

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
Facultad de Ciencias Empresariales
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS



**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN
ECONÓMICA DE LA EMPRESA TALLERES TÉCNICOS
PROFESIONALES E.I.R.L DE TACNA,
PERIODO 2020 - 2022”**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. Belynda Esther Huanaco Mamani

ORCID: 0009-0004-1969-0280

ASESOR

Mag. Diana Karina Llerena Talavera

ORCID: 0000-0002-7034-1973

**Para optar el título profesional de:
CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**

TACNA-PERÚ

2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Belynda Esther Huanaco Mamani**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Ciencias Contables y Financieras con mención en Auditoría** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI 74243262 Soy autor de la tesis titulada: **ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA TALLERES TÉCNICOS PROFESIONALES E.I.R.L DE TACNA, PERIODO 2020 - 2022** , teniendo como asesor al **Mag. Diana Karina Llerena Talavera**

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o

invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 05 de diciembre 2024



Bach. Belynda Esther Huanaco Mamani

DNI: 74243262

DEDICATORIA

El presente trabajo de grado se encuentra dedicado en primer lugar a Dios, ya que gracias a su guía ha sido posible culminar la formación profesional, a mis padres porque ellos siempre estuvieron ofreciendo su apoyo y sus orientaciones para convertirme en una mejor persona, a los abuelos por sus palabras, a los hermanos por su compañía y entusiasmo, a la pareja sentimental por su amor y su motivación, a las amistades, colegas de labor y todos aquellos individuos que de una u otra forma han colaborado en el logro de las metas.

¡Lo logré! ¡Este triunfo es para ustedes!

AGRADECIMIENTO

En Primer lugar agradezco infinitamente a Dios por haberme dado la vida, ya que sin él yo nada seria, doy gracias a mi familia por sus consejos ya que me han permitido alcanzar esta meta tan importante en mi crecimiento profesional.

Y agradezco a todas las personas que de alguna manera han contribuido en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
INDICE DE TABLAS	ix
INDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	3
CAPITULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	5
1.1. Descripción del problema	5
1.2. Formulación del problema	7
1.2.1. Problema general	7
1.2.2. Problemas específicos	7
1.3. Justificación de la investigación	8
1.4. Objetivos	9
1.4.1. Objetivo general	9
1.4.2. Objetivos específicos	9
1.5. Hipótesis	10
1.5.1 Hipótesis Principal	10
1.5.2 Hipótesis específicas	10
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	11
2.1. Antecedentes de la investigación	11
2.1.1. Internacional	11
2.1.2. Nacional	13
2.1.3. Local	14
2.2. Bases teóricas	17
2.2.1. Fundamentación teórica de la variable independiente	17
2.2.1.1. Bases teóricas de las dimensiones de la variable 1	24
2.2.1.1.1 Análisis vertical	24

2.2.1.1.2	Análisis Horizontal	27
2.2.1.1.3	Razones Financieras	31
2.2.2.	Fundamentación teórica de la variable dependiente	44
2.2.2.1.	Bases teóricas de las dimensiones de la variable 2	50
2.2.2.1.	Resultado económico	50
2.2.2.2.	Inversiones en activos	52
2.2.2.3.	Nivel de ventas	55
2.3.	Definición de conceptos básicos	62
CAPITULO III METODOLOGÍA		65
3.1.	Tipo de investigación	65
3.2.	Nivel de investigación	65
3.3.	Diseño de investigación	65
3.4.	Población y muestra	65
3.4.1.	Población	65
3.4.2.	Muestra	66
3.5.	Variables	66
3.5.1.	Identificación de la variable 1	66
3.5.2.	Identificación de la variable 2	66
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	67
3.6.1.	Técnica e instrumento de recolección para las variables	67
3.6.1.1.	Técnica	67
3.6.1.2.	Instrumento	68
3.7.	Confiabilidad de los instrumentos	68
3.8.	Procesamiento y análisis de datos	68
3.8.1.	Técnica de análisis estadístico descriptivo	68
3.8.2.	Técnica de análisis estadístico inferencial	68
CAPITULO IV RESULTADOS		70
4.1.	Descripción del trabajo de campo	70
4.2.	Análisis estadístico descriptivo de los resultados	71
4.2.1.	Análisis estadístico de la variable 1	71
4.2.1.1	Análisis vertical	71
4.2.1.2	Análisis horizontal	77

4.2.1.3 Razón corriente	84
4.2.2. Análisis estadístico de la variable 2	89
4.2.2.1 Razón de endeudamiento	89
4.2.2.2 Inversión en activos	91
4.2.2.3 Nivel de ventas	92
4.3. Pruebas estadísticas	93
4.3.1. Pruebas de normalidad	93
4.4. Hipótesis	95
4.4.1. Hipótesis específica 1	95
4.4.2. Hipótesis específica 2	97
4.4.3. Hipótesis específica 3	100
4.4.4. Hipótesis General	102
4.5. Discusión de resultados	104
CONCLUSIONES	107
RECOMENDACIONES	110
REFERENCIAS Y BIBLIOGRÁFICAS	112
ANEXOS	118
ANEXO 1: Matriz de consistencia	119
ANEXO 2: Operacionalización de las variables	120
ANEXO 3: Ficha de Análisis Documental	121

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Razón corriente 2020-2022	84
Tabla 2 Capital de trabajo 2020-2022	86
Tabla 3 Razón prueba ácida 2020-2022	88
Tabla 4 Razón de endeudamiento 2020-2022	89
Tabla 5 Resultado económico 2020-2022	90
Tabla 6 Inversión en activos 2020-2022	91
Tabla 7 Nivel de ventas2020-2022	92
Tabla 8 Prueba de normalidad de la variable Análisis Financiero	93
Tabla 9 Prueba de normalidad de la variable Situación Económica	94
Tabla 10 Estadístico del modelo primera hipótesis específica	95
Tabla 11 ANOVA - primera hipótesis específica	96
Tabla 12 Coeficientes - primera hipótesis específica	96
Tabla 13 Estadístico de correlación segunda hipótesis específica	98
Tabla 14 ANOVA - segunda hipótesis específica	98
Tabla 15 Coeficientes - segunda hipótesis específica	99
Tabla 16 Estadístico de correlación tercera hipótesis específica	100
Tabla 17 ANOVA - tercera hipótesis específica.	101
Tabla 18 Coeficientes - tercera hipótesis específica	101
Tabla 19 Estadístico de correlación Hipótesis General.	103
Tabla 20 ANOVA - Hipótesis General.	103
Tabla 21 Coeficientes - Hipótesis General.	104

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Formula razón de pasivos corrientes	22
Figura 2 Formula razón de total de pasivos	23
Figura 3 Formula de porcentaje integral	26
Figura 4 Formula de liquidez general	33
Figura 5 Formula de prueba acida	34
Figura 6 Formula de prueba defensiva	34
Figura 7 Formula de capital del trabajo	35
Figura 8 Formula de promedio de cobranza y ctas por cobrar	35
Figura 9 Formula de rotación de cartera y cuentas por cobrar.	36
Figura 10 Formula de rotación de inventarios	37
Figura 11 Formula de pago a proveedores	37
Figura 12 Formula de rotación de caja bancos	38
Figura 13 Formula de rotación de activos totales	39
Figura 14 Formula de estructura del capital	39
Figura 15 Formula de razón de endeudamiento	40
Figura 16 Formula de rendimiento sobre inversión	40
Figura 17 Formula de cobertura de gastos fijos	41
Figura 18 Formula de rendimiento sobre el patrimonio	41
Figura 19 Formula de utilidad activo	42
Figura 20 Formula de utilidad ventas	42
Figura 21 Formula de utilidad por acción	43
Figura 22 Formula de Margen de utilidad bruta	43
Figura 23 Formula de punto de equilibrio	60
Figura 24 Tipos de costos fijos	60
Figura 25 Trabajo de campo	70
Figura 26 Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2020	71
Figura 27 Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2021	72
Figura 28 Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2022	73
Figura 29 Análisis vertical Estado de Resultados 2020	74

Figura 30 Análisis vertical Estado de Resultados 2021	75
Figura 31 Análisis vertical Estado de Resultados 2022	76
Figura 32 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2020-2022	77
Figura 33 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022	79
Figura 34 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2020-2021	81
Figura 35 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2021-2022	82
Figura 36 Razón corriente 2020-2022	84
Figura 37 Capital de trabajo 2020-2022	86
Figura 38 Razón prueba ácida 2020-2022	88
Figura 39 Razón de endeudamiento 2020-2022	89
Figura 40 Resultado económico 2020-2022	90
Figura 41 Inversión en activos 2020-2022	91
Figura 42 Nivel de ventas2020-2022	92

RESUMEN

El desarrollo del presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar si el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos Profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 - 2022; en cuanto a la metodología de investigación, el tipo de investigación del presente estudio es Básica o Pura, diseño no experimental-longitudinal, nivel relacional, dada la naturaleza de las variables materia del presente trabajo de investigación. La población estuvo compuesta por el análisis de datos de tres periodos consecutivos de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L, se utilizó la técnica de revisión de registros escritos y como recurso se usó la ficha de análisis documental para los estados financieros, etc.

El motivo que llevó la investigación fue analizar la situación financiera de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L durante la pandemia de Covid 19, si bien la empresa ha logrado incrementar sus ingresos gracias a factores externos como los bonos y financiamiento del gobierno, así como al aumento en la compra de motocicletas por parte de las personas, no todas las áreas de la empresa se han visto beneficiadas. Existen problemas de manejo interno que han generado que algunas áreas hayan sido descuidadas.

En la contrastación de hipótesis se utilizó el estadístico de regresión lineal obteniendo un R cuadrado ajustado del 0,962, lo que significa que el 96.20% de la varianza en la Situación económica es explicada por el Análisis financiero. Asimismo, en el ANOVA el valor del Sig. (0.000) es menor al nivel de significancia (0.05), así mismo el valor de “t”=14,972, siendo este valor mayor al 1,96 se afirma que se puede construir el modelo para la regresión lineal, en lo que se concluye que: El análisis financiero incide positivamente en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

Palabras Clave: Análisis financiero, análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras, inversión en activos, nivel de ventas.

ABSTRACT

The main objective of the development of this research work is to determine whether the financial analysis affects the economic situation of the company Talleres Técnicos Profesionales EIRL de Tacna, period 2020 - 2022; Regarding the research methodology, the type of research of this study is Basic or Pure, non-experimental-longitudinal design, relational level, given the nature of the variables that are the subject of this research work. The population was made up of the analysis of data from three consecutive periods of the company Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L. The documentary analysis technique was used and the documentary analysis guide, financial statements, etc. were used as an instrument.

The reason for the investigation was to analyze the financial situation of the company Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L during the Covid 19 pandemic, although the company has managed to increase its income thanks to external factors such as government bonds and financing, as well as the increase in the purchase of motorcycles by people, not all areas of the company have benefited. There are internal management problems that have caused some areas to be neglected.

In the hypothesis contracting, the linear regression statistic was used, obtaining an adjusted R square of 0.962, which means that 96.20% of the variance in the economic situation is explained by the financial analysis. Likewise, in the ANOVA the value of Sig. (0.000) is less than the level of significance (0.05), likewise the value of "t" = 14.972, this value being greater than 1.96, it is stated that the model for linear regression can be built, in which it is concluded that: The financial analysis has a positive impact on the economic situation of the company Talleres Técnicos Profesionales EIRL de Tacna.

Keywords: Financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis, financial ratios, investment in assets, sales level.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación abarca un tema primordial que debe tener en cuenta todo empresario que está a cargo de un negocio en el mercado empresarial y financiero, titulado el análisis financiero y su incidencia en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna, periodo 2020 - 2022. El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar el desempeño y la salud financiera de una empresa. A través del estudio de los estados financieros, ratios, indicadores y otras técnicas de análisis, se puede obtener información valiosa sobre la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la organización. Esto permite a la gerencia tomar decisiones informadas para mejorar la situación económica de la empresa y la eficacia de la gestión administrativa.

Los países de Latinoamérica y el Caribe aún enfrentan importantes desafíos en el desarrollo de sus sistemas financieros. Esto implica fortalecer la capacidad de canalizar el ahorro doméstico hacia el financiamiento productivo y la inversión, lo cual contribuiría significativamente al crecimiento económico de la región. Adicionalmente, se busca que los sistemas financieros sean más inclusivos, brindando acceso a una gama más amplia de servicios financieros a una proporción mayor del entramado productivo y de los hogares. Un sistema financiero más avanzado en Latinoamérica y el Caribe debería ser capaz de adaptarse a la considerable heterogeneidad estructural que caracteriza a sus economías, proporcionando instrumentos y servicios acordes a las diversas realidades de los distintos agentes económicos. Esto permitiría una asignación más eficiente de los recursos y una mayor diversificación y cobertura de los riesgos, contribuyendo así al desarrollo y la estabilidad financiera de la región.

En el primer capítulo, se establece el planteamiento del problema, incluyendo la formulación de la pregunta de investigación, los objetivos del estudio, la justificación de su relevancia y pertinencia. El segundo capítulo desarrolla el marco teórico, el cual abarca una revisión de los antecedentes investigativos, los fundamentos conceptuales y teorías que sustentan el estudio, la definición de términos clave, el sistema de hipótesis planteadas y la operacionalización de las variables involucradas. En el tercer capítulo, se detalla la metodología de investigación, especificando el tipo de estudio,

el diseño metodológico, la caracterización de la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, así como los procedimientos para el procesamiento y análisis de la información. El cuarto capítulo presenta los resultados obtenidos, incluyendo el análisis estadístico, la descripción de los hallazgos relevantes, la contrastación de las hipótesis planteadas y la discusión de los resultados a la luz del marco teórico y los antecedentes. Finalmente, se exponen las conclusiones derivadas de la investigación y se formulan recomendaciones orientadas a fortalecer el conocimiento en el área de estudio y promover futuras líneas de investigación.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

A nivel internacional, un reto significativo que aún enfrentan los países de América Latina y el Caribe es el desarrollo más avanzado del sistema financiero. Esto implica, en primer lugar, mejorar el nivel de dichos sistemas para canalizar el ahorro hacia la inversión productiva, lo cual contribuiría a incrementar las tasas de crecimiento económico. En segundo lugar, se trata de lograr que estos sistemas sean más inclusivos, proporcionando entrada a servicios financieros a una mayor parte del sector productivo y a los hogares que actualmente están excluidos. Un sistema financiero más desarrollado en la región sería aquel que reconozca la gran diversidad estructural que caracteriza a las economías locales, ofreciendo herramientas y servicios adaptados a las realidades variadas de los actores económicos, lo que permitiría una asignación de recursos más eficiente y una mejor gestión de riesgos. En este contexto, es fundamental contar con suficientes instrumentos y mecanismos que puedan satisfacer las diversas necesidades de ahorro y financiamiento de los distintos agentes económicos. (CEPAL, 2013)

En el Perú, debido a la pandemia del COVID 19 conlleva a que varias empresas han tenido problemas económicos para tener una buena solvencia económica, resaltando también que hay empresas que se han beneficiado en grandes rubros de la tecnología y de la industria farmacéutica. (Punit Paranjpe/Afp, 2021)

El análisis financiero tiene gran relevancia para determinar la condición económica de una empresa y observar cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo en diversas áreas del negocio. Por esta razón, se emplean ratios en los reportes financieros con el propósito de comprobar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad económica en la que se encuentra la empresa. En muchas ocasiones, las empresas piensan que enfrentan dificultades económicas y financieras, pero la realidad es distinta, ya que puede deberse a una incorrecta interpretación de sus estados financieros, ya sea porque no se están aplicando adecuadamente las herramientas financieras o porque carecen de un especialista que se enfoque exclusivamente en realizar un análisis financiero exhaustivo de la empresa. Como resultado, se toman decisiones que no son del todo

acertadas, lo que impacta significativamente en las ganancias. Por eso se recomienda a las empresas invertir en la gestión empresarial, para que se realice un estudio a profundidad de los hechos económicos que ha ido teniendo en el transcurso de los años y no esperar estar en bancarrota para recién analizar, verificar u constatar de donde partió el problema en que se encuentra, se previene un problema a través de las mediciones que se pueden realizar por medio de estadísticas, porcentajes u otros en que contiene cada rubro de los estados financieros. Por otro lado, evaluar la situación económica por el dinero invertido; es uno de los indicadores más importantes ya que nos permite saber si la empresa ha obtenido un beneficio y lucros financieros. Así también con la necesidad de evaluar la situación económica de una empresa y su evolución en el tiempo, se requiere de un análisis financiero adecuado que la empresa no tiene. La variable independiente en este contexto es el "Análisis Financiero", que se compone de tres aspectos: el análisis vertical, el análisis horizontal y las razones financieras. Estos métodos permitirán evaluar la situación financiera de la empresa de manera más precisa y brindarán información clave para identificar las áreas que requieren mejoras. Por otro lado, la variable dependiente es la "Situación Económica" de la empresa, que se puede medir a través de tres indicadores: el resultado económico, la inversión en activos y el nivel de ventas. Estos elementos reflejarán el desempeño económico de la empresa y serán afectados por las acciones tomadas a partir del análisis financiero. Por lo escrito anteriormente, la evaluación de la situación económica de una empresa requiere de un análisis financiero adecuado, que permita identificar áreas de mejora y detectar problemas financieros que puedan estar afectando su rendimiento. La aplicación de herramientas como el análisis vertical, el análisis horizontal y las razones financieras, así como la evaluación de indicadores como el resultado económico, la inversión en activos y el nivel de ventas, son fundamentales para la toma de decisiones gerenciales y financieras.

La empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L, ha ido incrementando sus ingresos desde la pandemia en adelante, debido a que el estado ha otorgado bonos y financiamiento de Reactiva Perú a los negocios, lo cual ha ayudado a que la empresa permanezca en el mercado, y son varios de las personas que han ido a comprar las motocicletas como un medio de transporte para evitar en parte contagiarse o aglomerarse con las demás personas. Pero del todo no ha sido factible el negocio ya

que solo cierta área ha mejorado y otras han sido descuidadas por malos manejos internos, por eso es importante el estudio y aplicación de los análisis financieros para evaluar el área que hay que mejorar.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿En qué medida el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna, periodo 2020 - 2022?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cómo el análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna?
- ¿Cómo el análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna?
- ¿Cómo el análisis financiero incide en el nivel de ventas por la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna?

1.3. Justificación de la investigación

Relevancia teórica

Teóricamente la tesis se justifica ya que aportó un amplio panorama de los diferentes indicadores que abarca el análisis financiero los cuales se formulan en las distintas áreas de una empresa, lo cual es de vital importancia para analizar las falencias que afectan la rentabilidad económica. En base a la información obtenida se pudo obtener un mayor entendimiento en el ámbito empresarial y financiero, y como estas influyen en la toma de decisiones empresariales.

Relevancia practica

El presente estudio tuvo implicaciones prácticas importantes porque los resultados obtenidos a través del análisis financiero permitieron a la empresa conocer su situación económica actual y los factores que influían en su situación económica. Asimismo, se generaron implicaciones trascendentales para una amplia gama de problemas prácticos sobre el análisis financiero y la evaluación de la situación económica de cualquier empresa, lo que permitió a las empresas tomar decisiones financieras acertadas. Para la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L. de Tacna, el estudio pudo mejorar su gestión financiera y su rentabilidad. Estas recomendaciones podrían incluir medidas específicas para mejorar la eficiencia en la gestión de sus recursos financieros, reducir los costos y mejorar la rentabilidad.

Relevancia metodológica

Metodológicamente porque hizo uso de una metodología científica para establecer objetivos y probar hipótesis. Los resultados obtenidos pudieron servir como línea base y sentar las bases para futuras investigaciones. Las conclusiones de este estudio fueron de gran utilidad para aquellos interesados en examinar cualquiera de las variables o ambas, así como para aquellos que buscaron modificar el estudio documental o mantener debates constructivos sobre las conclusiones.

Relevancia empresarial

El desarrollo de la presente investigación se justificó debido a la relevancia del estudio financiero y su impacto en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L.; mediante el estudio financiero, se buscó mejorar la administración eficiente de los recursos de la empresa, lo cual implicó una adecuada gestión de gastos e ingresos y un proceso contable sólido en la gestión económica. Además, el estudio financiero permitió tomar decisiones informadas y estratégicas para optimizar la rentabilidad de la inversión.

1.4. Objetivos

Los objetivos de la investigación se enfocan en generar datos empíricos, cuantificables y reproducibles, con el propósito de realizar una contribución incremental al cuerpo de conocimiento existente. Estos objetivos específicos describen los logros concretos que se pretenden alcanzar a través de este estudio.

1.4.1. Objetivo general

Determinar si el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna, periodo 2020 - 2022

1.4.2. Objetivos específicos

- a. Determinar si el análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna.
- b. Determinar si el análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna.
- c. Determinar si el análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna.

1.5. Hipótesis

1.5.1 Hipótesis Principal

El análisis financiero incide significativamente en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 – 2022.

1.5.2 Hipótesis específicas

a. El análisis financiero incide significativamente en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

b. El análisis financiero incide significativamente en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

c. El análisis financiero incide significativamente en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Internacional

Arcos (2023) En su tesis de contabilidad y auditoría de la Universidad Nacional de Chimborazo, Arcos (2023) se propuso como objetivo realizar un estudio financiero para respaldar la toma de decisiones en la Compañía "SERVISILVA CÍA. LTDA", ubicada en la ciudad del Coca, durante el período 2019-2020. La metodología implementada fue de tipo cuantitativo, empleando herramientas como el estudio horizontal y vertical de los estados financieros, así como el estudio de indicadores. También se utilizaron técnicas como entrevistas y encuestas. Los resultados muestran un aumento del 7% en el pasivo y una disminución del 7% en el patrimonio al comparar los períodos económicos de 2020 y 2019. En el Estado de Resultados, se observa una caída del 55% en las ventas. El indicador de liquidez corriente es favorable, mientras que el indicador de endeudamiento muestra que la empresa tiene obligaciones financieras. Además, el rendimiento sobre el capital (ROE) produjo 0.06 centavos por cada dólar que los accionistas invirtieron. La pandemia de COVID-19 tuvo un impacto negativo en la empresa, reduciendo las ventas en un 70% en comparación con años anteriores. En conclusión, los resultados financieros de 2020 no alcanzaron la rentabilidad deseada, por lo que se identificó como una oportunidad de mejora el fortalecimiento de las políticas laborales y financieras. Se formularon estrategias para 2023, enfocadas en atraer nuevos clientes y mejorar la cartera de proveedores. Se recomienda desarrollar estrategias financieras para los próximos cinco años, canalizar inversiones en maquinaria innovadora y formar al equipo.

Arrieta (2021), en el contexto de una tesis de especialización en Gerencia de Finanzas de la Universidad de La Guajira, el presente estudio titulado "Estudio financiero y su impacto en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha tuvo como objetivo principal investigar la relación entre el estudio financiero y su influencia en los procesos de toma de decisiones dentro de la Institución Prestadora de Servicios de Salud (IPS) Comfaguajira, ubicada en el distrito turístico y cultural de Riohacha. Para abordar esta problemática de

investigación, el autor empleó las herramientas financieras necesarias con el fin de analizar los resultados obtenidos y, a partir de ello, proponer estrategias que fortalezcan la toma de decisiones de la IPS en su entorno operativo y de mercado. El enfoque científico de este trabajo de grado permite comprender la relevancia del estudio financiero como insumo fundamental para la adopción de decisiones gerenciales informadas y alineadas con los objetivos organizacionales de la IPS Comfaguajira, en el marco de su desempeño en el distrito turístico y cultural de Riohacha. El estudio se llevó a cabo bajo un enfoque mixto, con una metodología descriptiva y un diseño de campo. Como instrumento, se usó una encuesta dirigida a los directores de la compañía, del mismo modo de un estudio de los estados financieros correspondientes a 2018-2019. Entre los resultados principales, se identificaron varias deficiencias en la planificación y desarrollo de los procesos financieros, aunque algunos ratios y métricas mostraron mejoras mínimas de un período a otro. En consecuencia, se recomiendan algunos cambios en el ámbito financiero de la IPS. Como hallazgos principales, se resalta que las métricas financieras por sí mismas no son suficientes; es necesario un esfuerzo conjunto de todos los sujetos implicados en la esfera contable para trabajar mancomunadamente hacia la mejora continua.” (Arrieta Navas, 2021)

Según el estudio realizado por Gutiérrez (2021), el estudio de la situación económico-financiera de una empresa es fundamental para la toma de decisiones administrativas y gerenciales, ya que permite evaluar y mejorar su desempeño financiero. En este contexto, el objetivo de la investigación fue examinar el estado económico-financiero de la empresa Proco Promotora & Construcción S.A.S., una compañía dedicada a la construcción y actividades inmobiliarias. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo con alcance descriptivo. Se analizaron los estados financieros y los indicadores financieros de la empresa para los períodos 2019-2020, realizando un estudio vertical y horizontal de los mismos. Los hallazgos del estudio permitieron identificar oportunidades de mejora en la situación económico-financiera de la empresa. Es importante mencionar que el artículo de Gutiérrez (2021) fue publicado en una revista especializada y constituye una herramienta relevante para la toma de decisiones en la organización.

2.1.2. Nacional

Silva (2023), En su tesis para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo, la autora desarrolló un estudio titulado "Estudio Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Depósitos Santa Lucía S.A.C. Piura". El objetivo principal de la investigación fue determinar el impacto del estudio financiero en la rentabilidad de la empresa Depósitos Santa Lucía S.A.C., Piura, demostrando su situación económica y financiera para los períodos 2020 y 2021. La metodología empleada fue de tipo cualitativa básica, con un enfoque descriptivo y un diseño etnográfico. Esta aproximación permitió observar a los participantes y recopilar datos contables y financieros relevantes para el estudio. Se llevaron a cabo entrevistas, seleccionando como muestra a dos ejecutivos vinculados a las áreas contable y financiera. Se aplicaron tipologías como balances, procedimientos de estudio financiero, ganancia sobre ingresos, beneficio sobre patrimonio y beneficio sobre inversión. Se determinaron índices de liquidez, solidez, eficiencia y rentabilidad en los informes contables, lo que permitió obtener cifras numéricas y porcentuales, generando un estudio claro y fácil de entender para quienes toman decisiones. En conclusión, se estableció que la empresa, según el ratio de liquidez, solo puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Curasi (2023) En su tesis para optar por el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada San Carlos, el autor desarrolló un estudio titulado "Estudio de la Situación Económica y Financiera de la Empresa de Servicios Múltiples Roel E.I.R.L y su Impacto en la Toma de Decisiones Gerenciales, durante los Periodos 2020 – 2021". El objetivo principal de la investigación fue analizar la relación entre la situación económica y financiera de la empresa y la toma de decisiones gerenciales. La metodología empleada fue de tipo descriptivo-correlacional, utilizando un diseño no experimental. Esta aproximación permitió examinar la asociación entre las variables de interés sin manipular deliberadamente los factores de estudio. Los resultados mostraron que la situación económica fue bastante elevada, lo que llevó a obtener utilidades muy bajas en el Margen Comercial; en 2020, este margen aumentó a 28.41% y en 2021 alcanzó un 33.61%, con una variación negativa de 5.20%. Esto se atribuye a los altos costos de los servicios durante la pandemia, de acuerdo con los estudio vertical y horizontal del estado de resultados integral, lo que generó una

disminución en el margen comercial en 2020, aunque con una tendencia al alza. En 2020, el margen fue de 24.57% y en 2021, de 24.30%, lo que indica que la empresa tenía un margen de 24.57% en el primer año y de 24.30% en el segundo año, operando con un margen de financiamiento del 80% y un nivel muy bajo de apalancamiento financiero. Estos indicadores sugieren que la situación se mantuvo prácticamente estable en 2021 en comparación con 2020, debido a la pandemia. En resumen, el estudio de los estados financieros es una herramienta clave para la toma de decisiones gerenciales.

En su tesis de grado para optar por el título de Contador Público en la Universidad Peruana de las Américas, Torres (2019) desarrolló un estudio titulado "Estudio Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Lance Gráfico S.A.C. Distrito Lince en el año 2019". El objetivo general de la investigación fue determinar cómo el estudio financiero a través del uso de indicadores financieros incide en la rentabilidad de la empresa Lance Gráfico S.A.C. en el período 2019. La metodología adoptada fue de enfoque cuantitativo, utilizando la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento. La muestra estuvo compuesta por 40 personas. Como conclusión general, se identificó que el estudio financiero influye en la rentabilidad de la empresa Lance Gráfico S.A.C. en el Distrito de Lince durante el año 2019. La investigación indica que la ausencia de un estudio financiero regular genera un desconocimiento de la situación actual de la empresa, lo que conlleva a una disminución en la rentabilidad. En cuanto a las recomendaciones, el autor propone que se realicen estudio financiero de forma periódica para entender a fondo la situación de la empresa y, de esa manera, aplicar las medidas necesarias para mejorar su rentabilidad.

2.1.3. Local

Calisaya (2023) En el contexto de una tesis de Maestría en Contabilidad, Tributación y Auditoría en la Universidad Privada de Tacna, Calisaya (2023) realizó un estudio titulado "Control de Inventarios del Grifo Municipal de Ciudad Nueva y su Impacto en la Situación Económica y Financiera de la Municipalidad de Ciudad Nueva, Periodo 2016 – 2018". El objetivo principal de la investigación fue examinar la influencia de la gestión de inventarios en la condición económica y financiera, solvencia, liquidez y rentabilidad de la municipalidad. La investigación empleó un

diseño no experimental, de tipo descriptivo-explicativo. Se recopilieron datos de la información económica y financiera de la institución municipal de 2016 a 2018. Como se centra en la evaluación de la situación económica y financiera, el estudio se enmarca en el campo de la gestión pública. El examen documental y la ficha de estudio documental se utilizaron como herramientas. Los resultados demostraron que la Municipalidad Distrital de Ciudad Nueva no cuenta con los instrumentos de control adecuados para mejorar la gestión de existencias, y no ha implementado los procedimientos y herramientas necesarios para llevar a cabo medidas preventivas oportunas para una mejor presentación de la información económica y financiera, cumpliendo con los objetivos institucionales. En conclusión, el estudio encontró que el monitoreo de inventarios del grifo municipal afectó la situación económica y financiera de la municipalidad de Ciudad Nueva durante el período de 2016 a 2018.

En la tesis doctoral titulada "Influencia del riesgo financiero en la rentabilidad del sistema micro financiero del Perú, periodo 2018", presentada por Velarde (2020) en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, el objetivo general fue determinar el nivel de influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú durante el periodo 2018. Como primer objetivo específico, se buscó establecer el impacto del riesgo de mercado en la rentabilidad del sistema microfinanciero peruano en el mismo período. La investigación se enmarcó en un tipo de estudio puro, con un nivel correlacional y un diseño descriptivo, causal-explicativo, transaccional y no experimental. La población examinada estuvo compuesta por 208 empresas que forman parte del sistema microfinanciero peruano, seleccionándose una muestra por conveniencia de 11 cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC). Los hallazgos indican que la influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú durante el año 2018 es significativa. Específicamente, los riesgos financieros afectan en un 48.48% al ROE y en un 42.94% al ROA.

Mamani (2019) En su tesis "La Utilidad de Ventas y su impacto en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, Periodo 2015-2017". Tesis de pregrado. Universidad Privada de Tacna, Perú. Teniendo como objetivo general: "Determinar la influencia de la utilidad de ventas en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017".

Metodología: el enfoque de la investigación es tanto descriptivo como explicativo, y la población analizada incluye 36 estados financieros mensuales de la Universidad Privada de Tacna, cubriendo el período de enero de 2015 a diciembre de 2017. Se optó por una muestra no probabilística de tipo intencional, dado que se decidió analizar la totalidad de la población debido a la importancia del estudio. Se concluye que, con un margen de error del 5%, se determinó estadísticamente que la utilidad antes de intereses e impuestos impacta de manera significativa en la rentabilidad de la inversión de la Universidad Privada de Tacna durante el período 2015-2017. Además, se identificó que la relación entre estas dos variables es muy fuerte, con un coeficiente de Pearson de 0.933, lo que indica una correlación positiva.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Fundamentación teórica de la variable independiente

2.2.1.1. Análisis Financiero

El análisis financiero es crucial para evaluar la condición y el desempeño económico y financiero auténtico de una entidad, detectar dificultades e implementar acciones correctivas pertinentes para su resolución. El objetivo de este estudio es valorar la relevancia del análisis económico-financiero como instrumento indispensable para una administración financiera eficaz. El análisis financiero se presenta como un método de valoración del desempeño funcional de una entidad, que posibilita el examen de la situación actual y la anticipación de posibles contingencias futuras; simultáneamente, se orienta hacia la consecución de metas previamente establecidas (Nava, 2009).

El estudio financiero se utiliza para valorar las tendencias económicas, establecer estrategias monetarias, diseñar planes de actividad empresarial a largo plazo e identificar proyectos o compañías de inversión. Esto se alcanza usando las cifras económicas y la compilación de información. Un profesional financiero debe analizar los estados contables de una institución: el estado de resultados, el balance de situación y el estado de flujo de efectivo. (Universidad Autónoma del Perú, 2022)

El análisis financiero se refiere al examen e interpretación de los datos contables de una entidad, individuo u organización, con la finalidad de comprender su estado actual y prever su rendimiento financiero futuro (Roldán, 2024).

A. Objetivo

El propósito fundamental del estudio financiero es generar un diagnóstico integral que permita a los diversos actores económicos interesados o vinculados con una empresa, tomar decisiones informadas y estratégicamente adecuadas. La utilización y aplicación del estudio financiero dependerá del contexto específico y del punto de vista del agente económico involucrado, pudiendo clasificarse estos en dos grupos principales: agentes internos, que incluyen a la alta dirección y analistas de la propia organización, y agentes externos, como inversionistas, acreedores, proveedores y reguladores, quienes emplean el estudio financiero para evaluar el riesgo, la solvencia y la rentabilidad de

la empresa, a fin de tomar decisiones de inversión, crédito o negociación. En ambos casos, el estudio financiero constituye una herramienta fundamental para generar un diagnóstico preciso y objetivo de la situación financiera de la empresa, lo que permite a los distintos actores económicos tomar decisiones más informadas y alineadas con sus objetivos y estrategias. (Roldán, 2024)

Uso interno del estudio financiero: Los directivos de la organización emplean el estudio financiero con el objetivo de mejorar la gestión de la compañía, subsanar desequilibrios, prevenir riesgos u aprovechar oportunidades. Un adecuado examen económico-financiero es fundamental para la planificación, corrección y administración eficaz de la empresa.

Uso externo del estudio financiero: los actores económicos externos recurren al estudio financiero y contable de las empresas con el propósito de obtener un diagnóstico comprensivo de su situación actual y proyectar su posible evolución futura. Para los inversores, por ejemplo, el estudio detallado de la información financiera y contable de una compañía es de crucial importancia para evaluar la conveniencia de realizar o mantener una inversión en la misma. Esto les permite valorar adecuadamente el riesgo, la rentabilidad y la sostenibilidad de la organización a corto, mediano y largo plazo. (Roldán, 2024)

B. Como realizar un análisis financiero

El estudio financiero se fundamenta en la revisión exhaustiva de los datos contables de la entidad, principalmente los informes económicos de un período determinado, así como en el cálculo y evaluación de ratios, índices y otros indicadores clave. Adicionalmente, este estudio también considera información relevante relacionada con el entorno económico y competitivo en el que se desenvuelve la empresa. Los tres conceptos fundamentales sobre los que recae el estudio financiero son la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, cuyo estudio permite a los diversos stakeholders internos y externos obtener un diagnóstico integral y objetivo de la situación financiera de la empresa, lo que a su vez les posibilita tomar decisiones estratégicas informadas y alineadas con sus objetivos.

C. Importancia del análisis financiero

Aunque las empresas no están obligadas a realizar un estudio financiero, este conlleva importantes beneficios informativos para diversos perfiles como consultores, auditores, asesores fiscales, inversores, empresarios y administradores, permitiéndoles conocer el funcionamiento de la empresa, identificar áreas de riesgo, definir políticas financieras, determinar la rentabilidad y solvencia futura, y evaluar la posición de la empresa respecto a la competencia; sin embargo, su desarrollo también supone un costo de tiempo o monetario que debe ser considerado, por lo que es crucial que el estudio esté bien estructurado y sea fácil de entender para los interesados. (IONOS, 2023)

D. En que consiste un análisis financiero

La robustez financiera representa uno de los indicadores más fiables del potencial de expansión a largo plazo de la organización. La primera etapa para optimizar la formación financiera conlleva la ejecución de un examen contable de una empresa (Universidad Autónoma del Perú, 2022).

Un examen apropiado se compone de cinco áreas fundamentales, cada una de las cuales alberga su propio conjunto de valores y ratios. Estas son las siguientes:

Ingresos

Probablemente, los beneficios constituyen la principal fuente de flujo de efectivo de una entidad corporativa. La magnitud, la calidad y la duración de las ganancias pueden ser factores determinantes del éxito a largo plazo. Al realizar la estimación, no se deben considerar los ingresos extraordinarios. En caso contrario, la investigación puede ser distorsionada. Es fundamental subrayar, además, que un único cliente no puede producir el porcentaje más elevado de beneficios en una organización. Esto podría desencadenar dificultades, particularmente si se deja de realizar visitas al establecimiento comercial. Es imperativo que ningún cliente constituya más del 10 por ciento de sus ingresos totales. Tenga en cuenta que las utilidades por empleado miden la productividad de la compañía. Cuanto mayor sea el índice, mejor. Diversas empresas de gran éxito obtienen más de 1 millón de dólares en beneficios anuales por trabajador. (Universidad Autónoma del Perú, 2022)

Beneficios

Si la organización no consigue generar ingresos de alta calidad de manera regular, existe la posibilidad de que la empresa no pueda subsistir a largo plazo. Estos incluyen los siguientes elementos:

Margen de utilidad operativa ÷ ingresos

Los gastos operativos de la empresa no incluyen intereses ni obligaciones tributarias. Esto caracteriza la habilidad de la organización para generar beneficios económicos sin tener en cuenta los métodos de financiamiento utilizados para sus operaciones. A medida que la elevación se incrementa, la calidad se incrementa (Universidad Autónoma del Perú, 2022).

Margen de beneficio neto ÷ ingresos

Esto simboliza la disminución destinada a la reinversión en la empresa y a la distribución a los propietarios mediante dividendos (Universidad Autónoma del Perú, 2022).

Eficiencia operativa

La optimización de recursos refleja el nivel de aprovechamiento de los medios de la organización. La carencia de optimización de recursos conlleva a menores utilidades y un crecimiento más modesto. Esto se determina en función de lo siguiente:

- a. **Rotación de cuentas por cobrar:** La rotación de cuentas por cobrar es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión del crédito otorgado a los clientes (American Psychological Association [APA], 2020). Un valor más elevado sugiere que la organización está administrando adecuadamente el crédito. Por el contrario, un valor más reducido constituye una señal de alerta, la cual indica la necesidad de mejorar los procedimientos de cobro a la clientela
- b. **Rotación de inventario:** La rotación de existencias es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión del inventario. Un valor más elevado constituye una señal positiva. Por el contrario, un valor más reducido denota problemas en las ventas o una producción excesiva en relación con

el nivel actual de ventas (Universidad Autónoma del Perú, 2022).
(Universidad Autónoma del Perú, 2022)

Eficiencia de capital y solvencia

La eficiencia en el uso del capital y la capacidad de solvencia son aspectos de interés tanto para prestamistas como para inversionistas (Universidad Autónoma del Perú, 2022)

Liquidez

El estudio de solvencia aborda la capacidad para generar el suficiente flujo de efectivo a fin de cubrir los desembolsos en efectivo (Universidad Autónoma del Perú, 2022). Ningún nivel de crecimiento en los ingresos o las utilidades puede compensar la carencia de solvencia. (Universidad Autónoma del Perú, 2022)

E. Tener en cuenta en un análisis financiero

Para hacer efectivo un estudio financiero, se debe considerar lo siguiente: (Scotiabank, 2022)

Los Activos

Desde la perspectiva de un experto lingüista e investigador que utiliza los lineamientos de la séptima edición de las normas APA, se puede parafrasear el siguiente texto en tercera persona, empleando sinónimos: Los recursos o activos son todos aquellos elementos que la organización posee, por ejemplo (Scotiabank, 2022):

- Efectivo
- Depósitos bancarios
- Inversiones (certificados de depósito a término u otros)
- Inventario

Cuentas por cobrar Estos bienes o activos son líquidos o activos corrientes debido a que se pueden realizar fácilmente (Scotiabank, 2022)

Los Activos Fijos

Los activos que demandan un periodo de tiempo más extenso para su ejecución, tales como: automóviles, viviendas o apartamentos; otros bienes inmuebles; maquinaria y

equipo.

Los Pasivos

Se refiere a todos los pasivos a corto plazo, específicamente a los sobreendeudamientos bancarios, deudas con bancos de corto plazo, cuentas por pagar a proveedores, impuestos, nómina de empleados.

Los Pasivos de largo plazo

Se refiere a todo deber a largo plazo, como, por ejemplo, las obligaciones con entidades crediticias. El cálculo del índice de liquidez corriente requiere la ejecución de las siguientes operaciones: Los activos corrientes se segmentan en pasivos corrientes. Ejemplo:

Figura 1

Formula razón de pasivos corrientes

Activos corrientes / Pasivos corrientes.

Nota: Google

El índice de solvencia a corto plazo es una de las métricas más utilizadas para analizar la situación de una empresa o individuo. Dicho índice señala la cantidad de veces que los activos cubren los pasivos exigibles. (Scotiabank, 2022)

El Patrimonio Neto

Es la parte de la compañía que corresponde a los socios. Añadido a la suma de las deudas (compromisos con proveedores externos, instituciones financieras, tributos, trabajadores) debe ser equivalente al activo. El patrimonio es la diferencia entre los activos y los pasivos. (Scotiabank, 2022)

El patrimonio neto está compuesto de:

La configuración del patrimonio neto está compuesta por diversos componentes:

Capital comprometido: Capital que los socios tienen la intención de contribuir o abonar a lo largo del período de vida de la entidad o sociedad. Capital desembolsado: Es la cantidad monetaria que los socios han contribuido como capital al comienzo de la empresa, con la posibilidad de incrementarse a lo largo del tiempo hasta alcanzar el capital comprometido. Reservas: Capital asignado por los socios a partir de los beneficios obtenidos durante un período determinado con el objetivo de consolidar la organización. Algunas de estas son de carácter obligatorio, como la reserva legal que corresponde al 10% de las ganancias hasta alcanzar el 50% del capital depositado. Otras reservas, tales como las asignadas para futuras ampliaciones o la adquisición de activos fijos, pueden ser retiradas en forma de dividendos por los socios. Utilidades del período actual: Son ganancias generadas en el período que los socios podrán retirar o destinar a reservas al año siguiente de haber sido obtenidas. Utilidades de períodos anteriores: Ganancias de otros períodos que los socios no han retirado de la entidad y que pueden distribuirse como dividendos o transferirse a reservas. Este conjunto de elementos configura la estructura del patrimonio neto, reflejando el capital aportado, las reservas constituidas y los resultados acumulados de la organización. (Scotiabank, 2022)

Para examinar el Capital Neto debe procederse de la siguiente manera: Se evalúa mediante un indicador financiero denominado endeudamiento. Cuanto más elevado, menor la solidez patrimonial, pues la organización está muy financiada y su solvencia se pone en duda. (Scotiabank, 2022)

Figura 2

Formula razón de total de pasivos

$$\text{Total pasivos (tanto corrientes como de largo plazo) / patrimonio.}$$

Nota: Google

Por cada unidad monetaria que poseen los accionistas en la entidad, los acreedores tienen una unidad también, lo cual es admisible. Índices de 10 a 1 señalan que los acreedores "tienen" diez veces más que lo que tienen los propietarios. (Scotiabank, 2022)

Para examinar una condición financiera se debe considerar lo siguiente:

- Si hay más obligaciones a corto plazo que activos corrientes, los activos no cubren saldar las deudas. Esto se denomina: "estar sin liquidez".
- Si tiene numerosos activos no corrientes, seguiría sin liquidez; pero existe la posibilidad de vender los bienes para responder por las deudas.
- La situación óptima es mantener un índice de liquidez corriente superior a 1. (Scotiabank, 2022)

2.2.1.1. Bases teóricas de las dimensiones de la variable 1

2.2.1.1.1 Análisis vertical

Es una técnica empleada para examinar el rendimiento financiero y la táctica vertical de una organización. Este término se asocia con los registros de un informe financiero, con una suma específica dentro del mismo y durante el mismo ciclo contable. (Nava, 2009). (Nava, 2009)

El estudio vertical de los estados financieros tiene como objetivo cuantificar la participación porcentual de cada una de las cuentas o partidas que los componen, con el fin de comprender la estructura y la composición de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la empresa. Esta técnica de estudio financiero permite conocer, de manera detallada, el peso relativo que cada cuenta o rubro tiene dentro del total de los estados financieros, ya sea el Estado de Situación Financiera o el Estado de Resultados. De esta manera, se puede identificar la importancia de cada elemento y su contribución a la estructura general de la organización. El estudio vertical resulta fundamental para evaluar la eficiencia en la asignación y utilización de los recursos, así como para detectar posibles desequilibrios o concentraciones en determinadas partidas. Asimismo, facilita la identificación del porcentaje de los ingresos que representa el costo de ventas y otros gastos, lo cual permite a la empresa establecer estrategias para mejorar su rentabilidad. (EUROINNOVA, 2022)

El estudio vertical de los estados financieros implica la evaluación de la información contable dentro de un mismo período temporal, representando cada partida como una proporción del total. Por ejemplo, en un estado de situación

financiera, cada componente de activos, pasivos y patrimonio neto se representa como un porcentaje del total de activos o del total de pasivos y patrimonio. Este método posibilita la evaluación de la composición y estructura de la entidad. Para llevar a cabo la evaluación vertical, el valor de cada componente se divide por el valor total del informe financiero y se multiplica por 100, resultando en el porcentaje que representa cada componente sobre el conjunto total. El estudio vertical facilita la evaluación de la adecuada relación entre los bienes y deudas de la compañía, sus ingresos y egresos, y sus costos y ganancias. Además, permite identificar los elementos con mayor o menor relevancia sobre el total, así como posibles desviaciones o desequilibrios que puedan impactar la rentabilidad o solvencia de la organización. Este tipo de estudio proporciona una visión estructural de la información financiera, lo que resulta útil para la toma de decisiones y la identificación de áreas de mejora en la gestión de la empresa. (Quality Leadership University, 2022)

El estudio porcentual de los estados financieros es un método de evaluación estática, ya que se aplica a la información financiera de un único período, reformulándola en una base común (porcentual). Este estudio permite examinar la estructura de la inversión (Activos) y las fuentes de financiación (Pasivos) de la organización. En el estudio porcentual, el total de activos se toma como base del 100% y las demás cuentas se expresan como porcentaje de dicha base. De manera similar, en el estado de resultados, los ingresos operacionales se consideran la base del 100% y los costos y gastos se manifiestan como un porcentaje de esta. Este tipo de estudio revela la importancia relativa de los propietarios y los diferentes tipos de acreedores en la financiación del activo total. Además, permite examinar la estructura interna de los costos y los desembolsos de la organización. El estudio comparativo de estos porcentajes es fundamental para determinar si la distribución de los activos es adecuada y coherente con las necesidades financieras y operativas de la empresa. Por ejemplo, un alto porcentaje de activos representado en la cartera de cuentas por cobrar puede indicar problemas de liquidez o deficiencias en las políticas de gestión de cuentas por cobrar. (Universidad Técnica de Babahoyo, 2011).

A. Procedimiento de porcentajes integrales

El estudio vertical de los estados financieros se fundamenta en la determinación del

peso relativo que cada cuenta o partida tiene dentro de un estado financiero específico. En el caso del Balance General, este estudio implica calcular el porcentaje que representa cada componente del Activo, Pasivo y Patrimonio Neto con respecto al total de Activos. Por otro lado, en el Estado de Resultados, el estudio vertical se centra en establecer el porcentaje que cada rubro de Ingresos, Costos y Gastos representa sobre las Ventas Netas. Este enfoque permite comprender la estructura y composición de los recursos, obligaciones y resultados de la organización, facilitando la identificación de áreas de oportunidad y el desarrollo de estrategias para mejorar la eficiencia en la asignación y utilización de los recursos, así como para optimizar la rentabilidad del negocio. (Nava, 2009)

Figura 3

Formula de porcentaje integral

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor parcial} / \text{valor base} \times 100$$

Nota: (Nava, 2009)

B. Procedimiento de razones simples

El método de proporciones básicas posee un considerable valor práctico, ya que posibilita obtener una cantidad infinita de proporciones y métricas que ayudan a evaluar la solvencia, rentabilidad, estabilidad, solidez, la liquidez, además de la duración de sus inventarios en almacenamiento, los plazos de cobro de clientes y abono a acreedores, junto con otros elementos que habilitan examinar minuciosamente la circunstancia económica y financiera de una empresa. (Gómez, 2001)

C. Como hacer el análisis vertical

El estudio vertical es una técnica financiera que permite determinar la proporción de cada partida del activo dentro del total de activos. Para ello, se divide cada partida del activo por el total de activos y se multiplica por 100, lo que permite identificar la estructura del estado financiero. Cada empresa es un caso particular, por lo que no existen normas generales, pero sí pautas que pueden indicar si una situación es positiva o negativa. Por ejemplo, el efectivo no debe ser excesivo, salvo en entidades financieras, y la cartera y los inventarios deben mantenerse en niveles adecuados para evitar problemas de liquidez o baja rentabilidad. Cada partida del activo debe

representar sólo lo necesario para la actividad de la empresa.

D. Ventajas del estudio vertical

Análisis vertical:

El estudio vertical de los estados financieros constituye una metodología cuantitativa que permite examinar la composición y distribución de las partidas de ingresos y gastos dentro de la estructura organizacional. Este enfoque analítico resalta la estructura de costos de la empresa, señalando si existe una proporción elevada de gastos operativos en relación con los ingresos, lo que podría indicar la presencia de posibles ineficiencias en la configuración de los costos y la asignación de recursos.

Comparación de la estructura financiera:

El estudio vertical de los estados financieros no solo permite comprender la estructura interna de una organización, sino que también facilita la comparación de la composición de los estados financieros entre empresas pertenecientes a un mismo sector o industria. Este enfoque comparativo resulta fundamental para identificar patrones, tendencias y diferencias relevantes en la distribución y asignación de los recursos, las fuentes de financiación y la generación de ingresos y gastos. Al analizar las proporciones y los porcentajes de las cuentas contables de forma vertical, tanto a nivel interno como en relación con los competidores, la organización puede detectar áreas de ventaja o desventaja competitiva, lo cual le permite tomar decisiones informadas para mejorar su posicionamiento en el mercado, optimizar sus procesos y aprovechar las oportunidades que ofrece el entorno. (IPADE, 2024)

2.2.1.1.2 Análisis Horizontal

El estudio horizontal de los estados financieros se basa en un método comparativo que implica el contraste sistemático de las partidas contables entre dos o más períodos consecutivos. Esta técnica de estudio financiero tiene como objetivo identificar y cuantificar los cambios, ya sean incrementos, reducciones o fluctuaciones, que se han producido en las diversas cuentas de un período a otro. (Gómez, 2001)

El estudio longitudinal implica contrastar la información de un idéntico reporte financiero en distintos intervalos de tiempo, para detectar la progresión y el desarrollo

del negocio. se puede comparar el estado de situación financiera del año 2020 con el del año 2019, para ver cómo han variado los activos, los pasivos y el patrimonio. Para realizar el estudio horizontal se pueden utilizar dos métodos: el método absoluto y el método relativo. Existen dos procedimientos principales para llevar a cabo el estudio vertical de los estados financieros: el procedimiento de diferencias absolutas y el procedimiento de diferencias relativas. El primero consiste en calcular la diferencia numérica entre los valores de cada cuenta o partida contable entre dos períodos consecutivos, permitiendo cuantificar los cambios en términos de unidades monetarias y facilitar la identificación de las cuentas que han experimentado aumentos o disminuciones significativas. Por otro lado, el método proporcional se basa en el cálculo de la variación porcentual entre los valores de cada cuenta o partida de un período a otro, proporcionando una perspectiva más contextual al analizar la magnitud de los cambios en términos relativos, lo cual facilita la identificación de tendencias y la evaluación de la eficiencia en la gestión de los recursos. Ambos procedimientos son complementarios y permiten a los analistas financieros obtener una visión integral de la evolución y la estructura de los estados financieros, lo cual es fundamental para la toma de decisiones estratégicas. El estudio horizontal posibilita evaluar si la compañía ha incrementado o reducido sus ingresos, sus costos, sus beneficios, sus activos, sus deudas o su capital. Además, facilita detectar los rubros que han experimentado mayor o menor fluctuación y las causas que justifican esos cambios. (Quality Leadership University, 2022)

Mientras que el estudio horizontal permite cuantificar los cambios en los ítems a lo largo del tiempo, el estudio vertical revela la importancia relativa de cada elemento dentro del total. Por ejemplo, el estudio horizontal puede mostrar que las ganancias aumentaron un 10% en comparación con el período anterior, mientras que el estudio vertical puede revelar que dichas ganancias representaron el 5% de las ventas totales, cuando en el período previo representaban el 6%. Ambos enfoques de estudio financiero son complementarios y proporcionan una comprensión más completa de la situación y dinámica de la organización.

En este contexto, el total de ingresos representa el 100% y las utilidades conforman una porción de esos ingresos. La proporción de esa porción puede ser

analizada mediante un estudio vertical para medir su variación. Estos dos enfoques, si bien diferentes, se complementan mutuamente. Por lo tanto, es necesario recurrir a ambos procedimientos para realizar un análisis más completo y exhaustivo.

En algunas ocasiones, el examen horizontal puede sugerir que la compañía ha tenido un avance, sin embargo, el estudio vertical podría presentar una perspectiva completamente diferente. Esto se ilustra en el caso mencionado en los dos párrafos previos, donde, a pesar de que la empresa experimenta un aumento del 10% en sus ingresos, la rentabilidad se ve afectada negativamente. Esto se debe a que, de todos los ingresos generados, únicamente un 5% se traduce en ganancias, en comparación con el 6% que se registró el año anterior. Del estudio horizontal de los estados financieros de los años 2009 y 2010 de la empresa Construperson S.A. se concluye que bajo este método se examina cada partida su variación, teniendo siempre presente que si disminuyen los Activos no es tan beneficioso para la empresa, en cambio si disminuyen los Pasivos eso indica que la empresa está saliendo de deudas y se está fortaleciendo con sus activos y patrimonio (Universidad Tecnica de Babahoyo, 2011)

A. Procedimiento de análisis

El estudio comparativo de los estados financieros de una empresa entre períodos consecutivos se realiza siguiendo un procedimiento estandarizado y sistemático. El primer paso consiste en seleccionar dos estados financieros relevantes, ya sea el Balance General o el Estado de Resultados, elaborados bajo la misma base de valoración y reconocimiento contable. Posteriormente, se procede a listar las cuentas correspondientes de los estados financieros revisados, excluyendo aquellas partidas de carácter valorativo en el caso del Estado de Situación Financiera. A continuación, se registran los valores numéricos de cada cuenta en dos columnas separadas, correspondientes a las fechas a comparar. La primera columna refleja los datos del período más reciente, mientras que la segunda columna contiene los valores del período anterior. Las variaciones positivas indican aumentos, mientras que las negativas indican disminuciones. Asimismo, se registra en una columna extra los aumentos y disminuciones en términos porcentuales, obtenidos al dividir el valor del cambio entre el valor del período base y multiplicar por 100. Finalmente, se incluye una columna adicional en forma de proporciones, donde se dividen los valores

absolutos de los estados financieros comparados del año más reciente por los del año anterior, obteniendo así un indicador que refleja si las cuentas han experimentado un incremento o una reducción.

B. Ventajas del estudio horizontal

- **Análisis horizontal:** Detecta patrones a través del tiempo: Ahora abordemos el estudio horizontal. Este método específico facilita la identificación de patrones en el desempeño económico de la compañía a lo largo de diferentes períodos. Esto ayuda a comprender cómo ha evolucionado el desempeño financiero, si ha habido progresos o deterioro en diferentes áreas, como el índice de solvencia. (IPADE, 2024)
- **Análisis horizontal:** el estudio horizontal de los estados financieros es una herramienta analítica fundamental para evaluar y monitorear el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo. Este enfoque comparativo permite examinar la evolución de variables clave, como los ingresos, las ganancias y otros indicadores relevantes, a fin de determinar si la organización ha experimentado un crecimiento continuo o ha enfrentado dificultades financieras en el pasado. Al analizar la tendencia de estos indicadores a través de varios períodos consecutivos, los analistas financieros pueden identificar patrones y tendencias que reflejen la estabilidad, el crecimiento o las fluctuaciones en el rendimiento de la empresa. Por ejemplo, el estudio de los indicadores de rentabilidad, como el margen bruto, el margen operativo y el margen neto, permite evaluar si la organización ha sido capaz de generar y mantener niveles adecuados de eficiencia y rentabilidad a lo largo del tiempo, o si ha enfrentado desafíos que han impactado negativamente en su desempeño. Además, el estudio horizontal facilita la identificación de tendencias y patrones en el comportamiento de otras variables clave, como los niveles de endeudamiento, la gestión del capital de trabajo y la eficiencia en la utilización de

los activos. Esta información es fundamental para que los directivos y los inversionistas puedan tomar decisiones informadas y estratégicas, orientadas a fortalecer la posición competitiva de la empresa y garantizar su sostenibilidad a largo plazo. (IPADE, 2024)

2.2.1.1.3 Razones Financieras

En relación con los ratios financieros, se pueden encontrar diversas definiciones como la de (Aching, 2006), el concepto de ratio financiero se fundamenta en principios matemáticos que lo definen como una proporción, es decir, la comparación cuantitativa entre dos valores o cifras contables. Los ratios financieros representan un conjunto de indicadores que resultan de la comparación entre partidas o cuentas provenientes del estado de situación financiera y el estado de resultados de una organización. Estas proporciones matemáticas ofrecen información crucial que facilita la toma de decisiones informadas por parte de los diversos interesados en la compañía, tales como analistas, entes reguladores, consultores, propietarios, instituciones financieras, entre otros. La aplicación de los ratios financieros permite a los usuarios internos y externos de la información contable examinar de manera sistemática la situación financiera, la eficiencia operativa, la liquidez, la solvencia y el desempeño general de la empresa. Esto constituye un insumo fundamental para la formulación de estrategias, la evaluación del riesgo y la asignación eficiente de recursos, entre otras decisiones clave.

Los indicadores financieros constituyen herramientas analíticas que permiten evaluar de manera integral el desempeño y la posición financiera de una organización. Estos indicadores se enfocan en el estudio de los elementos económicos fundamentales de la empresa, con el objetivo de determinar su capacidad de generar valor y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Para el cálculo de estos indicadores, se suele emplear como fuente principal el Balance General, ya que este estado financiero proporciona la información necesaria para evaluar aspectos clave, como el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la solvencia de la empresa. El estudio de estos indicadores es fundamental para la toma de decisiones estratégicas, ya que

permiten identificar fortalezas, debilidades y áreas de mejora en la gestión financiera de la organización. (Santaella, 2019)

– Razones de Liquidez

Los indicadores de liquidez constituyen un conjunto de métricas financieras diseñadas para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Estos indicadores se enfocan en determinar la disponibilidad de recursos líquidos que la organización posee para hacer frente a sus compromisos financieros inmediatos. Específicamente, estos indicadores de liquidez reflejan la habilidad de la compañía para transformar ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo de manera oportuna y eficiente. Esto no solo evidencia la gestión global de las finanzas de la empresa, sino también la eficacia de la administración en la optimización del capital de trabajo y la gestión del flujo de caja a corto plazo. (Aching, 2006)

Por su parte García (2011), Se sostiene que la liquidez es una característica de los activos que permite convertirlos en efectivo de manera inmediata, sin que su valor disminuya. Asimismo, el término "activos líquidos" se emplea con frecuencia para describir aquellos capitales y activos que pueden ser rápidamente transformados en dinero en efectivo.

De acuerdo con Avelino (2017), "Estos son los indicadores que permiten evaluar el nivel de solvencia de una empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones al momento de su vencimiento". Se identifican cuatro ratios de liquidez principales: Ratio de prueba defensiva, Ratio de capital de trabajo, Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar, Ratio de prueba ácida (o acid test), Ratio de liquidez general o razón corriente

Permite afrontar las responsabilidades financieras de manera inmediata, gracias a un nivel apropiado de liquidez. Tener inventarios altos o un elevado volumen de deudas puede impactar de forma desfavorable en la capacidad de liquidez.

1.A Ratio de liquidez general o razón corriente

Aching (2006) el ratio de liquidez general se calcula a través de la división del activo

corriente entre el pasivo corriente de una empresa. El activo corriente comprende principalmente cuentas como letras por cobrar, saldos bancarios, caja, valores negociables e inventarios. Este ratio de liquidez general es considerado uno de los indicadores más relevantes en el estudio financiero, ya que revela en qué medida los elementos del activo corriente pueden cubrir las deudas a corto plazo de la organización. En otras palabras, este indicador proporciona una estimación cuantitativa de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras de corto plazo mediante la conversión de sus activos circulantes en efectivo. Un valor adecuado del ratio de liquidez general suele estar en el rango de 1,5 a 2,0, lo que significa que por cada unidad monetaria de pasivo corriente, la empresa cuenta con 1,5 a 2,0 unidades monetarias de activo corriente para hacer frente a dichos compromisos. Valores inferiores a 1 pueden indicar problemas de liquidez, mientras que ratios muy altos pueden sugerir una gestión ineficiente del capital de trabajo.

En lo que respecta a la interpretación de resultados Torres (2016), Se señala que "un mayor indicador refleja una mayor capacidad para cumplir con los compromisos financieros"; por otro lado, (Drusso, 2008) afirma que "el valor del ratio debe ser superior a 1 para evitar posibles situaciones de riesgo, pero no debe exceder 1.5 para que no se interprete como la existencia de capital ocioso". La fórmula para calcularlo es:

Figura 4

Formula de liquidez general

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Nota: Torres (2016)

1.B Ratio de prueba ácida

El indicador de prueba ácida, también conocido como razón de liquidez rápida, constituye una métrica financiera más rigurosa y refinada para evaluar la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos de corto plazo. A diferencia de la razón corriente, que considera la totalidad de los activos y pasivos de corto plazo, la prueba ácida excluye del numerador del indicador aquellos activos corrientes que no son fácilmente convertibles en efectivo, como los inventarios. De esta forma, se logra

una evaluación más precisa de la liquidez inmediata de la empresa, ya que se consideran únicamente los activos de rápida realización, como el efectivo, las cuentas por cobrar y las inversiones a corto plazo. (Aching, 2006)

Figura 5

Formula de prueba acida

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

1.C Ratio prueba defensiva

El indicador de liquidez inmediata, también conocido como razón de caja o prueba ácida estricta, proporciona una evaluación aún más rigurosa de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. A diferencia de la prueba ácida, que considera los activos de rápida realización, este indicador se enfoca exclusivamente en los activos más líquidos de la organización: el efectivo en caja y bancos, y las inversiones a corto plazo en valores negociables. Al excluir por completo el resto de los activos corrientes, como cuentas por cobrar e inventarios, el indicador de liquidez inmediata ofrece una perspectiva más precisa y libre de incertidumbres sobre la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros de manera inmediata. (Aching, 2006)

Figura 6

Formula de prueba defensiva

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{caja bancos}}{\text{pasivo corriente}} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

1.D Ratio capital de trabajo

El Capital de Trabajo representa la diferencia entre los Activos Circulantes y los Pasivos Circulantes de una empresa. No se trata simplemente de una proporción, sino del monto que queda disponible para la empresa después de liquidar sus deudas a corto plazo. En otras palabras, es el efectivo con el que cuenta la empresa para continuar sus operaciones diarias. Aunque el Capital de Trabajo no es una simple relación entre dos

cuentas, se considera una conexión importante entre los Activos y Pasivos a corto plazo de la organización. (Aching, 2006)

Figura 7

Formula de capital del trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{act. corriente} - \text{pas. corriente} = \text{um}$$

Nota: (Aching, 2006)

1.E Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se clasifican como activos líquidos únicamente si pueden ser convertidas en efectivo dentro de un período de tiempo razonable. La naturaleza de las cuentas por cobrar implica que su liquidez depende de la capacidad de la empresa para cobrar los créditos otorgados a sus clientes de manera oportuna. Mientras más rápido se pueda recuperar el valor de estas cuentas, mayor será su grado de liquidez y, por lo tanto, su capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. (Gestiopolis, 2020)

Figura 8

Formula de promedio de cobranza y ctas por cobrar

$$\text{Periodo promedio de cobranza} = \frac{\text{cuentas por cobrar} \times \text{días en el año}}{\text{ventas anuales a crédito}} = \text{días}$$

$$\text{Rotación de las ctas. por cobrar} = \frac{\text{ventas anuales a crédito}}{\text{cuentas por cobrar}} = \text{veces}$$

Nota: (Gestiopolis, 2020)

– Razones de Gestión

Estos indicadores evalúan la eficacia y la eficiencia en la gestión del capital de trabajo, reflejando el impacto de las decisiones y políticas adoptadas por la empresa en cuanto al uso de sus recursos. Además, muestran cómo la empresa ha gestionado aspectos clave como las cobranzas, las ventas al contado, la gestión de inventarios y las ventas totales. (Aching, 2006)

2.A Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Este indicador tiene como propósito determinar el tiempo medio de otorgamiento de créditos a los clientes, facilitando así la evaluación de la política crediticia y de cobranza de la organización. El volumen de facturación no debe exceder el monto registrado en las cuentas por cobrar. En otras palabras, el saldo en las cuentas a cobrar no debe superar el nivel de ventas de la entidad organizativa. (Aching, 2006)

2.B Período de cobros o rotación anual:

La liquidez de las cuentas por cobrar se puede evaluar a través de dos indicadores: el período promedio de cobro y la tasa de rotación de las cuentas por cobrar. El período promedio de cobro representa el número de días promedio que las cuentas permanecen pendientes antes de ser recaudadas. La tasa de rotación indica la frecuencia con la que se renuevan dichas cuentas. Cuanto más corto sea el período promedio de cobro o mayor la rotación de las cuentas por cobrar, mayor será la capacidad de la empresa para convertir estos activos en efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo que se traduce en una mayor liquidez de este activo circulante. (Aching, 2006)

Figura 9

Formula de rotación de cartera y cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cartera} = \text{cuentas por cobrar promedio} * 360 / \text{ventas} = \text{días}$$

$$\text{Rotación de las ctas. por cobrar} = 360 / \text{días de rotación de cartera} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

2.C Rotación de los Inventarios

Este coeficiente calcula el tiempo que lleva la inversión en existencias en convertirse en efectivo, y permite determinar cuántas veces esa inversión se renueva y circula en el mercado durante un año. (Aching, 2006)

2.D Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual:

Este indicador representa la cantidad de días en los que los inventarios permanecen

inmovilizados o la cantidad de ocasiones en las que se realizan rotaciones en el transcurso de un año. Para transformar la cantidad de días en la periodicidad con la que la inversión en productos finales se distribuye en el mercado, se divide por los 360 días del año. (Aching, 2006)

Figura 10

Formula de rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{inventario promedio} \times 360 / \text{costo de ventas} = \text{días}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 360 / \text{días de rotación de inventarios} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

2.E Período promedio de pago a proveedores

Este es otro indicador que proporciona información sobre el manejo del capital de trabajo. Una práctica común es intentar que el número de días de pago sea mayor; sin embargo, es crucial hacerlo sin comprometer la reputación de la empresa como un buen pagador ante sus proveedores de materia prima. En períodos de inflación, es recomendable transferir parte de la pérdida de poder adquisitivo a los proveedores comprando a crédito. (Aching, 2006)

Figura 11

Formula de pago a proveedores

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \text{ctas. x pagar (promedio)} \times 360 / \text{compras a proveedores} = \text{días}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = 360 / \text{días del periodo pago a proveedores} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

2.F Rotación de caja y bancos

El índice de liquidez inmediata, también conocido como prueba ácida, ofrece una estimación del número de días de ventas que la empresa puede cubrir con los recursos líquidos disponibles en caja y bancos. Este indicador se calcula multiplicando el saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo (caja y bancos) por 360 días, que representa el número de días en un año, y dividiendo el resultado entre las ventas anuales de la organización. De esta manera, se obtiene una aproximación del período durante el cual la empresa podría hacer frente a sus obligaciones de corto plazo utilizando únicamente sus activos más líquidos, sin considerar el efecto de los inventarios. (Aching, 2006)

Figura 12

Formula de rotación de caja bancos

$$\text{Rotación de caja bancos} = \text{caja y bancos} \times 360 / \text{ventas} = \text{días}$$

Nota: (Aching, 2006)

2.G Rotación de activos fijos

El coeficiente de rotación de activos fijos se propone cuantificar la eficacia con la que una organización emplea sus activos fijos para generar ingresos derivados de las ventas. Este indicador financiero se determina mediante la división de las ventas netas de la organización por el valor neto de los activos fijos, proporcionando una estimación de cuántas veces los ingresos derivados de las ventas son equivalentes a la inversión realizada en dichos activos. Un alto índice de rotación de activos fijos indica una utilización eficaz de los recursos de capital fijo por parte de la organización, lo cual se refleja en un incremento en la productividad y la rentabilidad. Por el contrario, un ratio bajo puede indicar un exceso de inversión en activos fijos en comparación con el nivel de ventas generado, lo que podría implicar una subutilización de los recursos o una necesidad de reevaluar la estrategia de inversión en activos productivos. (Aching, 2006)

Figura 13

Formula de rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{ventas} / \text{activos totales} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

– **Razones de Solvencia, endeudamiento**

Los ratios de endeudamiento revelan la composición de la estructura de capital de la empresa y el grado de dependencia que tiene de fuentes de financiamiento externas para sustentar sus operaciones. Estos indicadores financieros proporcionan información sobre el apalancamiento de la organización y su autonomía financiera, considerando tanto las obligaciones a corto como a largo plazo. Específicamente, los ratios de endeudamiento miden la proporción de los activos de la empresa que son financiados por deuda, ya sea de proveedores, instituciones financieras u otras fuentes externas. Un ratio de endeudamiento elevado sugiere que la empresa depende en gran medida de recursos ajenos para financiar sus operaciones, lo cual puede implicar un mayor riesgo financiero y una menor autonomía en la toma de decisiones. (Aching, 2006)

3.A Estructura del capital (deuda patrimonio)

Este ratio muestra el nivel de endeudamiento de la empresa en relación con su patrimonio, evaluando el impacto del pasivo total sobre el patrimonio. (Aching, 2006)

Figura 14

Formula de estructura del capital

$$\text{Estructura del capital} = \text{pasivo total} / \text{patrimonio} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

3.B Endeudamiento

El índice de endeudamiento es una métrica que permite cuantificar la proporción de los activos de una empresa que son financiados a través de deuda, ya sea a corto o a

largo plazo. Este ratio representa el grado de participación de los acreedores en la estructura de financiamiento de la organización. El objetivo principal de este indicador es medir el nivel global de endeudamiento de la empresa, es decir, la relación entre los capitales ajenos (deuda) y los capitales propios (patrimonio) que sustentan la inversión en activos. Un índice de endeudamiento más elevado implica una mayor dependencia de la empresa respecto a los préstamos y obligaciones contraídos con terceros para el desarrollo de sus operaciones. (Aching, 2006)

Figura 15

Formula de razón de endeudamiento

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{pasivo total} / \text{activo total} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

3.C Cobertura de gastos financieros

Este indicador demuestra en qué medida pueden decrecer las ganancias sin colocar a la compañía en una posición de problema para solventar sus erogaciones financieras. (Aching, 2006)

Figura 16

Formula de rendimiento sobre inversión

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \text{utilidad neta} / \text{activo total} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

$$\text{Cobertura de gg. ff.} = \text{utilidad antes de intereses} / \text{gastos financieros} = \text{veces}$$

3.D Cobertura para gastos fijos

Este ratio mide la capacidad de la empresa para soportar su carga de costos fijos, además de evaluar su capacidad de supervivencia y endeudamiento. (Aching, 2006)

Figura 17

Formula de cobertura de gastos fijos

$$\text{Cobertura de gastos fijos} = \text{utilidad bruta} / \text{gastos fijos} = \text{veces}$$

Nota: (Aching, 2006)

– **Análisis de Rentabilidad**

Estos indicadores miden la capacidad de la empresa para generar utilidades, con el objetivo de evaluar los resultados netos derivados de las decisiones y políticas administrativas relacionadas con la gestión de los fondos. Estos ratios permiten analizar los resultados económicos de la actividad empresarial. (Aching, 2006)

4.A Rendimiento sobre el patrimonio

El ratio de rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es un indicador que permite medir la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de los fondos invertidos por sus accionistas o propietarios. Este ratio se calcula dividiendo la utilidad neta de la empresa entre su patrimonio neto. El ROE proporciona una estimación de la tasa de rendimiento que los inversionistas obtienen sobre su inversión en la empresa. Un ROE elevado sugiere que la compañía está utilizando de manera eficiente los recursos aportados por los accionistas para generar mayores niveles de rentabilidad. Por el contrario, un ROE bajo puede indicar problemas en la gestión operativa y financiera, lo que podría afectar la remuneración de los inversionistas. (Aching, 2006)

Figura 18

Formula de rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \text{utilidad neta} / \text{capital o patrimonio} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

4.B Rendimiento sobre la inversión

Este índice se calcula al dividir el beneficio neto por los activos globales de la compañía, con el fin de evaluar la efectividad total de la administración en la generación de utilidades sobre los activos disponibles. Es una cuantificación de la rentabilidad del negocio como un proyecto autónomo de los propietarios. (Aching, 2006)

4.C Utilidad activo

El coeficiente cuantifica la eficacia en el aprovechamiento de los bienes de la compañía, obtenido al repartir las utilidades anteriores a intereses y gravámenes entre el importe de los activos. (Aching, 2006)

Figura 19

Formula de utilidad activo

$$\text{Utilidad activo} = \text{utilidad antes de intereses e impuestos} / \text{activo} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

4.D Utilidad ventas

El margen operativo es un indicador financiero que mide la eficiencia operativa de una empresa al relacionar su utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT) con el total de ventas generadas. Este ratio se calcula dividiendo el EBIT por el monto de las ventas netas. (Aching, 2006)

Figura 20

Formula de utilidad ventas

$$\text{Utilidad ventas} = \text{utilidad antes de intereses e impuestos} / \text{ventas} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

4.E Utilidad por acción

Este ratio se utiliza para determinar las utilidades netas obtenidas por cada acción común. (Aching, 2006)

Figura 21

Formula de utilidad por acción

$$\text{Utilidad por acción} = \text{utilidad neta} / \text{número de acciones comunes} = \text{Um}$$

Nota: (Aching, 2006)

– **Margen bruto y neto de utilidad**

5.A Margen Bruto

Este indicador vincula los ingresos menos el costo de mercancías vendidas con los ingresos totales, mostrando la cantidad de utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir el costo de los bienes producidos y/o vendidos.

(Aching, 2006)

Figura 22

Formula de Margen de utilidad bruta

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \text{ventas} - \text{costos de ventas} / \text{ventas} = \%$$

Nota: (Aching, 2006)

5.B Margen Neto

El margen neto de utilidad constituye un indicador más preciso y específico para medir la rentabilidad de una empresa, en comparación con el margen bruto. Este ratio relaciona la utilidad neta, es decir, la ganancia obtenida después de descontar todos los costos y gastos, incluidos los impuestos, con las ventas netas realizadas. El margen neto de utilidad representa el porcentaje de cada unidad monetaria de ingresos por ventas que la empresa logra retener como utilidad final. A diferencia del margen bruto, que solo considera el costo de ventas, este indicador refleja el desempeño integral de la organización, al considerar el impacto de todos los costos y gastos operativos y no operativos en la generación de utilidades. (Aching, 2006)

La maximización del margen neto de utilidad es un objetivo fundamental para las organizaciones, dado que este indicador refleja la eficiencia en la generación de

ganancias a partir de las ventas realizadas. El margen neto de utilidad se calcula como el cociente entre la utilidad neta y las ventas netas, expresado en términos porcentuales.

Cuanto mayor sea el margen neto, más favorable será la situación económica de la empresa, pues ello significa que se está obteniendo una mayor rentabilidad por cada unidad monetaria de ingresos. Un alto margen neto de utilidad denota una adecuada gestión de los costos y gastos, así como la capacidad de la organización para fijar precios competitivos en el mercado. Desde una perspectiva financiera, este indicador también es relevante para evaluar la sostenibilidad y la generación de valor de la compañía a largo plazo. Por lo tanto, la maximización del margen neto de utilidad constituye un objetivo estratégico clave para cualquier empresa que busque mejorar continuamente su desempeño económico-financiero.

2.2.2. Fundamentación teórica de la variable dependiente

Situación Económica

La situación económica-financiera de una empresa puede ser analizada a través de diversos indicadores y herramientas de evaluación, como el estudio de estados financieros, el cálculo de ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad, entre otros. Estos instrumentos permiten diagnosticar la salud financiera de la organización y orientar la toma de decisiones estratégicas para asegurar su viabilidad y crecimiento a largo plazo. (Sala R. , 2016)

Evaluación de la condición económica empresarial:

La evaluación de la condición económica de una empresa abarca el examen integral de su posición financiera global, así como su capacidad para generar ingresos y utilidades. Este estudio comprende la revisión de todos los activos, pasivos, ingresos y costos de la organización, además de los indicadores financieros que reflejan el bienestar general de la entidad.

Factores de influencia:

Cabe destacar que la condición económica de la empresa puede verse influenciada por diversos factores económicos y políticos externos, tales como el tamaño y

características del mercado, el entorno de las relaciones comerciales, el nivel de inflación y las tasas de interés prevalecientes.

Importancia del monitoreo:

Dada la relevancia de la situación económica para el desempeño y la sostenibilidad de la empresa, los directivos deben realizar un monitoreo continuo de esta condición. Esto les permite identificar oportunamente los desafíos financieros y comerciales que puedan presentarse, y así tomar las medidas necesarias para preparar a la organización y hacer frente a dichos retos. (Ese Business School, 2022)

A. ¿Cuáles son los factores económicos?

Inflación: Las fluctuaciones en los precios de los bienes y servicios ejercen una influencia significativa en la rentabilidad de una entidad.

Impuestos: Las alícuotas fiscales determinan la cantidad de beneficios o pérdidas que una entidad puede lograr en un periodo específico.

Gastos de producción: Los costos de producción comprenden los gastos asociados con insumos, labor, energía y transporte, entre otros.

Condiciones políticas y económicas estables: La solidez de una nación incide en el estado económico de una entidad.

B. ¿Cómo analizar la situación económica de una empresa?

1. Revisar los estados financieros

Los informes contables primordiales, tales como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo, ofrecen una perspectiva holística de la condición financiera de una entidad, dado que incorporan información pormenorizada acerca de los ingresos, gastos, activos y pasivos de la corporación. El examen minucioso de estos registros financieros permite determinar y evaluar la condición financiera general de la entidad, brindando información valiosa sobre su salud económica, lo cual es fundamental para la toma de decisiones estratégicas y la implementación de acciones correctivas cuando sea necesario. En conjunto, el estudio riguroso de los informes contables clave proporciona a los directivos y partes interesadas una perspectiva integral de la situación económica de la organización, lo cual es esencial para la planificación, el control y la gestión eficaz de los recursos.

(Ese Business School, 2022)

2. Estudiar el ratio de liquidez

El índice de solvencia mide la habilidad de una organización para satisfacer sus compromisos financieros a corto plazo. Este indicador establece una comparación entre los activos líquidos, como el efectivo y las cuentas por cobrar, y los pasivos a corto plazo, tales como las cuentas por pagar y los préstamos de corto plazo. Un índice de solvencia reducido indica que la organización no posee los activos líquidos necesarios para satisfacer sus obligaciones financieras a corto plazo. Por el contrario, un índice de solvencia elevado indica que la empresa cuenta con los recursos monetarios necesarios para hacer frente a sus compromisos a corto plazo. (Ese Business School, 2022)

3. Analizar la rentabilidad

La rentabilidad es un indicador que refleja la eficacia con la que una organización utiliza sus recursos para generar beneficios. Esta métrica puede evaluarse a través de diversos índices, como el índice de rentabilidad, el porcentaje de beneficios y el ratio de contribución. Estos indicadores proporcionarán información valiosa para determinar si la entidad está generando suficientes utilidades para cubrir sus costos. (Ese Business School, 2022)

4. Tomar en cuenta los elementos externos.

Adicionalmente al análisis de los estados contables y los indicadores financieros de una entidad, resulta esencial tener en cuenta los factores externos que pueden influir en la condición económica de la misma. Estos elementos comprenden las circunstancias macroeconómicas, la rivalidad en el mercado, la regulación vigente y las metamorfosis tecnológicas. Además, estos factores externos pueden ejercer un impacto significativo en la situación económica de la organización. (Ese Business School, 2022)

C. ¿Cuáles son los problemas económicos de una empresa?

La operación económica de una entidad puede enfrentarse a una variedad de desafíos financieros, desde los vinculados a los costos y los ingresos hasta los asociados con la

gestión de los recursos financieros disponibles (Ese Business School, 2022).

- Inconvenientes de costes: Estos pueden emanar de una administración ineficaz de los recursos, la ausencia de proyecciones para el avance empresarial o la implementación de estrategias inapropiadas.
- Dificultades con los ingresos: Estos pueden emanar de una administración ineficaz de los recursos, la ausencia de proyecciones para el avance empresarial o la implementación de estrategias inapropiadas.
- Problemas con la administración de los recursos financieros: Pueden ser el resultado de una mala gestión de los mismos, una falta de presupuesto o una deficiente asignación de recursos (Ese Business School, 2022)

La posición financiera de una empresa es el reflejo tangible de la eficiencia y efectividad de sus operaciones, estrategias y toma de decisiones. Esta realidad financiera se puede analizar a través de métricas y modelos cuantitativos que permiten evaluar el desempeño y el valor de la organización. El valor de una empresa se deriva principalmente de los flujos de efectivo futuros que se espera genere, los cuales deben ser debidamente descontados a valor presente utilizando tasas de descuento apropiadas. Estos flujos de caja proyectados representan el saldo neto entre los ingresos y egresos de efectivo previstos, y constituyen la mejor estimación del potencial de generación de valor de la entidad. (Sala R. , 2016)

La condición financiera de una compañía se refiere a su estado económico general y a su capacidad para generar ingresos y beneficios. Esto incluye todos los gastos, ingresos, activos, pasivos y los indicadores financieros que reflejan el bienestar de la empresa. Además, la condición financiera puede verse afectada por factores económicos, el clima de las relaciones comerciales, el tamaño del mercado, la inflación y elementos políticos externos, como los tipos de interés. De igual forma, los directivos de la organización monitorean de cerca la situación económica para asegurar que la empresa esté preparada para hacer frente a los desafíos financieros y empresariales a los que se enfrenta. (Ese Business School, 2022)

D. ¿Cuáles son los factores económicos?

Los principales factores económicos que inciden en el desempeño de una empresa son la inflación, los impuestos, los costos de producción y la estabilidad política y económica. La inflación, que representa las variaciones en los costos de bienes y servicios, tiene una influencia directa en la rentabilidad de la compañía. Asimismo, las tasas fiscales, que engloban los impuestos, afectan el monto de ganancias o pérdidas que una empresa puede experimentar en un periodo determinado. Adicionalmente, los gastos de producción, que incluyen los costos de materias primas, mano de obra, energía, transporte, entre otros, son un factor clave. Por último, la estabilidad política y económica del país en el que opera la empresa repercute de manera significativa en su situación financiera.

E. ¿Cómo analizar la situación económica de una empresa?**1. Revisar los estados financieros**

Los estados financieros -como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo- constituyen un conjunto de informes contables y financieros que brindan una representación integral y estructurada de la situación patrimonial, los resultados operativos y la generación de liquidez de una empresa en un período determinado. Estos documentos contables contienen información detallada sobre los diferentes elementos que componen la estructura financiera de la organización, tales como los activos, los pasivos, el patrimonio, los ingresos, los gastos y los flujos de efectivo. El estudio y la interpretación de estas métricas y magnitudes financieras es fundamental para evaluar de manera objetiva y sistemática la condición económico-financiera de la empresa. (Ese Business School, 2022)

2. Estudiar el ratio de liquidez

El ratio de liquidez constituye una métrica financiera que facilita la evaluación de la habilidad de una organización para satisfacer sus compromisos financieros a corto plazo. Este indicador se determina al cotejar los activos líquidos de la entidad, tales como efectivo, cuentas por cobrar y otros activos susceptibles de conversión en efectivo, con sus obligaciones financieras de corto plazo, tales como cuentas por pagar, préstamos bancarios a corto plazo y otros compromisos a pagar en el corto plazo. Un ratio de liquidez bajo indica que la empresa podría tener dificultades para generar los

recursos líquidos suficientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo a medida que estas se vencen. Esto podría conllevar riesgos de iliquidez y problemas de solvencia a corto plazo. Por el contrario, un ratio de liquidez elevado sugiere que la empresa cuenta con una holgada capacidad de pago para cubrir sus deudas inmediatas, lo cual se asocia con una mayor estabilidad financiera y flexibilidad para afrontar imprevistos. (Ese Business School, 2022)

3. Analizar la rentabilidad

La rentabilidad cuantifica la eficacia con la que una organización utiliza sus recursos para producir beneficios económicos. El análisis puede realizarse a través de indicadores tales como el índice de utilidad, el coeficiente de ganancias y el cociente de aportación. Estos indicadores contribuyen a la evaluación de si la organización está generando ingresos suficientes para sufragar sus gastos (Ese Business School, 2022).

4. Considerar los factores externos

Además de la revisión de los estados financieros y ratios, resulta crucial considerar los factores externos que pueden influir en la condición financiera de la entidad corporativa. Estos elementos comprenden los contextos económicos globales, la competitividad, las normativas vigentes y los progresos tecnológicos. Dichos componentes pueden ejercer una influencia significativa en la solidez económica de la organización (Ese Business School, 2022).

F. ¿Cuáles son los problemas económicos de una empresa?

El desempeño económico de una compañía puede verse afectado por diversos problemas, relacionados con los gastos, los ingresos y la gestión de los recursos financieros. (Ese Business School, 2022)

- Las dificultades relacionadas con los costos pueden ser el resultado de una gestión inadecuada de los recursos, la ausencia de proyecciones para el crecimiento corporativo o la implementación de estrategias inapropiadas.

- Las dificultades con los ingresos pueden ser el resultado de la adquisición de bienes y servicios a costos superiores a los anticipados, la reducción en la demanda de los productos de la entidad o el fracaso de las estrategias de promoción implementadas.
- Las dificultades en la administración de los recursos financieros pueden ser el producto de una gestión deficiente de los mismos, la ausencia de un presupuesto o una distribución inadecuada de los mismos (Ese Business School, 2022).

2.2.2.1. Bases teóricas de las dimensiones de la variable 2

2.2.2.1. Resultado económico

El estado de resultados es un informe contable que revela de manera detallada el desempeño financiero de una empresa durante un período específico, mostrando cómo se genera la utilidad neta de la organización. Al analizar minuciosamente este documento, los directivos y analistas pueden obtener información valiosa sobre diversos aspectos clave, como el volumen de ventas alcanzado en relación con lo estimado, la suficiencia de los márgenes de contribución, el nivel de los gastos en un contexto razonable, los productos más rentables y las áreas donde se presentan problemas de márgenes. Este estudio integral del estado de resultados permite comprender a fondo la dinámica financiera de la empresa, lo cual es fundamental para la toma de decisiones estratégicas encaminadas a mejorar su desempeño y rentabilidad a largo plazo. (Hernández J. , 2020)

A. Principales cuentas del estado de resultados

- El estado de resultados es un informe contable que proporciona un estudio detallado del desempeño financiero de una empresa durante un período determinado. Este documento presenta las siguientes cuentas y conceptos clave:
- Ventas: Representa los ingresos generados por las transacciones de venta realizadas por la empresa en el período contable.

- Costo de Ventas: Muestra el costo asociado a la producción de los bienes vendidos durante el período.
- Utilidad o Margen Bruto: Corresponde a la diferencia entre las ventas y el costo de ventas, y representa la ganancia obtenida por la venta de los productos, sin considerar los gastos adicionales.
- Gastos de Operación: Abarca todos los costos generados directamente por las actividades operativas de la empresa, como servicios, alquiler, salarios y costos de ventas.
- Utilidad sobre Flujo: Evalúa las ganancias de la empresa, excluyendo los gastos financieros y los impuestos, que no implican una salida real de efectivo.
- Depreciaciones y Amortizaciones: Reducen el valor contable de los activos tangibles utilizados en las operaciones, reflejando su desgaste y obsolescencia.
- Utilidad de Operación: Indica la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas, calculada restando las depreciaciones y amortizaciones de la utilidad sobre flujo.
- Gastos y Productos Financieros: Corresponden a los gastos e ingresos que no están directamente relacionados con las operaciones principales, como los pagos de intereses.
- Utilidad Antes de Impuestos: Representa las ganancias o pérdidas de la empresa después de cubrir sus compromisos operativos y financieros.
- Impuestos: Son los tributos que la empresa debe pagar al Estado sobre sus utilidades.

- Utilidad Neta: Representa la ganancia o pérdida final obtenida por la empresa como resultado de sus operaciones anuales, considerando todos los ingresos, gastos, financiación e impuestos. (Urzúa, 2022)

B. Como obtener el estado de resultados

Para elaborar el estado de resultados, se emplean las nueve cuentas mencionadas anteriormente, y de manera general, se sigue el procedimiento que se detalla a continuación: primero, se selecciona el período a evaluar; luego, se registra el total de las ventas, descontando las devoluciones y los descuentos aplicados. A continuación, se calcula la utilidad bruta restando los costos asociados a la llegada de los productos al consumidor final. Después, se identifican los gastos operativos de venta y se determina la utilidad operativa al restar los gastos operativos de la utilidad bruta. Posteriormente, se suman los ingresos financieros y se restan los gastos financieros. Con estos datos, se obtiene el resultado antes de impuestos, se calcula el impuesto a la renta y, finalmente, se determina la utilidad neta al restar el impuesto a la renta del resultado antes de impuestos (Cardona, 2022).

2.2.2.2. Inversiones en activos

Invertir es, de manera resumida, el proceso de comprar activos que aumentan de valor a medida que avanzan los días, ofrecen recompensas en forma de pagos de ingresos o beneficios de capital. (BBVA, 2022)

– ¿Qué son los activos?

El balance general es un estado financiero que muestra la composición y el valor total de los activos de una empresa. Los activos se definen como el conjunto de bienes, derechos y otros recursos que posee una entidad y que pueden transformarse en liquidez, es decir, en efectivo, o ser intercambiados por otros bienes o servicios.

Según su grado de liquidez, los activos se clasifican en dos categorías principales:

- **Activo fijo:** Los activos fijos se definen como aquellos recursos de larga

duración que una empresa utiliza para desarrollar sus actividades operativas y que, por lo general, no se adquieren con el propósito de ser vendidos. Algunos ejemplos comunes incluyen propiedades inmobiliarias como terrenos y edificios, maquinaria y equipo empleados en los procesos productivos o de prestación de servicios, equipamiento de oficina como mobiliario y sistemas de cómputo, así como inversiones financieras a largo plazo en valores, bonos y acciones de empresas asociadas, y derechos y activos intangibles como patentes, marcas y licencias. La característica principal de estos activos fijos es que se mantienen y se utilizan durante un período prolongado dentro de la actividad económica de la organización, en lugar de destinarse a la venta. (CIRCLE, 2022)

- **Activo circulante:** Los activos circulantes hacen referencia a aquellos recursos que una empresa espera convertir en efectivo, consumir o utilizar dentro de un período inferior a un año, caracterizándose por su elevada liquidez, lo que significa que pueden transformarse rápidamente en dinero en efectivo. Algunos ejemplos de activos circulantes incluyen el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios de materias primas, productos en proceso y productos terminados, así como las inversiones temporales en valores, bonos u otros instrumentos financieros de corto plazo. A diferencia de los activos fijos, que son utilizados de manera prolongada en las operaciones de la empresa, los activos circulantes reflejan la liquidez de la organización y su capacidad para atender obligaciones a corto plazo, siendo su adecuada gestión y composición fundamental para asegurar la solvencia y el buen funcionamiento del negocio. (CIRCLE, 2022)

- **Activos financieros**

El dinero de curso legal: se refiere a las emisiones de deuda realizadas por los bancos centrales de cada nación y representa el activo financiero de mayor liquidez, dado que permite la adquisición directa de bienes, servicios u otras divisas. A pesar de ser clasificado como un activo de bajo riesgo, efectivamente experimenta una pérdida de valor a lo largo del tiempo debido a la inflación, o también puede experimentar una disminución en su valor en comparación con otras divisas (Raisin, 2022).

Acciones: Este tipo de activo financiero de renta variable otorga a su titular la capacidad de tener un control parcial o total sobre la corporación. La rentabilidad estará condicionada por las variaciones en el valor de la corporación en el mercado donde se negocian las acciones. Sin embargo, esta rentabilidad será efectiva a partir del momento de enajenación del activo financiero, y hasta ese momento, la rentabilidad de la inversión permanecerá incierta. Además, se puede obtener una segunda vía de rentabilidad a través de los dividendos, que constituyen una fracción de los beneficios que la corporación reparte entre sus accionistas. Este tipo de activo financiero se caracteriza por su liquidez, dado que puede ser negociado con celeridad y bajo costo en los mercados de valores. No obstante, el riesgo asociado se clasifica como medio o alto y estará condicionado por las acciones de la entidad empresarial, el sector al que pertenece y la situación económica actual (Raisin, 2022).

Fondos de inversión: Se definen como un mecanismo de inversión colectiva donde varios inversores aportan capital para comprar activos en conjunto. Hay diversas categorías y enfoques de inversión, lo que provoca que el riesgo, la liquidez y la rentabilidad cambien según las características específicas de cada fondo. Además, las comisiones de los fondos de inversión también pueden variar (Raisin, 2022).

Deuda pública: Se trata de activos de renta fija, usualmente a medio y largo plazo, que los estados emiten con el objetivo de financiar sus partidas de gasto. Se categorizan como de riesgo reducido, dado que es el gobierno el emisor y el que asume el compromiso de su reembolso. Un caso ilustrativo de la deuda pública son las Letras del Tesoro (Raisin, 2022).

Pagarés empresariales: Se trata de un instrumento financiero empleado por las organizaciones para financiar sus operaciones a corto plazo. A pesar de que la rentabilidad puede ser considerablemente elevada, también implica un elevado riesgo (Raisin, 2022).

Depósitos bancarios: Se trata de activos financieros emitidos por instituciones bancarias con el objetivo de obtener recursos a cambio de una rentabilidad

generalmente constante. Debido a su bajo riesgo, representan un activo idóneo para inversores de naturaleza conservadora. Un caso ilustrativo son los depósitos con variados plazos de vencimiento: depósitos a 12 meses, depósitos a 24 meses, depósitos a 36 meses, entre otros (Raisin, 2022).

– **¿Qué activo financiero elegir?**

Para elegir un activo financiero debes tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Perfil de inversor: ¿eres un inversor moderado o un inversor agresivo? Conocer tu perfil de inversor es esencial para elegir un activo financiero. Si lo desconoces, solo tienes que hacerte la pregunta: ¿qué riesgo quiero asumir?
- Plazo: ¿cuánto tiempo estás dispuesto a renunciar a tu dinero? Si no lo necesitas a corto o medio plazo, podrás optar por activos financieros a largo plazo que ofrezcan una mayor rentabilidad.
- Rentabilidad: Representa un aspecto crucial en la selección de un activo financiero. Para su comprensión, es imprescindible verificar las comisiones que pueden imponernos, dado que dichas comisiones la disminuyen. En cualquier circunstancia, es crucial recordar que un activo financiero no puede simultáneamente cumplir con las tres características deseadas: alta rentabilidad, bajo riesgo y elevada liquidez (Raisin, 2022).

2.2.2.3. Nivel de ventas

El volumen de ventas se refiere al número de unidades comercializadas a lo largo de un periodo específico. Este indicador es esencial para los inversores, dado que facilita la evaluación de si una organización está experimentando un crecimiento o una disminución. En el ámbito de una entidad, el volumen de ventas puede ser supervisado a nivel de producto, línea de productos, cliente, sucursal o departamento de ventas. Esta información puede servir como fundamento para modificar las inversiones asignadas a cualquiera de estos ámbitos (TUDASHBOARD, 2021).

De acuerdo a (Nuñez, 2012) la determinación del nivel de ventas de una empresa se basa en dos factores clave: el punto de equilibrio y el volumen de ventas

efectivamente realizado. El punto de equilibrio representa el nivel de ventas en el cual la compañía no obtiene ni pérdidas ni ganancias, sirviendo como referencia para estimar el nivel mínimo de ingresos necesario para que la organización opere sin incurrir en pérdidas. Por otro lado, las ventas efectivas representan todos los ingresos derivados de la actividad comercial de la empresa, de modo que a mayores niveles de ventas se generarán mayores beneficios, mientras que a menores niveles de ventas se obtendrán menores niveles de ganancia

Por otro lado (Navarro, 2012) el nivel de ventas está determinado por la interacción entre el representante de ventas y el consumidor durante el proceso de adquisición del producto o servicio. La efectividad del agente de ventas en cuanto a su capacidad de negociación y persuasión juega un papel fundamental, ya que su habilidad para lograr la venta del artículo tangible o intangible genera ingresos directos para la empresa, los cuales influyen de manera significativa en el crecimiento y solvencia financiera de la organización. En este sentido, el desempeño del personal de ventas y su impacto en el volumen de ventas constituyen variables clave para el éxito y la sostenibilidad del negocio a largo plazo.

Para (Kothler & Amstrong, 2012) En la edición número catorce de su libro "Mercadotecnia", la cifra de ventas se halla asociada al nivel de ventas, precio y contexto, enfocándose en las utilidades que se obtendrán por el artículo y si este tendrá movimiento en el mercado.

A. Importancia del nivel de venta

Según (Jobber & Lancaster, 2012) el pronóstico de ventas desempeña un papel fundamental en la planificación y gestión estratégica de una organización. Este ejercicio predictivo constituye un insumo crucial para la elaboración de planes de marketing detallados, ya que permite establecer objetivos de ventas y cuantificar los recursos necesarios para alcanzarlos. Además, el pronóstico de ventas se utiliza como base para desarrollar el presupuesto de ventas, lo que posibilita al gerente determinar el nivel de gasto requerido para lograr las metas de ventas deseadas por la empresa. En este sentido, la precisión del pronóstico de ventas es determinante para la toma de

decisiones efectiva y el logro de los objetivos comerciales planteados por la organización a corto, mediano y largo plazo.

Por otro lado, según (Jhonsom & Marshall, 2010) conocer con precisión el nivel de ventas del equipo comercial permite al gerente evaluar de manera objetiva el rendimiento y desempeño de los vendedores. Esto facilita la identificación de áreas de mejora y la implementación de estrategias de capacitación y desarrollo del personal, con el fin de optimizar sus habilidades y competencias. Además, contar con información detallada sobre el nivel de ventas posibilita al gerente implementar sistemas de incentivos y bonificaciones, lo que a su vez genera una mayor motivación y compromiso por parte del equipo comercial. Como resultado, estos esquemas de recompensa basados en el rendimiento de ventas contribuyen a la obtención de mejores resultados y un mayor crecimiento para la empresa a largo plazo.

Por último, (Amderson y otros, 2008) En su obra académica sobre gestión de ventas, enfatizan la importancia de conocer el nivel de ventas de la organización. Este conocimiento permite identificar si la empresa está logrando la rentabilidad esperada y si el servicio o producto en el mercado está satisfaciendo las expectativas de los consumidores.

– Componentes del nivel de ventas

De acuerdo a la definición de (Nuñez, 2012) el nivel de ventas de una empresa guarda una relación directamente proporcional entre la cantidad de ventas efectivamente realizadas y el punto de equilibrio de la organización. El punto de equilibrio representa el nivel mínimo de producción y ventas necesario para que la empresa no incurra en pérdidas ni obtenga ganancias, por lo que la cantidad de ventas efectiva se erige como el componente clave para clasificar el nivel de ventas en tres categorías: ventas altas, cuando superan al punto de equilibrio; ventas medias, cuando alcanzan el punto de equilibrio; y ventas bajas, cuando no logran alcanzar dicho punto de referencia. Esta jerarquización del nivel de ventas resulta fundamental para el monitoreo del desempeño comercial y la toma de decisiones estratégicas orientadas a mejorar la situación financiera de la empresa.

1. Ventas Altas

Las ventas altas de una empresa están relacionadas con los ingresos generados por la venta de productos o servicios ofrecidos por la empresa.

Para (Caro & Gonzalez, 2008) Los ingresos constituyen la expansión del patrimonio corporativo, ya sea a través de ingresos monetarios o mediante el incremento en el valor de los activos. De este modo, los ingresos derivados de las ventas se definen como las ganancias derivadas del intercambio de un producto, ya sea tangible o intangible.

Por otro lado, (De Jaime, 2013) los ingresos por ventas constituyen un elemento fundamental para la supervivencia y sostenibilidad a largo plazo de una empresa. Sin unos niveles adecuados de ventas que generen los ingresos necesarios, la organización no podrá obtener beneficios ni alcanzar la rentabilidad requerida. Esta relación entre ventas, ingresos y rentabilidad es clave, ya que la falta de ingresos suficientes impediría que la empresa fuera sostenible en el tiempo. Además, la rentabilidad y la rotación de inventario se encuentran estrechamente vinculadas, de modo que a mayor rotación de inventario, es decir, a una mayor velocidad de venta de los productos, mayor será la rentabilidad generada por la empresa. Por lo tanto, la optimización de estos indicadores clave de desempeño comercial resulta esencial para garantizar la viabilidad y el éxito a largo plazo de la organización.

2. Mayor rotación de inventario

Según (Apaza, 2017) La rotación de inventarios señala la frecuencia con la que una organización comercializa sus productos. En consecuencia, un incremento en la rotación de inventario conlleva un incremento en el volumen de ventas de los productos ofrecidos por la empresa, lo que se traduce en una mayor rentabilidad y un incremento en el nivel de ventas corporativas.

Por otro lado (Duran, 2012) menciona que el movimiento de mercancías es provechoso para calcular la rentabilidad de una empresa, lo que implica que a mayor

movimiento de mercancías, mayor es el aumento en las ventas.

3. Rentabilidad

Para (Caccya, 2015) el estudio de la rentabilidad es un aspecto fundamental en el informe financiero de cualquier empresa, ya que refleja la capacidad de la organización para generar ganancias a partir de los recursos materiales, humanos y financieros que emplea en su actividad económica (De la Hoz, De la Hoz, & Ferrer, 2008). Según estos autores, la rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes, ya que una rentabilidad sostenida, combinada con una política de dividendos prudente, fortalece el patrimonio de la empresa a largo plazo. Por lo tanto, la rentabilidad se erige como uno de los principales objetivos empresariales, pues permite evaluar el rendimiento de las inversiones realizadas en un periodo determinado y constituye un elemento clave para garantizar la viabilidad y el crecimiento de la organización. En este sentido, el estudio de la rentabilidad reviste una importancia crítica en la toma de decisiones estratégicas y en la implementación de medidas orientadas a optimizar el desempeño financiero de la empresa.

Punto de equilibrio (ventas medias)

(Keat & Philip, 2004) definen el punto de equilibrio como "el nivel de producción en el cual una empresa no genera pérdidas ni utilidades".

Según (Ramirez, 2012) , el punto de equilibrio se define como el momento en el que los ingresos de la empresa son equivalentes a sus costos, lo que implica que no se genera ni utilidad ni pérdida. Esto indica que la rotación de inventario de la empresa es adecuada para cubrir sus gastos. Para determinar el punto de equilibrio, es fundamental identificar claramente los costos, utilizando la siguiente fórmula:

Figura 23

Formula de punto de equilibrio

$$P. E. = CF / (P - CV)$$

CF= Costos fijos
P= Precio
CV= Costos variables unitarios

Nota: (Ramirez, 2012)

– **Costos fijos**

Según lo expuesto por (Ramirez, 2012) los costos estáticos se definen como aquellos que se mantienen invariables a lo largo de un período o actividad, independientemente de si se modifica el volumen, tal como sucede con los salarios, la depreciación lineal y el arrendamiento de un inmueble. Dentro de esta clasificación de costos fijos, existen dos categorías:

Figura 24

Tipos de costos fijos

Costos Fijos Discrecionales	Costos Fijos Comprometidos/Sumergidos
Pueden Ser Modificados, Por Ejemplo:	No pueden ser modificados, por ejemplo:
- Sueldos	- Depreciación de la maquinaria
- Salarios	- Contratos a largo plazo de arrendamiento

Precio unitario: (Perez & Perez, 2006) el precio se define como el valor que se le atribuye a un bien o servicio en base a la percepción de utilidad por parte del usuario y al esfuerzo, en términos financieros, que este debe efectuar para adquirirlo.

(Belio & Andres, 2007) afirman que el precio es un factor crucial para el vendedor en cuanto al resultado económico, ya que está estrechamente relacionado con los

beneficios que la empresa puede obtener. En un mercado competitivo, el precio afecta directamente el nivel de demanda de un producto específico; un precio más alto generalmente reduce la demanda y, a la inversa, un precio más bajo tiende a aumentarla.

– **Costos variables unitarios**

Para (Ramirez, 2012) los costos variables unitarios se refieren a los costos que fluctúan directamente en función de una actividad o volumen determinado. Esta actividad puede estar relacionada con la producción o las ventas: por ejemplo, los costos de las materias primas varían según el nivel de producción, y las comisiones cambian en función de las ventas realizadas.

– **Ventas bajas**

Según la (Real Academia de la Lengua Española, 2019) el verbo "bajar" se define como "reducir la extensión, intensidad o número de algo." Basado en este concepto, las ventas bajas se refieren a la disminución en la comercialización de los productos o servicios que una empresa ofrece.

Por otro lado, Según (Kothler & Armstrong, 2012) las ventas pueden disminuir cuando un producto entra en la cuarta etapa de su ciclo de vida, conocida como la fase de declinación, donde las ventas podrían llegar a cero. Esto suele ocurrir por varias razones: puede aparecer un producto superior, la necesidad del producto original puede desaparecer o puede surgir un producto similar a un precio más bajo, entre otros. Como resultado, una disminución en las ventas lleva a una menor rotación de inventario, ya que los clientes dejan de comprar los productos que la empresa ofrece, lo que a su vez reduce la rentabilidad.

– **Menor rotación de inventario**

Según (Apaza, 2017) Una reducción en la rotación de inventario sugiere una disminución en las ventas de la organización. Este enfoque facilita el análisis de los elementos que podrían estar contribuyendo a la disminución de las ventas. La identificación de estos factores puede resultar ventajosa para la organización, dado que permite la implementación de estrategias correctivas para incrementar las ventas

y prevenir potenciales pérdidas económicas.

– **Menor rentabilidad**

La rentabilidad se logra cuando se recupera el capital invertido junto con una ganancia adicional. Bajo este concepto, una menor rentabilidad implica obtener menos ganancias de las esperadas.

Por su parte, (Gomez, 2011) señala que la rentabilidad insuficiente puede deberse a una reducción en las ventas, precios de venta demasiado bajos o gastos excesivos. Es crucial abordar esta situación lo antes posible, ya que de lo contrario, la empresa podría enfrentar pérdidas significativas.

2.3. Definición de conceptos básicos

Apalancamiento

La apalancamiento financiero se define como una estrategia financiera en la cual se recurre a mecanismos de deuda con el objetivo de incrementar la capacidad de inversión y el potencial de generación de rentabilidad de un negocio. Este proceso implica obtener fondos a través de préstamos o emisión de bonos, lo que permite a la empresa acceder a un mayor volumen de recursos destinados a la expansión de sus actividades, la adquisición de activos productivos o la ejecución de proyectos de crecimiento. (EUNCET, 2022)

Ebitda

El EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) se define como un indicador financiero que mide el margen bruto de explotación de una empresa antes de deducir los gastos por intereses, impuestos, depreciación y amortización. Este indicador proporciona una aproximación al flujo de caja operativo generado por la actividad principal de la organización, sin considerar los efectos de la estructura de financiamiento, las decisiones de inversión en activos fijos o los impuestos. (Nuñez Vara, 2021)

Fluctuación de mercado

La variación o fluctuación en el valor de cotización de los títulos accionarios ofertados en un mercado de valores en un período determinado. Este indicador financiero refleja el cambio en el precio de las acciones, ya sea un incremento (rendimiento positivo) o una disminución (rendimiento negativo) en relación con un punto de referencia, como el precio de cierre del período anterior. (Economista, 2022)

Gestión empresarial

Las iniciativas estratégicas se definen como un conjunto de acciones y proyectos que se enmarcan dentro de un plan estratégico de negocios, con el objetivo de generar valor y contribuir al crecimiento y desarrollo de la empresa a largo plazo. (Nuñez Vara, 2021)

Inversión

La inversión se define como la asignación de recursos económicos, ya sean financieros, materiales o humanos, con el propósito de generar un retorno o beneficio futuro. Esta actividad implica el sacrificio de un consumo presente a cambio de la expectativa de obtener un rendimiento o recompensa en un momento posterior. (Francisco, 2019)

Recursos financieros

Se utiliza para definir los diferentes activos de una organización que pueden convertirse en dinero líquido. (DelSol, 2022)

Costos

Los costos representan los gastos que una empresa debe afrontar para la producción de bienes o la prestación de servicios. Pueden clasificarse en costos fijos (que no varían con el nivel de producción) y costos variables (que se incrementan a medida que aumenta la producción). (Sanchez Galán, 2024)

Estado de resultados

Los estados financieros, también denominados informes de resultados, constituyen un registro contable que muestra los gastos, ingresos, costos de una entidad a lo largo de

un lapso específico, comúnmente un año. Esto posibilita analizar la rentabilidad y el rendimiento operativo de la organización, tal como señala. (Urzúa, 2022)

Estado de situación financiera

El estado de situación financiera, que se denomina igualmente balance general, es un reporte que presenta de manera ordenada el patrimonio, activos, pasivos de una empresa en un momento determinado. Refleja la posición financiera de la compañía en un momento determinado. (CONCUR SAP, 2023)

Tipo de cambio

El tipo de cambio representa el valor de una moneda extranjera expresado en términos de otra moneda de la moneda local. Representa la relación de intercambio entre dos monedas. El tipo de cambio flota libremente de acuerdo a la oferta y demanda en el mercado de divisas. (Jiménez Bermejo, 2020)

CAPITULO III METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

Este estudio se considera de carácter básico o pura, ya que su objetivo no es la aplicación práctica de los hallazgos, sino más bien incrementar el conocimiento de una teoría específica y sentar las bases para cualquier otra investigación posterior, tal como lo indica. (Muntané, 2010)

3.2. Nivel de investigación

En lo que respecta al nivel de la investigación, se considera el nivel relacional. Son estudios que plantean relaciones de causalidad, en donde aparece la hipótesis racional, como un razonamiento argumentativo para la sustentación de la hipótesis misma. En este nivel, el objetivo principal es determinar si existe una relación entre dos o más variables, pero no implica establecer una relación de causa y efecto.(Galarza, 2020).

3.3. Diseño de investigación

En lo que respecta al diseño investigativo, el estudio efectuado se caracteriza por ser no experimental y de corte longitudinal. Se caracteriza por ser no experimental dado que las variables que constituyen el problema son examinadas en su contexto auténtico, sin realizar manipulación de las mismas, tal como indican los autores. (Hernández y otros, 2010). Es longitudinal, ya que analiza las variables comprendidas en el periodo 2020-2022.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

La población de estudio estuvo constituida por los estados financieros de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna, Perú, durante el periodo 2020-2022.

3.4.2. Muestra

Se ha considerado como muestra al 100% de la población por ser pequeña que corresponde al análisis de los estados financieros correspondientes a los periodos 2020, 2021, 2022.

3.5. Variables

3.5.1. Identificación de la variable 1

Análisis Financiero = X

3.5.1.1. Operacionalización de la variable 1

El análisis financiero se define como un proceso riguroso de evaluación y examen de la información contable y financiera de una organización, con el objetivo de obtener un diagnóstico integral de su situación económica, financiera y operativa. Este proceso se lleva a cabo mediante la revisión sistemática de los estados financieros, indicadores clave de rendimiento, señales de alerta y otros datos relevantes, en conjunto con información adicional sobre el entorno económico, competitivo y sectorial en el que se desenvuelve la entidad. (Roldan, 2017).

Dimensiones

X1. Análisis Vertical

X2. Análisis Horizontal

X3. Razones financieras

Medición

Análisis de guía documental

3.5.2. Identificación de la variable 2

Situación Económica = Y

3.5.2.1. Operacionalización de la variable 2

El desempeño financiero de una entidad puede considerarse como un indicador aproximado de su rendimiento económico general. El aspecto más relevante de esta evaluación radica en la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo futuros, los cuales deben ser proyectados y posteriormente descontados a valor presente, con el fin de determinar el valor intrínseco de la organización. (Sala R., 2016)

Dimensiones

Y1. Resultado económico

Y2. Inversión en activos

Y3. Nivel de ventas

Medición

Razón o proporción

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnica e instrumento de recolección para las variables

3.6.1.1. Técnica

En el marco del presente estudio, se empleó la metodología de análisis documental, lo que facilitó comprender la documentación a lo largo del proceso de investigación, proporcionando una amplia visión de la realidad en cuanto a áreas de estudio, autores más relevantes, métodos de análisis y técnicas para la investigación de campo, como:

- a. Técnicas de recopilación de datos, para la obtención de la información tales como la revisión de antecedentes, hojas de cálculo previas, entre otros.
- b. Técnicas de planificación para establecer los pasos a seguir en la investigación.
- c. Técnicas de registro para plasmar los datos en los documentos de trabajo específicos para ello.

3.6.1.2. Instrumento

Para el desarrollo de este estudio, se recurrió a la herramienta de la ficha de análisis documental, la cual permitió evaluar una serie de acciones dirigidas a representar un documento y su contenido en una forma distinta a su presentación original, con el objetivo de efectuar el análisis e interpretación, facilitando su posterior recuperación e identificando la información fuente, la cual se organizó desde lo más general hasta lo más específico que proporcionaba:

- Situación financiera de la empresa

3.7. Confiabilidad de los instrumentos

El presente estudio utiliza el análisis documental basado en los estados financieros de la empresa, los cuales constituyen registros oficiales y estandarizados. Al ser documentos formales que siguen normas y procedimientos establecidos, no requieren pruebas de confiabilidad del instrumento, ya que:

- Los datos son preexistentes y no son generados por el investigador
- La información proviene de fuentes oficiales y auditadas
- Los documentos siguen formatos estandarizados
- Los datos son verificables y replicables

3.8. Procesamiento y análisis de datos

3.8.1. Técnica de análisis estadístico descriptivo

En el tratamiento de la información, se llevará a cabo de manera automatizada mediante el empleo de recursos informáticos. Para este fin, se recurrirá a: Microsoft Excel 2010, herramienta perteneciente a la suite ofimática de Microsoft Office, la cual se caracteriza por sus robustos recursos visuales y funcionalidades particulares que propiciarán la organización de los datos, toda vez que luego se exportará la data organizada al programa estadístico del SPSS, para su procesamiento de tablas de contingencias y gráficos estadísticos.

3.8.2. Técnica de análisis estadístico inferencial

El apoyo computacional SPSS 26.0 Para Windows, software con herramientas dedicadas al examen descriptivo de las variables y al cálculo de indicadores

inferenciales; De igual manera, para la aplicación de pruebas de normalidad de las variables, pruebas de correlación y contrastación de la hipótesis formulada en el estudio actual, se aplicará el análisis de regresión lineal, la prueba ANOVA, entre otras.

CAPITULO IV

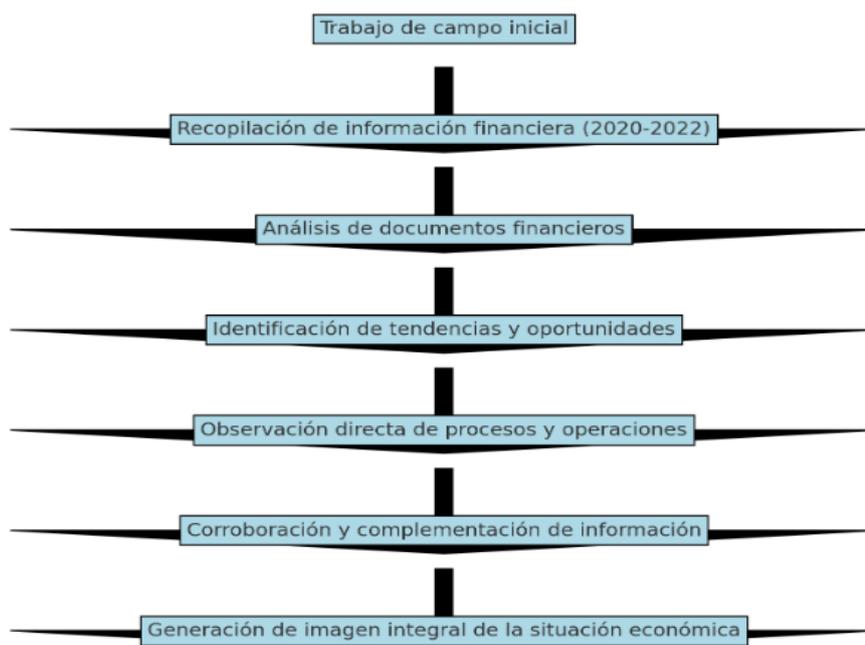
RESULTADOS

4.1. Descripción del trabajo de campo

Para la presente investigación titulada "Análisis Financiero y su Incidencia en la Situación Económica de la Empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L de Tacna, Periodo 2020 - 2022", se llevó a cabo un minucioso trabajo de campo que permitió recopilar información clave acerca de la situación económica y financiera de la empresa durante el periodo de estudio. Se solicitó y analizó minuciosamente la documentación financiera de la empresa, incluyendo balances generales, estados de resultados, flujos de caja y reportes contables. Este análisis profundo de la información financiera histórica posibilitó identificar tendencias, patrones y oportunidades de mejora en la situación económica de la organización. Asimismo, se llevó a cabo un exhaustivo trabajo de ámbito mediante la observación directa de los procedimientos y operaciones de la empresa. Esto permitió corroborar y complementar la información obtenida mediante las entrevistas y el análisis documental, generando una imagen integral de la realidad financiera y económica de Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L., para finalmente todos estos resultados plasmarlos en una hoja de cálculo llamada ficha de registro de datos.

Figura 25

Trabajo de campo



4.2. Análisis estadístico descriptivo de los resultados

4.2.1. Análisis estadístico de la variable 1

Análisis financiero

4.2.1.1 Análisis vertical

Figura 26

Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2020

PERIODO	2020			
ACTIVOS	A. VERTICAL	PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	85,060.11	5.26%	Tributos, Contrib. y Aportes a S.P.P y de Salud	
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	52,821.85	3.27%	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	6322.03 0.39%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros		0.00%	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	173,811.33 10.76%
Gastos Contratados por Anticipado	1,197.60	0.07%	Cuentas por Pagar Comerciales-Relacionados	2,847.64 0.18%
Existencias	1,295,112.84	80.16%	Obligaciones Financieras	475,703.86 29.44%
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos		0.00%	Cuentas por pagar Diversas-Terceros	10,000.00 0.62%
Activos Diferidos	56,617.78	3.50%		
			TOTAL PASIVOS CORRIENTES	668,684.86 41.39%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,490,810.18	92.28%	PASIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES			Obligaciones Financieras	46,787.50 2.90%
Propiedad, Planta y Equipo	108,306.52	6.70%		
Intangibles	16,493.00	1.02%	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	46,787.50 2.90%
			PATRIMONIO NETO	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	124,799.52	7.72%	Capital	150,000.00 9.28%
			Resultados Acumulados	714,388.49 44.22%
			RESULTADO DEL EJERCICIO	35,748.85 2.21%
			Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	900,137.34 55.72%
TOTAL ACTIVOS	1,615,609.70	100.00%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1,615,609.70 100.00%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el período 2020, se puede observar que el activo corriente de la empresa está compuesto principalmente por existencias (80.16%), seguido de efectivo y equivalentes de efectivo (5.26%). Los pasivos corrientes están compuestos principalmente por obligaciones financieras (29.44%), seguido de cuentas por pagar comerciales-terceros (10.76%). El patrimonio neto atribuible a la matriz es de 9.28%, compuesto principalmente por resultados acumulados (44.22%).

Figura 27*Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2021*

PERIODO	2021			
ACTIVOS	A. VERTICAL	PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	291,927.84	17.49%	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	58,723.77 3.52%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	45,671.10	2.74%	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	0 0.00%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	204,403.60	12.25%	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	132,086.06 7.91%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	2,518.92	0.15%	Cuentas por Pagar Comerciales-Relacionados	1,464.92 0.09%
Mercaderías y Materias Primas	840,313.46	50.34%	Obligaciones Financieras	979,814.86 58.70%
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	129,000.00	7.73%	Cuentas por pagar Diversas-Terceros	5,000.00 0.30%
Activos Diferidos	72,472.94	4.34%		
			TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,177,089.61 70.52%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,586,307.86	95.04%	PASIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES			Obligaciones Financieras	3,801.88 0.23%
Propiedad, Planta y Equipo	80,691.43	4.83%		
Intangibles	2,141.38	0.13%	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,801.88 0.23%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	82,832.81	4.96%	PATRIMONIO NETO	
			Capital	150,000.00 8.99%
			Resultados Acumulados	234,076.51 14.02%
			RESULTADO DEL EJERCICIO	104,172.67 6.24%
			Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	488,249.18 29.25%
TOTAL ACTIVOS	1,669,140.67	100.00%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1,669,140.67 100.00%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el período 2021, se observa que el activo corriente representa el 95.04% del total de activos, mientras que el pasivo corriente representa el 70.52% del total de pasivos y patrimonio neto. En este período, el efectivo y equivalentes de efectivo representan el 17.49% del total de activos, las cuentas por cobrar comerciales y diversas representan el 2.74% y el 12.25% respectivamente, mientras que las obligaciones financieras representan el 58.70% del total de pasivos y patrimonio neto. En cuanto al patrimonio neto, se observa que el capital representa el 8.99%, los resultados acumulados representan el 14.02% y el resultado del ejercicio representa el 6.24%.

Figura 28*Análisis vertical Estado de Situación Financiera 2022*

PERIODO	2022			
ACTIVOS	A. VERTICAL	PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	162,205.25	8.38%	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	39,308.19 2.03%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	293.00	0.02%	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5665.92 0.29%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	218,522.31	11.29%	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	544,608.25 28.13%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	949.97	0.05%	Cuentas por Pagar Comerciales-Relacionados	864.35 0.04%
Mercaderías y Materias Primas	970,035.15	50.11%	Obligaciones Financieras	670,642.70 34.64%
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuesto	490,644.35	25.35%	Cuentas por pagar Diversas-Terceros	5,000.00 0.26%
Activos Diferidos	32,550.26	1.68%		
	-----		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,266,089.41 65.40%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,875,200.29	96.87%		
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedad, Planta y Equipo	58,727.19	3.03%	Obligaciones Financieras	1,344.80 0.07%
Intangibles	1,915.97	0.10%		
	-----		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,344.80 0.07%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	60,643.16	3.13%	PATRIMONIO NETO	
			Capital	150,000.00 7.75%
			Resultados Acumulados	337,093.41 17.41%
			RESULTADO DEL EJERCICIO	181,315.83 9.37%

			Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	668,409.24 34.53%
	-----			-----
TOTAL ACTIVOS	1,935,843.45	100.00%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1,935,843.45 100.00%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el periodo 2022 se puede observar lo siguiente: En los activos corrientes, el efectivo y equivalentes de efectivo representa el 8.38%, mientras que las mercaderías y materias primas representan el 50.11% del total de los activos. En los pasivos corrientes, las obligaciones financieras representan el 34.64% del total de los pasivos y patrimonio neto, seguido de las cuentas por pagar comerciales-terceros con un 28.13%. En los pasivos no corrientes, las obligaciones financieras representan el 0.07%. El patrimonio neto se compone en un 7.75% del capital, un 17.41% de resultados acumulados y un 9.37% del resultado del ejercicio. En general, se puede observar que la empresa tiene un alto porcentaje de sus activos en mercaderías y materias primas y un alto porcentaje de sus pasivos en obligaciones financieras.

Figura 29*Análisis vertical Estado de Resultados 2020*

INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,820,750.58	
Otros Ingresos Operacionales	154,260.58	
Total Ingresos Brutos	1,975,011.16	100.00%
COSTO DE VENTAS:		
Costo de Ventas (Operacionales)	-1,343,101.00	-68.00%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00%
Total Costos Operacionales	-1,343,101.00	-68.00%
UTILIDAD BRUTA	631,910.16	32.00%
Gastos de Ventas	-405,843.30	-20.55%
Gastos de Administración	-163,659.61	-8.29%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00%
Otros Ingresos	33,932.98	1.72%
Otros Gastos	0.00	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	96,340.23	4.88%
Ingresos Financieros	487.28	0.02%
Gastos Financieros	-57,041.66	-2.89%
Participación en los Resultados	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	39,785.85	2.01%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00%
Impuesto a la Renta	4,037.00	0.20%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	35,748.85	1.81%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	35,748.85	1.81%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el período 2020, los ingresos operacionales totales fueron de 1,975,011.16 dólares, con un 100% del total. El costo de ventas fue de 1,343,101 dólares, lo que representa el 68% de los ingresos operacionales. Esto resultó en una utilidad bruta del 32% o 631,910.16 dólares. Los gastos de ventas y administración, junto con los otros gastos operacionales, redujeron la utilidad operativa a un 4.88% o 96,340.23 dólares. Los ingresos financieros y los gastos financieros resultaron en un resultado antes de impuestos a la renta del 2.01% o 39,785.85 dólares. Después de impuestos a la renta, la utilidad neta de actividades continuas fue de 1.81% o 35,748.85 dólares, que es la utilidad del ejercicio.

Figura 30*Análisis vertical Estado de Resultados 2021*

INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	2,328,955.79	
Otros Ingresos Operacionales	86,737.93	
Total Ingresos Brutos	2,415,693.72	100.00%
COSTO DE VENTAS:		
Costo de Ventas (Operacionales)	-1,811,770.29	-75.00%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00%
Total Costos Operacionales	-1,811,770.29	-75.00%
UTILIDAD BRUTA	603,923.43	25.00%
Gastos de Ventas	-368,410.94	-15.25%
Gastos de Administración	-115,789.49	-4.79%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00%
Otros Ingresos	43,883.33	1.82%
Otros Gastos	0.00	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	163,606.33	6.77%
Ingresos Financieros	18.85	0.00%
Gastos Financieros	-33,701.56	-1.40%
Participación en los Resultados	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-0.95	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	129,922.67	5.38%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00%
Impuesto a la Renta	25,750.00	1.07%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	104,172.67	4.31%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	104,172.67	4.31%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el periodo 2021, se puede observar que el 75% de los ingresos operacionales son costos de ventas, lo que deja un 25% de utilidad bruta. A continuación, los gastos de ventas y administración suman un 20.04% de los ingresos operacionales, lo que deja un 6.77% de utilidad operativa. Los gastos financieros suman un 1.40% de los ingresos operacionales, lo que deja un 5.38% de resultado antes de impuestos a la renta. Finalmente, el impuesto a la renta suma un 1.07% de los ingresos operacionales, lo que deja un 4.31% de utilidad neta del ejercicio.

Figura 31*Análisis vertical Estado de Resultados 2022*

INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3,824,911.53	
Otros Ingresos Operacionales	114,793.46	
Total Ingresos Brutos	3,939,704.99	100.00%
COSTO DE VENTAS:		
Costo de Ventas (Operacionales)	-2,922,883.11	-74.19%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00%
Total Costos Operacionales	-2,922,883.11	-74.19%
UTILIDAD BRUTA	1,016,821.88	25.81%
Gastos de Ventas	-522,343.47	-13.26%
Gastos de Administración	-218,804.84	-5.55%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00%
Otros Ingresos	48,641.72	1.23%
Otros Gastos	0.00	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	324,315.29	8.23%
Ingresos Financieros	10.23	0.00%
Gastos Financieros	-85,370.79	-2.17%
Participación en los Resultados	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-24.90	0.00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	238,929.83	6.06%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00%
Impuesto a la Renta	57,614.00	1.46%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	181,315.83	4.60%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	181,315.83	4.60%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

En el periodo 2022, se puede observar que el costo de ventas, representa el 74.19% de los ingresos brutos, compuesto por el costo de ventas operacionales (\$/2,922,883.11). La utilidad bruta representa el 25.81% de los ingresos brutos. Los gastos de ventas representan el 13.26% de los ingresos brutos, los gastos de administración representan el 5.55% de los ingresos brutos, y los otros ingresos representan el 1.23% de los ingresos brutos. La utilidad operativa representa el 8.23% de los ingresos brutos, el resultado antes de impuestos representa el 6.06% de los ingresos brutos, y el impuesto a la renta representa el 1.46% de los ingresos brutos. Finalmente, la utilidad neta de actividades continuas representa el 4.60% de los ingresos brutos, y la utilidad del ejercicio representa el 4.60% de los ingresos brutos. En general, se puede observar que la empresa tiene una buena relación entre sus ingresos y costos, y una utilidad operativa y neta positiva.

4.2.1.2 Análisis horizontal

Figura 32

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2020-2021

Periodo	2021	2020	Absoluta	Relativa	Periodo	2021	2020	Absoluta	Relativa
ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO				
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	291,927.84	85,060.11	206,867.73	243%	Tributos, Contrapr. y Aportes a S.P.P y de Salud	58,723.77	0	58,723.77	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	45,671.10	52,821.85	-7,150.75	-14%	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	0	6322.03	-6322.03	-100%
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	204,403.60		204,403.60	0%	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	132,086.06	173,811.33	-41,725.27	-24%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	2,518.92	1,197.60	1,321.32	110%	Cuentas por Pagar Comerciales-Relacionados	1,464.92	2,847.64	-1,382.72	-49%
Mercaderías y Materias Primas	840,313.46	1,295,112.84	-454,799.38	-35%	Obligaciones Financieras	979,814.86	475,703.86	504,111.00	106%
Materiales Auxiliares, Suministros y Respuesto	129,000.00		129,000.00	0%	Cuentas por pagar Diversas-Terceros	5,000.00	10,000.00	-5,000.00	-50%
Activos Diferidos	72,472.94	56,617.78	15,855.16	28%					
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,586,307.86	1,490,810.18	95,497.68	6%	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,177,089.61	668,684.86	508,404.75	76%
ACTIVOS NO CORRIENTES					PASIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	80,691.43	108,306.52	-27,615.09	-25%	Obligaciones Financieras	3,801.88	46,787.50	-42,985.62	-92%
Intangibles	2,141.38	16,493.00	-14,351.62	-87%	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,801.88	46,787.50	-42,985.62	-92%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	82,832.81	124,799.52	-41,966.71	-34%	PATRIMONIO NETO				
					Capital	150,000.00	150,000.00	0	0%
					Resultados Acumulados	234,076.51	714,388.49	-480,311.98	-67%
					RESULTADO DEL EJERCICIO	104,172.67	35,748.85	68,423.82	191%
					Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	488,249.18	900,137.34	-411,888.16	-46%
TOTAL ACTIVOS	1,669,140.67	1,615,609.70	53,530.97	3%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1,669,140.67	1,615,609.70	53,530.97	3%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Se puede observar que en el período 2021, la mayoría de los activos corrientes tuvieron un aumento en comparación con el período 2020. El efectivo y equivalentes de efectivo tuvieron un aumento del 243% con una variación absoluta de S/206,867.73, las cuentas por cobrar diversas-terceros tuvieron un aumento de S/204,403.60, los servicios y otros contratados por anticipado tuvieron un aumento del 110%, y los activos diferidos tuvieron un aumento del 28%. Por otro lado, las cuentas por cobrar comerciales-terceros tuvieron una disminución del 14%, las mercaderías y materias primas tuvieron una disminución del 35%, y los activos no corrientes tuvieron una disminución del 34%. En cuanto a los pasivos corrientes, se puede observar que la mayoría de las cuentas tuvieron un aumento en comparación con el período 2019, con un aumento del 76%. Los tributos, contrapartes a S.P.P y de salud tuvieron un aumento de S/58,723.77, las cuentas por pagar comerciales-terceros tuvieron un aumento de S/41,725.27, las cuentas por pagar comerciales-relacionadas tuvieron un aumento de S/1,382.72, las obligaciones financieras tuvieron un aumento de S/504,111.00, y las cuentas por pagar diversas-terceros tuvieron un aumento de S/5,000.00. En cuanto a los pasivos no corrientes, se puede observar que las obligaciones financieras tuvieron una disminución del S/42,985.62, representando un 92% de disminución. Respecto al patrimonio neto, el capital tuvo no tuvo movimiento, los resultados acumulados disminuyeron en S/ 480,311.98 (67%), el resultado acumulado ha aumentado en 191% (S/68,423.82). Por lo anterior se puede decir que la empresa ha experimentado un aumento en sus obligaciones financieras y una disminución en su patrimonio neto.

La figura muestra un análisis horizontal del estado de resultados de una empresa para los años 2021 y 2022. Se comparan los activos y pasivos corrientes y no corrientes, así como el patrimonio neto, entre ambos años. En general, se puede observar que los activos corrientes han disminuido en el año 2022 en comparación con el año 2021, con una disminución del 44% en efectivo y equivalentes de efectivo, 99% en cuentas por cobrar comerciales-terceros y un 55% en activos diferidos. Por otro lado, los activos no corrientes también han disminuido en el año 2022 en comparación con el año 2021, con una disminución del 27% en propiedad, planta y equipo y un 11% en intangibles. En cuanto a los pasivos corrientes, se puede observar una disminución del 33% en tributos, contribuciones y aportes a S.P.P y de salud y una disminución del 32% en obligaciones financieras. Sin embargo, también se puede observar un aumento del 312% en cuentas por pagar comerciales-terceros. En cuanto a los pasivos no corrientes, se puede observar una disminución del 65% en obligaciones financieras. En general, se puede observar que la empresa ha experimentado una disminución en sus activos corrientes y no corrientes, así como en sus pasivos no corrientes en el año 2022 en comparación con el año 2021. Sin embargo, también se puede observar un aumento en algunos pasivos corrientes como cuentas por pagar comerciales-terceros. Es importante considerar que esta figura solo muestra una parte de la situación financiera de la empresa, se deben considerar otros estados financieros y factores externos para obtener una interpretación completa de la situación financiera de la empresa.

Figura 34*Análisis horizontal del Estado de Resultados 2020-2021*

Periodo	2021	2020	Absoluta	Relativa
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	2,328,955.79	1,820,750.58	508,205.21	28%
Otros Ingresos Operacionales	86,737.93	154,260.58	-67,522.65	-44%
Total Ingresos Brutos	2,415,693.72	1,975,011.16	440,682.56	22%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-1,811,770.29	-1,343,101.00	-468,669.29	35%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0%
Total Costos Operacionales	-1,811,770.29	-1,343,101.00	-468,669.29	35%
UTILIDAD BRUTA				
Gastos de Ventas	-368,410.94	-405,843.30	37,432.36	-9%
Gastos de Administración	-115,789.49	-163,659.61	47,870.12	-29%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00	0%
Otros Ingresos	43,883.33	33,932.98	9,950.35	29%
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0%
UTILIDAD OPERATIVA	163,606.33	96,340.23	67,266.10	70%
Ingresos Financieros	18.85	487.28	-468.43	-96%
Gastos Financieros	-33,701.56	-57,041.66	23,340.10	-41%
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00	0%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-0.95	0.00	-0.95	0%
RESULTADO ANTES DE IMPTO				
RENTA	129,922.67	39,785.85	90,136.82	227%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0%
Impuesto a la Renta	25,750.00	4,037.00	21,713.00	538%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.				
ACT. CONT.	104,172.67	35,748.85	68,423.82	191%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00	0%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				
EJERCICIO	104,172.67	35,748.85	68,423.82	191%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La figura muestra el análisis horizontal del Estado de Resultados del período comprendido entre 2020 y 2021. Los ingresos operacionales aumentaron en un 28% debido a un aumento en las ventas netas. Los costos de ventas también aumentaron en un 35%, lo que resultó en una disminución del 4% en la utilidad bruta. Los gastos de ventas y administración disminuyeron en un 9% y 29% respectivamente, lo que llevó a un aumento del 70% en la utilidad operativa. Los ingresos financieros disminuyeron en un 96%, lo que resultó en una disminución del 41% en los gastos financieros. En total, el resultado antes de impuestos a la renta aumentó en un 227%. El impuesto a la renta aumentó en un 538%, lo que resultó en un aumento del 191% en la utilidad neta de las actividades continuas.

Figura 35*Análisis horizontal del Estado de Resultados 2021-2022*

PERIODO	2022	2021	ABSOLUTA	RELATIVA
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3,824,911.53	2,328,955.79	1,495,955.74	64%
Otros Ingresos Operacionales	114,793.46	86,737.93	28,055.53	32%
Total Ingresos Brutos	3,939,704.99	2,415,693.72	1,524,011.27	63%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-2,922,883.11	-1,811,770.29	-1,111,112.82	61%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0%
Total Costos Operacionales	-2,922,883.11	-1,811,770.29	-1,111,112.82	61%
UTILIDAD BRUTA	1,016,821.88	603,923.43	412,898.45	68%
Gastos de Ventas	-522,343.47	-368,410.94	-153,932.53	42%
Gastos de Administración	-218,804.84	-115,789.49	-103,015.35	89%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00	0%
Otros Ingresos	48,641.72	43,883.33	4,758.39	11%
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0%
UTILIDAD OPERATIVA	324,315.29	163,606.33	160,708.96	98%
Ingresos Financieros	10.23	18.85	-8.62	-46%
Gastos Financieros	-85,370.79	-33,701.56	-51,669.23	153%
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00	0%
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-24.90	-0.95	-23.95	2521%
RESULTADO ANTES DE				
IMPTO RENTA	238,929.83	129,922.67	109,007.16	84%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0%
Impuesto a la Renta	57,614.00	25,750.00	31,864.00	100%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	181,315.83	104,172.67	77,143.16	200%
DE ACT. CONT.				
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00	0%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	181,315.83	104,172.67	77,143.16	74%

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La figura presenta un análisis horizontal del Estado de Resultados del 2021-2022 en comparación con el año anterior. Se pueden ver los ingresos operacionales, el costo de ventas, la utilidad bruta, gastos y otros ingresos y gastos, la utilidad operativa, los ingresos y gastos financieros, el resultado antes de impuestos a la renta, la participación de los trabajadores, el impuesto a la renta y la utilidad neta de las actividades continuas. Se puede observar que en 2022 las ventas netas (ingresos operacionales) aumentaron en un 64% en comparación con 2021, mientras que los otros ingresos operacionales aumentaron un 32%. El costo de ventas también aumentó un 61% en comparación con el año anterior. Como resultado, la utilidad bruta aumentó un 68% en 2022 en comparación con 2021. Los gastos de ventas y administración también aumentaron en comparación con el año anterior, pero la utilidad operativa aumentó un 98%. Los ingresos financieros disminuyeron un 46% y los gastos financieros aumentaron un 153%. Como resultado, la ganancia (pérdida) por instrumentos financieros disminuyó un 2521%. El resultado antes de impuestos a la renta aumentó un 84% en comparación con el año anterior. El impuesto a la renta aumentó un 100% y la utilidad neta de las actividades continuas aumentó un 74%. En general, se puede ver que la compañía tuvo un mejor desempeño en 2021 en comparación con 2020, con un aumento significativo en las ventas y los ingresos, aunque también hubo un aumento en los costos y gastos.

4.2.1.3 Razón corriente

Tabla 1

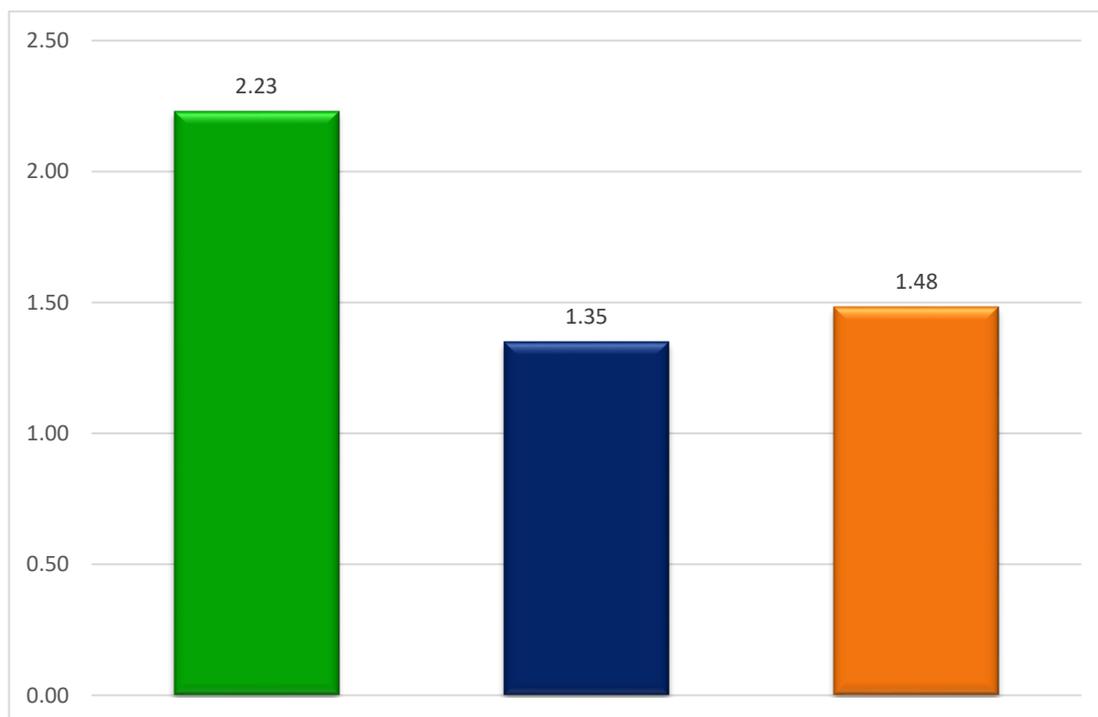
Razón corriente 2020-2022

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RAZÓN
2020	1,490,810.18	668,684.86	2.23
2021	1,586,307.86	1,177,089.61	1.35
2022	1,875,200.29	1,266,089.41	1.48

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 36

Razón corriente 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 1, presenta un análisis horizontal de la razón corriente para los años 2020-2022. La razón corriente es un indicador que se emplea para evaluar la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. En 2020, la razón corriente fue de 2.23, lo que significa que la empresa tenía 2.23 veces más activos corrientes que pasivos corrientes. Esto indica una

situación financiera sólida, dado que la empresa posee una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En 2021, la razón corriente disminuyó a 1.35. Esto significa que la empresa tiene solo 1.35 veces más activos corrientes que pasivos corrientes. Esto indica una situación financiera menos sólida en comparación con 2020. En 2022, la razón corriente subió a 1.48. Esto significa que la empresa tiene 1.48 veces más activos corrientes que pasivos corrientes. En resumen, se presenta un análisis de la razón corriente de una empresa para los años 2020-2022. Se observa que el activo corriente aumenta en cada año, mientras que el pasivo corriente también aumenta, pero en una proporción menor. Como resultado, la razón corriente disminuye de 2.23 en 2020 a 1.35 en 2021 y luego aumenta a 1.48 en 2022. Esto indica que la compañía está enfrentando desafíos para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo, pero mejora en 2022.

Capital de trabajo

Tabla 2

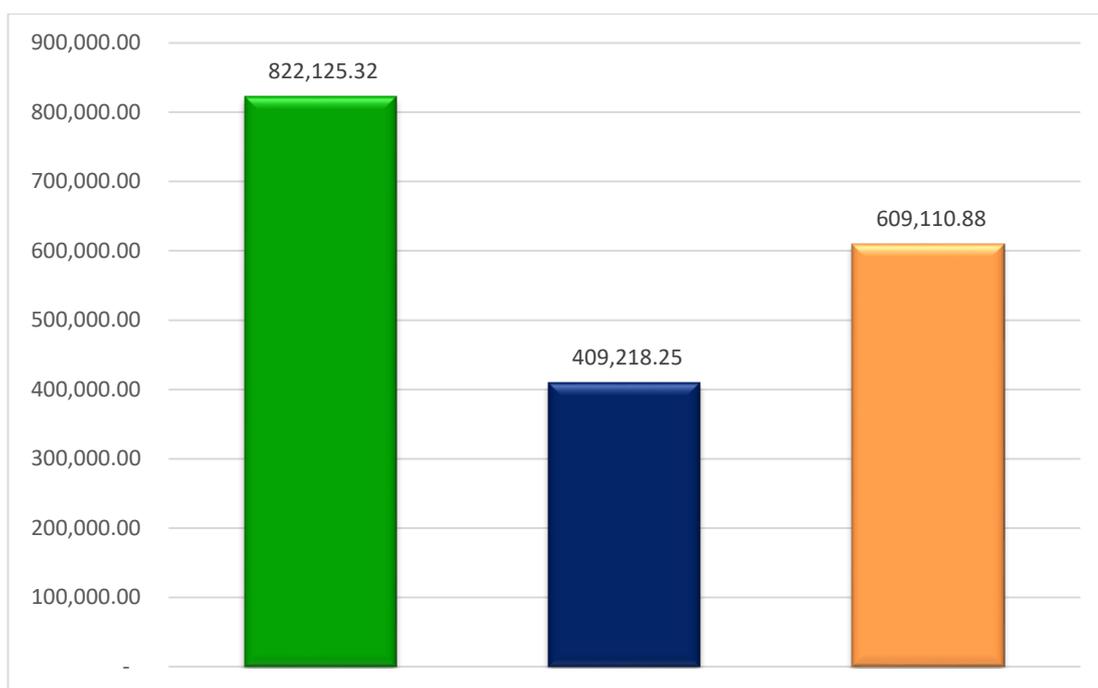
Capital de trabajo 2020-2022

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RAZÓN S/
2020	1,490,810.18	668,684.86	822,125.32
2021	1,586,307.86	1,177,089.61	409,218.25
2022	1,875,200.29	1,266,089.41	609,110.88

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 37

Capital de trabajo 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 2, presenta el capital de trabajo de una empresa en los años 2020, 2021 y 2022. El capital de trabajo hace referencia a la variación entre los activos circulantes y los pasivos circulantes. Los activos circulantes abarcan aquellos bienes que se anticipa que se transformen en efectivo o se utilicen en un plazo de un año, mientras que el pasivo corriente incluye las deudas que deben ser pagadas en un plazo de un

año. En 2020, el activo corriente fue de 1,490,810.18, el pasivo corriente fue de 668,684.86, lo que resultó en un capital de trabajo de 822,125.32. En 2021, el activo corriente fue de 1,586,307.86, el pasivo corriente fue de 1,177,089.61, lo que resultó en un capital de trabajo de 409,218.25. En 2022, el activo corriente fue de 1,875,200.29, el pasivo corriente fue de 1,266,089.41, lo que resultó en un capital de trabajo de 609,110.88. En general, se puede observar que el activo corriente ha aumentado en los años 2020 y 2021, mientras que el pasivo corriente también ha aumentado. Sin embargo, el capital de trabajo ha disminuido en 2021 con respecto al año 2020, pero ha aumentado en 2022 con respecto al año 2021. Esto sugiere que la empresa ha tenido una mejora en su capacidad de pagar sus deudas a corto plazo. Sin embargo, se necesitaría más información sobre la empresa y su operación para tener una comprensión completa del significado de estos cambios en el capital de trabajo.

Razón prueba ácida

Tabla 3

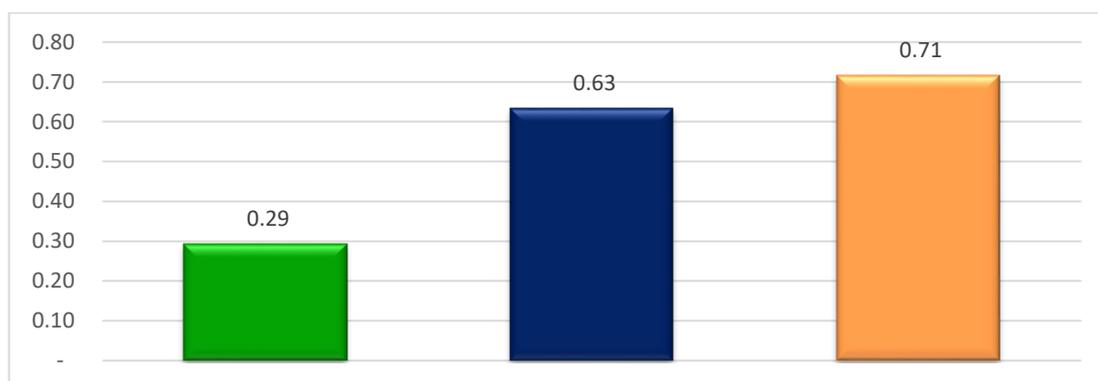
Razón prueba ácida 2020-2022

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	INVENTARIOS	PASIVO CORRIENTE	RAZÓN
2020	1,490,810.18	1,295,112.84	668,684.86	0.29
2021	1,586,307.86	840,313.46	1,177,089.61	0.63
2022	1,875,200.29	970,035.15	1,266,089.41	0.71

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 38

Razón prueba ácida 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 3, muestra un análisis de la razón de prueba ácida (también conocida como razón de liquidez) para los años 2020, 2021 y 2022. El índice de prueba ácida evalúa la habilidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo mediante el uso de solo sus activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios) y excluyendo los activos no corrientes. La razón se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente. En 2020, la razón de prueba ácida es de 0.29, lo que indica que la empresa posee 0.29 veces más activos circulantes que pasivos circulantes y en 2021 es 0.63 y en 2022 es 0.71. Por lo tanto, una razón de prueba ácida más alta es deseable, ya que indica una mayor capacidad de la empresa para

hacer frente a sus compromisos a corto plazo. No obstante, es fundamental considerar que un índice excesivamente alto podría indicar una falta de inversión a largo plazo.

4.2.2. Análisis estadístico de la variable 2

Situación económica

4.2.2.1 Razón de endeudamiento

Tabla 4

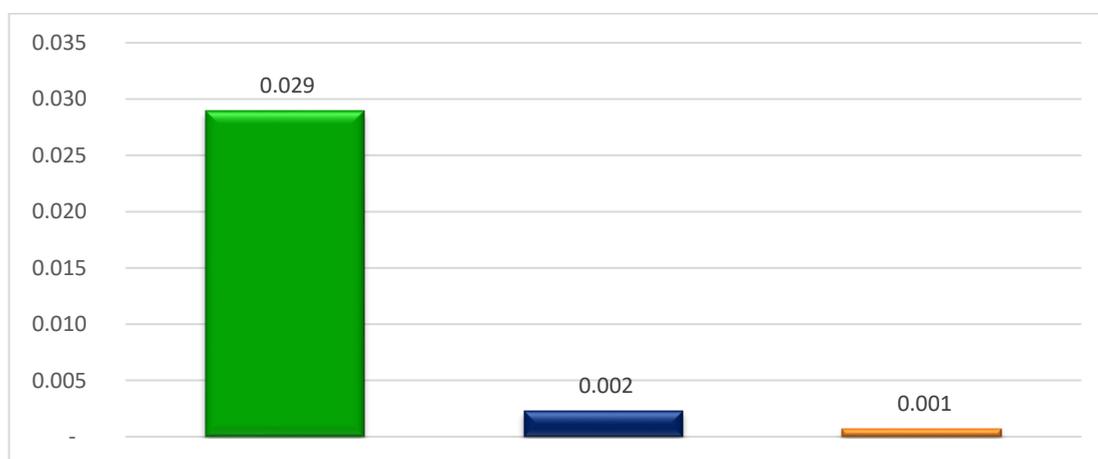
Razón de endeudamiento 2020-2022

AÑO	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZÓN
2020	46,787.50	1,615,609.70	0.029
2021	3,801.88	1,669,140.67	0.002
2022	1,344.80	1,935,843.45	0.001

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 39

Razón de endeudamiento 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 4, presenta la razón de endeudamiento de la empresa en los años 2020, 2021 y 2022. En el año 2020, la razón de endeudamiento es de 0.029, lo que significa que el 29% de los activos de la empresa están financiados por deudas. En el año 2021, la razón de endeudamiento es de 0.002, lo que significa que solo el 0.2% de los activos de la empresa están financiados por deudas. En el año 2022, la razón de

endeudamiento es de 0.001, lo que significa que solo el 0.1% de los activos de la empresa están financiados por deudas. En general, se puede observar que la razón de endeudamiento ha disminuido significativamente a lo largo de los años, lo cual sugiere que la empresa está cada vez menos endeudada y tiene una mayor proporción de activos propios. Esto puede ser un indicador positivo de la solvencia financiera de la empresa.

Resultado económico

Tabla 5

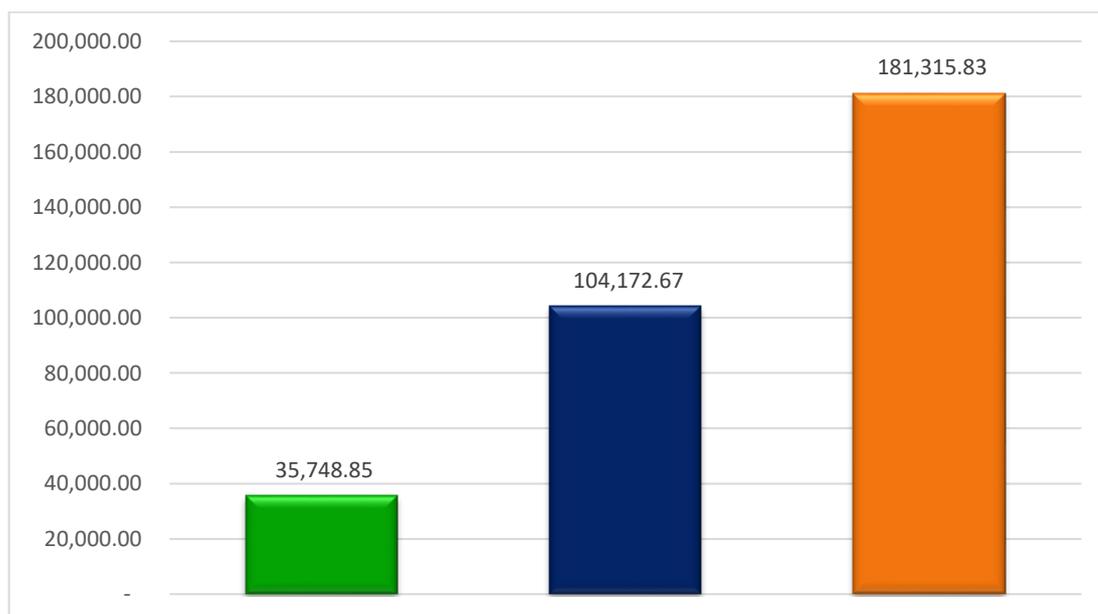
Resultado económico 2020-2022

AÑO	S/
2020	35,748.85
2021	104,172.67
2022	181,315.83

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 40

Resultado económico 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 5, presenta el resultado económico de una empresa en los años 2020, 2021 y 2022. Se puede observar que en el año 2020 la utilidad fue de S/ 35,748.85, en el año 2021 fue de S/ 104,172.67 y en el año 2022 fue de S/ 181,315.83. Esto indica que la utilidad de la empresa ha aumentado significativamente de 2020 a 2022.

4.2.2.2 Inversión en activos

Tabla 6

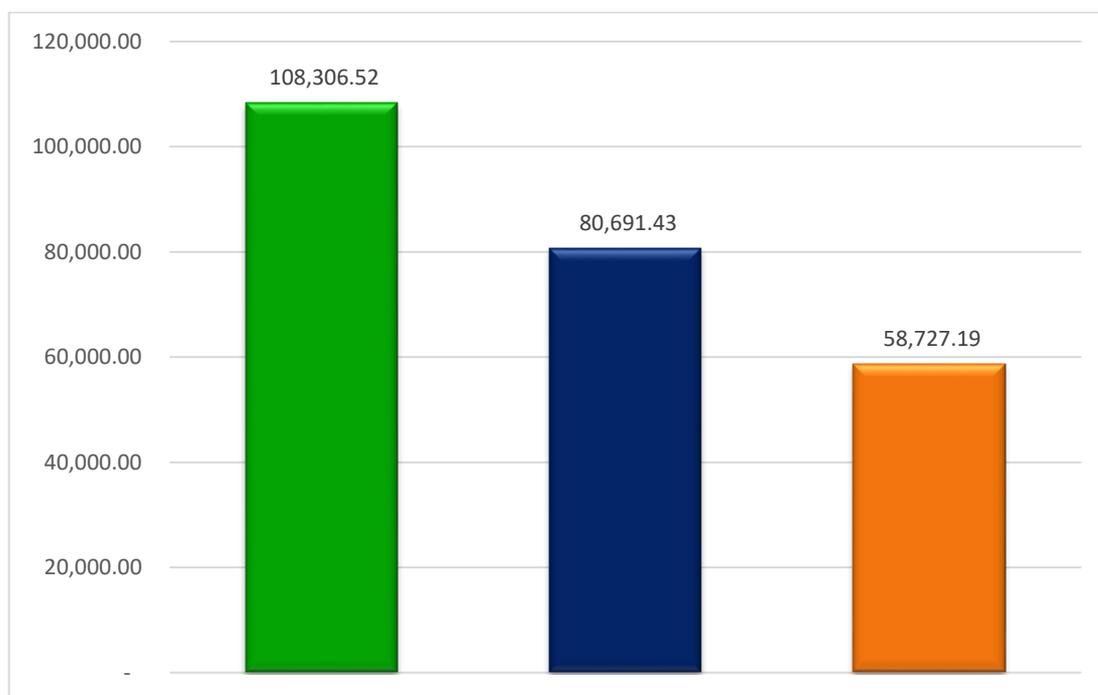
Inversión en activos 2020-2022

AÑO	S/
2020	108,306.52
2021	80,691.43
2022	58,727.19

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 41

Inversión en activos 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 6, muestra el monto de inversión en activos de la empresa en los años 2020, 2021 y 2022. Se puede observar que en el año 2020 la inversión en activos fue de S/ 108,306.52, en el año 2021 disminuyó a S/ 80,691.43 y en el 2022 disminuyó a S/ 58,727.19. Esto indica que la empresa ha ido reduciendo su inversión en activos a lo largo de los años.

4.2.2.3 Nivel de ventas

Tabla 7

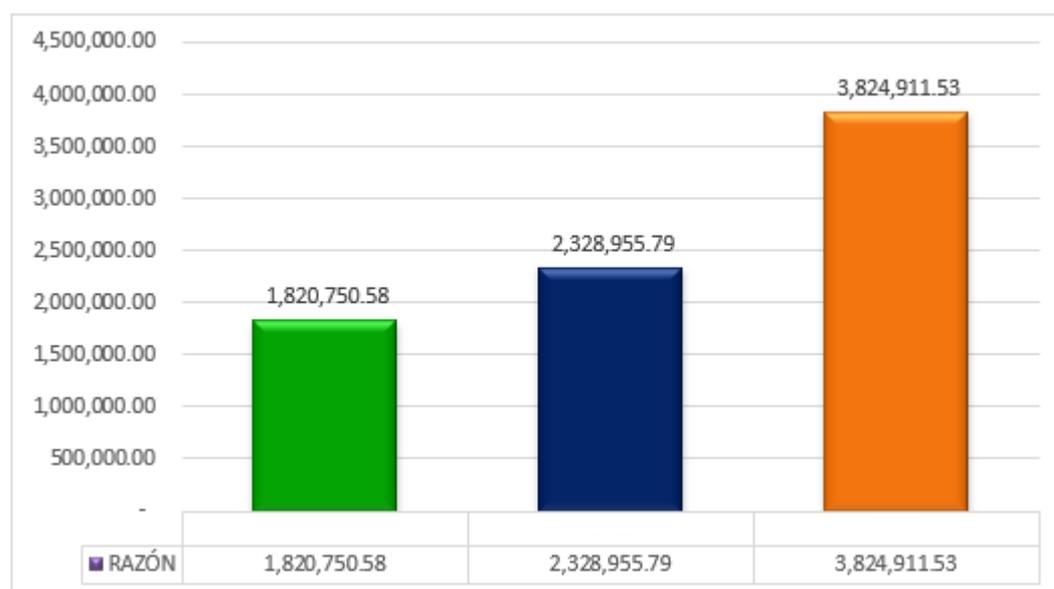
Nivel de ventas 2020-2022

AÑO	S/
2020	1,820,750.58
2021	2,328,955.79
2022	3,824,911.53

Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

Figura 42

Nivel de ventas 2020-2022



Nota. Información recopilada por medio del análisis documental.

La tabla 7, muestra el nivel de ventas de una empresa en los años 2020, 2021 y 2022. Se puede observar que en el año 2020 las ventas fueron de S/ 1,820,750.58, en el año 2021 aumentaron a S/ 2,328,955.79 y en el 2022 aumentaron a S/ 3,824,911.53. Esto indica que la empresa ha experimentado un crecimiento en sus ventas a lo largo de los años, lo que sugiere un buen desempeño en el mercado y una estrategia efectiva de comercialización.

4.3. Pruebas estadísticas

4.3.1. Pruebas de normalidad

Dado que en el presente estudio se desea comprobar la incidencia del análisis financiero sobre la situación económica, y como tal, la prueba estadística para la comprobación de las hipótesis que se desea aplicar es la regresión lineal simple, es que antes de aplicarla, se debe pasar necesariamente por una prueba de normalidad de las variables de estudio, para evidenciar el cumplimiento del supuesto que requiere tal prueba estadística, caso contrario de no cumplir con el supuesto de normalidad, no se podría aplicar la prueba estadística paramétrica de la regresión lineal simple.

A continuación, presentamos de forma resumida las pruebas de normalidad para cada grupo de variable de estudio:

Prueba de normalidad de la Variable Independiente

Tabla 8

Prueba de normalidad de la variable Análisis Financiero

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Análisis vertical	0.327	3		0.871	3	0.299
Análisis Horizontal	0.314	3		0.894	3	0.314
Razón financiera	0.293	3		0.922	3	0.460

a. Corrección de significación de Lilliefors

Decisión de la prueba:

Si $P(\text{Sig.}) > \alpha (0.05)$ LOS DATOS TIENE DISTRIBUCION NORMAL

Si $P(\text{Sig.}) < \alpha (0.05)$ LOS DATOS NO TIENE DISTRIBUCION NORMAL

En la Tabla 8, se tiene los P-valor (Sig.) por encima del 0.05 en cada uno de los indicadores; por lo tanto, se concluye que los datos analizados de la variable independiente análisis financiero, tiene una distribución normal.

Prueba de normalidad de la Variable Dependiente

Tabla 9

Prueba de normalidad de la variable Situación Económica

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Resultado económico	0.183	3		0.999	3	0.934
Inversión en Activos	0.197	3		0.996	3	0.875
Nivel de Ventas	0.291	3		0.925	3	0.471

a. Corrección de significación de Lilliefors

Decisión de la prueba:

Si $P(\text{Sig.}) > \alpha (0.05)$ LOS DATOS TIENE DISTRIBUCION NORMAL

Si $P(\text{Sig.}) < \alpha (0.05)$ LOS DATOS NO TIENE DISTRIBUCION NORMAL

En la Tabla 9, se tiene los P-valor (Sig.) por encima del 0.05 en cada uno de los indicadores; por lo tanto, se concluye que los datos analizados de la variable dependiente situación económica, tiene una distribución normal.

De los dos resultados de la prueba de normalidad aplicada a las dos variables de estudio, que resultaron ambas con el comportamiento de sus datos normales, se cumple con el supuesto o requisito que se requiere para poder aplicar la prueba estadística de la regresión lineal para la comprobación de nuestras hipótesis.

4.4. Hipótesis

4.4.1. Hipótesis específica 1

a. Hipótesis estadísticas

H0: El análisis financiero no incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

H1: El análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

b. Nivel de significación

Alfa = α = 5%

c. Tipo de prueba estadística

Regresión Lineal simple

d. Cálculo de prueba

Tabla 10

Estadístico del modelo primera hipótesis específica

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,969 ^a	0,94	0,938	1252,24347

a. Predictores: (Constante: Análisis Financiero)

b. Variable dependiente: Resultado Económico

Según la Tabla 10, el R = 0.969 indica que existe una correlación positiva muy alta entre Análisis Financiero y el Resultado Económico; También se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = 0.94$, esto significa que la variable Análisis Financiero incide en un 94.00% a la variable Resultado Económico.

Tabla 11*ANOVA - primera hipótesis específica*

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media	F	Sig.
				cuadrática		
1	Regresión	830708157,523	1	830708157,523	529,750	,000 ^b
	Residuo	53315866,477	34	1568113,720		
	Total	884024024,000	35			

a. Variable dependiente: Resultado Económico

b. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

De otro lado, podemos notar en la tabla 11, el análisis de varianza del Análisis Financiero y Resultado Económico, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher “F”, su p-valor= 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

El modelo a construir en base a la Tabla 12, sería: $Y = \beta_0 + \beta_1.X_1$ reemplazando valores, la ecuación de la regresión lineal, queda: $Y = 39601,675 + 0,353 * X_1$

Tabla 12*Coefficientes - primera hipótesis específica*

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	39601,675	2118,594		18,692	,000
	Análisis Financiero	,353	,015	,969	23,016	,000

a. Variable dependiente: Resultado económico

e. Regla de decisión

Si nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis nula (H_0)

Resultados

La regresión resultante de la variable Resultado económico = 39601,675 la pendiente de la regresión es positiva y los valores obtenidos de “t” son mayores a 1,96 siendo esto estadísticamente significativa la ecuación, esto también se confirma ya que el p-valor= ,000 es menor que el Alfa = 0.05, por lo tanto, se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Se demuestra entonces que la variable Análisis Financiero, incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

4.4.2. Hipótesis específica 2

a. Hipótesis estadísticas

H0: El análisis financiero no incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

H1: El análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

.

b. Nivel de significación

Alfa = α = 5% = 0,05

c. Tipo de prueba estadística

Regresión Lineal

d. Cálculo de prueba

Tabla 13*Estadístico de correlación segunda hipótesis específica*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,940 ^a	0,883	0,880	594,13972

a. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

b. Variable dependiente: Inversión en Activos

Según la Tabla 13, el $R = 0.940$ indica que existe una correlación positiva muy alta entre Análisis Financiero y la Inversión en Activos; También se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = 0.883$, esto significa que la variable Análisis Financiero incide en un 88.30% a la variable Inversión en Activos.

Tabla 14*ANOVA - segunda hipótesis específica*

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	90884043,909	1	90884043,909	257,460	,000 ^b
	Residuo	12002068,091	34	353002,003		
	Total	102886112,000	35			

a. Variable dependiente: Inversión en Activos

b. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

De otro lado, podemos notar en la tabla 14, el análisis de varianza del Análisis Financiero y la Inversión en Activos, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher "F", su p-valor= 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

El modelo a construir en base a la Tabla 15, sería: $Y = \beta_0 + \beta_1.X_1$ reemplazando valores, la ecuación de la regresión lineal, queda: $Y = 39601,675 + 0,353 * X_1$

Tabla 15

Coefficientes - segunda hipótesis específica

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta			
		1	(Constante)	22931,709	1005,189		
	Análisis Financiero	,117	,007	,940		16,046	,000

a. Variable dependiente: Inversión en Activos

e. Regla de decisión

Si nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis nula (H_0)

Resultados

La regresión resultante de la variable Inversión en Activos con una pendiente de la regresión positiva y los valores obtenidos de “t” son mayores a 1,96 siendo esto estadísticamente significativa la ecuación, esto también se confirma ya que el p-valor= ,000 es menor que el Alfa = 0.05, por lo tanto, se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Se demuestra entonces que la variable Análisis Financiero, incide en la Inversión en Activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

4.4.3. Hipótesis específica 3

a. Hipótesis específica

H0: El análisis financiero no incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

H1: El análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

b. Nivel de significación

Alfa = α = 5% = 0,05

c. Tipo de prueba estadística

Regresión lineal

d. Cálculo de prueba

Tabla 16

Estadístico de correlación tercera hipótesis específica

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	1,000 ^a	1,000	76,91078	594,13972

a. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

b. Variable dependiente: Nivel de Ventas

Según la Tabla 16, el $R = 1.000$ indica que existe una correlación positiva perfecta entre Análisis Financiero y el Nivel de Ventas; También se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = 1.000$, esto significa que la variable Análisis Financiero incide en un 100.00% a la variable Nivel de Ventas.

Tabla 17*ANOVA - tercera hipótesis específica.*

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	6675992792,876	1	6675992,876	1128603,541	,000 ^b
	Residuo	201119,124	34	5915,268		
	Total	6676193912,000	35			

a. Variable dependiente: Nivel de Ventas

b. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

De otro lado, podemos notar en la tabla 17, el análisis de varianza del Análisis Financiero y Nivel de Ventas, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher “F” y su p-valor= 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

El modelo a construir en base a la Tabla 18, sería: $Y = \beta_0 + \beta_1.X_1$ reemplazando valores, la ecuación de la regresión lineal, queda: $Y = 95011,229 + 0,192 * X_1$

Tabla 18*Coefficientes - tercera hipótesis específica*

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta			
1	(Constante)	95011,229	42,056			2259,136	,000
	Análisis Financiero	,192	,000	1,000		1062,358	,000

a. Variable dependiente: Nivel de Ventas

Regla de decisión

Si nivel de significancia es $< \alpha$ 0.05, entonces: Se rechaza la hipótesis nula (H_0)

e. Resultados

La regresión resultante de la variable Nivel de Ventas con una pendiente de la regresión positiva en base a los valores obtenidos de “t” son mayores a 1,96 siendo esto estadísticamente significativa la ecuación, esto también se confirma ya que el p-valor= ,000 es menor que el Alfa = 0.05, por lo tanto, se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Se demuestra entonces que la variable Análisis Financiero, incide en el Nivel de Ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

4.4.4. Hipótesis General**Hipótesis estadística**

H₀: El análisis financiero no incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 – 2022.

H₁: El análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 – 2022.

Nivel de significación

Alfa = α = 5%

Tipo de prueba estadística

Regresión Lineal

Cálculo de prueba

Tabla 19

Estadístico de correlación Hipótesis General.

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,981 ^a	,962	,961	658,10376

a. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

b. Variable dependiente: Situación Económica

Según la Tabla 19, el R = ,981 indica que existe una correlación positiva muy alta entre Análisis Financiero y la Situación Económica; También se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = ,962$ esto significa que la variable Análisis Financiero incide en un 96,20% a la variable Situación Económica.

Tabla 20

ANOVA - Hipótesis General.

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	372053789,076	1	372053789,076	859,047	,000 ^b
	Residuo	14725418,924	34	433100,557		
	Total	386779208,000	35			

a. Variable dependiente: Situación Económica

b. Predictores: (Constante), Análisis Financiero

De otro lado, podemos notar en la tabla 20, el análisis de varianza del Análisis Financiero y Situación Económica, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher “F” y su p-valor= 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

El modelo a construir en base a la Tabla 21, sería: $Y = \beta_0 + \beta_1.X_1$ reemplazando valores, la ecuación de la regresión lineal, queda: $Y = 16669,966 + 0,236 * X_1$

Tabla 21*Coefficientes - Hipótesis General.*

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	16669,966	1113,406		14,972	,000
	Análisis Financiero	,236	,008	,981	29,310	,000

a. Variable dependiente: Situación Económica

Regla de decisión

Si nivel de significancia es < 0.05 , entonces: Se rechaza la hipótesis nula (H_0)

Resultados

La regresión resultante de la variable Situación Económica con una pendiente de la regresión positiva en base a los valores obtenidos de “t” son mayores a 1,96 siendo esto estadísticamente significativa la ecuación, esto también se confirma ya que el p-valor= ,000 es menor que el Alfa = 0.05, por lo tanto, se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Se demuestra entonces que la variable Análisis Financiero, incide en la Situación Económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.

4.5. Discusión de resultados

Discusión a partir de la hipótesis general

En la presente investigación tuvo como objetivo general: "Determinar si el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 - 2022"

Se realizó una prueba de regresión lineal, obteniendo un coeficiente de correlación (R) de 0.981, que indicó una correlación positiva muy alta, y un R cuadrado de 0.962, lo que implicó que el análisis financiero explicó el 96.20% de la variabilidad de la situación económica. La prueba ANOVA arrojó un valor de F de 859.047 con un p-valor de 0.000, confirmando la significatividad del modelo al ser menor al nivel de

significancia de 0.05. La ecuación de regresión resultante fue $y=16669.966+0.236*X1$, donde Y representa la situación económica y X1 el análisis financiero. Los valores de $t=29.310$ (mayor a 1.96) y un p-valor de 0.000 ratificaron la significatividad estadística, permitiendo rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, concluyendo así que el análisis financiero incide de manera notable en la situación económica de la empresa

Estos hallazgos coinciden con los resultados de estudios previos como el de Arcos (2023), quien identificó la importancia del análisis financiero en la compañía "SERVISILVA CÍA. LTDA", resaltando que las evaluaciones financieras permiten identificar áreas críticas y proponer estrategias de mejora, especialmente tras la pandemia de COVID-19, que afectó severamente la rentabilidad. De igual manera, Arrieta (2021) subraya la relevancia del estudio financiero en la toma de decisiones gerenciales, enfatizando que su aplicación mejora la capacidad de respuesta en escenarios desafiantes, como se observó en la IPS Comfaguajira.

A nivel nacional, Silva (2023) y Torres (2019) también encontraron que el análisis financiero influye directamente en la rentabilidad y la gestión de las empresas, destacando la necesidad de realizar evaluaciones periódicas para optimizar la toma de decisiones y mejorar la eficiencia organizacional. Estos estudios coinciden con los resultados obtenidos en la presente investigación, donde la significatividad estadística del modelo fue validada por un p-valor de 0.000 y un F de 859.047, reforzando la hipótesis de que el análisis financiero es crucial para la estabilidad y el desarrollo económico de la empresa.

Localmente, Calisaya (2023) evidenció la importancia del control financiero en la sostenibilidad económica de la Municipalidad de Ciudad Nueva, mientras que Velarde (2020) y Mamani (2019) identificaron correlaciones significativas entre variables financieras y la rentabilidad de las instituciones estudiadas. El coeficiente de t obtenido (29.310) en la presente investigación reafirma la fortaleza de la relación entre el análisis financiero y la situación económica de la empresa, concordando con la evidencia de que una gestión financiera sólida es un pilar fundamental para la rentabilidad y viabilidad de las organizaciones en diferentes contextos.

En conclusión, los resultados de esta investigación corroboran y amplían los hallazgos de estudios previos al demostrar empíricamente que el análisis financiero es un factor determinante para la situación económica, lo que destaca su importancia en la formulación de estrategias que aseguren la sostenibilidad y el crecimiento empresarial.

CONCLUSIONES

PRIMERA

El análisis financiero incide positivamente en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2020 - 2022. Según los resultados estadísticos de correlación y prueba Anova nos muestra la regresión lineal de $R = ,981$ indicando que existe una correlación positiva muy alta entre las dos variables; también se observa una regresión lineal de $R^2 = ,962$ esto significa que la variable análisis financiero incide en un 96,20% a la variable situación económica. Y según el análisis vertical en 2020, la empresa gozaba de una sólida posición financiera con una razón corriente de 2.23, que indicaba una holgada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, esta solidez se vio menoscabada en 2021, cuando la razón corriente cayó hasta 1.35, reflejando una mayor presión sobre la liquidez de la empresa debido a que ya la empresa estuvo pagando prestamos del Reactiva Perú y pagos a proveedores. Afortunadamente, los esfuerzos de la gerencia lograron revertir parcialmente esta tendencia negativa, registrándose en 2022 una mejora en la razón corriente hasta 1.48 gracias a la publicidad del negocio y apoyo del concesionario motorizado Honda. Si bien es cierto la aplicación de los indicadores del análisis financiero si incide en la situación económica ya que nos muestra un amplio panorama de cómo la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL, ha estado en recuperación debido a las diferentes áreas de apoyo que ha estado recibiendo para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo.

SEGUNDA

El análisis financiero incide positivamente en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. Según los resultados de la prueba estadística muestran una correlación positiva muy alta teniendo así una relación significativa entre las dos variables, expresando una regresión lineal del $R^2 = 0.94$, esto significa que la variable resultado económico influye en un 94.00% a la variable del análisis financiero. Y según el análisis vertical y horizontal en 2020, la empresa registró una utilidad de S/ 35,748.85, la cual experimentó un notable incremento a S/ 104,172.67 en 2021, representando un crecimiento significativo del 192% en relación al año anterior. Este sólido desempeño se consolidó en 2022,

cuando la utilidad alcanzó los S/ 181,315.83, evidenciando un aumento continuo y sustancial del 74% respecto a 2021. En conjunto, estos resultados reflejan que Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L. ha logrado mejorar de manera sustancial su rendimiento económico durante los tres años analizados, al pasar de una utilidad de S/ 35,748.85 en 2020 a S/ 181,315.83 en 2022, lo que representa un crecimiento acumulado del 407% y subraya la capacidad de la organización para incrementar su rentabilidad de manera sostenida.

TERCERA

El análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. Según los resultados estadísticos de correlación y prueba Anova muestran la regresión lineal $R = 0.940$ lo cual indica que existe una correlación positiva muy alta entre análisis financiero y la inversión en activos; también se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = 0.883$, esto significa que la variable análisis financiero incide en un 88.30% a la variable inversión en activos. Y según el análisis vertical y horizontal en 2020, la empresa realizó una inversión de S/ 108,306.52 en activos. Sin embargo, este monto disminuyó a S/ 80,691.43 en 2021, lo que representa una caída del 25.5% en comparación con el año anterior. Esta tendencia a la baja se acentuó aún más en 2022, cuando la inversión en activos se redujo hasta S/ 58,727.19, un 27.3% menos que en 2021. En conjunto, estos resultados indican que la empresa ha optado por una estrategia deliberada de reducción gradual de sus inversiones en activos, pasando de un nivel de S/ 108,306.52 en 2020 a S/ 58,727.19 en 2022, lo que representa una disminución acumulada del 45.7% durante el período analizado.

CUARTA

El análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. Según los resultados estadísticos de correlación y prueba Anova, muestran buen nivel de significancia de las dos variables teniendo una regresión lineal de $R = 1.000$ lo cual indican que existe una correlación positiva perfecta entre análisis financiero y el nivel de ventas; también se observa una regresión lineal el cual el $R^2 = 1.000$, esto significa que la variable análisis financiero incide en un 100.00% a la variable nivel de ventas. Y según el análisis vertical y horizontal en

2020, la empresa registró ventas por un monto de S/ 1,820,750.58. Este indicador experimentó un incremento significativo de 27.8% en 2021, alcanzando los S/ 2,328,955.79. Este sólido desempeño se consolidó en 2022, cuando las ventas continuaron creciendo hasta llegar a S/ 3,824,911.53, lo que representa un aumento del 64.2% en comparación con el año anterior. En conjunto, los resultados muestran que Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L. ha logrado ampliar de manera constante sus ingresos por ventas, al pasar de S/ 1,820,750.58 en 2020 a S/ 3,824,911.53 en 2022, lo que sugiere que la empresa ha implementado estrategias de comercialización eficaces que le han permitido fortalecer su posición en el mercado y generar un crecimiento sostenible de sus operaciones durante este período.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

A través de la oficina de contabilidad, monitorear de cerca la posición de liquidez de la empresa. Si bien se observa una leve recuperación de la razón corriente en 2022, es importante implementar estrategias para mantener una liquidez sólida y garantizar el cumplimiento eficiente de las obligaciones a corto plazo. Para ello, se sugiere que la oficina de contabilidad lleve un seguimiento regular de los indicadores de liquidez y diseñe planes de acción oportunos para preservar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos.

SEGUNDA

A través de la oficina de contabilidad, aprovechar el crecimiento continuo de la utilidad de la empresa, que pasó de S/ 35,748.85 en 2020 a S/ 181,315.83 en 2022. La oficina de contabilidad debe analizar en profundidad los factores clave que han propiciado este incremento en la rentabilidad, con el fin de mantener e incluso potenciar las estrategias que han resultado exitosas.

TERCERA

A través de la oficina de contabilidad, evaluar cuidadosamente la reducción constante en la inversión en activos, que pasó de S/ 108,306.52 en 2020 a S/ 58,727.19 en 2022. Es importante analizar si esta disminución en la inversión no está afectando la capacidad de la empresa para mantener su competitividad y atender adecuadamente las necesidades de sus clientes. Se sugiere que la oficina de contabilidad estudie este aspecto y encuentre un equilibrio apropiado entre la reducción de activos y el mantenimiento de la posición competitiva de Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L.

CUARTA

A través del área marketing continuar con las estrategias de comercialización que han permitido el crecimiento sostenido de las ventas, que pasaron de S/ 1,820,750.58 en 2020 a S/ 3,824,911.53 en 2022. El área de marketing debe analizar en profundidad los factores clave que han impulsado este desempeño y reforzarlos para mantener o incluso aumentar el ritmo de crecimiento de los ingresos por ventas.

REFERENCIAS Y BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Guía rápida ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura SA.
- Amderson, R., Hair, J., & Bush, A. (2008). *Administración de ventas*. Mc Graw Hill Education.
- Apaza, M. (2017). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Instituto Pacifico SAC.
- Arcos Quinto, P. E. (2023). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la COMPAÑÍA "SERVISILVA CÍA. LTDA"; en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020*.
<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10973/1/Arcos%20Quinto%2C%20P.%20%282023%29%20An%20C3%A1lisis%20financiero%20para%20la%20correcta%20toma%20de%20decisiones%20a%20la%20COMPA%20C3%91IA%20SERVISILVA%20CIA.%20LTDA%2C%20en%20la%20ciudad%20del%20Coca.%20P>
- Arrieta Navas, V. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la ips comfaguajira en el distrito turístico y cultural de riohacha*. [Tesis de pregrado, Universidad de Guajira].
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/xmlui/bitstream/handle/uniguajira/399/56.ANALISIS%20FINANCIERO%20Y%20SU%20INCIDENCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA LTA*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- BBVA. (2022). <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-inversiones-financieras-y-que-tipos-existen/>
- Belio, J., & Andres, A. (2007). *Claves para gestionar precio, producto y marca*.
- Caccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*.
- Calisaya Flores, J. (2023). *Control de inventarios del grifo Municipal de Ciudad Nueva y su incidencia en la situación económica y financiera de la Municipalidad de Ciudad Nueva, periodo 2016 - 2018*. [Tesis de maestría, Universidad Privada de Tacna].

- <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2971/Calisaya-Flores-Jorge.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cardona, A. (8 de mayo de 2022). *Qué es el estado de resultados y por qué importa para tu empresa*. <https://rockcontent.com/es/blog/estado-de-resultados/>
- Caro, S., & Gonzalez, J. (2008). *Existencias e ingresos por ventas y prestaciones de servicios en el nuevo png*. Sevilla.
- CEPAL. (diciembre de 2013). *El sistema financiero en América Latina y el Caribe: una caracterización*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35880-sistema-financiero-america-latina-caribe-caracterizacion>
- CIRCLE, F. (2022). <https://www.fundingcircle.com/es/prestamo-inversion-activos-fijos>
- CONCUR SAP. (20 de enero de 2023). *Estados financieros: ¿Qué son y cuáles son sus tipos?* <https://www.concur.com.mx/blog/article/estados-financieros-mx>
- Curasi Choque, J. R. (2023). *Análisis de la situación económica y financiero de la empresa de servicios múltiples Roel E.I.R.L y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, durante los periodos 2020 – 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada San Carlos]. http://repositorio.upsc.edu.pe/bitstream/handle/UPSC/505/John_Rony_CURASI_CHOQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De Jaime, J. (2013). *Finanzas para el marketing y las ventas*. Esic Editorial.
- DelSol. (2022). *Activo corriente y no corriente*. <https://www.sdelsol.com/glosario/activo-corriente-y-no-corriente/#:~:text=El%20activo%20corriente%2C%20tambi%C3%A9n%20denominado,menor%20a%20los%2012%20meses.>
- Drusso, H. (2008). *Análisis de la Situación de la Empresa*.
- Duran, Y. (2012). *Administración del inventario*.
- Economista, E. (2022). *Inflación*. <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/inflacion>
- Ese Business School. (2022). *ANALIZANDO LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE UNA EMPRESA*. <https://ese.cl/ese/blog/analizando-la-situacion-economica-de-una-empresa/2023-04-25/171134.html#:~:text=La%20situaci%C3%B3n%20econ%C3%B3mica%2>

0de%20una%20empresa%20se%20refiere%20a%20su,la%20salud%20de%20la%20empresa.

- EUNCET. (2022). *¿Qué es el apalancamiento financiero?*
<https://blog.euncet.com/que-es-apalancamiento-financiero/#:~:text=Entendemos%20por%20apalancamiento%20financiero%20aquella,ir%C3%A1%20destinado%20a%20una%20inversi%C3%B3n.>
- EUROINNOVA. (2022). <https://www.euroinnova.pe>.
<https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-analisis-financiero-vertical>
- Francisco, J. (2019). <https://economipedia.com>.
<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- García, V. (2011). *La Política Monetaria y Cambiaria*. Venezuela: Mc Graw Hill.
- Gestiopolis. (2020). *Ratios financieros para el análisis de estados financieros*.
<https://www.gestiopolis.com/ratios-financieros-para-el-analisis-de-estados-financieros/>
- Gómez, G. (11 de agosto de 2001). *Análisis vertical y horizontal de los estados financieros*. GESTIOPOLIS: <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Gomez, R. (2011). *Aspectos introductorios de la contabilidad*. Granada.
- Gutiérrez Monroy, Y. K. (2021). *Análisis de la situación económico-financiera de la empresa Proco Promotora & Construcción S.A.S correspondiente al periodo 2019-2020*.
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/23888/ARTICULO%20GUTIERREZ%20MONROY%20EGF2020.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Hernández, Fernández, & Baptista. (2010). (*Ese Business School*, 2022).
<https://virtual.urbe.edu/tesispub/0105003/cap03.pdf>
- Hernández, J. (2020). <https://www.unniun.com>. <https://www.unniun.com/la-cuenta-de-resultados-refleja-la-posicion-economica-de-la-empresa-juan-hernandez-programa-superior-en-control-de-gestion-pcg/>
- IONOS. (12 de noviembre de 2023). *Análisis financiero: diagnóstico de la situación de la empresa*. <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/analisis-financiero/>

- IPADE. (25 de marzo de 2024). *Análisis vertical y horizontal, grandes recursos para las empresas*. <https://www.ipade.mx/newsmedia/economia/analisis-vertical-y-horizontal-grandes-recursos-para-las-empresas/>
- Jhonsom, M., & Marshall, G. (2010). *Administración de ventas*. McGraw Hill Education.
- Jiménez Bermejo, D. (1 de marzo de 2020). *Tipo de cambio*. <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-cambio.html>
- Jobber, D., & Lancaster, G. (2012). *Administración de ventas*. Pearson.
- Keat, P., & Philip, Y. (2004). *Economía de empresa*. México: Pearson.
- Kerlinger. (1986). *Como elijo un diseño metodológico*. <https://redalac.org/como-elijo-un-diseno-metodologico-adeecuado-segun-el-objetivo-y-nivel-investigativo-de-mi-estudio/#:~:text=Nivel%20relacional%3A%20Las%20investigaciones%20relacionales,estudios%20de%20casos%20y%20controles>.
- Kothler, P., & Armstrong, G. (2012). *Marketing*. México: Pearson.
- Mamani Romero, K. (2019). *La utilidad de Ventas y su influencia en la rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, Periodo 2015-2017*. Tacna: [Tesis de grado, Universidad Privada de Tacna].
- Muntané, J. (2010). *Introducción a la Investigación Básica* (Vol. 33).
- Nava, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24.
- Navarro, M. (2012). *Técnicas de venta*. Red Tercer Milenio.
- Núñez Vara, F. (2021). *Análisis financiero y rentabilidad en colaboradores de empresas industriales de Lima metropolitana, 2021*. [Tesis de grado, Universidad Alas Peruanas]. t.ly/1Zl7
- Núñez, E. (2012). *Consultoría financiera*. <https://enriquenunezmontenegro.com/en-que-nivel-de-ventas-tu-empresa-empiezas-a-generar-riqueza/>
- Perez, D., & Perez, I. (2006). *El precio. Tipos y estrategias de medición*.
- Punit Paranjpe/Afp. (22 de septiembre de 2021). *Las principales empresas farmacéuticas que desarrollan las vacunas contra la COVID-19 avivan una crisis sin precedente de derechos humanos*. <https://www.es.amnesty.org/en-que-estamos/noticias/noticia/articulo/un-nuevo-informe-muestra-que-las->

principales-empresas-farmacéuticas-que-desarrollan-las-vacunas-contr-la-covid-19-avivan-una-crisis-sin-precedente-de-derechos-humanos/

Quality Leadership University. (2022). *¿PARA QUÉ SIRVE EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL?* <https://qlu.ac.pa/para-que-sirve-analisis-horizontal->

<vertical/#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20vertical%20consiste%20en,total%20de%20pasivos%20y%20patrimonio.>

Raisin. (2022). *Activos financieros: definición y características.* <https://www.raisin.es/inversion/activos-financieros-que-son-como-se-clasifican-ejemplos/>

Ramirez, D. (2012). *Contabilidad Administrativa octava edición.* Mc Graw Hill.

Real Academia de la Lengua Española. (2019). <https://www.rae.es/>

Roldán, P. (13 de marzo de 2024). *¿Qué es un análisis financiero?* <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Roldan, P. N. (2017). *Análisis Financiero.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Sala , R. (09 de septiembre de 2016). <https://www.esan.edu.pe/>
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-situacion-economico-y-financiera-de-una->

<empresa#:~:text=Es%20la%20expresi%C3%B3n%20m%C3%A1s%20aproximada,descontadas%20al%20valor%20de%20hoy.>

Sala, R. (09 de septiembre de 2016). <https://www.esan.edu.pe/>
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-situacion-economico-y-financiera-de-una->

<empresa#:~:text=Es%20la%20expresi%C3%B3n%20m%C3%A1s%20aproximada,descontadas%20al%20valor%20de%20hoy.>

Sanchez Galán, J. (19 de marzo de 2024). *Que es costo.* <https://economipedia.com/definiciones/coste-costo.html>

Santaella, J. (2019). *Ratios financieros: ¿Qué son y cómo influyen en las empresas?* *Economía3.*

Scotiabank. (2022). *El análisis financiero.* <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/analisis-financiero>

- Silva Marchena, S. M. (2023). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Depósitos Santa Lucía S.A.C. Piura*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/112931/Silva_MSM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torres, L. (2019). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Lance Grafico S.A.C. Distrito Lince en el año 2019*. [Tesis de grado, Universidad Peruana de las Américas].
- Torres, M. (2016). Ratios Financieros: Conceptos básicos y aplicacion. *Actualidad Empresarial*.
- TUDASHBOARD. (29 de septiembre de 2021). <https://tudashboard.com/volumen-de-ventas/>
- Universidad Autónoma del Perú. (2022). *Qué es el análisis financiero*. <https://www.autonoma.pe/blog/que-es-analisis-financiero/>
- Universidad Técnica de Babahoyo. (2011). *Análisis financiero vertical*. <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/524/T-UTB-FAFI-CPA-000020.03.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Urzúa, F. (30 de marzo de 2022). *Estado de resultados ¿qué es y para qué sirve?* <https://www.chipax.com/blog/que-es-y-para-que-sirve-un-estado-de-resultados/>
- Velarde Herencia, M. (2020). Influencia de los riesgos financieros en la rentabilidad del sistema microfinanciero del Perú, Periodo 2018. Tacna: [Tesis de Posgrado, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann].

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA TALLERES TÉCNICOS PROFESIONALES E.I.R.L DE TACNA, PERIODO 2020 - 2022.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema principal ¿En qué medida el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2019 - 2021?</p> <p>Problemas específicos a. ¿Cómo el análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna? b. ¿Cómo el análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna? c. ¿Cómo el análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna?</p>	<p>Objetivo principal Determinar si el análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2019 - 2021.</p> <p>Objetivos específicos a. Determinar si el análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna b. Determinar si el análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. c. Determinar si el análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.</p>	<p>Hipótesis Principal El análisis financiero incide en la situación económica de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna, periodo 2019 – 2021.</p> <p>Hipótesis específicas a. El análisis financiero incide en el resultado económico de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. b. El análisis financiero incide en la inversión en activos de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna. c. El análisis financiero incide en el nivel de ventas de la empresa Talleres Técnicos profesionales EIRL de Tacna.</p>	<p>Variable Independiente: “Análisis Financiero”</p> <p>1. Análisis vertical 2. Análisis horizontal 3. Razones financieras</p> <hr/> <p>Variable Dependiente: “Situación económica”</p> <p>1. Resultado Económico 2. Inversión en activos 3. Nivel de ventas</p>	<p>1. <u>Tipo de investigación</u> Básica</p> <p>2. <u>Diseño de investigación</u> No experimental</p> <p>3. <u>Nivel de investigación</u> Relacional</p> <p>4. <u>Población</u> La población estará compuesta por el análisis de datos de tres periodos consecutivos de la empresa Talleres Técnicos Profesionales E.I.R.L</p> <p>5. <u>Muestra</u> Se tomará como muestra el análisis de datos de los periodos 2019, 2020, 2021</p> <p>6. <u>Técnicas</u> Análisis documental</p> <p>7. <u>Instrumentos</u> Guía de análisis documental</p>

ANEXO 2: Operacionalización de las variables

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA TALLERES TÉCNICOS PROFESIONALES E.I.R.L DE TACNA, PERIODO 2020 - 2022.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	ESCALA DE MEDICIÓN
INDEPENDIENTE Análisis Financiero	El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización. El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. (Roldan, 2017)	El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (Roldan, 2017).	<ol style="list-style-type: none"> 1. Análisis Vertical 2. Análisis Horizontal 3. Razones financieras 	Razón/Proporción
DEPENDIENTE “ Situación Económica”	La situación económica, es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa. (Sala R., 2016)	La situación económica, es una visión global de la estructura de la organización en cada momento, en relación a su rentabilidad, solvencia y riesgos. (Sala R., 2016)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Resultado económico 2. Inversión en activos 3. Nivel de ventas 	

ANEXO 3: Ficha de Análisis Documental

FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL

PARA EVALUAR EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONOMICA DE LA EMPRESA TALLERES TECNICOS PROFESIONALES EIRL, PERIODO 2020 - 2022

PARTIDAS	2020	2021	2022
I. ANALISIS FINANCIERO			
Análisis vertical			
Análisis Horizontal			
Razones financieras			
II. SITUACIÓN ECONOMICA	2020	2021	2022
Resultado económico			
Inversión en activos			
Nivel de ventas			