionado de entidades externas va demandar un gasto alto de sus recursos, entonces debe centrarse más en el análisis financiero para optimizar la toma de decisiones correctas.

(Alarcón, 2016), “Chiclayo, titularon a su tesis de pre grado “Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Panificación Arte Distribuidores SAC”, la problemática plantea que gran cantidad de estas dificultades que se atraviesan en las entidades son ocasionados por la carencia de un diagnóstico correcto de la

empresa desde una perspectiva contable, financiera como económica, careciendo del conocimiento de aquellos puntos frágiles, volviéndose de este modo mayormente vulnerables ante su contexto competitivo, el objetivo general fue llevar a cabo un análisis acerca de la Gestión Económica Financiera y la implicancia la rentabilidad de la entidad que se optó por estudiar. Metodológicamente se enfocó en una investigación descriptiva, explicativo y aplicativo, con un diseño como no experimental, transaccional, con referencia a su población y la muestra se determinó por estar integrada por empresa “PANADIS SAC”; en donde se consideró relevante que se aplique el método Empírico-Teórico. Los resultados evidencian durante el 2014 los activos corriente estaban teniendo una representación del más del 90% siendo mayor que el de los pasivos, del mismo modo, con el transcurso del tiempo la empresa ha ido teniendo pérdidas acumulables, ocasionadas por una equivocada administración de los costos y gastos, al analizarse la rentabilidad mediante los flujos de caja de años anteriores, observándose que la tasa interna del retorno estaba siendo menor a lo que es la tasa promedio de los descuentos que se ha usado en la entidad, de manera que la VAN resulto ser negativo, en consecuencia la rentabilidad planteada ha tenido una tendencia negativa y logra contrastarse con ROE en ciertos ciclos. Se concluye que es importante que se realice una evaluación de dichas tasas de interés al instante que sean realizados los prestamos financieros, donde se logre negociar los pasivos e implemente las normativas de cobranza y como de pagos, para conseguirse un mucho mejor capital de trabajo”.

Unos adecuados análisis financieros nos muestran claramente en que área de la empresa hay problemas y también nos permiten identificar los gastos y los costos que generan los respectivos ingresos y utilidades, con un adecuado análisis financiero se podrá detectar problemas a tiempo y así obtener resultados óptimos, la empresa debe evaluar los financiamientos

externos que le ofrecen diferentes entidades y tomar la mejor decisión que le beneficie financieramente.

(Muro, 2014), “Lambayeque, título a su tesis de pre grado “Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque”, el fin de que se establezca la implicancia sobre el diagnóstico financiero – económico en la planeación de los correspondientes estados financieros al 2015 de la entidad, se determinó importante que se establezcan normativas financieras como económicas para el mejoramiento de los resultados a un tiempo futuro de la entidad. Su metodología se definió por ser descriptiva, además utilizó un diseño no experimental, también se hizo uso de una encuesta y entrevista que permita la recopilación de la información además de un análisis documental de los informes contables financieros de Empresa Agroindustrial de Lambayeque. Los resultados demuestran un nivel de liquidez adecuado, por ello se deduce que se cuenta con los recursos necesarios para que se haga frente a sus correspondientes responsabilidades; en lo que es el indicador gestión, se deduce que es ineficiente en lo que concierne el uso de sus activos fijos y totales; en el de liquidez y también endeudamiento, se obtuvo que cuenta con la capacidad de hacer responsables a sus obligaciones y; el tanto el indicador rentabilidad se obtuvo que no se encuentra proporcionando efectos positivos. Se concluye que dicha proyección realizada a los estados contables de los años 2013 – 2015 se consiguió que, en el indicador de solvencia, cuenta con una apropiada capacidad para que se haga efectiva el pago de sus deudas corrientes, en tanto el indicador gestión, evidenciaría un desarrollo beneficioso en lo que es la rotación de las cuentas por cobrar y pagar, entre más; en torno al indicador de liquidez y endeudamiento, del 2015 se encontró que había sido financiada en el 54% y también el un 46% con fuentes de financiación y

externamente; por último en el indicador de rentabilidad, para el 2014-2015 se obtuvieron datos muy positivos”.

La empresa tomo importancia a un adecuado análisis financiero que le mostro diferentes indicadores que le permitió tomar las más acertadas y convenientes tomas de decisiones, la empresa optimizo su índice de rentabilidad gracias a la investigación del análisis de los estados financieros.

Contexto local

(Montenegro, 2014), “Trujillo, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A.”, cuyo propósito fue determinar la influencia del análisis financiero en la rentabilidad de la organización, obteniendo como consecuencia de estudio de los estados financieros la correcta toma de las correspondientes decisiones, así como también el mejoramiento de los procesos y operaciones para un mayor posicionamiento y participación en el mercado. Los resultados por medio de los indicadores para el análisis financiero indicaron que la empresa se encuentra con un alto nivel de endeudamiento, a pesar de ello la organización ha utilizado óptimamente las inversiones. Se concluye que la empresa posee altos niveles de rentabilidad financiera y económica respecto al sector, manteniendo un equilibrio con el desarrollo de la rentabilidad afrontando las exigencias del mercado”.

Un adecuado análisis financiero nos muestra si las decisiones tomadas han sido las más acertadas y adecuadas, en este caso la empresa logro optimizar su rentabilidad económica manteniendo un adecuado equilibrio de acuerdo al mercado mejorando los procesos con mayor posicionamiento.

(Gallosa, 2014), “Trujillo, titularon a su tesis de pre grado: “Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de carga Guzmán S.A. y su incidencia en la toma de decisiones”, cuyo objetivo fue determinar los estados financieros y analizarlos para identificar las problemáticas y también los efectos en la toma de las decisiones respecto al incremento de la rentabilidad. En cuanto a la metodología estuvo enfocada en una investigación numérica y pre experimental como diseño. Los resultados mostraron que el análisis financiero es muy significativo para cualquier empresa, en este caso la empresa las actividades que se realizan o inversiones son realizadas o financiadas por medio de entidades terceras, por lo que existe acumulación de obligaciones, el capital de la organización es negativo, lo cual es un punto crítico que se debe solucionar, los colaboradores no están desempeñando correctamente sus funciones al no ejecutar un flujo de información aceptado”.

Podemos concluir que si no se toma en cuenta la información y no se realiza un adecuado análisis de los estados financieros la empresa debe tener cuidado sobre la toma de decisiones en este caso con los financiamientos externos y no excederse, para una empresa el capital es muy importante y si no es estable entonces la empresa ya no les pertenece a los socios sino a las entidades que le brindan el financiamiento externo.

1.6. Bases teóricas.

1.6.1. Análisis financiero.

“Deducido como un procesamiento en el que se recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa. Implicando también el cálculo y la definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con la finalidad de que se tenga los datos necesarios sobre el desempeño de la compañía financieramente

y operacionalmente, teniendo en cuenta que toda empresa busca la rentabilidad”. (Arredondo, Contabilidad y análisis de costos., 2015).

“Un análisis financiero suele ejecutarse a través de la utilización de métodos, los cuales pueden ser tanto verticales como horizontales. En tanto a los métodos horizontales hacen posible que se realicen análisis comparativos de los correspondientes estados financieros. En lo que concierne a los métodos verticales se consideran efectivos para que se identifiquen las proporciones de diversas definiciones que componen dichos estados financieros con referencia a lo general. Así mismo también se puede realizar el análisis financiero mediante el uso de las ratios de gestión, endeudamiento y liquidez”. (Argibay, Contabilidad Financiera, 2014).

“Los diagnósticos financieros o los análisis componen una de las herramientas más efectivas para el análisis del rendimiento tanto financiero como económico de la organización en el lapso de una operación específica y contrastando los respectivos resultados con los de las demás organizaciones que pertenecen al mismo sector que encontrándose bien dirigidas y que cuentan con aspectos parecidos; ya que, los propósitos como fundamentos se enfocan en la adquisición de las relaciones cuantitativas mismas de los procesamientos de la toma de decisión, a través del empleo de métodos acerca de información aportada para la contabilidad que, al mismo tiempo, suelen transformarse para que se evalúen e interpreten”. (Morales, 2014).

“Un análisis financiero viene hacer parte de una sistematización o procesamiento de datos donde la misión de estos se basa en aportarse datos que hagan posible identificar las situaciones actuales de la organización y pronostique su correspondiente futuro. Tratándose de un procesamiento de valoraciones críticas, pues cualquier procesamiento basado en el análisis necesita que se concluya con la formulación de opiniones acerca del diagnóstico actual y futuro de la organización evaluado o de derechos acerca de ella. Teniéndose como base del estudio aquellos

datos financieros, comprendiéndose por tal a todos los datos capaces de proporcionar, cambiar o aseverar las expectativas de la persona analista acerca de las situaciones financieras actuales como futuras de una entidad o de algún derecho sobre la misma”. (Blas, 2014).

“El análisis financiero se encarga de recoger todos los datos disponibles sobre la entidad objeto de análisis, valora la confiabilidad como la validez, elige aquella información que la toma como de gran relevancia y procede a convertirlos en ratios, indicadores económicos, entre otros. Consecutivamente se procederá a interpretar dichos datos dependiendo de los intereses del agente a la cual se destine, en relación a tal interés, enfocándose principalmente en lo que es la rentabilidad, liquidez o ya sea solvencia de la entidad sometida al análisis”. (Escribano, 2014).

1.6.2. Objetivo del análisis financiero.

Para (Restrepo, 2013) los objetivos son los siguientes:

- Reconocer, aprender, contrastar y evaluar las respectivas tendencias sobre las diversas variables financieras las cuales intervienen o resultan ser consecuencia de los ejercicios económicos de la entidad.
- Analiza el contexto financiero de la empresa, mejor dicho, la liquidez y la solvencia, como la capacidad para proporcionar recursos.
- Verifica las coherencias de la información en lo que respecta los estados financieros con realidades económicas y organizacional de la entidad.
- Toma decisiones en base al crédito e inversión, con la finalidad de que se asegure la rentabilidad y la recuperabilidad.

- Define el inicio, como las particularidades de los que respeta el recurso financiero de la entidad, es decir, de donde suelen proceder, como es que se lograr invertir, que requerimientos proporcionan o puede esperarse de ellos.
- Califica la administración de los directores y las áreas de la empresa, a través de una evaluación acerca de la manera en la que fueron manipulados los activos y también planificación de la solvencia, liquidez, capacidad de desarrollo sobre la empresa.

1.6.3. Características de los estados financieros.

Los datos que suelen presentarse en los estados financieros necesitan cumplir con algunos requerimientos para que sea de utilidad y también fiable. El estatuto de datos financieros de CONASEV, en concordancia con lo que respecta el marco conceptual para la preparación y la presentación de los datos financieros, nos muestra en relación. A continuación, se observa lo que el reglamento quiere manifestar:

1. Comprensibilidad, basándose en datos claros y entendibles por personas que posean conocimientos lógicos acerca de negocios como operaciones económicas.
2. Relevancia, con datos útiles, oportunos y además de acceso fácil en los procesamientos al tomar las decisiones de las personas que se encuentren en posición de adquirir datos conforme a sus requerimientos. Los datos son de relevancia una vez que se incluyan en aquellas decisiones económicas de las personas al servirlos en las evaluaciones de los eventos tanto futuros, como pasados o presentes, o aseverando, o ya sea reprimiendo las correspondientes evaluaciones anteriores.
3. Fiabilidad, por lo que los datos necesitan que sean:

a) Fidedignos, el cual representa de manera lógica los resultados y las situaciones financieras de la organización, haciendo posible la aprobación a través de manifestaciones que suelen acreditarla y también confirmarla.

b) Mostrada manifestando la sustancia y las realidades económicas de las correspondientes transacciones y demás sucesos económicos, libremente de la manera legal.

c) Equitativo u Objetivo, mejor dicho, es libre de equivocaciones significativas, parcialidad por sumisión a circunstancias particulares de la organización.

d) Sensato, mejor dicho, cada que se presencia inseguridad para que se estime las consecuencias de algunos acontecimientos y situaciones, necesita que se opte por la opción que posea menos posibilidades acerca de la valoración de los activos como de los ingresos, y de subestimarse los gastos como los pasivos.

e) Completa, debiéndose comunicar lo cual se considera relevante como necesario para que se comprenda, evaluando e interpretando apropiadamente las situaciones financieras de la organización, las transformaciones se hallan ejercitado, los recursos de las actividades y, asimismo, las capacidades para que se generen flujos de efectivos.

4. Comparabilidad, los datos de la organización es contrastable con el paso del tiempo, lográndose a través de la elaboración de lo que respecta los estados financieros acerca de la base similar.

1.6.4. Finalidad de los estados financieros.

Según afirma (Argibay, Contabilidad Financiera., 2014)el propósito que tiene los estados financieros se menciona a continuación:

a. Como Herramienta: Considerada como una de las herramientas únicamente informativas donde son de utilidad para que se facilite lo que respecta los procesamientos

administrativos y también la toma de decisiones tanto externa como interna por diversos beneficiarios. Esta misma herramienta ayuda al momento de tomarse decisiones en las organizaciones en no realizarlas, puesto que los directivos o ya sean los dueños, cometerían una gravísima equivocación. Se considera fundamental para lo que respecta el manejo de la gestión de las empresas, en relación de la compañía de las normativas para que alcance cada una de las metas como sus propósitos comerciales.

b. Económico Financiero Hace posible que se destaque los movimientos económicos y financieros de la organización. Suministran datos útiles haciendo posible que se opere con una manera eficaz ante cual estimación se considera relevante que se tenga una base sobre los sucesos históricos, mejor dicho, desplegar la que refiere la contabilidad en una moneda nacional con el fin de que se proporcione datos financieros de dicha organización para otros individuos. Los datos financieros han ido convirtiéndose en una agrupación integrada de los estados financieros y notas, donde se exprese la situación financiera, consecuente de las actividades y transformaciones en la empresa.

c. Para la toma de decisiones Facilita datos a los dueños como meritorios de la organización acerca de las situaciones financieras actuales y el rendimiento financiero previo. Los datos financieros continuarán considerándose como la ayuda apropiada para tomar decisiones sobre los negocios, siendo necesario que se recuerde que mientras mejor sea la calidad de los datos mucho mayores serán las probabilidades del éxito de las decisiones tomadas.

1.6.5. Dimensiones del análisis de los estados financieros.

Se considera como uno de los procesamientos que trata de analizar las situaciones financieras de la entidad y las consecuencias, con la finalidad de que se efectúen valoraciones hacia un tiempo más adelante.

Situación financiera. “Suele realizarse mediante la determinación de relaciones entre los elementos de los correspondientes estados financieros. Dichas relaciones entre los respectivos componentes pueden brindar indicadores, porcentajes o ya sean proporciones, en algunos casos no suelen darse ciertos tiempos, mientras que en otras circunstancias suelen ofrecerse valores mercantiles”. (Omeñaca, 2017).

Cada uno de estas informaciones suelen servir para que se realicen evaluaciones. Con los correspondientes análisis se trata reconocer los causantes de los sucesos y también las propensiones tanto actuales como pasadas. Siendo los métodos aquellos que se detallan a continuación:

a) Método de Análisis Vertical. “Se le denomina también como métodos de porcentajes. Basándose en definir la estructura de los balances generales y como del Estado de Ganancias y Pérdidas, midiéndose los correspondientes porcentajes de cada uno de los componentes. Los pesos relevantes de todos los componentes o ya sea del conjunto de componente en relación a una totalidad tomándose como base, siendo de utilidad para que se evalúe y además se interprete”. (Omeñaca, 2017).

b) Método de Análisis Horizontal. “En tal caso suele realizarse una contrastación de los correspondientes estados financieros de ciclos contiguos (pudiendo ser estos más de dos) donde se logre evaluar cada una de las propensiones que se visualizan en los importes. De este modo se considera posible que se identifique de una manera muy sencilla las partidas que han atravesado

transformaciones relevantes, y tratar de que se defina los causantes que han llevado a ciertas diferenciaciones demostrativas”. (Omeñaca, 2017).

c) **Ratios financieras.** “Estas ratios, conforman un instrumento trascendente para tomar las respectivas decisiones. Siendo de gran utilidad para que se obtenga de una manera rápida los diagnósticos basados en la administración tanto financiera como económica de la organización. Cuando logran contrastarse mediante una variedad histórica haciendo posible que se analice el desarrollo de la propia en el lapso, haciendo posibles un análisis de tendencias considerándose un instrumento relevante para lo que respecta las proyecciones económicas – financieras”. (Omeñaca, 2017).

- **Ratio de liquidez.** “Estas ratios se conforman a través de medidas como indicadores cuya finalidad se basa en el diagnostico si la entidad suele contar con la capacidad de proporcionar tesorería, mejor dicho, si cuenta con las capacidades de transformar los activos en solvencia en plazo corto”. (Omeñaca, 2017).

- **Ratio de liquidez General.** Considerada como la primordial medida de lo que refiere liquidez, evidenciando que disposición de dichas deudas de plazo corto suelen ser protegidas por diferentes componentes de los activos, tal conversión de dinero concierne alrededor de los vencimientos de las correspondientes deudas.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio prueba ácida.** Considerado como dicho indicador que al descartarse de los activos corrientes cuentas, no logran ser realizados de una manera fácil, proporcionándose una

medida mayormente exigente de lo que corresponde las capacidades de pago de la entidad en un plazo corto.

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

1.7. Rentabilidad.

“Es considerada como acciones económicas en donde suelen movilizarse una variedad de recursos tanto financieros como humanos, también medio y materiales con la finalidad de que se logren obtener diversos resultados. En otras palabras, la rentabilidad viene hacer aquel rendimiento que se encarga de producir una variedad de capitales durante un tiempo ya definido. Siendo un modo de contrastar aquellos medios que han sido de utilidad para una definida operación, y la renta que fue generado en consecuencia a dichas operaciones”. (Lizcano, 2012).

A. Importancia de medir la rentabilidad.

“Se conoce de la existencia de diversos indicadores ventajosos para que se evalué los beneficios de la administración de la empresa como también la calidad, sin embargo, ninguno suele ser de gran relevancia como lo es la rentabilidad. Considerándose a esta última como una de las medidas de productividad la cual define la cantidad de los resultados ósea la utilidad, proporcionado por el capital invertido. Asimismo, hace más sencillo la realización de contrastaciones con los costos de capital o ya sea con las inversiones opcionales que son libres de riesgo, lo cual además haga posible que se verifique las conveniencias de conservar o incrementar definidas inversiones en un rubro económico o ya sea en otro”. (Mejía, 2016).

B. Tipos de rentabilidad.

✓ **La rentabilidad económica.**

“Inversión que se considera como una medida, que refiere a un establecido tiempo, de lo que respecta el rendimiento de los activos de cualquier entidad con autonomía del financiamiento de los propios. Partiendo desde dicha perspectiva, de acuerdo a una opinión mucho más extensa, este tipo de rentabilidad es tomada como medida de las capacidades de los activos de la entidad para que se genere valores con autonomía de la forma en la que fueron financiados, permitiendo la contratación de la rentabilidad entre las organizaciones sin que las diferencias entre las diversas estructuras financieras, siendo evidente en la cancelación de los correspondientes interés, afectándose los valores de la rentabilidad!”. (Sánchez, 2017).

“Esta rentabilidad suele se establece como un indicador base para que pueda ser juzgado el nivel de la eficiencia en lo que concierne la gestión de la empresa, ya que, necesariamente la conducta de los activos con autonomía de su financiación, el cual define con caracteres generales que la entidad sea considerada como rentable o no en lo que refiere términos monetarios. Asimismo, el no tenerse presenta la manera en la que fueron financiados los denominados activos hará posible que se defina si está siendo. rentable o no la organización por dificultades en lo que refiere al desarrollo de sus actividades económicas o por contar con normativas déficit en la financiación”. (Sánchez, 2017).

✓ **Rentabilidad financiera.**

“Conocida también como la de fondos propios (ROE), la cual es estimada como una medida, referente a determinados periodos, de los rendimientos conseguidos por aquellos capitales propios, totalmente con autonomía de la distribución de los resultados. Esta rentabilidad se puede considerar como una medida de la rentabilidad más aproximada ya sea los dueños o accionistas

que las rentabilidades económicas, y de ahí que hipotéticamente, de acuerdo a las opiniones mayormente extendidas, se considere al indicador de la rentabilidad la que los directores tratan de acrecentar en interés hacia los dueños. Asimismo, esta rentabilidad insuficiente conjetura una delimitación por vías en la accesibilidad de fondos nuevos. En primer lugar, pues dicho nivel bajo de la rentabilidad financiera viene hacer índice de aquellos fondos proporcionados de una manera interna por parte de la organización; y en un segundo lugar, ya que, es posible que restrinja las financiaciones externas

La rentabilidad financiera es, por tal, un conocimiento sobre rentabilidad final que siendo contemplada la estructura financiera del establecimiento (en concepto de resultado como en el de inversión), viene determinada por los factores que se incluyen en la rentabilidad económica como también por las estructuras financieras fruto de cada una de las decisiones de financiación”. (Sánchez, 2017).

“En tal sentido, esta rentabilidad debe encontrarse en concordancia con aquello que el inversor puede conseguir en los mercados más una prima de como socio. Pero, tal no acepta algunas matizaciones, ya que, esta rentabilidad continúa siendo como una rentabilidad de referencia a la compañía y más no a los accionistas, puesto que pese a los fondos propios simbolicen la colaboración de los accionistas en las entidades, donde estrictamente el cálculo de la rentabilidad del socio necesita que sea efectuada incluyéndose en el numerador algunas magnitudes como son los dividendos, los beneficios distribuibles, las variaciones de las cotizaciones entre otros, y en lo que refiere el denominador la inversión que pertenece a dicha retribución, lo cual no suele ser el caso de la rentabilidad de fondos propios, que por ende, viene hacer una rentabilidad de la misma empresa”. (Sánchez, 2017).

C. Análisis de la Rentabilidad.

“Se encargan de calcular las capacidades de generar utilidades por el lado de la organización. Contando con el propósito de que se aprecie los resultados netos adquiridos, partiendo de algunas decisiones y normativas de la gestión en relación a los fondos de la entidad. Analizan los resultados económicos de las operaciones empresariales. Exponiendo el desempeño de la entidad en función a sus correspondientes ventas, capital o activos. Relacionándose de una manera directa con la capacidad de proporcionar fondos en las actividades realizadas en un corto plazo”. (Arredondo, Contabilidad y análisis de costos., 2015).

- **Rentabilidad sobre la Inversión.** “Se consigue a través de la división de las utilidades netas entre lo que son los activos totales de la organización, donde se establezca la efectividad global de la administración y provocar utilidades sobre los correspondientes activos totales utilizables. Siendo una medida de rentabilidad sobre los negocios como proyectos autónomos de los socios”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Rentabilidad Sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio.** “Contribuye a la medición de la rentabilidad de aquellos fondos aportados por parte del inversionista. Mejor dicho, se encarga de medir la capacidad de la compañía para que genere utilidades en beneficio a los propietarios”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

- **Utilidad del Activo.** “Tal ratio se encarga de indicar el nivel de la eficiencia en la utilidad de los activos de la compañía”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Antes del Impuesto}}{\text{Activo}} * 100$$

- **Utilidad de las Ventas.** “Dicho ratio expone la utilidad conseguida mediante la organización por cada sol de venta”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Utilidad de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Antes del Impuesto}}{\text{Ventas}} * 100$$

- **Margen de Utilidad Bruta.** “Se encarga de relacionar las ventas disminuyendo el costo de ventas junto a las ventas. Indicando las cantidades que logran obtenerse de utilidad por cada UM de ventas, posteriormente de que hayan sido cubiertos los costos de aquellos productos que fabricaron y/o venden”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

- **Margen de Utilidad Neta.** “Hace posible que se analice si es que los esfuerzos realizados en las operaciones durante el tiempo de evaluación, está provocando una apropiada gratificación para lo que respecta el empresario”. (Sánchez, 2017).

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

En este sentido, de ser negativos los índices, se estarán exponiendo la fase de desacumulación la cual la empresa está pasando y que perjudicará de manera general su estructura financiera al exigirse mayores costos o ya sea también esfuerzo de los dueños, para que se trate de optimizar el negocio.

1.8. Formulación de la hipótesis.

H1: El Análisis financiero incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

H0: El Análisis financiero no incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

II. MATERIAL Y MÉTODOS.

2.1. Tipo y Diseño de Investigación.

2.1.1. Tipo de investigación.

(Hernandez, 2014) “Asevera que la investigación planteada es de tipo descriptivo cuando se busca describir y caracterizar fenómenos o variables en estudio, puesto a que se determinó las propiedades, características y los diferentes complementos de los individuos, entre esos se tiene las comunidades, procesos, objetos o cualquier tipo de fenómeno que permite el desarrollo del análisis. Por lo tanto, el estudio se basó en la medición y recopilación de datos de forma independiente acerca de las variables, con el fin de establecer la relación del estudio.

El presente estudio se consideró de tipo descriptivo ya que se basó en el análisis y se describió la problemática actual de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en relación a sus variables en la investigación que son análisis financiero y rentabilidad”.

2.1.2. Diseño de la investigación.

“Según afirma (Hernandez, 2014) que al mencionar un diseño es no experimental cuando las variables que son estudiadas no se manipulan, es decir se analizan en su entorno habitual, así mismo se considera transversal, puesto a que la información brindada se ha recolectado en un solo tiempo.

En tal sentido, el estudio se presentó bajo un diseño no experimental, debido a que se analizaron las variables análisis financiero y rentabilidad en su contexto originario, por lo que se

indica no se manejaron las variables, también es colateral porque la información se recogió en un momento específico”.

2.2. Métodos de análisis de datos.

La información se recolectó por medio de los instrumentos diseñados, para su posterior análisis y síntesis, se utilizó:

Cuadros estadísticos para variables.

Gráfico estadístico para las variables.

Proporciones o porcentajes para categorías de variables.

Para el procesamiento estadístico de datos se utilizó el software SPSS 20 para Windows en español y Microsoft Excel 2016. Los datos se presentaron en tablas y figuras estadísticas y se obtuvieron conclusiones específicas sobre el tema en estudio, además la información de la entrevista y del análisis documental permitió complementar la investigación.

2.3. Población y muestra.

Tanto la población y muestra de este estudio se integró por ciertos archivos documentales correspondientes a la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., se tuvo en cuenta las revisiones como el análisis de los correspondientes estados financieros del periodo 2017 - 2019.

2.4. Variables, Operacionalización.

2.4.1. Variables.

2.4.1.1. Variable Independiente:

Análisis financiero.

“Deducido como un procesamiento en el que se recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa. Implicando también el cálculo y la definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con la finalidad de que se tenga los datos necesarios sobre el desempeño de la compañía financieramente y operacionalmente, teniendo en cuenta que toda empresa busca la rentabilidad”. (Arredondo, Contabilidad y análisis de costos., 2015).

2.4.1.2. Variable Dependiente:

Rentabilidad.

“Es considerada como acciones económicas en donde suelen movilizarse una variedad de recursos tanto financieros como humanos, también medio y materiales con la finalidad de que se logren obtener diversos resultados. En otras palabras, la rentabilidad viene hacer aquel rendimiento que se encarga de producir una variedad de capitales durante un tiempo ya definido. Siendo un modo de contrastar aquellos medios que han sido de utilidad para una definida operación, y la renta que fue generado en consecuencia a dichas operaciones”. (Lizcano, 2012).

2.4.1.3. Operacionalización.

Tabla 1. Operacionalización de las variables.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
VARIABLE INDEPENDIENTE: ANÁLISIS FINANCIERO	Situación Financiera	Ratios de liquidez Ratios de Gestión Ratios de endeudamiento	
VARIABLE DEPENDIENTE RENTABILIDAD	Rentabilidad sobre la Inversión Rentabilidad sobre Patrimonio Utilidad Activo Utilidad Ventas Margen Utilidad Bruta Margen Utilidad Neta	Utilidad Neta/Activo Total Utilidad Neta/Patrimonio Utilidad antes Impuesto/Activo Utilidad antes Impuesto/Ventas Ventas – Costo Ventas/ Ventas Utilidad Neta/Ventas Netas	Análisis documental: Análisis EEFF Horizontal y Vertical Papeles de trabajo

Fuente: Elaboración Propia.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

2.5.1. Técnicas.

Análisis documental, permitió corroborar de manera detallada la información recolectada de los documentos y reportes del departamento financiero de INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

2.5.2. Instrumentos.

Hoja de Registro: permitió registrar y evaluar los respectivos estados financieros de INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L. para conocer la tendencia del nivel de rentabilidad.

2.6. Aspectos éticos.

Para afirma (Noreña, 2012) en un estudio se deben considerar los siguientes aspectos éticos:

Consentimiento informado, ya que los miembros participantes, es decir tanto propietarios como muestra de INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.se mostraron de acuerdo con que sean informadores y tener conocimiento de los derechos y compromisos de la efectuación de este presente estudio.

Confidencialidad, puesto que confirmó la protección de las identidades de los sujetos que desarrollaron el rol de informadores en este estudio.

III. RESULTADOS.

3.1. Análisis vertical y horizontal.

3.1.1. Análisis vertical del Activo.

Tabla 2. Análisis vertical del activo.

ACTIVO	2017	2018	2019	A. Vertical 2017	A. Vertical 2018	A. Vertical 2019
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	10,235.00	8,597.00	11,256.00	21%	16%	16%
Cuentas por cobrar comerciales	18,498.00	15,895.00	19,115.00	38%	29%	27%
Otras cuentas por cobrar	1,895.00	1,345.00	2,352.00	4%	2%	3%
Mercadería	7,965.00	7,156.00	9,589.00	16%	13%	14%
Otros activos corrientes						
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38,593.00	32,993.00	42,312.00	79%	61%	60%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, maquinaria y Equipo	8,659.00	18,592.00	24,568.00	18%	34%	35%
Intangibles	1,852.00	2,897.00	4,125.00	4%	5%	6%
Otros activos						
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10,511.00	21,489.00	28,693.00	21%	39%	40%
TOTAL ACTIVO	49,104.00	54,482.00	71,005.00	100%	100%	100%

La mayor inversión se realizó en el corto plazo siendo el activo corriente en el año 2017 el 79% del activo total, en el año 2018 el 61% del activo total y en el año 2019 el 60% del activo total, la partida más importante en el activo corriente son las cuentas por cobrar comerciales, las cuales fueron en el 2017 el 38% del activo total y el 29% del activo total en el año 2018 y el 27% del activo total en el año 2019. En el caso de las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en

el año 2017 el 18% del activo total, en el año 2018 el 34% del activo total y en el año 2019 el 35% del activo total.

3.1.2. Análisis vertical del pasivo más patrimonio.

Tabla 3. Análisis vertical del pasivo más patrimonio.

PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018	2019	A. Vertical 2017	A. Vertical 2018	A. Vertical 2019
PASIVO CORRIENTE						
Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,985.00	1,425.00	1,856.00	4%	3%	3%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,025.00	1,245.00	1,709.00	2%	2%	2%
Cuentas por pagar comerciales	5,986.00	3,154.00	4,245.00	12%	6%	6%
Otras cuentas por pagar						
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,996.00	5,824.00	7,810.00	18%	11%	11%
PASIVO NO CORRIENTE						
PATRIMONIO NETO						
Capital	9,854.00	25,650.00	28,606.00	20%	47%	40%
Resultados Acumulados		7,987.00			15%	
Resultado del ejercicio	30,254.00	15,021.00	34,589.00	62%	28%	49%
TOTAL PATRIMONIO	40,108.00	48,658.00	63,195.00	82%	89%	89%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49,104.00	54,482.00	71,005.00	100%	100%	100%

El mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio siendo en el año 2017 el 82% del total pasivo más patrimonio, en el año 2018 y 2019 el 89% del total pasivo más patrimonio, su partida más importante en el año 2017 fue el resultado del ejercicio siendo el 62% del pasivo más patrimonio, mientras que en el año 2018 su partida más importante

fue el capital, el cual registraba el 47% del pasivo más patrimonio y en el año 2019 su partida más importante fue nuevamente el resultado del ejercicio siendo el 49% del pasivo más patrimonio.

En el caso del financiamiento por parte de terceros, sus partidas más importantes son las cuentas por pagar comerciales, las cuales son el 12% del pasivo más patrimonio en el año 2017, 6% en el año 2016 y el año 2017.

Se puede observar que la empresa no tiene un alto índice de endeudamiento, pero está poniendo en riesgo al usar la mayor parte del patrimonio como financiamiento, se recomienda a la empresa tener un equilibrio de gastos que le minimizar riesgos de pérdidas. La fortaleza de la empresa tiene el patrimonio con mayor solidez debido al alto porcentaje del patrimonio, la empresa ante la falta de reservas debe prevenir futuras crisis financieras al utilizar excesivamente el patrimonio. Se recomienda analizar cada partida para optimizar a la empresa.

3.1.3. Análisis vertical del estado de resultados.

Tabla 4. Análisis vertical estado de resultados.

	2017	2018	2019	A. Vertical 2017	A. Vertical 2018	A. Vertical 2019
INGRESOS OPERACIONALES:						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	225,845.00	185,245.00	272,592.00			
Otros Ingresos Operacionales						
Total Ingresos Brutos	225,845.00	185,245.00	272,592.00			
COSTO DE VENTAS:						
Costo de Ventas (Operacionales)	131,452.00	129,842.00	168,525.00			
Otros Costos Operacionales	-	-	-			
Total Costos Operacionales	131,452.00	129,842.00	168,525.00	58%	70%	62%
UTILIDAD BRUTA	94,393.00	55,403.00	104,067.00	42%	30%	38%
Gastos de Ventas	-32,564.00	-26,895.00	-42,584.00	14%	15%	16%
Gastos de Administración	-18,745.00	-15,684.00	-26,582.00	8%	8%	10%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos						
UTILIDAD OPERATIVA	43,084.00	12,824.00	34,901.00	19%	7%	13%
Participación en los Resultados						
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros						
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	43,084.00	12,824.00	34,901.00	19%	7%	13%
Participación de los Trabajadores						
Impuesto a la Renta	-12,709.78	-3,783.08	-10,295.80	6%	2%	4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	30,374.22	9,040.92	24,605.21	13%	5%	9%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.						
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	30,374.22	9,040.92	24,605.21	13%	5%	9%

En el estado de resultados se puede apreciar que las ventas son altas, pero los costos de ventas también, representando en el año 2017 el 58% de las ventas, en el año 2018 el 70% de las ventas y en el año 2019 el 62% de las ventas, los costos de ventas son las partidas más importantes en el estado de resultados. Otra partida importante es la que la empresa debe darle prioridad son los gastos de ventas debido a que juega un papel importante para el incremento de las ventas, Por último, la utilidad neta del ejercicio se muestra en el año 2017 el 13% de las ventas, en el año 2018 el 5% de las ventas y en el año 2019 el 9% de las ventas, podemos observar que son niveles muy bajos respecto a las ventas. La empresa debe analizar a los gastos de ventas para incrementar las ventas de la empresa.

3.1.4. Análisis horizontal Análisis horizontal del activo.

Tabla 5. Análisis horizontal del activo.

ACTIVO	2017	2018	2019	A. Horizontal		A. Horizontal 2017-	
				2017-2019		2019	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalente de efectivo	10,235.00	8,597.00	11,256.00	-1,638.00	-16%	2,659.00	31%
Cuentas por cobrar comerciales	18,498.00	15,895.00	19,115.00	-2,603.00	-14%	3,220.00	20%
Otras cuentas por cobrar	1,895.00	1,345.00	2,352.00	-550.00	-29%	1,007.00	75%
Mercadería	7,965.00	7,156.00	9,589.00	-809.00	-10%	2,433.00	34%
Otros activos corrientes							
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38,593.00	32,993.00	42,312.00	-5,600.00	-15%	9,319.00	28%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inmuebles, maquinaria y equipo	8,659.00	18,592.00	24,568.00	9,933.00	115%	5,976.00	32%
Intangibles	1,852.00	2,897.00	4,125.00	1,045.00	25%	1,228.00	42%
Otros activos							
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10,511.00	21,489.00	28,693.00	10,978.00	140%	7,204.00	34%
TOTAL ACTIVO	49,104.00	54,482.00	71,005.00	5,378.00	126%	16,523.00	30%

Podemos analizar que el efectivo y equivalente de efectivo disminuyeron del 2017 al 2018 en un 16%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 31%, las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron del 2017 al 2018 en un 14%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 20%, las otras cuentas por cobrar disminuyeron del 2017 al 2018 en un 29%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 75%, podemos apreciar que en el estado de resultados el incremento de las ventas con respecto a las mercaderías también se incrementaron en un 34% del 2018 al 2019, la

inversión en inmuebles, maquinaria y equipos se disminuyó en un 32% del 2018 al 2019, los Intangibles aumentó en un 42% del 2018 al 2019.

3.1.5. Análisis horizontal del pasivo más patrimonio.

Tabla 6. Análisis horizontal del pasivo más patrimonio.

PASIVO Y PATRIMONIO	2016	2017	2019	A. Horizontal 2017-2018		A. Horizontal 2017-2019	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
PASIVO CORRIENTE							
Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,985.00	1,425.00	1,856.00	-560.00	-28%	431.00	30%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,025.00	1,245.00	1,709.00	220.00	21%	464.00	37%
Cuentas por pagar comerciales	5,986.00	3,154.00	4,245.00	-2,832.00	-47%	1,091.00	35%
Otras cuentas por pagar							
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,996.00	5,824.00	7,810.00	-3,172.00	-35%	1,986.00	34%
PASIVO NO CORRIENTE							
PATRIMONIO NETO							
Capital	9,854.00	25,650.00	28,606.00	15,796.00	160%	2,956.00	12%
Resultados Acumulados		7,987.00		7,987.00		-7,987.00	-100%
Resultado del ejercicio	30,254.00	15,021.00	34,589.00	-15,233.00	-50%	19,568.00	130%
TOTAL PATRIMONIO	40,108.00	48,658.00	63,195.00	8,550.00	21%	14,537.00	30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49,104.00	54,482.00	71,005.00	5,378.00	11%	16,523.00	30%

Los tributos, participaciones y aportaciones al sistema por pagar se incrementaron en un 30% del 2018 al 2019, remuneraciones y participaciones por pagar se incrementaron en un 37% del 2018 al 2019, las cuentas por pagar comerciales se incrementaron en un 35% del 2018 al 2019, en el capital se incrementó notablemente del 2017 al 2017 en un 160%, para el 2019 se mantuvo

con la misma cifra. El total pasivo más patrimonio se disminuyó el 2017 al 2018 en un 11% y del 2017 al 2019 se incrementó en un 30%.

3.1.6. Análisis horizontal del estado de resultados.

Tabla 7. Análisis horizontal del estado de resultados.

INGRESOS OPERACIONALES:	2017	2018	2019	A. Horizontal 2017-2019		A. Horizontal 2017-2019	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	225,845.00	185,245.00	272,592.00				
Otros Ingresos Operacionales							
Total Ingresos Brutos	225,845.00	185,245.00	272,592.00				
COSTO DE VENTAS:							
Costo de Ventas (Operacionales)	-131,452.00	-129,842.00	168,525.00				
Otros Costos Operacionales							
Total Costos Operacionales	-131,452.00	-129,842.00	168,525.00	1,610.00	1.2%	38,683.00	30%
UTILIDAD BRUTA	94,393.00	55,403.00	104,067.00	-38,990.00	-41%	48,664.00	88%
Gastos de Ventas	-32,564.00	-26,895.00	-42,584.00	5,669.00	-17%	15,689.00	58%
Gastos de Administración	-18,745.00	-15,684.00	-26,582.00	3,061.00	-16%	10,898.00	69%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos							
UTILIDAD OPERATIVA	43,084.00	12,824.00	34,901.00	-30,260.00	-70%	22,077.00	172%
Participación en los Resultados							
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	43,084.00	12,824.00	34,901.00	-30,260.00	-70%	22,077.00	172%
Participación de los Trabajadores							
Impuesto a la Renta	-12,709.78	-3,783.08	-10,295.80	8,926.70	-70%	-6,512.72	172%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	30,374.22	9,040.92	24,605.21	-21,333.30	-70%	15,564.29	172%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.							
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	30,374.22	9,040.92	24,605.21	-21,333.30	-70%	15,564.29	172%

Los costos y ventas se disminuyeron en un 1.2% del 2017 al 2018 y se incrementaron en un 30% del 2018 al 2019, los gastos de ventas se incrementaron del 2017 al 2018 en un 58% y los gastos de administración en un 69%. La utilidad operativa se incrementó del 2018 al 2019 en un 172% y la utilidad neta se mantuvo con la misma cifra.

3.2. Ratios Financieros.

3.2.1. Ratios de Liquidez.

Liquidez General.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 8. Liquidez General.

	2017	2018	2019
Liquidez General	4.29	3.67	7.27

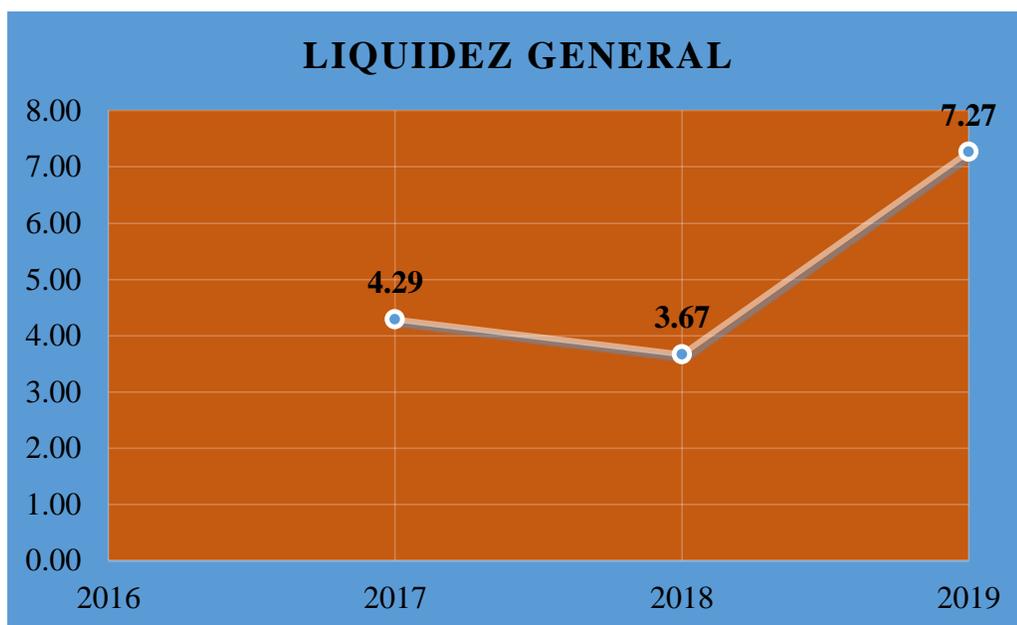


Ilustración 1

Por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 4.29 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 3.67 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 7.27 soles para atenderla.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 9. Prueba Ácida.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

	2017	2018	2019
Prueba ácida	3.40	4.44	4.19

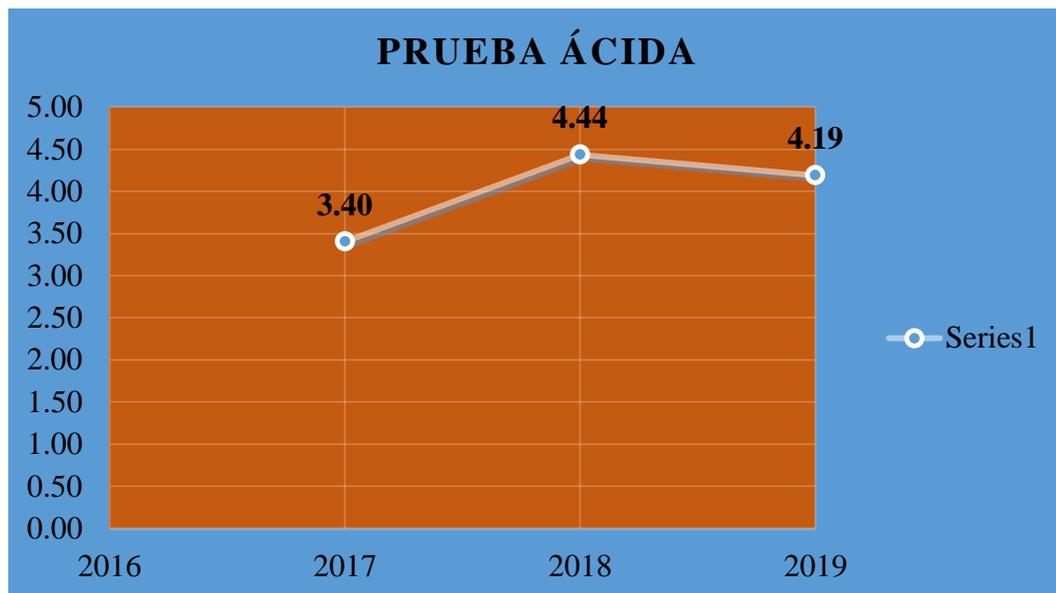


Ilustración 2

Teniendo en cuenta el activo corriente menos las existencias, por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 3.40 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 4.44 soles para atenderla, en el año 2019 por cada sol de deuda la empresa tuvo 4.19 soles para atenderla.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 10. Prueba Súper Ácida.

$$\text{Prueba Super Ácida} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

	2017	2018	2019
Prueba super ácida	1.14	1.48	1.44

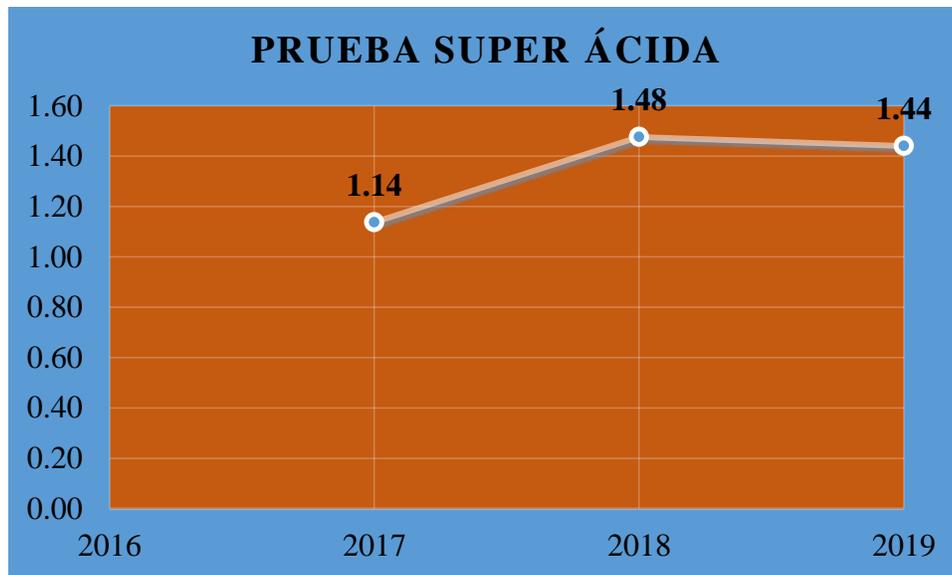


Ilustración 3

Teniendo solo el efectivo y equivalente de efectivo, por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 1.14 soles para atenderla, en el año 2018 por

cada sol de deuda la empresa tuvo 1.48 soles para atenderla, en el año 2019 por cada sol de deuda la empresa tuvo 1.44 soles para atenderla.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 11. Capital de trabajo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

	2017	2018	2019
Capital de trabajo	29,597.00	27,169.00	34,502.00



Ilustración 4

La empresa en el 2017 cuenta con 29. 597.00 soles de capital de trabajo, en el año 2018 tuvo 27,169.00 soles de capital de trabajo y en el año 2019 tuvo 34, 502.00 de capital de trabajo. El cual se encuentra invertido en existencias y efectivo y equivalente de efectivo.

Fuente: Elaboración Propia.

3.2.2. Ratios de Endeudamiento.

Tabla 12. Endeudamiento a corto plazo.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

	2017	2018	2019
Endeudamiento a corto plazo	22%	12%	12%



Ilustración 5

Las deudas con terceros comprenden en el corto plazo en el año 2017 el 22% del patrimonio, en el año 2018 registra el 12% del patrimonio y en el año 2019 fue el 12% del patrimonio. El endeudamiento a corto plazo es el endeudamiento total, debido a que la empresa no ha generado deuda con terceros a largo plazo.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 13. Respaldo de endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

	2017	2018	2019
Respaldo de endeudamiento	22%	38%	39%

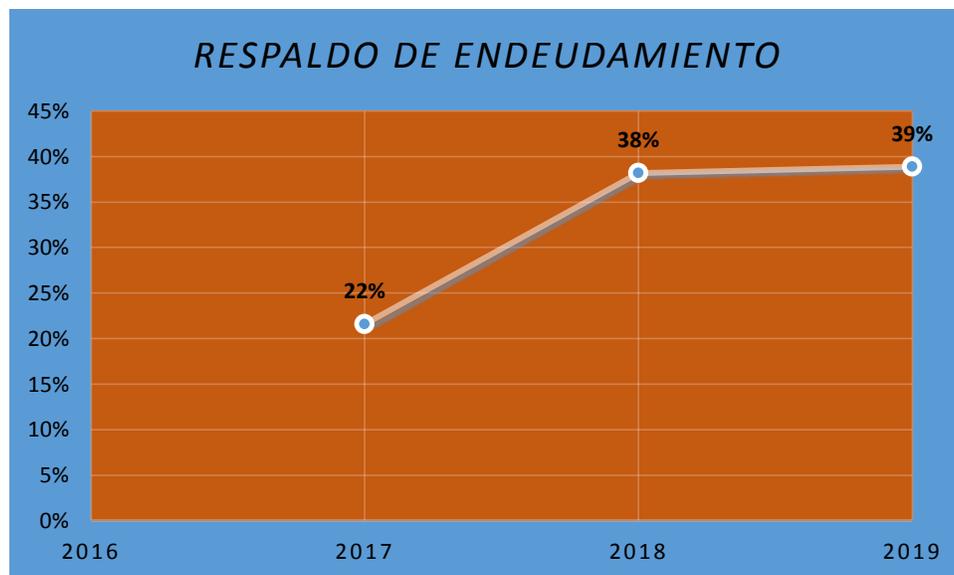


Ilustración 6

Los inmuebles, maquinaria y equipos respaldaron en el año 2017 el 22% del patrimonio, en el año 2018 respaldaron el 38% del patrimonio y en el año 2019 respaldaron el 39% del patrimonio. La empresa cuenta con respaldo, pero con un índice bajo.

Fuente: Elaboración Propia.

3.2.3. Ratios de gestión.

Tabla 14. Rotación de Inventario.

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Mercaderia}}$$

	2017	2018	2019
Rotación de existencias	16.50	18.14	17.57



Ilustración 7

Las existencias han rotado en el año 2017 un promedio de 16.50 veces, en el año 2018 rotaron 18.14 veces y en el año 2019 rotaron 17.57 veces.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 15. Periodo promedio de inventarios.

$$\text{Periodo promedio de existencias} = \frac{360}{\text{Rotacion de Inventario}}$$

	2017	2018	2019
Periodo promedio de inventarios	21.81	19.84	20.48



Ilustración 8

Los inventarios han rotado en el año 2017 en promedio cada 21.81 días, en el año 2018 rotaron en promedio de cada 19.84 días y en el año 2019 rotaron en promedio cada 20.48 días.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 16. Rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de ctas por cobrar comer.} = \frac{\text{Ventas al credito}}{\text{Ctas por cobrar comer.}}$$

VENTAS AL CREDITO 50 %	2017	2018	2019
Rotación de cuentas por cobrar	56.59	88.10	96.32



Ilustración 9

Las cuentas por cobrar han rotado en el año 2017 en promedio 56.59 veces, en el año 2017 rotaron en promedio 88.10 veces y en el año 2019 rotaron en promedio 96.32 veces.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 17. Periodo promedio de cuentas por cobrar.

$$\text{periodo prom. de ctas por cobrar comer.} = \frac{360}{\frac{\text{Ventas al credito}}{\text{Ctas por cobrar comer.}}}$$

	2017	2018	2019
Periodo promedio de cuentas por cobrar	6.36	4.09	3.74

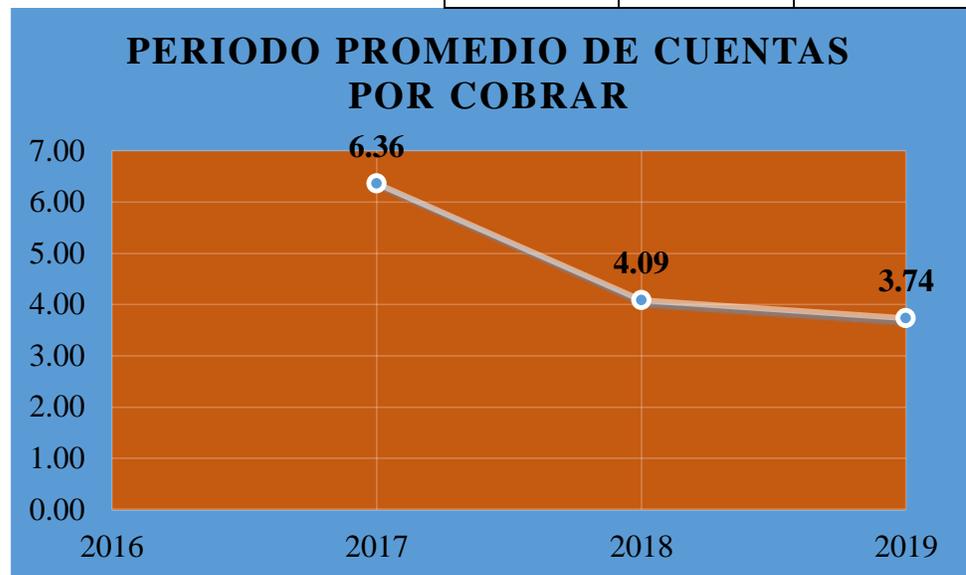


Ilustración 10

Las cuentas por cobrar han rotado en el año 2017 en promedio cada 6.36 días, en el año 2018 rotaron en promedio cada 4.09 días y en el año 2019 rotaron en promedio cada 3.74 días.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 18. Rotación de cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Ctas por pagar c.}}$$

	2017	2018	2019
Rotación de cuentas por pagar	21.96	41.17	39.70



Ilustración 11

Las cuentas por pagar han rotado en el año 2017 en promedio 21.96 veces, en el año 2018 en promedio 41.17 veces y en el año 2019 en promedio 39.70 veces.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 19. Periodo promedio de cuentas por pagar.

$$\text{Periodo prom. de ctas por cobrar comer.} = \frac{360}{\frac{\text{Compras}}{\text{Ctas por pagar.}}}$$

	2017	2018	2019
Periodo promedio de ctas por pagar	16.39	8.74	9.07



Ilustración 12

Las cuentas por pagar han rotado en el año 2017 en promedio cada 16.39 días, en el año 2018 en promedio cada 8.74 días y en el año 2019 en promedio cada 9.07 días.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 20. Rotación de activos.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activo}}$$

	2017	2018	2019
Rotación de activos	4.60	3.40	3.84



Ilustración 13

Los activos de la empresa han rotado en el año 2017 en promedio 4.60 veces, en el año 2018 en promedio 3.40 veces y en el año 2019 en promedio 3.84 veces.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 21. Periodo promedio de rotación de activos.

$$\text{Rotacion de activos} = \frac{360}{\frac{\text{Ventas}}{\text{Total activo}}}$$

	2017	2018	2019
Periodo promedio de rotación de activos.	78.27	105.88	93.77



Ilustración 14

Los activos de la empresa han rotado en promedio en el año 2017 cada 78.27 días, en el año 2018 cada 105.88 días y en el año 2019 cada 93.77 días.

Fuente: Elaboración Propia.

3.2.4. Ratios de Rentabilidad.

Tabla 22. Rentabilidad sobre la inversión.

$$\text{Rentabilidad Sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

	2017	2018	2019
Rentabilidad sobre la inversión	62%	17%	35%

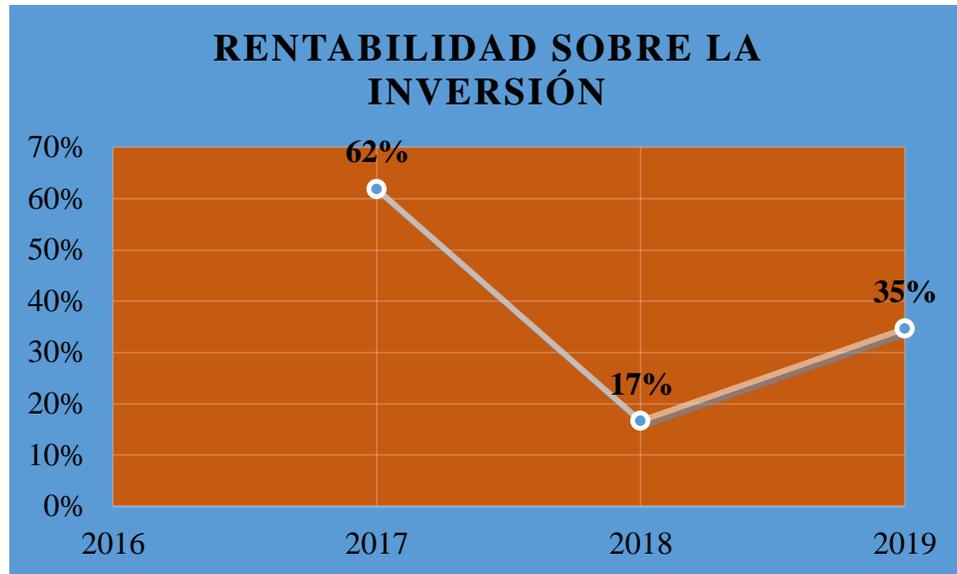


Ilustración 15

Se Observa que cada Utilidad Marginal invertido en el 2019 en los activos produjo ese año un rendimiento de 35% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 23. Rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

	2017	2018	2019
Rentabilidad sobre el patrimonio	76%	19%	39%



Ilustración 16

Se observa que por cada Utilidad Marginal que el dueño mantiene en el 2019 genera un rendimiento del 39% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del dueño.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 24. Utilidad Activo.

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Antes del Impuesto}}{\text{Activo}} * 100$$

	2017	2018	2019
Utilidad Activo	88%	24%	49%

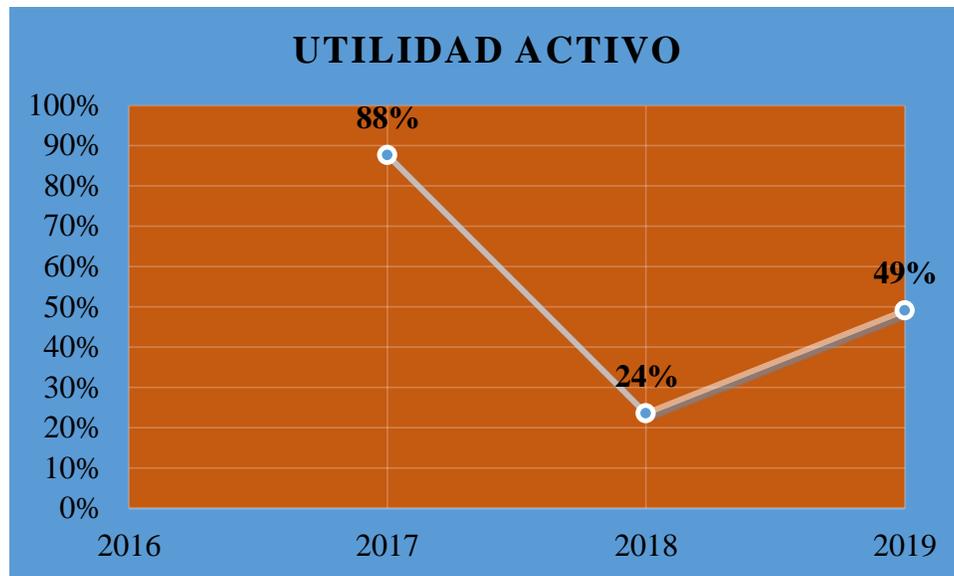


Ilustración 17

Nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 49% por cada Utilidad Marginal invertido en sus activos en el año 2019.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 25. Utilidad de las Ventas.

$$Utilidad\ de\ las\ Ventas = \frac{Utilidad\ Antes\ del\ Impuesto}{Ventas} * 100$$

	2017	2018	2019
Utilidad de las Ventas	19%	7%	13%

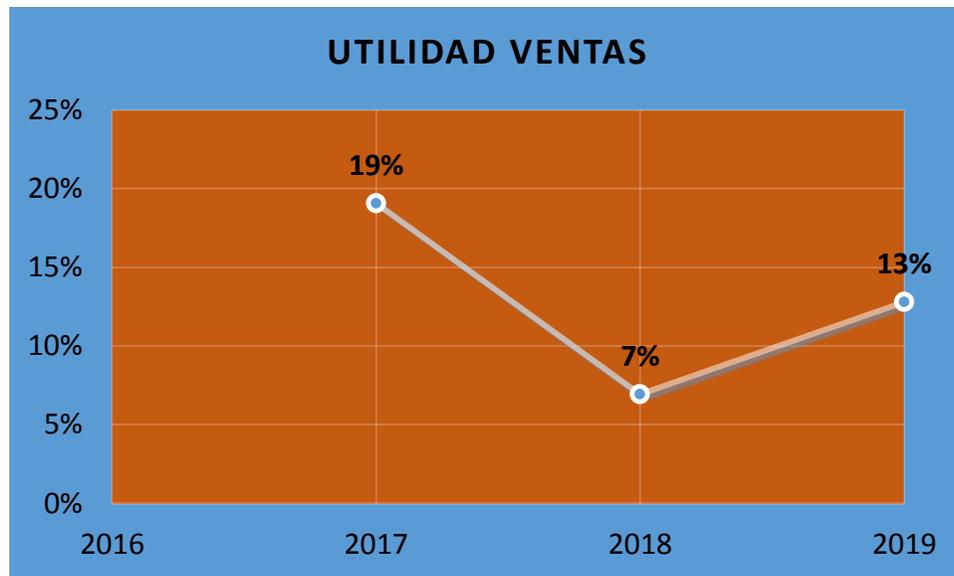


Ilustración 18

Se muestra que por cada Utilidad Marginal vendida se ha obtenido como utilidad el 13% en el 2019.

Tabla 26. Margen de utilidad bruto.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

	2017	2018	2019
Margen de utilidad bruto	42%	30%	38%

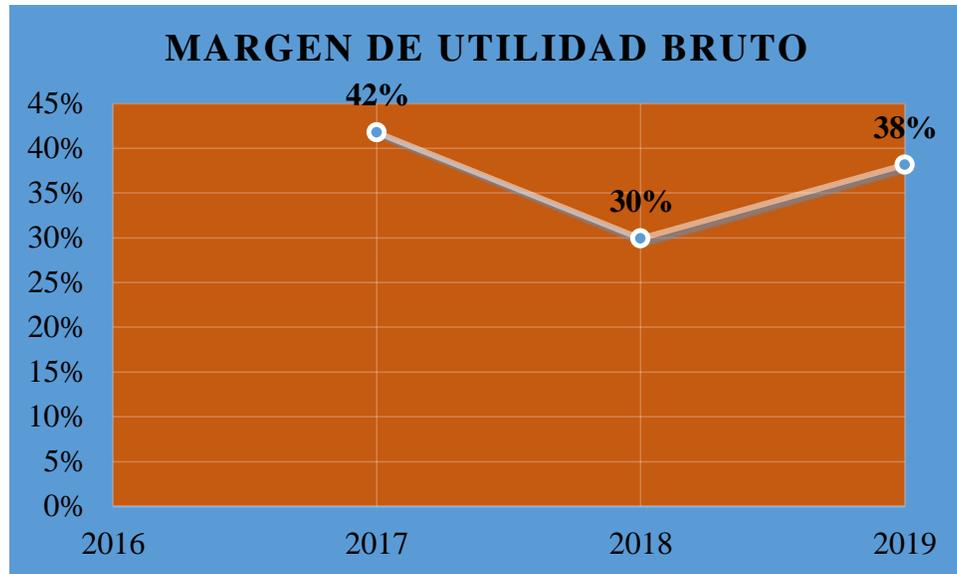


Ilustración 19

Indica que, al 2018 la empresa genera un 38% de ganancias en relación con sus ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 27. Margen de utilidad neto.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

	2017	2018	2019
Margen de utilidad neto	13%	5%	9%

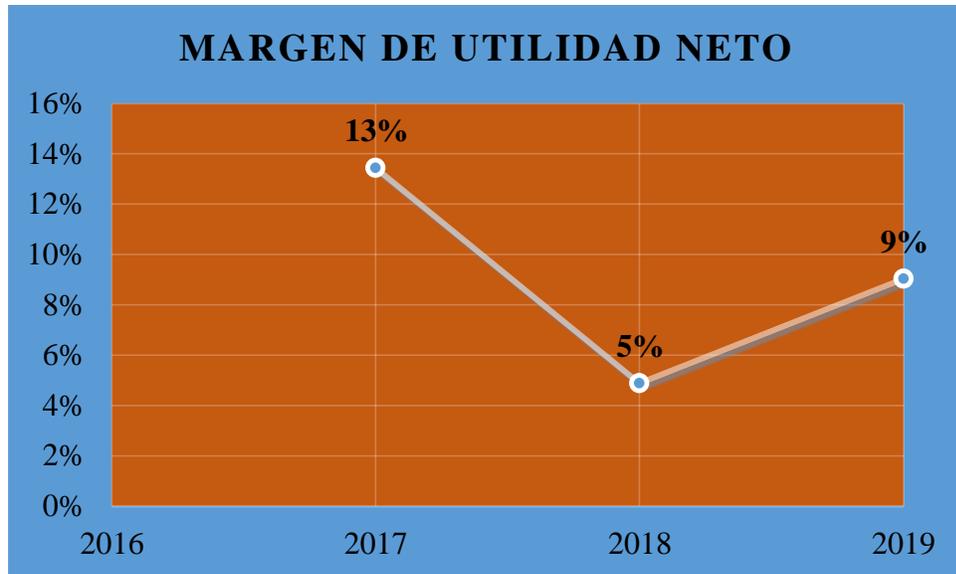


Ilustración 20

Esto quiere decir que en el 2019 por cada Utilidad Marginal que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 9%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una recuperación adecuada retribución para la empresa.

Fuente: Elaboración Propia.

IV. DISCUSIÓN

Según el objetivo específico de analizar la situación financiera de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 - 2019. Respecto a analizar la situación financiera de la empresa Servicios INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en la tabla 2 las inversiones La mayor inversión se realizó en el corto plazo siendo el activo corriente en el año 2017 el 79% del activo total, en el año 2018 el 61% del activo total y en el año 2019 el 60% del activo total, la partida más importante en el activo corriente son las cuentas por cobrar comerciales, las cuales fueron en el 2017 el 38% del activo total y el 29% del activo total en el año 2018 y el 27% del activo total en el año 2019. En el caso de las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2017 el 18% del activo total, en el año 2018 el 34% del activo total y en el año 2019 el 35% del activo total; en la tabla 3 el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio siendo en el año 2017 el 82% del total pasivo más patrimonio, en el año 2018 y 2019 el 89% del total pasivo más patrimonio, su partida más importante en el año 2017 fue el resultado del ejercicio siendo el 62% del pasivo más patrimonio, mientras que en el año 2018 su partida más importante fue el capital, el cual registraba el 47% del pasivo más patrimonio y en el año 2019 su partida más importante fue nuevamente el resultado del ejercicio siendo el 49% del pasivo más patrimonio.

En el caso del financiamiento por parte de terceros, sus partidas más importantes son las cuentas por pagar comerciales, las cuales son el 12% del pasivo más patrimonio en el año 2017, 6% en el año 2016 y el año 2017., asimismo, se tiene en la tabla 4 el estado de resultados se puede apreciar que las ventas son altas, pero los costos de ventas también, representando en el año 2017 el 58% de las ventas, en el año 2018 el 70% de las ventas y en el año 2019 el 62% de las ventas, los costos de ventas son las partidas más importantes en el

estado de resultados. Otra partida importante es la que la empresa debe darle prioridad son los gastos de ventas debido a que juega un papel importante para el incremento de las ventas, Por último, la utilidad neta del ejercicio se muestra en el año 2017 el 13% de las ventas, en el año 2018 el 5% de las ventas y en el año 2019 el 9% de las ventas, podemos observar que son niveles muy bajos respecto a las ventas. La empresa debe analizar a los gastos de ventas para incrementar las ventas de la empresa., se muestra en la tabla 5 podemos analizar que el efectivo y equivalente de efectivo disminuyeron del 2017 al 2018 en un 16%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 31%, las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron del 2017 al 2018 en un 14%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 20%, las otras cuentas por cobrar disminuyeron del 2017 al 2018 en un 29%, pero del 2018 al 2019 se incrementaron en un 75%, podemos apreciar que en el estado de resultados el incremento de las ventas con respecto a las mercaderías también se incrementaron en un 34% del 2018 al 2019, la inversión en inmuebles, maquinaria y equipos se disminuyó en un 32% del 2018 al 2019, los Intangibles aumentó en un 42% del 2018 al 2019 y finalmente en la tabla 6 los tributos, participaciones y aportaciones al sistema por pagar se incrementaron en un 30% del 2018 al 2019, remuneraciones y participaciones por pagar se incrementaron en un 37% del 2018 al 2019, las cuentas por pagar comerciales se incrementaron en un 35% del 2018 al 2019, en el capital se incrementó notablemente del 2017 al 2017 en un 160%, para el 2019 se mantuvo con la misma cifra. El total pasivo más patrimonio se disminuyó el 2017 al 2018 en un 11% y del 2017 al 2019 se incrementó en un 30%.

En el caso sobre el análisis de la situación financiera de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., en la tabla 7 los costos y ventas se disminuyeron en un 1.2% del 2017 al 2018 y se incrementaron en un 30% del 2018 al 2019, los gastos de ventas se incrementaron

del 2017 al 2018 en un 58% y los gastos de administración en un 69%. La utilidad operativa se incrementó del 2018 al 2019 en un 172% y la utilidad neta se mantuvo con la misma cifra. Estos resultados se corroboran con (Guevara, 2014) en su estudio sobre el análisis e interpretación de los estados financieros en una empresa de servicios, donde encontraron resultados similares, afirmando que el análisis financiero consiste en el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías por lo cual encontró en la empresa que realizó su estudio que los pasivos superan a los activos, indicando claramente un mal manejo de los recursos financieros.

Por otra parte, los resultados encontrados se respaldan en la teoría de (Argibay, Contabilidad Financiera, 2014) quien afirma que Un análisis financiero suele ejecutarse a través de la utilización de métodos, los cuales pueden ser tanto verticales como horizontales. En tanto a los métodos horizontales hacen posible que se realicen análisis comparativos de los correspondientes estados financieros. En lo que concierne a los métodos verticales se consideran efectivos para que se identifiquen las proporciones de diversas definiciones que componen dichos estados financieros con referencia a lo general.

Gracias al análisis financiero podemos detectar problemas y corregir a tiempo, para optimizar a la empresa es necesario que se realicen análisis financieros periódicamente y reforzar las áreas que necesitan tomar decisiones efectivas, cabe recalcar la capacitación del personal que elaboran los estados financieros para llevar una correcta ejecución de análisis financiero.

Otro objetivo es Diagnosticar la rentabilidad de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., TRUJILLO 2017 - 2019. En la tabla 8 las existencias han rotado en el año 2017 un promedio de 16.50 veces, en el año 2018 rotaron 18.14 veces y en el año 2019 rotaron 17.57

veces, asimismo en la tabla 9 teniendo en cuenta el activo corriente menos las existencias, por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 3.40 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 4.44 soles para atenderla, en el año 2019 por cada sol de deuda la empresa tuvo 4.19 soles para atenderla., en la tabla 10 podemos analizar que teniendo solo el efectivo y equivalente de efectivo, por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 1.14 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 1.48 soles para atenderla, en el año 2019 por cada sol de deuda la empresa tuvo 1.44 soles para atenderla , en la tabla 10 teniendo solo el efectivo y equivalente de efectivo, por cada sol de deuda en el año 2017 en el corto plazo, la empresa tuvo 1.14 soles para atenderla, en el año 2018 por cada sol de deuda la empresa tuvo 1.48 soles para atenderla, en el año 2019 por cada sol de deuda la empresa tuvo 1.44 soles para atenderla. En la tabla 11 la empresa en el 2017 cuenta con 29. 597.00 soles de capital de trabajo, en el año 2018 tuvo 27,169.00 soles de capital de trabajo y en el año 2019 tuvo 34, 502.00 de capital de trabajo. El cual se encuentra invertido en existencias y efectivo y equivalente de efectivo, en la tabla 12 Las cuentas por pagar han rotado en el año 2017 en promedio 21.96 veces, en el año 2018 en promedio 41.17 veces y en el año 2019 en promedio 39.70 veces. Las cuentas por pagar han rotado en el año 2017 en promedio cada 16.39 días, en el año 2018 en promedio cada 8.74 días y en el año 2019 en promedio cada 9.07 días, en la tabla 13 los activos de la empresa han rotado en el año 2017 en promedio 4.60 veces, en el año 2018 en promedio 3.40 veces y en el año 2019 en promedio 3.84 veces. y la tabla 14 Los activos de la empresa han rotado en promedio en el año 2017 cada 78.27 días, en el año 2018 cada 105.88 días y en el año 2019 cada 93.77días.

Estos resultados obtenidos se corroboran con (Regalado, 2016) en su estudio sobre el financiamiento y la rentabilidad en las mypes del Perú, donde encontró resultados similares afirmando que lo normal es encontrar que el rendimiento sobre las cuentas sea superior a periodos anteriores, sin embargo, cuando existe un decrecimiento del valor de las mismas, se presenta un desequilibrio y riesgo en el manejo de los recursos que puede comprometer la solvencia de la empresa.

Realizar periódicamente análisis de rentabilidad para observar como retorna las inversiones y otras cuentas del balance con el fin de generar utilidades y reservas.

Estos resultados se corroboran con (Bermeo, 2016) “E quien realizó un estudio sobre el análisis financiero y de la rentabilidad en una empresa del sector ferretero, quien encontró resultados similares, afirmando que cuando una empresa presenta una tendencia negativa de los ratios de rentabilidad, indica que carece de una apropiada toma de decisiones y manejo de recursos financieros, pero sobre todo porque no realiza el análisis financiero en el momento oportuno para identificar las cuentas que están generando pérdidas, de esta manera concluye que el análisis financiero repercute en la rentabilidad porque proporciona la información necesaria para la adecuada gestión de recursos y lograr optimizar el desempeño de la empresa en cada periodo contable.

Los diagnósticos financieros son una de las herramientas más efectivas para el análisis del rendimiento tanto financiero como económico de la empresa en el lapso de una operación específica y obteniendo los respectivos resultados con los de las demás organizaciones que pertenecen a la misma área encontrándose bien dirigidas; ya que, a través del empleamiento de métodos acerca de información aportada para la contabilidad.

V. CONCLUSIONES.

En el análisis de la situación financiera de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., se observa que cada utilidad marginal invertido en el 2019 en los activos produjo ese año un rendimiento de 35% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido, las cuentas por cobrar han rotado en el año 2017 en promedio 56.59 veces, en el año 2017 rotaron en promedio 88.10 veces y en el año 2019 rotaron en promedio 96.32 veces, también se observa que por cada utilidad marginal que el dueño mantiene en el 2019 genera un rendimiento del 39% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del dueño. Es por eso que nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 49% por cada utilidad marginal invertido en sus activos en el año 2019, también se muestra que por cada utilidad marginal vendida se ha obtenido como utilidad el 13% en el 2019.

Las ganancias por las ventas indica que, al 2018 la empresa genera un 38% de ganancias en relación con sus ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos, se determina que cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, esto quiere decir que en el 2019 por cada utilidad marginal que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 9%, en el 2019 por cada utilidad marginal que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 9%. Esta razón nos permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una recuperación adecuada retribución para la empresa.

En el estado de resultados se puede apreciar que las ventas son altas, pero los costos de ventas también, representando en el año 2017 el 58% de las ventas, en el año 2018 el 70% de las ventas y en el año 2019 el 62% de las ventas, los costos de ventas son las partidas más importantes en el estado de resultados. Otra partida importante es la que la empresa debe darle prioridad son los gastos de ventas debido a que juega un papel importante para el

incremento de las ventas, Por último, la utilidad neta del ejercicio se muestra en el año 2017 el 13% de las ventas, en el año 2018 el 5% de las ventas y en el año 2019 el 9% de las ventas, podemos observar que son niveles muy bajos respecto a las ventas. La empresa debe analizar a los gastos de ventas para incrementar las ventas de la empresa.

VI. RECOMENDACIONES.

Se deben minimizar los gastos, en especial los financieros para que las utilidades netas mejoren.

Se recomienda realizar auditorías internas a los estados financieros de cada año, analizar a profundidad la liquidez y capacidad de uso de sus recursos financieros y rendimiento económico.

La empresa debe de contar con una cuenta de inversiones temporales para aumentar su rentabilidad y mejorar su activo corriente.

Se tiene que incrementar sus gastos pagados por adelantado para reducir sus cuentas por pagar y mejorar su pasivo corriente.

Evaluar las cuentas por cobrar que sean a corto plazo para obtener liquidez y solvencia económica, y lograr una mejor eficiencia de las cuentas por cobrar.

Es recomendable que al personal de la empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., considere los resultados del análisis financiero para realizar un mejor uso de los recursos de la empresa y tomar decisiones que en aquellas áreas convenientes, esperados un mejor resultado de la toma de decisiones para la mejora de la rentabilidad de la empresa.

La empresa debe considerar dentro de las políticas de la empresa realizar el análisis financiero periódico de los estados financieros, así como también capacitación constante al personal ver de un punto realista por el cual esta atravesando la empresa en cuanto al manejo de sus recursos, se recomienda a la empresa realizar un informe periódicamente de los principales ratios financieros para planificar acciones estratégicas para el siguiente año, para cumplir mejor sus objetivos y optimizar a la empresa.

La empresa INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L., debe entregar y revisar a tiempo el informe de los estados financieros de la empresa para aprovechar mejor sus recursos de financiamiento y pueda tener una mejor rentabilidad cada año.

Por ultimo el personal que contrata para cada área la empresa debe ser capacitado para tener capital humano eficiente que pueda solucionar problemas que se presenten en las diferentes áreas y pueda tomar las decisiones adecuadas para salvaguardar los recursos de la empresa.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- Alarcón, G. y. (2016). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/627>
- Álvarez, K. &. (2013). *Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa en el periodo 2008 - 2012*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>
- Anton. (2017). *www.mytriplea.com*. Obtenido de Realidad Empresarial: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/>
- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ideaspropias Editorial.
- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ideaspropias Editorial.
- Arias, R. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL Periodo 2014-2015 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias_Toma_Roxana_Anyela.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos*. MEXICO: Grupo Editorial Patria.
- Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos*. México: Grupo Editorial Patria.
- Bedoya, E. &. (2014). *Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en Dosquebradas, Risalda. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <http://repositorio.utp.edu.co/dspace/bitstream/handle/11059/4411/65815B412.pdf>

- Bermeo, C. (2016). *Análisis financiero y de la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19780/1/3258i.pdf>
- Blas, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Madrid: Ediciones Palibro.
- Carlos, M. F. (Primera edición en español, 2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala - Ecuador: Editorial UTMACH, 2018.
- Carrisales, J. (2017). *La importancia de un análisis financiero*. Obtenido de <http://www.solucionaempresarial.com/interes-general/la-importancia-de-un-analisis-financiero/>
- Chávez, V. (2017). *Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/125/Solano_SE_TCON_2017
- Dávila, D. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL 2012 - 2013. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/736/1/PAREDES%20MONTENEGRO.pdf>
- Escribano, G. (2014). *Gestión Financiera. Administración y finanzas (3era ed.)*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Gajardo, T. &. (2013). *Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas, y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2013/bpmfeg145a/doc/bpmfeg145a.pdf>

- Galoso. (2014). *Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de carga Guzmán S.A. y su incidencia en la toma de decisiones*. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L. &. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (Pearson, Ed.). Mexico: Edición, editorial Pearson (Vol. 12). .
- Guevara, J. y. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros del restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 - 2012*. (Tesis de Licenciatura). Obtenido de <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/284/1/25730.pdf>
- Hernandez, F. &. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- L., O. (2016). *Propósito del análisis de estados financieros*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Lizcano, J. (2012). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de analisis (3era ed.)*. ESPAÑA: Editora Camaras de Comercio.
- López. (2002). El análisis de contenido como método de investigación. *Revista de Educación*, 4(2002), 167–179., <https://doi.org/ISSN-e 1575-0345>.
- Martinez, F. (2015). *Importancia de las finanzas y el análisis financiero*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>
- Martinez, F. (2015). *Importancia de las finanzas y el análisis financiero*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>

- Mejía, C. (2016). *La importancia de medir la rentabilidad*. Obtenido de http://www.planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf
- Montenegro, 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 Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Nacional de trujillo. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morales, A. M. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Muro, L. (2014). *Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/183>
- Noreña, A. &. (2012). *Aplicabilidad de los criterios de rigor eticos y cientificos de la investigacion cuantitativa*. Obtenido de <http://arquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/viwe/184/pdf>
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General*. México: Editorial Deusto.
- Pachecho, F. (2016). *El análisis financiero de la unidad educativa particular Santa Mariana de Jesús del Cantón. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2733/1/UNACH-FCP-CPA-2016-%200030.pdf>

- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL Chimbote*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAM>
- Restrepo, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta.
- Reyes, I. &. (2016). *La importancia del análisis de los estados financieros*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Roca, D. L. (2012). *Análisis financiero en una empresa Guatemalteca comercializadora de agua pura envasada en presentación de cinco galones (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de [fil:///C:/Users/TC-CONSULTORES/Downloads/analisis%20financiero%20empresa%20agua%20\(3\).pdf](fil:///C:/Users/TC-CONSULTORES/Downloads/analisis%20financiero%20empresa%20agua%20(3).pdf)
- Sánchez, M. (2017). *Rentabilidad empresarial*. Obtenido de <http://aseduco.com/blog1/2017/04/03/rentabilidad-empresarial-analisis/>
- Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S. Civil R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Van, J. C. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: (PEARSON ED, Ed.), Decimotercera Edición, editorial Pearson.
- Vigo, R. (2016). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet SAC*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%C3%81LISIS_F

INANCIERO_TOMA_DE_DECISIONES_VIGO_CHACON_ROUSE_ARLEYN.pdf?s
equence=1

ANEXOS

ANEXO 1: BALANCE GENERAL

Balance general de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo.

INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

R.U.C. 20481051810

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EN SOLES

ACTIVO	2017	2018	2019	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	10,235.00	8,597.00	11,256.00	Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,985.00	1,425.00	1,856.00
Cuentas por cobrar comerciales	18,498.00	15,895.00	19,115.00	Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,025.00	1,245.00	1,709.00
Otras cuentas por cobrar	1,895.00	1,345.00	2,352.00	Cuentas por pagar comerciales	5,986.00	3,154.00	4,245.00
Mercadería	7,965.00	7,156.00	9,589.00	Otras cuentas por pagar			
Otros activos corrientes				TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,996.00	5,824.00	7,810.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38,593.00	32,993.00	42,312.00	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmuebles, maquinaria y Equipo	8,659.00	18,592.00	24,568.00	Capital	9,854.00	25,650.00	28,606.00
Intangibles	1,852.00	2,897.00	4,125.00	Resultados Acumulados		7,987.00	
Otros activos				Resultado del ejercicio	30,254.00	15,021.00	34,589.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10,511.00	21,489.00	28,693.00	TOTAL PATRIMONIO	40,108.00	48,658.00	63,195.00
TOTAL ACTIVO	49,104.00	54,482.00	71,005.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	49,104.00	54,482.00	71,005.00

ANEXO 3: ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

INCONTROL & SISTEMAS E.I.R.L.

R.U.C. 20481051810

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS EN SOLES

INGRESOS OPERACIONALES:	2017	2018	2019
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	225,845.00	185,245.00	272,592.00
Otros Ingresos Operacionales			
Total Ingresos Brutos	225,845.00	185,245.00	272,592.00
COSTO DE VENTAS:			
Costo de Ventas (Operacionales)	-131,452.00	-129,842.00	-168,525.00
Otros Costos Operacionales			
Total Costos Operacionales	-131,452.00	-129,842.00	-168,525.00
UTILIDAD BRUTA	94,393.00	55,403.00	104,067.00
Gastos de Ventas	-32,564.00	-26,895.00	-42,584.00
Gastos de Administración	-18,745.00	-15,684.00	-26,582.00
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos			
UTILIDAD OPERATIVA	43,084.00	12,824.00	34,901.00
Participación en los Resultados			
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros			
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	43,084.00	12,824.00	34,901.00
Participación de los Trabajadores			
Impuesto a la Renta	-12,709.78	-3,783.08	-10,295.80
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	30,374.22	9,040.92	24,605.21
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discant.			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	30,374.22	9,040.92	24,605.21