



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y  
FINANZAS**

**ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA PACHECO Y  
ASOCIADOS CONTADORES PUBLICOS SCRL, SAN  
BORJA 2018 – 2020**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES:**

CARBAJAL GUTIERREZ, GABRIELA <https://orcid.org/0000-0003-0087-0180>

CCONISLLA SILVA, ELIZABETH ANGELICA <https://orcid.org/0000-0002-1376-0725>

**ASESOR:**

Dr. SEMINARIO UNZUETA, RANDALL JESUS

<https://orcid.org/0000-0002-2040-6716>

**LIMA, PERÚ**

**2022**

A nuestros padres, hermanos que nos  
brindaron su apoyo para cumplir nuestra  
meta.

## AGRADECIMIENTOS

A **Dios**, porque es nuestra guía y nos acompaña en el transcurso de nuestras vidas, brindándonos paciencia y sabiduría para lograr cumplir nuestros objetivos.

Al **Dr. Randall Jesús Seminario Unzueta**, mi más sinceros agradecimientos, quien con su experiencia, enseñanzas nos orientó y guio en esta investigación.

A nuestra **Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas** por sus enseñanzas transmitidas.

Agradezco a todos por la confianza brindada y sus amables palabras de aliento.

## Índice general

RESUMEN .....	vii
ABSTRACT .....	viii
I. INTRODUCCION.....	9
II. MATERIALES Y METODOS.....	16
III. RESULTADOS .....	19
IV. DISCUSION.....	25
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....	29
ANEXOS .....	32

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Índice de liquidez entre los años 2018 al 2020.....	19
<b>Tabla 2.</b> Índice de rotación entre los años 2018 al 2020.....	21
<b>Tabla 3.</b> Índice de solvencia entre los años 2018 al 2020.....	22
<b>Tabla 4.</b> Índice de rentabilidad entre los años 2018 al 2020.....	23

## Índice de Anexos

<b>Anexo A.</b> Operacionalización de la variable.....	33
<b>Anexo B.</b> Instrumentos de recolección de datos .....	34
<b>Anexo C.</b> Consentimiento informado.....	35
<b>Anexo D.</b> Validez del instrumento Tabla de Recolección de Datos .....	37
<b>Anexo E.</b> Evidencia del trabajo de campo (Fotos) .....	38

## RESUMEN

**Objetivo:** el objetivo general es determinar el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020.

**Material y método:** esta investigación es de enfoque cuantitativo, al diseño es no experimental, descriptivo-comparativo de corte transversal, contando con los estados financieros de los años 2018 al 2020. La técnica de análisis documental fue recolección de datos.

**Resultados:** se determina que después de aplicar el análisis financiero en la empresa, se establece que el mejor índice de liquidez fue en el año 2019, en el índice de rotación, solvencia y rentabilidad se definen un mejor resultado en el año 2018 y 2019.

**Conclusiones:** en cuanto al análisis financiero realizado a la empresa no son favorables, porque de acuerdo a los resultados interpretamos que la empresa no cuenta con efectivo suficiente, porque no se distribuye adecuadamente los recursos, además las ventas han venido disminuyendo generando mayores deudas por pagar y en consecuencia en el último periodo no obtuvo la rentabilidad esperada.

**Palabras claves:** análisis financiero, liquidez, rotación, solvencia y rentabilidad.

## ABSTRACT

**Objective:** the general objective is to determine the financial analysis in the company Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020.

**Material and method:** this research is of quantitative approach, the design is non-experimental, descriptive-comparative of cross-section, counting on the financial statements of the years 2018 to 2020. The document analysis technique was data collection.

**Results:** it is determined that after applying the financial analysis in the company, it is established that the best liquidity index was in 2019, in the ratio of turnover, solvency and profitability a better result is defined in 2018 and 2019.

**Conclusions:** as for the financial analysis carried out on the company, they are not favorable, because according to the results we interpret that the company does not have enough cash, because the resources are not properly distributed, in addition sales have been decreasing generating greater debts to be paid and consequently in the last period it did not obtain the expected profitability.

**Keywords:** financial analysis, liquidity, turnover, solvency and profitability.

## I. INTRODUCCION

La educación financiera ha guiado a establecer diferentes estrategias tanto en países desarrollados y en vías de desarrollo, aplicando conocimientos, buenos hábitos y costumbres que cada persona puede adoptar para una mejor gestión financiera (Cruz Vargas et al., 2016), el análisis financiero es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros (Puerta Guardo et al., 2018) de una empresa.

En una organización se puede evaluar el desempeño financiero a través de índices conocidos como ratios financieros, el análisis financiero nos da a conocer características e información respecto al rendimiento de la compañía a lo largo de su operatividad, a raíz de la caída del mercado de valores en 1987, los ratios financieros ganaron mayor notoriedad para el análisis financiero, en inicios de los años 90 se dio prioridad el uso de ratios con la finalidad de tener una información más precisa para la toma de decisiones y evaluación del desempeño de la empresa (Puerta Guardo et al., 2018). En Colombia, se elaboraron análisis del desempeño financiero por sectores económicos y se analizaron varias regiones, de las cuales las compañías situadas en las regiones Andina, Caribe y Pacífica reúnen mayormente sus recursos a largo plazo representando cerca de 70 % del total de activos no corrientes y en las regiones Amazonia y Orinoquia se establece un 40 %, con lo cual la estructura se orienta más hacia el corto plazo (Castaño & Arias, 2013).

En el Perú, de los microempresarios del mercado de Lima, el 68,3 % no tienen entendimiento respecto a gestión, en consecuencia no cuentan con un plan de negocios ni con estrategias que apoyen una adecuada distribución del efectivo (Alva, 2017), los microempresarios deberían tener conocimientos sobre el análisis y gestión financiera para seguir subsistiendo, mejorar y así poder llegar a un crecimiento deseado.

Aplicar análisis financiero, significa que las empresas puedan seguir operando en mayor tiempo, en el Perú al año se crean muchas empresas, la creación de empresas fue mayor en Lima representando un 39 % equivalente a 32 520 empresas a finales del año 2020, además le siguen las regiones de Arequipa con

4 948 empresas y La Libertad con 4 915 empresas, siendo los principales centros urbanos en el país (Gestion, 2021). El análisis financiero es de suma importancia para que los negocios sigan activos, esto deberían de aplicarse en todo tipo de empresa empezando por las microempresas que en la actualidad son las que predominan más en el país.

La investigación que se plantea en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L., se observa que no presenta la utilidad esperada en sus estados financieros desde el año 2018 al 2020, además al no aplicar análisis financiero no identifica los puntos en que se necesita mayor atención y así aplicar estrategias de gestión financiera que permitan mejorar y mantener el crecimiento de la empresa. Asimismo, nos planteamos el siguiente problema ¿Cómo se da el análisis financiero de la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L., San Borja 2018 – 2020?; asimismo, se plantean los siguientes problemas específicos ¿cómo se da el índice de liquidez, el índice de rotación, el índice de solvencia y el índice de rentabilidad en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L., San Borja 2018 – 2020?

El análisis financiero nos ayuda evaluar la situación financiera de una compañía, elaborando una comparación entre años para identificar y prevenir situaciones futuras no deseadas (Villegas Valladares, 2002, p. 338), el aplicar análisis financiero también detecta dificultades y aplica correctivos adecuados para solventarlas (Nava Rosillón, 2010, p. 606) y permite desarrollar estrategias y herramientas para apoyar con más exactitud las proyecciones (Guerrero Chaparro, 2003, p. 44). La utilización de ratios, es fundamental ya que se aplica coeficientes que nos permite un mejor entendimiento para la interpretación y evaluación de los estados financieros de una empresa (Ibarra, 2006, p. 236). Los análisis financieros “se componen de análisis de rentabilidad, análisis de riesgo y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa” (Barreto Granda, 2020, p. 130), “también nos muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales,

económicas y financieras en la actividad empresarial” (Nava Rosillón, 2010, p. 607).

El índice de liquidez mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo (Aching Guzmán, 2005, p. 15) dentro de los indicadores de liquidez se encuentra la razón corriente, prueba acida, razón de efectivo y el capital neto de trabajo (Molina et al., 2018, p. 10); el capital de trabajo es la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa, también son los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo (Padrón et al., 2007, pp. 5-6) es calculada de la siguiente forma  $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$  (Molina et al., 2018, p. 11); la razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo (Gómez et al., 2012, p. 18) lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente (Aching Guzmán, 2005, p. 16); la prueba acida evalúa la capacidad de la empresa para liquidar las obligaciones a corto plazo sin basarse en la venta de los inventarios, se calcula de la siguiente manera,  $\text{activo corriente} - \text{inventario}$  y dividido por pasivo corriente; la razón de efectivo mide que tanto efectivo se tiene disponible para el pago de los compromisos de corto plazo y se obtiene dividiendo el efectivo entre el pasivo circulante o corriente (Villegas Valladares, 2002, p. 340).

El índice de rotación analiza la velocidad con la que diferentes cuentas se transforman en efectivo, (Molina et al., 2018, p. 11), La rotación de activos indica la capacidad que posee una empresa para la utilización de sus activos totales en la obtención de ingresos (Nava Rosillón, 2010, p. 615), se halla dividiendo las ventas netas con activos; la rotación de cuentas por cobrar mide el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evalúa la política de crédito y cobranza (Aching Guzmán, 2005, p. 19), se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas anuales/360.

El índice de solvencia, nos dan información para evaluar la capacidad de la empresa frente a sus pagos y garantizar un desarrollo estable de la actividad empresarial (Pérez-Pérez, 2014, p. 8), expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, combinan las deudas de corto y largo plazo (Aching Guzmán, 2005,

p. 24); el apalancamiento financiero nos permite comparar los recursos de los socios con el financiamiento de terceros, evaluando cuál de ellos corre el mayor riesgo (Hurtado & Alberto, 2010, p. 68), se obtiene dividiendo pasivo total entre activo total; la estructura de capital muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio, lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio (Aching Guzmán, 2005, p. 25).

El índice de rentabilidad evalúa la utilidad obtenida frente a las ventas que tiene la empresa, identifica el resultado neto después de la operatividad que tuvo la empresa durante un determinado periodo; el margen de utilidad operativa nos muestra la utilidad por cada UM (unidad monetaria) de ventas después de restarle los gastos operativos y/o costos, se calcula dividiendo la utilidad operativa entre las ventas netas; el margen de utilidad neta relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas, se calcula dividiendo utilidad neta entre ventas netas (Aching Guzmán, 2005, pp. 27-30); la rentabilidad económica (ROA) mide el beneficio por unidad de activo (Pardo et al., 2018, p. 17), mide la eficiencia en la gestión empresarial (Sánchez Ballesta, 2002, p. 5) y se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos (Villegas Valladares, 2002, p. 344); la rentabilidad financiera (ROE) se aplica en un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por capitales propios, es la medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios (Sánchez Ballesta, 2002, p. 10), se obtiene al dividir la utilidad neta entre el patrimonio.

Ortiz, Pulido y Erazo (2019) en su estudio tuvo como objetivo analizar la posición económica y financiera; llegaron a los siguientes resultados en comparación con los años 2017 y 2018, tuvo un incremento en las cuentas por cobrar de 31,6% y 11,05% en ingresos operacionales, pero no genera aporte económico debido al incremento de gastos operativos y costos de ventas en un 11,52%; concluyen que las cuentas por cobrar aumentaron de un año a otro, además se evidencia un desequilibrio entre ingresos, costo de ventas y gastos operacionales.

Abad (2018) en su investigación tiene como objetivo realizar un análisis financiero, por el cual llega al siguiente resultado, existe un nivel de endeudamiento menor a

50% en el año 2017; asimismo concluye que la empresa tiene una estabilidad normal en solvencia y también tiene liquidez para afrontar la deudas que se presenten.

Merino y Hernández (2016) en su investigación tienen como objetivo presentar la mala gestión financiera como principal causa que ocasiona la desestabilidad de una empresa, como resultado obtienen que el 76,67 % están de acuerdo en cambios estructurales y aplicación de procedimientos financieros, mientras el 23,33 % no están de acuerdo; concluyen que la empresa no tiene procedimientos financieros y no permiten afrontar los problemas que causarían un cierre definitivo.

Guzmán (2020) en su investigación tuvo como objetivo explicar el análisis de los estados financieros, muestra como resultado que no existen variaciones determinativas, además las utilidades equivalen un 16,81 % del total de ingresos y en el año 2018 obtuvo la mayor utilidad; concluye que su rentabilidad ha disminuido debido al aumento de gastos administrativos.

Abanto (2019) en su estudio tiene como objetivo establecer que el análisis financiero sirve como instrumento para la toma de decisiones gerenciales, el cual obtuvo como resultado que la liquidez ha disminuido en 17,14 %, esto es muy bajo y se debe establecer medidas gerenciales; concluye que los análisis aplicados han sido importantes para una mejor toma de decisiones.

Kong (2017) en su estudio tiene como objetivo determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones, obtuvo como resultado en el año 2014 un rendimiento de 6,51 % y en el 2015 un déficit de 11,43 %; concluye que la empresa no tiene un resultado claro debido a que no existe la aplicación de análisis financiero y esto provoca que no se tomen las adecuadas decisiones para el desempeño de la empresa.

El análisis financiero es importante porque de esta forma podemos evaluar y diagnosticar el estado de la empresa aplicando ratios financieros, además de acuerdo a los resultados se pueden tomar decisiones más acertadas para el beneficio y crecimiento de la empresa. En la mayoría de microempresas no se aplica

análisis financieros y esto conlleva a que muchas de ellas no continúen con un crecimiento esperado o terminen cerrando sus negocios. Las empresas deben aplicar un análisis a sus estados financieros para identificar los puntos débiles que deben tomar mayor atención, también identifica si su rentabilidad va como lo esperaban. El análisis financiero traduce la información para saber que decisiones tomar frente a alguna situación que provoque algún riesgo mayor.

En cuanto a la **justificación teórica**, este estudio logrará buscar información a través de artículos científicos, base de datos para construir información que ayude a otros estudiantes con sus investigaciones. En cuanto al **valor práctico** del estudio, esta investigación se realiza porque existe la necesidad de aplicar análisis financiero en la empresa para ello se evaluará usando ratios financieros que servirá como referencia para otras empresas que deseen utilizarlo. En cuanto a la **relevancia social**, el trabajo de investigación se realizó con la finalidad de que otras empresas puedan comprender que un análisis financiero es fundamental para conocer la situación financiera de la empresa y así aplicar estrategias para obtener con más seguridad sus objetivos proyectados como es maximizar su rentabilidad y tomar las mejores decisiones. Finalmente, en cuanto al **valor metodológico**, la presente investigación se justifica por la aplicación del método científico, describiremos la realidad problemática de la empresa, determinaremos el problema, se indica el objetivo general y desarrollamos instrumentos que servirán para que las empresas puedan aplicarlo.

El objetivo general es determinar el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 - 2020; y como objetivos específicos tenemos analizar el índice de liquidez, analizar el índice de rotación, analizar el índice de solvencia y analizar el índice de rentabilidad en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L., San Borja 2018-2020.

Y se formularon la siguiente hipótesis general: existen diferencias en el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020 y como hipótesis específicas: existen diferencias en el índice de liquidez, el índice de rotación, el índice de solvencia y el índice de rentabilidad en la

empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L., San Borja 2018-2020, entre los años 2018 al 2020.

## II. MATERIALES Y METODOS

### 2.1 ENFOQUE Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Esta investigación es de enfoque cuantitativo, porque se hace uso de la recolección y análisis de datos para responder el problema de la investigación, se utilizan la medición numérica, el conteo y el uso de estadística (Sampieri, Roberto; Collado, Carlos; Lucio, 2003, p. 10), el tipo de esta investigación es aplicada, en cuanto al diseño metodológico es una investigación no experimental, de corte transversal. Es no experimental y descriptivo-comparativo porque describe las características de un problema (Gomez Gonzales, 2015, p. 174) y es comparativo porque examina semejanzas y diferencias de manera simultánea (Baena Paz, 2017, p. 40). Es transversal debido a que la recolección de datos se da en un punto temporal del tiempo.

### 2.2 POBLACIÓN

Para el presente estudio, la población está conformada por los estados financieros anuales de la empresa de los ejercicios 2018, 2019 y 2020, en total 3 estados financieros.

### 2.3 VARIABLE DE ESTUDIO

**Definición conceptual:** el análisis financiero nos ayuda evaluar la situación financiera de una compañía, elaborando una comparación entre años para identificar y prevenir situaciones futuras no deseadas (Villegas Valladares, 2002, p. 338). La utilización de ratios, es fundamental ya que se aplica coeficientes que nos permite un mejor entendimiento para la interpretación y evaluación de los estados financieros de una empresa (Ibarra, 2006, p. 236). Los análisis financieros “se componen de análisis de rentabilidad, análisis de riesgo y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa” (Barreto Granda, 2020, p. 130), “también nos muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial” (Nava Rosillón, 2010, p. 607).

**Definición operacional:** el análisis financiero permite evaluar el desempeño de una empresa, se puede medir con ratios financieros que están comprendidos por liquidez, rotación, solvencia y rentabilidad. Aplicando estos ratios financieros, las organizaciones podrán identificar el estado de la empresa para facilitar la toma de decisiones financieras en la actividad empresarial.

## **2.4 TÉCNICA DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN**

### **Técnica para recolección de datos**

En el presente estudio se utilizara como técnica el análisis documental, consiste en acceder a los documentos que son relevantes y de interés para la investigación, describe y representa los documentos de forma unificada (Dulzaides & Molina, 2004, p. 2).

Para esta investigación se utilizó como instrumento una tabla de recolección de datos, además se usó el programa Microsoft Excel para calcular los ratios de los estados financieros del año 2018 -2020. El uso de este programa nos permite describir y representar el estado de la empresa después de aplicar los ratios financieros.

## **2.5 PROCEDIMIENTO PARA RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **2.5.1. Autorización y coordinaciones previas para la recolección de datos**

Para esta investigación se solicitó a la Universidad María Auxiliadora una carta de presentación con la cual pedimos la autorización al Gerente General y así obtener acceso a los estados financieros.

## **2.6 ASPECTOS ÉTICOS**

Se consideraron los principios éticos de beneficencia y no maleficencia. Para resguardar a la empresa, en esta investigación se le informo como se aplicó la información que nos brindó.

En cuanto a los principios éticos tenemos:

### **Principio de beneficencia**

Este principio se refiere a prevenir el daño a otros o hacer el bien a otros (Siurana Aparisi, 2010, p. 125).

Se brindara información de los resultados obtenidos en esta investigación al representante de la empresa.

### **Principio de no maleficencia**

Este principio hace referencia a no dañar intencionalmente a la otra parte (Siurana Aparisi, 2010, p. 124)

Se comunicó al representante de la empresa que la información brindada, no perjudica ni daña su información confidencial, asimismo no implica ningún riesgo a su empresa.

### III. RESULTADOS

En concordancia con la variable análisis financiero y sus dimensiones índice de liquidez, índice de rotación, índice de solvencia en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 - 2020, se evaluaron los resultados con estadística descriptivo-comparativo, de la aplicación de los ratios a los estados financieros, obtuvimos los siguientes resultados:

#### 3.1. ANALISIS DE LAS DIMENSIONES

##### Índice de liquidez

H<sub>0</sub>. No existen diferencias en el índice de liquidez en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

H<sub>1</sub>. Existen diferencias en el índice de liquidez en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

*Tabla 1. Índice de liquidez entre los años 2018 al 2020.*

INDICADOR	FORMULA	2018	%	2019	%	2020	%
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$	-76935.33	33,18%	-69116.07	29,8%	-85847.83	37,02%
Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	-0.01	-4,38%	0.11	56,62%	0.09	47,76%
Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	-0.01	-4,38%	0.11	56,62%	0.09	47,76%
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo y equiv. de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	-0.07	-130,05%	0.10	172,18%	0.03	57,87%

**Interpretación:** el ratio de capital de trabajo nos da a conocer con cuanto dispone la empresa para poder operar; respecto a los años comparados se aprecia que en el año 2018 obtuvo un menor capital de trabajo de 33,18 % respecto al año 2019 con 29,80 % y en el año 2020 tuvo un decrecimiento de 37,02 % respecto al periodo anterior; asimismo el ratio razón corriente nos indica si la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el año 2020 la razón corriente es menor con 47,76 % respecto al 2019 con 56,62 % y en el año 2018 se obtiene un decrecimiento representado por -4,36 % respecto al año 2019; además el ratio de prueba acida nos indica si la empresa puede cubrir sus

obligaciones a corto plazo sin considerar los inventarios, en el año 2018 tiene un bajo índice de -4,38 % respecto al 2019 y en el año 2019 la prueba acida incrementa un 56,62 % respecto al 2020 con 47,76 %; finalmente el ratio de razón de efectivo mide como afrontamos nuestras obligaciones a corto plazo, considerando solo el dinero que se tiene como saldo disponible, en el año 2018 se obtuvo un resultado negativo que representa un -130,05 % respecto al año 2019 con 172,18 % y en el 2020 obtuvo un menor resultado de 57,87 % respecto al 2019.

**Decisión:** de los resultados obtenidos de la aplicación del ratio capital de trabajo, se observa que en el año 2019 se obtuvo el mejor resultado a pesar que nos muestra un resultado negativo; asimismo en la razón corriente, se visualiza que en el año 2019 obtuvo un mejor resultado en comparación al año 2018 y 2020; además en la prueba acida y ratio razón de efectivo se determinan que el mejor resultado fue en el año 2019; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice de liquidez.

## Índice de rotación

H<sub>0</sub>. No existen diferencias en el índice de rotación en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

H<sub>1</sub>. Existen diferencias en el índice de rotación en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

**Tabla 2.** Índice de rotación entre los años 2018 al 2020.

INDICADOR	FORMULA	2018	%	2019	%	2020	%
Rotación de activos	$\frac{Ventas\ netas}{Activos}$	15.52	54,27	6.18	21,60	6.90	24,13
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar}{(Ventas\ anuales/360)}$	24.50	30,18	4.11	5,06	52.57	64,76

**Interpretación:** el ratio de rotación de activos nos indica que tan productivos son los activos para obtener mayores ventas, en el año 2018 obtuvo un incremento de 54,27 % respecto al año 2019 con 21,60 % y en el año 2020 tuvo un incremento de 24,13 % respecto al periodo anterior; asimismo el ratio de rotación de cuentas por cobrar nos muestra el tiempo que tarda los clientes en pagar, en el año 2018 tuvo un incremento en 30,18 % respecto al año 2019 con 5,06 % y en el año 2020 se incrementó a 64,76 % respecto al periodo anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos en el ratio de rotación de activos se obtiene que en el año 2018 tuvo un mejor resultado; asimismo el ratio de rotación de cuentas por cobrar fue mejor en el año 2019; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice de rotación.

### Índice de solvencia

H<sub>0</sub>. No Existen diferencias en el índice de solvencia en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

H<sub>1</sub>. Existen diferencias en el índice de solvencia en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

**Tabla 3.** Índice de solvencia entre los años 2018 al 2020.

INDICADOR	FORMULA	2018	%	2019	%	2020	%
<b>Apalancamiento financiero</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	16.57	56,94%	5.70	19,59%	6.83	23,47%
<b>Estructura de capital</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$	6.87	30,74%	6.97	31,21%	8.50	38,05%

**Interpretación:** el ratio de apalancamiento financiero mide el nivel de endeudamiento financiero frente a nuestras inversiones financiadas, en el año 2018 se obtuvo un crecimiento en el apalancamiento financiero de 56,94 % con respecto al año 2019 de 19,59 % y en el año 2020 tuvo un incremento de 23,47 % con respecto al periodo anterior; asimismo el ratio de estructura de capital mide el grado de endeudamiento de la empresa con relación al patrimonio, en el año 2018 se visualiza una disminución de 30,74 % en comparación con el año 2019 de 31,21 %, además en el año 2020 se tiene un crecimiento de 38,05 % con respecto al año anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos en el ratio de apalancamiento financiero, se observa que el mejor resultado fue en el año 2019; asimismo en el año 2018 estuvo mejor el resultado de ratio de estructura de capital; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice de solvencia.

## Índice de rentabilidad

H<sub>0</sub>. No Existen diferencias en el índice de rentabilidad en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

H<sub>1</sub>. Existen diferencias en el índice de rentabilidad en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja, entre los años 2018 al 2020.

**Tabla 4.** Índice de rentabilidad entre los años 2018 al 2020.

INDICADOR	FORMULA	2018	%	2019	%	2020	%
<b>Margen de utilidad operativa</b>	$\frac{Utilidad\ operativa}{Ventas\ netas}$	-0.44	55,99%	0.09	- 11,78%	-0.44	55,79%
<b>Margen de utilidad neta</b>	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas}$	-0.44	55,38%	0.08	-10,47%	-0.44	55,09%
<b>Razón del rendimiento sobre los activos (ROA)</b>	$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$	-6.88	91,54%	0.52	-6,89%	-1.15	15,35%
<b>Razón del rendimiento sobre el capital contable (ROE)</b>	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	0.44	83,44%	-0.11	-20,80%	0.20	37,36%

**Interpretación:** el ratio de margen de utilidad operativa se mide después de restar los gastos operativos como administrativos y/o ventas, en el año 2018 se obtuvo un decrecimiento de 55,99 % respecto al año 2019 con -11,78 % y en el año 2020 se tiene un decrecimiento de 55,79 % comparado al año anterior; asimismo el ratio de utilidad neta nos muestra la utilidad después de restar los gastos operativos y/o impuestos, en el año 2018 se obtuvo que el margen de utilidad neta está en decrecimiento con 55,38 % respecto al año 2019 que tiene -10,47 %, asimismo en el 2020 también hubo un decrecimiento de 55,09 % en comparación al periodo anterior; además el ratio de razón del rendimiento sobre los activos (ROA) nos muestra que tan rentable es la empresa ya que mide la rentabilidad, en el año 2018 el ROA tuvo un gran decrecimiento de 91,54 % comparado con el 2018 con -6,89 % y en el año 2020 también se observa un

decrecimiento menor de 15,35 % comparado con el periodo anterior; finalmente el razón del rendimiento sobre el capital contable (ROE) mide la rentabilidad frente al capital aportado por los socios, en el año 2018 el ROE tuvo un crecimiento de 83,44 % respecto al año 2019 con -20,80 %, asimismo en el año 2020 se obtuvo un crecimiento de 37,36 % comparado al periodo anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos del ratio de margen de utilidad, ratio de utilidad neta y el ratio de razón del rendimiento sobre los activos (ROA) se observa que obtuvieron un mejor resultado en el año 2019; asimismo del ratio razón del rendimiento sobre el capital contable (ROE) se aprecia un mejor resultado en el año 2018; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice de rentabilidad.

## IV. DISCUSION

### 4.1 Discusión

En este estudio se plantea el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020; se hizo uso del instrumento de recolección de datos aplicado mediante el programa Microsoft Excel en donde se aplicó el cálculo de los indicadores. Aquí se comparan nuestros resultados con los obtenidos por otros autores citados en los antecedentes.

En relación al objetivo general, consiste en realizar un análisis financiero de la empresa, se establece que el mejor resultado en el índice de solvencia fue de 19,59% representando que la empresa dispone con un mayor efectivo para enfrentar sus deudas, asimismo el índice de rentabilidad nos muestra un resultado de -10,47% esto significa que tuvo una pequeña utilidad lo cual no fue significativa, estos resultados son similares con los obtenidos en la investigación de Kong (2017) quien indica que el índice de solvencia son de 3,12% representando que puede afrontar deudas a corto plazo. Y el índice de rentabilidad el cual indica que por cada sol vendido tuvo una utilidad de 6,48%.

En relación al objetivo específico, el cual consiste en analizar el índice de liquidez nos da como resultado que la empresa estudiada no cuenta con liquidez para afrontar sus obligaciones, de acuerdo a los años analizados se visualiza que en el año 2019 obtuvimos un mayor porcentaje de 56,62% lo cual nos indica una mayor disponibilidad de efectivo para afrontar las obligaciones de la empresa como pago a proveedores, prestamos de socios, tributos y remuneraciones por pagar en comparación al 2018 y 2020 que tuvieron un decrecimiento, estos resultados son diferentes comparados con la investigación de Abanto (2019) quien indica que el índice de liquidez disminuyo en 17,14% llevando a que la empresa pueda recurrir a préstamos para elevar el efectivo disponible.

En relación al objetivo específico, consiste en analizar el índice de rotación el cual nos muestra que en el año 2019 solo hubo un 5,06 % de cuentas por cobrar en comparación con los años 2018 y 2020 indicando que las ventas realizadas durante el ejercicio fueron cobradas casi en su totalidad, estos resultados son

diferentes con el estudio de Ortiz, Pulido y Erazo (2019) quienes mencionan que en la empresa estudiada sus cuentas por cobrar aumentaron de un periodo a otro representando un 31,6% el cual nos indica que no hubo control en las cobranzas .

En relación al objetivo específico, consiste en analizar el índice de solvencia, obtuvimos que en el año 2018 y 2020 el endeudamiento de la empresa fue mayor representando un 56,94% y 38,05% respectivamente los cuales nos indican que la empresa no puede afrontar sus deudas a cancelar en un tiempo establecido, estos resultados son diferentes al estudio de Abad (2018) quien indica que su nivel de endeudamiento es menor a 50%, esto nos indica que puede afrontar sus deudas a corto plazo sin problema alguno; asimismo es similar con la investigación de Ortiz, Pulido y Erazo (2019) porque mencionan que el nivel de endeudamiento representa un 85,74% en obligaciones que no podría cancelarlas en menos de un año .

En relación al objetivo específico, consiste en analizar el índice de rentabilidad, como resultado en el año 2019 nos muestra que la empresa obtuvo una utilidad representado por -10,47% en comparación a los años 2018 y 2020 que tuvieron como resultado una pérdida, los cuales nos indican que la empresa tuvo una ganancia mínima que no se muestra en los resultados acumulados, estos resultados son similares con la investigación de Guzmán (2020) quien menciona que la empresa estudiada no tuvo variaciones determinativas en su utilidad representado en promedio de 16,81% significando que la empresa se encuentra en un rango aceptable; también son similares con el estudio de Abad (2018) quien indica que su resultado representa 3,91% de rentabilidad respecto a sus ventas, aumentos de gastos administrativos y costo de ventas; asimismo difiere con los resultados del estudio de Ortiz, Pulido y Erazo (2019) quienes mencionan que obtuvieron -0,33% de rentabilidad por cada centavo vendido el cual es desfavorable para la empresa.

## 4.2 Conclusiones

- El análisis financiero realizado a la empresa no son favorables, porque de acuerdo a los resultados interpretamos que la empresa no cuenta con efectivo suficiente, porque no se distribuye adecuadamente los recursos, además las ventas han venido disminuyendo generando mayores deudas por pagar y en consecuencia en el último periodo no obtuvo la rentabilidad esperada.
- Los índices de liquidez no son favorables porque muestran que la empresa no tiene gran capacidad para hacerle frente a sus obligaciones, porque incluso en el primer periodo comparado se visualiza un sobregiro, esto es originado porque el pasivo es mayor a los activos y en consecuencia no contamos con suficiente efectivo para la operatividad de la empresa.
- Los índices de rotación son desfavorables, debido a que las ventas han ido disminuyendo en el último año por el inesperado COVID-19, en consecuencia a los clientes se les hizo descuentos en la prestación de servicios contables, además las cuentas por cobrar aumentaron porque no existen políticas de cobranza.
- Los índices de solvencia no son favorables porque los pasivos son mayores a los activos, se puede visualizar en el balance de situación financiera que la mayor carga de pasivos se centra en préstamos de accionistas para cubrir los gastos operativos de la empresa.
- Los índices de rentabilidad nos muestran que en el año 2019 obtuvo una utilidad no tan significativa con los periodos comparados, debido a que venía arrastrando una pérdida mayor, en consecuencia en el 2020 los resultados acumulados nos siguen mostrando una pérdida.

### **4.3 Recomendaciones**

- En relación al análisis financiero, esto se debe realizar regularmente para así conocer el estado de la empresa y establecer estrategias para una buena toma de decisiones que permitan llevar a un mejor resultado.
- Establecer presupuestos, control de gastos relacionados a la empresa, así distribuir de mejor manera los recursos necesarios a cada área, además cada gasto deberá tener un sustento valido lo cual nos permitirá conocer un saldo disponible de efectivo.
- Establecer estrategias de cobranzas a los clientes que tienen pagos atrasados elaborando cronograma de pagos a la accesibilidad de cada cliente, asimismo respecto a las ventas llegar a un acuerdo de ambas partes para volver a los honorarios originales antes de pandemia.
- Elaborar un plan estratégico en donde incluya un cronograma para los pagos de obligaciones que tiene la empresa principalmente con los socios y remuneraciones por pagar acumuladas.
- Establecer un control, evitando gastos innecesarios que resten a nuestra utilidad que en consecuencia sigamos arrastrando perdida y esto conlleve a una fiscalización por parte de Sunat.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abad Ramon, L. J. (2018). Análisis financiero aplicado a la empresa “Comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. Periodo Contable 2016 – 2017. *Universidad Internacional del Ecuador facultad de Ciencias Administrativas y Económicas*. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>
- Abanto, V. R. (2019). El análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones gerenciales en la clínica Laurent Centro de Hemodiálisis EIRL. Periodo 2016 – 2017. *Universidad Nacional De Cajamarca*. [https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/3545/El Análisis financiero como instrumento para la Toma de Decisiones Gerenciales en la Clínica Laur.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/3545/El%20Análisis%20financiero%20como%20instrumento%20para%20la%20Toma%20de%20Decisiones%20Gerenciales%20en%20la%20Clínica%20Laur.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Aching Guzmán, C. (2005). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia*. [http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro\\_ratios financieros\\_mat\\_de\\_la\\_mercadotecnia.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/finanzas/libro_ratios_financieros_mat_de_la_mercadotecnia.pdf)
- Alva, E. (2017). La desaparición de las microempresas en el Perú una aproximación a los factores que predisponen a su mortalidad caso del cercado de lima. *Economía y Desarrollo*, 158(2), 76-90. <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425554493005.pdf>
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación*. [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia de la investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Barreto Granda, N. B. (2020). Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Castaño, C., & Arias, J. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad regional. *Entramado*, 9(1), 84-100. <http://www.scielo.org.co/pdf/entra/v9n1/v9n1a06.pdf>
- Cruz Vargas, B., Díaz Navarro, J., & Célleri Zúñiga, M. (2016). Educación financiera. *Revista Publicando*, 3(9), 740-751. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5888318>
- Dulzaides, M. E., & Molina, A. M. (2004). Documentary information and analysis: Two components of a same process. *Acimed*, 12(2), 1-5. <http://scielo.sld.cu/pdf/aci/v12n2/aci11204.pdf>
- Gestion. (2021). Más de 45,000 empresas dejaron de operar en Perú a raíz del COVID el 2020. *Gestion*, 6-11. <https://gestion.pe/economia/emprendedores-mas-de-45000-empresas-dejaron-de-operar-en-peru-a-raiz-del-covid-el-2020-noticia/>
- Gomez Gonzales, W. (2015). *Metodología de la investigación*. <http://repositorio.uma.edu.pe/bitstream/handle/UMA/96/LIBRO>

- Gómez, J. M., Herrera, F., & de la Hoz, G. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 26-50.  
<https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- Guerrero Chaparro, G. (2003). *Los retos de la gestión financiera frente a la planeación estratégica de las organizaciones y la globalización\**.
- Guzmán, M. G. R. (2020). Análisis financiero de Mibanco, banco de la microempresa S.A. del periodo 2017 – 2019. *Universidad Privada de la Selva Peruana*, 95.  
<http://repositorio.ups.edu.pe/bitstream/handle/UPS/131/INFORME DE TESIS - Gery Guzmán Mendoza.-11.pdf>
- Hurtado, P., & Alberto, C. (2010). Analisisi financiero. En *Fundación Para La Educación Superior San Mateo*.  
[https://www.academia.edu/39506825/Análisis\\_Financiero](https://www.academia.edu/39506825/Análisis_Financiero)
- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios 1. *Pensamiento & Gestión*, 21, 234-271.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>
- Kong Sandoval, T. L. M. (2017). Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L periodos 2014 y 2015. *Repositorio Institucional UPNBOX*, 1-71.  
[http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/11600/Kong Sandoval Tay Lyng María.pdf?sequence=1&isAllowed=y%0Ahttp://hdl.handle.net/11537/11600](http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/11600/Kong_Sandoval_Tay_Lyng_María.pdf?sequence=1&isAllowed=y%0Ahttp://hdl.handle.net/11537/11600)
- Merino, Q. M. A., & Hernandez, P. C. J. (2016). Análisis financiero de la empresa Acrux C.A, Guayaquil 2016. *Universidad de Guayaquil*.  
[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13968/1/Tesis Analisis Financiero de la empresa ACRUX C.A.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13968/1/Tesis_Analisis_Financiero_de_la_empresa_ACRUX_C.A.pdf)
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista De Investigación Sigma*, 5(01), 8. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Nava Rosillón, M. A. (2010). Análisis financiero: U na herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).  
<https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>
- Ortiz, J., Pulido, A., & Erazo, R. (2019). Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y CIA Ltda. Para la evaluación económica y contable del periodo 2017-2018. *Universidad Santiago de Cali*, 9, 61.  
[https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/1781/AN%C1LISIS FINANCIERO DE.pdf;jsessionid=802DBA316CA304F256FC52E75BEA357E?sequence=1](https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/1781/AN%C1LISIS_FINANCIERO_DE.pdf;jsessionid=802DBA316CA304F256FC52E75BEA357E?sequence=1)
- Padrón, C., Monasterio, C., & Miguel, O. (2007). La Administración Del Capital De Trabajo: Un Reto Empresarial. *Revista Científica «Visión de Futuro»*,

- 8(2). <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935467004.pdf>
- Pardo, M., Armas, R., & Higuerey, Á. (2018). La influencia del capital intelectual sobre la rentabilidad de las empresas manufactureras ecuatorianas. *Revista Espacios*, 39(51), 14. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n51/18395114.html>
- Pérez-Pérez, C. (2014). *Analisis por ratios de la solvencia y rentabilidad empresarial*. 42. <https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/28795/?sequence=3>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75-94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Sampieri, Roberto; Collado, Carlos; Lucio, P. (2003). *Metodología de la Intesvigacion*. <http://metodos-comunicacion.sociales.uba.ar/wp-content/uploads/sites/219/2014/04/Hernandez-Sampieri-Cap-1.pdf>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Analisis Contable*, 1-24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Siurana Aparisi, J. C. (2010). Los principios de la bioética y el surgimiento de una bioética intercultural. *Veritas*, 22(22), 121-157. <https://doi.org/10.4067/s0718-92732010000100006>
- Villegas Valladares, E. (2002). Analisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, ISSN: 1405-9282, 15. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>

## **ANEXOS**

Anexo A. Operacionalización de la variable

Análisis financiero de la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos SCRL, San Borja 2018 – 2020

VARIABLE	TIPO DE VARIABLE SEGÚN SU NATURALEZA Y ESCALA DE MEDICION	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	RATIOS	VALOR FINAL
<b>ANALISIS FINANCIERO</b>	Tipo de variable según su naturaleza:  Cuantitativa   Escala de medición:  Escala de Intervalo	El análisis financiero nos ayuda evaluar la situación financiera de una compañía, elaborando una comparación entre años para identificar y prevenir situaciones futuras no deseadas (Villegas Valladares, 2002, p. 338). La utilización de ratios, es fundamental ya que se aplica coeficientes que nos permite un mejor entendimiento para la interpretación y evaluación de los estados financieros de una empresa (Ibarra, 2006, p. 236). Los análisis financieros "se componen de análisis de rentabilidad, análisis de riesgo y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa" (Barreto Granda, 2020, p. 130), "también nos muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial" (Nava Rosillón, 2010, p. 607).	El análisis financiero permite evaluar el desempeño de una empresa, se puede medir con ratios financieros que están comprendidos por liquidez, rotación, solvencia y rentabilidad. Aplicando estos ratios financieros, las organizaciones podrán identificar el estado de la empresa para facilitar la toma de decisiones financieras en la actividad empresarial.	Índice de liquidez	Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Intervalo: Alto Medio Bajo
					Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
					Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	
					Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo y equiv. de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	
				Índice de rotación	Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos}}$	
					Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{(\text{Ventas anuales}/360)}$	
				Índice de solvencia	Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	
					Estructura de capital	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$	
				Índice de rentabilidad	Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas neta}}$	
					Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	
					Razón del rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	
					Razón del rendimiento sobre el capital contable (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	

Elaboración propia.

**Anexo B. Instrumentos de recolección de datos**

**Variable: Análisis financiero**

DIMENSIONES	INDICADORES	RATIOS	2018	2019	2020
<b>Índice de liquidez</b>	Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	- 76,935.33	- 69,116.07	- 85,847.83
	Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	- 0.01	0.11	0.09
	Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	- 0.01	0.11	0.09
	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo y equiv. de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	- 0.07	0.10	0.03
<b>Índice de rotación</b>	Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos}}$	15.52	6.18	6.90
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{(\text{Ventas anuales}/360)}$	24.50	4.11	52.57
<b>Índice de solvencia</b>	Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	16.57	5.70	6.83
	Estructura de capital	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$	6.87	6.97	8.50
<b>Índice de rentabilidad</b>	Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas neta}}$	- 0.44	0.09	- 0.44
	Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	- 0.44	0.08	- 0.44
	Razón del rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	- 6.88	0.52	- 1.15
	Razón del rendimiento sobre el capital contable (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	0.44	- 0.11	0.20

## Anexo C. Consentimiento informado

### CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA PARTICIPAR EN UN PROYECTO DE INVESTIGACION CONTABLE

A usted se le está invitando a participar en este estudio de investigación en ciencias empresariales. Antes de decidir si participa o no, debe conocer y comprender cada uno de los siguientes apartados.

**Título del proyecto:** Análisis financiero de la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos SCRL, San Borja 2018 – 2020

**Nombre de los investigadores principal:**

- Carbajal Gutiérrez, Gabriela
- Cconislla Silva, Elizabeth Angelica

**Propósito del estudio:** Determinar el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020.

**Beneficios por participar:** Tiene la posibilidad de conocer los resultados de la investigación por los medios más adecuados (de manera individual o grupal) que le puede ser de mucha utilidad en su actividad profesional.

**Inconvenientes y riesgos:** Ninguno, solo se le pedirá sus estados financieros del 2018 - 2020.

**Costo por participar:** Usted no hará gasto alguno durante el estudio.

**Confidencialidad:** La información que usted proporcione estará protegido, solo los investigadores pueden conocer. Fuera de esta información confidencial, usted no será identificado cuando los resultados sean publicados.

**Renuncia:** Usted puede retirarse del estudio en cualquier momento, sin sanción o pérdida de los beneficios a los que tiene derecho.

**Consultas posteriores:** Si usted tuviese preguntas adicionales durante el desarrollo de este estudio o acerca de la investigación, puede dirigirse a Gabriela y/o Elizabeth al correo electrónico: [gabrielacarbajalgutierrez@gmail.com](mailto:gabrielacarbajalgutierrez@gmail.com) y/o [elizabethcconislla@gmail.com](mailto:elizabethcconislla@gmail.com).

**Participación voluntaria:**

Su participación en este estudio es completamente voluntaria y puede retirarse en cualquier momento.

**DECLARACION DE CONSENTIMIENTO**

Declaro que he leído y comprendido, tuve tiempo y oportunidad de hacer preguntas, las cuales fueron respondidas satisfactoriamente, no he percibido coacción ni he sido influido indebidamente a participar o continuar participando en el estudio y que finalmente acepto participar voluntariamente en el estudio.

Nombres y apellidos del participante o apoderado	Firma o huella digital
Jaime Esteban Pacheco Lopez	
Nº de DNI:	
10558773	
Nº de teléfono: fijo o móvil o WhatsApp	
997415243	
Correo electrónico	
jaimepac@gmail.com	
Nombre y apellidos del investigador	Firma
Gabriela Carbajal Gutierrez	
Nº de DNI	
48002718	
Nº teléfono móvil	
947230292	
Nombre y apellidos del investigador	Firma
Elizabeth Angelica Cconislla Silva	
Nº de DNI	
76736927	
Nº teléfono	
923271437	

**\*Certifico que he recibido una copia del consentimiento informado.**



.....  
Firma del participante

#### **Anexo D. Validez del instrumento Tabla de Recolección de Datos**

Se determinó la validez del instrumento mediante expertos que verifican la fiabilidad del instrumento del presente estudio (Gomez Gonzales, 2015), esta validación son realizadas por personas especializadas del tema estudiado, además nos permite conocer sus valoraciones y observaciones.

### **Validez de contenido por criterios**

Validaciones	Nombre del Validador			
	1	2	3	Sumatoria
Congruencia de Ítems	98%	80%	98%	276%
Amplitud de contenido	98%	80%	98%	276%
Redacción de los Ítems	97%	80%	98%	275%
Claridad y precisión	99%	80%	98%	277%
Pertinencia	98%	80%	98%	276%
	<b>0.980</b>	<b>0.800</b>	<b>0.980</b>	<b>1380%</b>

Cantidad	Apellidos y Nombres de Jueces
1	Mg. Willian Esteban Chu Estrada
2	Mg: Rosana Arriaran Lopez
3	Mg: Eduardo Martin Lama Martinez

$$P = \frac{\Sigma}{\text{Criterios} \times \text{validadores}}$$

$p = \frac{1380\%}{15\%} = 92\%$
----------------------------------

## Anexo E. Evidencia del trabajo de campo (Fotos)

### Mendeley

The screenshot shows the Mendeley Desktop interface. The main window displays a list of documents under the library name 'ANALISIS FINANCIERO'. The list includes columns for Authors, Title, Year, Published In, and Added. The documents listed are:

Authors	Title	Year	Published In	Added
Abad Ramon, Levinston Jhoel	Análisis financiero aplicado a la empresa "Comercial Carltos" en la ciudad de Saraguro. Periodo Contable 2016 - 2017	2018	Universidad Internacional del Ecuador facultad de ...	1/10/21
Nava Rosillo, Marbelis Alejandra	Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente	2010	Revista Venezolana de Gerencia	22/09/21
Aching, Cesar	Ratios financieros	2017	Universidad Tecnológica Nacional	3/10/21
Guzmán, Mendoza Gery Rubens	Análisis financiero de Mbanco, banco de la microempresa S.A. del periodo 2017 - 2019	2020	Universidad Privada de la Selva Peruana	2/10/21
Aching Guzmán, César	Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia	2005		2/10/21
Baena Paz, Guillermina	Metodología de la investigación	2017		21/11/21
Gomez Gonzales, Walter	Metodología de la investigación	2015		21/11/21
Merino, Quimi Mivelsa Adeleine; Hernandez, Proaño Carlos Javier	Análisis financiero de la empresa Acrux C.A, Guayaquil 2016.	2016	Universidad de Guayaquil	1/10/21
Morillo Rodriguez, Juan Bernardo; Llamas Santa Cruz, Denis Ivan	Ciclo de conversión de efectivo: Una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa	2020	Revista de Investigación Valor Contable	3/10/21
Cruz Vargas, Barbara; Díaz Navarro, Juan; Celleri Zúñiga, Mónica	Educación financiera	2016	Revista Publicando	16/10/21
Pardo, Mariuxi; Armas, Reinaldo; Higuerey, Ángel	La influencia del capital intelectual sobre la rentabilidad de las empresas manufactureras ecuatorianas	2018	Revista Espacios	3/10/21
Kong Sandoval, Tay Ling Maria	Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015	2017	Repositorio Institucional UPNBOX	2/10/21
Siurana Aparisi, Juan Carlos	Los principios de la bioética y el surgimiento de una bioética intercultural	2010	Veritas	17/11/21
Castaño, Carlos; Arias, José	Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad regional	2013	Entramado	16/10/21
Ibarra, Alberto	Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios 1	2006	Pensamiento & Gestión	13/11/21
Gómez, José Morelos; Herrera, Fontalvo; de la Hoz, Granadillo	Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia	2012	Revista Facultad de Ingeniería	2/10/21

### Orbecont

The screenshot shows the Orbecont software interface. The main window displays a promotional banner for 'ORBECONT Empresarial 2021' by ORBESOFT PERÚ SAC. The banner features a blue background with a globe and various business-related icons. The text on the banner includes:

**ORBECONT**  
**Empresarial 2021**  
**ORBESOFT PERÚ SAC.**  
 Av. Gral. Garzon No. 1285 Of. 913 - Jesús María - Lima  
 Celular: No. 996-600-507 - No. 994-077-779  
 Email: gerencia@orbesoft-peru.com.pe, jurayo@hotmail.com

## Turnitin

rez\_Gabriela\_Cconislla\_Silva\_Elizabeth\_-CYF-  
\_Blanco\_y\_negro.docx

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>Submitted to Universidad Maria Auxiliadora SAC</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.uss.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>www.repositorio.uma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.uch.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.redalyc.org</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

Excluir citas      Activo      Excluir coincidencias < 1%  
Excluir bibliografía      Activo