



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**TESIS**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS  
DIGITALES SAC, CHICLAYO 2015 - 2017.**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PUBLICO**

**Autor:**

**Bach. García Albújar María De Los Ángeles  
ORCID: 0000-0002-8934-4795**

**Asesor:**

**Dra. Cubas Carranza Janet Isabel  
ORCID: 0000-0001-5177-8021**

**Línea de Investigación:**

**Gestión empresarial y emprendimiento**

**Pimentel – Perú**

**2020**

**TITULO DE LA TESIS**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS DIGITALES SAC,  
CHICLAYO 2015 - 2017.**

**APROBACION DE LA TESIS**

Asesor (a):

Mg. CPC. Cubas Carranza Janet Isabel

---

Firma

Presidente (a):

---

Firma

Secretario (a):

---

Firma

Vocal (a):

---

Firma

## DEDICATORIA

Dedico esta tesis primero a Dios por ser él quien ha guiado mi vida y mi camino.

A mis abuelas Catalina López Lossio y a Paula Gonzales, Campos que son mis ángeles.

A mis amados padres Dante García López y Myriam Albújar Gonzales porque ellos siempre están brindándome su apoyo y sobre todo aconsejándome para hacer de mí una mejor persona.

A mis hermanas Paula Catalina y Galia Najira por siempre estar alentándome a seguir adelante, ayudándome a afrontar momentos duros.

## **AGRADECIMIENTO**

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

## ÍNDICE

PAGINA DE APROBACION DE TESIS .....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
ÍNDICE.....	v
ÍNDICE DE TABLAS .....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	viii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	11
1.1. Situación problemática.....	12
1.2. Formulación del problema.....	17
1.3. Hipótesis .....	17
1.4. Objetivos .....	17
1.5. Justificación e importancia del estudio .....	18
1.6. Antecedentes de la investigación .....	18
1.7. Marco teórico .....	32
1.7.1. Análisis financiero.....	32
1.7.2. Rentabilidad.....	37
II. MATERIAL Y MÉTODOS .....	42
2.1. Tipo y Diseño de Investigación .....	42
2.2. Métodos de análisis de datos.....	42
2.3. Población y muestra.....	43
2.4. Variables, Operacionalización.....	43
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	44
2.6. Aspectos éticos.....	45
III. RESULTADOS .....	46
3.1. Análisis vertical y horizontal .....	46
3.2. Ratios de Liquidez .....	53
3.3. Ratios de endeudamiento .....	57
3.4. Ratios de gestión.....	59

3.5. Ratios de rentabilidad .....	68
IV. DISCUSIÓN.....	75
V. CONCLUSIONES .....	80
VI. RECOMENDACIONES .....	82
REFERENCIAS .....	83
ANEXOS .....	89

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de las variables	44
Tabla 2	Análisis vertical del activo	46
Tabla 3	Análisis vertical del pasivo más patrimonio	47
Tabla 4	Análisis vertical estado de resultados	49
Tabla 5	Análisis horizontal del activo	50
Tabla 6	Análisis horizontal del pasivo más patrimonio	51
Tabla 7	Análisis horizontal del estado de resultados	52
Tabla 8	Solvencia financiera	53
Tabla 9	Prueba ácida	54
Tabla 10	Prueba súper ácida	55
Tabla 11	Capital de trabajo	56
Tabla 12	Endeudamiento a corto plazo	57
Tabla 13	Respaldo de endeudamiento	58
Tabla 14	Rotación de existencias	59
Tabla 15	Periodo promedio de existencias	60
Tabla 16	Rotación de cuentas por cobrar	61
Tabla 17	Periodo promedio de cuentas por cobrar	62
Tabla 18	Periodo de recuperación de la inversión	63
Tabla 19	Rotación de cuentas por pagar	64
Tabla 20	Periodo promedio de cuentas por pagar	65
Tabla 21	Rotación de activos	66
Tabla 22	Periodo promedio de rotación de activos	67
Tabla 23	Rendimiento sobre el patrimonio	68
Tabla 24	Rendimiento sobre la inversión	69
Tabla 25	Utilidad Activo	70
Tabla 26	Utilidad Ventas	71
Tabla 27	Margen de utilidad bruto	72
Tabla 28	Margen de utilidad neto	73
Tabla 29	Resultados Comparativos de Rentabilidad	74

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Solvencia financiera	53
Figura 2	Prueba ácida	54
Figura 3	Prueba súper ácida	55
Figura 4	Capital de trabajo	56
Figura 5	Endeudamiento a corto plazo	57
Figura 6	Respaldo de endeudamiento	58
Figura 7	Rotación de existencias	59
Figura 8	Periodo promedio de existencias	60
Figura 9	Rotación de cuentas por cobrar	61
Figura 10	Periodo promedio de cuentas por cobrar	62
Figura 11	Periodo de recuperación de la inversión	63
Figura 12	Rotación de cuentas por pagar	64
Figura 13	Periodo promedio de cuentas por pagar	65
Figura 14	Rotación de activos	66
Figura 15	Periodo promedio de rotación de activos	67
Figura 16	Rendimiento sobre el patrimonio	68
Figura 17	Rendimiento sobre la inversión	69
Figura 18	Utilidad Activo	70
Figura 19	Utilidad Ventas	71
Figura 20	Margen de utilidad bruto	72
Figura 21	Margen de utilidad neto	73
Figura 22	Resultados Comparativos de Rentabilidad	74



## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017, desarrollando un estudio de tipo descriptivo con diseño no experimental teniendo como muestra los archivos documentales de la empresa Servicios Digitales S.A.C.

Los resultados mostraron que las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2015 el 14% del activo total, en el año 2016 el 7% del activo total y en el año 2017 el 5% del activo total; además se tuvo que el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio ha sido del 91% en el 2016 y en el año 2017 fue 89%, asimismo se obtuvo que las ventas son altas al igual que el costos de ventas siendo de 57% para el año 2017. Se concluye que los ratios indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, la cual tuvo una considerable reducción para el 2016, y una recuperación para el 2017, sin embargo, no se tuvo los mismos índices de rentabilidad que el 2015 donde los resultados fueron mayores. En este caso, se tuvo que en el 2015 la empresa generó un rendimiento del 54% sobre el patrimonio para el 2017; asimismo, en el mismo año los activos produjeron un rendimiento de 48% sobre la inversión.

Palabras clave: análisis financiero, estados financieros, rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The objective of this research was to determine the impact of financial analysis on the profitability of Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 - 2017, by developing a descriptive study with a non-experimental design based on the documentary files of the company Servicios Digitales S.A.C.

The results showed that short-term investments, the most important item is real estate, machinery and equipment, which in 2015 is 14% of total assets, in 2016 7% of total assets and in the year 2017 5% of the total assets; in addition it was had that the greater financing was carried out by part of the patrimony has been of 91% in 2016 and in the year 2017 it was 89%, also it was obtained that the sales are high like the costs of sales being of 57 % for the year 2017. It is concluded that the ratios indicate that the profitability of the company was better during 2015, which had a considerable reduction for 2016, and a recovery for 2017, however, did not have the same rates of profitability than 2015 where the results were higher. In this case, it was found that in 2015 the company generated a 54% return on equity for 2017; likewise, in the same year the assets produced a return of 48% on the investment.

Key words: financial analysis, financial statements, profitability.

## I. INTRODUCCIÓN

En la presente investigación se analizó la relación e importancia del análisis financiero y la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales S.A.C. Por lo tanto, el análisis financiero consta de la elaboración de técnica y herramientas que se utilizan para analizar la situación financiera en una empresa, con la finalidad de poder tomar decisiones oportunas en beneficio de una organización, buscando de esta manera el aprovechamiento de sus recursos para el desarrollo de la empresa.

De tal manera en el estudio se explica que, la empresa Servicios Digitales S.A.C, actualmente sus ingresos son bajos por el cual no se genera nuevos productos, además existe un desconocimiento de la existencia sobre los índices de rentabilidad. Así mismo, se afirma el inadecuado manejo de los recursos financieros por lo cual la empresa no está creciendo de manera óptima en el mercado y su competencia. Por lo tanto, la problemática actual que existe en la empresa Servicios Digitales S.A.C tiende la necesidad de analizar sus estados financieros para conocer la situación actual con el fin de conocer si los objetivos y metas determinadas concuerdan a la realidad de la empresa para lograr el incremento de su índice de rentabilidad. La presente investigación se ha dividido de la siguiente manera:

Capítulo I: comprende la situación problemática, formulación del problema junto a la hipótesis, objetivos y la justificación de la investigación. Además, presenta base de investigaciones anteriores expuesta en los antecedentes y la conceptualización de las variables en el marco teórico.

Capítulo II: entiende material y métodos, del cual consta del tipo y diseño de la investigación, métodos de análisis de datos, población y muestra. Además, consta de la operacionalización de las variables junto a sus técnicas e instrumentos para la recolección de datos.

Capítulo III: hace presente de los resultados efectuados por la aplicación del instrumento a la muestra establecida, en donde se analizará las ratios de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.

Capítulo IV: la discusión, en donde se explica la hipótesis mediante los resultados efectuados.

Capítulo V: consta de las conclusiones de la investigación en base a los objetivos del estudio.

Capítulo VI: tenemos las recomendaciones para mejorar la problemática de la empresa.

## **1.1. Situación problemática**

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

En este sentido, a través de las interpretaciones de las informaciones presentadas en los estados financieros, la gestión analiza el rendimiento del establecimiento en sus respectivos ejercicios comerciales, siendo una fundamental herramienta en la definición del nivel de la rentabilidad del establecimiento y le permite conocer si este índice es positivo y si mejora con el paso del tiempo, si existieran deficiencias encontradas en el manejo financiero es necesario acciones de mejora enfocadas en el incremento del índice de rentabilidad.

En México, las empresas consideran que el análisis financiero es todo un procesamiento crítico enfocado en la evaluación de la perspectiva financiera, tanto pasada como presente, y los frutos de aquellas operaciones del establecimiento, con la finalidad primaria de que se establezca las óptimas valoraciones como pronósticos posibles acerca de las consecuencias futuras y además las condiciones, las estadísticas demuestran que las empresas que no manejan adecuadamente su situación financiera no tienen adecuados índices de rentabilidad, por ello es necesario que conozcan la realidad latente de su situación financiera para tomar decisiones gerenciales y fijar metas ajustadas a la realidad. (Reyes & Cadena, 2016)

En resumen, el autor menciona que aquellas empresas que no conocen su situación financiera mantienen una rentabilidad negativa y una baja competitividad en el mercado, por lo cual las decisiones que toman se enfocan en metas incumplibles que no se ajustan a la realidad de la situación financiera que atraviesa, considerando los recursos que poseen, en este sentido, es necesario que se realicen evaluaciones

periódicas de los estados financieros y se identifique aquellos indicadores negativos para mejorarlos y obtener un mayor índice de rentabilidad.

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

En este sentido, la finalidad de estos análisis de lo que concierne los estados contables viene hacer aquella transformación de datos en los estados de una manera que haga posible su uso para que se conozca la situación tanto económica como financiera de la entidad para que se facilite la toma de sus respectivas decisiones y mejorar la rentabilidad.

En Venezuela, Manzano (2015) afirma que las empresas de mayor éxito y con mejor solvencia económica en el mercado, son aquellas que llevan a cabo el correspondiente análisis de los estados contables de manera periódica, puesto que, dichos estados contables suministran datos de gran utilidad para que se procesa a evaluaros los estados actuales del establecimiento y al mismo tiempo contribuyen a la toma de sus decisiones en cada aspecto que se encuentre vinculado al rubro del negocio y además la salud financiera; esta clase de datos se considera útil para ciertos implicados siendo estos los dueños, gerentes, empleados, clientes, proveedores, prestamistas, etc.

En España 2015, los gerentes generales que están a cargo de las empresas más rentables del país, afirman que dicho análisis del estado contable analiza el posicionamiento financiero del pasado como el actual de la organización, haciéndole posible que defina valoraciones como pronósticos acerca de sucesos futuros que mejoran el índice de rentabilidad. Aquel análisis que resulta haber sido bien hecho facilita a los directivos del establecimiento la ejecución de un apropiado diagnóstico actual, permitiendo que se detecten aquellas faltas y además modelos negativos que

necesitan implementar acciones de corrección, como además que se tomen acciones de prevención en el caso de dificultades potenciales en lo que concierne la operatividad y que terminan perjudicando a lo que es el ámbito de las finanzas de la entidad. (Márquez, 2015)

En este sentido, este análisis hace posible que se pueda pronosticar, contrastar y examinar las conductas de la organización en un definido tiempo, con el propósito de que se conozca la tendencia de la propia y contrastarla con demás organizaciones del rubro económico, mejor dicho, efectuar benchmarking analizando sus más excelentes prácticas.

A nivel nacional, según Perú Top Publications, las empresas que perciben mayores ingresos se encuentran el sector servicios, telefonía, minería y finanzas. Desde hace 31 años, el ranking del Perú Top 10.000, es la lista de las empresas más rentables del Perú. Tras observar los resultados del reporte del 2017, en algunas empresas como BCP, Telefónica, Southern y BBVA Continental figuran en los primeros lugares del ranking, cabe preguntarse si su índice de rentabilidad son solo consecuencia de su sofisticada gestión empresarial, y según una entrevista realizada a los CEO de estas empresas que lideran el mercado en rentabilidad, aseguraron que el éxito parte del establecimiento de objetivos y metas realizables y ajustadas a la realidad, y para ello es imprescindible que todo gerente maneje eficientemente la información financiera de su empresa, es decir, se necesita realizar análisis de los estados financieros de modo habitual para garantizar que el índice de rentabilidad este en constante crecimiento. (Lumbreras, 2017)

En este sentido, suele considerarse que dicho análisis de los estados contables es una metodología, la cual se empleándose a cualquier organización hace posible que se evalúe con mayor precisión la situación financiera permitiendo de esta manera que se conozca la condición en la que se encuentra, tomando las decisiones apropiadas y observando los cambios de la empresa orientándolo a incrementar la rentabilidad en cada periodo. Asimismo, se considera de gran importancia manifestar que los procesamientos más relevantes de un negocio vienen hacer la toma de decisiones y mantenerse rentable en el mercado, la que necesita reconocer los datos y además las

técnicas de los análisis financieros que necesitan ser utilizadas para que se dictamine la manera más conveniente de accionar.

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

En este sentido, el análisis financiero permitirá que las empresas conozcan la situación financiera que atraviesan y se puedan tomar las mejores decisiones enfocadas en componentes numéricos que se encargan de proveer una realidad recóndito en la organización permitiendo un mayor índice de rentabilidad empresarial.

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

“Un análisis financiero, se considera como parte integral de los procesamientos del planeamiento estratégico del establecimiento; siendo este un procesamiento perenne para lo que es la designación de los recursos que hacen posible la realización de cada uno de los propósitos estratégicos”. (Martínez, 2015, p.2)

En Chiclayo, la empresa TecnoComp, que tiene un aproximado de 10 años desarrollándose dentro del mercado, en el cual a conseguido mantenerse solvente gracias a que cuenta con un área de contabilidad que realiza los análisis e informes financieros pertinentes en el momento adecuado lo que facilita la toma de decisiones. Su gerente Paúl Reyes, afirma que mayormente las mypes optan por contratar un contador

externo que visita la empresa de forma mensual o quincenal, el cual no se enfoca en realizar un análisis financiero, esta situación obligó a que se contrate un contador fijo en la empresa, el cual se encarga de realizar análisis periódicos de los respectivos estados contables dando a conocer a la gerencia el estado verdadero que se encuentra atravesando la entidad para la que las decisiones sean tomadas de una manera apropiada, lo que generó el incremento de la rentabilidad. (Reyes, 2017)

Para que una empresa sea exitosa debe tomar decisiones acertadas y estas decisiones parten de conocer la situación y realidad latente de sus empresas, en este contexto, el análisis financiero aporta información en primer lugar para estimar la rentabilidad, segundo para conocer la situación financiera a corto plazo y por último la situación financiera hacia un largo plazo. (Morales, 2015)

Así mismo, en Chiclayo, la empresa Datec Consulting, dedicada a brindar servicios de asesoría y consultoría en soluciones innovadoras digitales, durante el año anterior según afirma su gerente Daniel Llocya atravesó una etapa de crisis producto del aumento considerable de su índice de endeudamiento y de la baja rentabilidad, por lo cual tuvo que implementar acciones estratégicas que le permitieron mantenerse en el mercado, su clave de éxito se centra en el análisis financiero periódico que incluye un reporte final presentado ante la gerencia para que sea de utilidad al momento de tomarse las decisiones, esta política le ha permitido mejorar en un 25% su nivel de rentabilidad y cerrar varias deudas externas con instituciones financieras.

En este sentido, dicho análisis financiero necesita que aporte expectativas que minimicen el ámbito de lo que son las conjeturas, y por ende aquellas dudas que suelen planearse una vez que tratan de decidirse. Con este análisis se cambian grandes masas de informaciones selectivas contribuyendo a que respectivamente las decisiones logren adoptar una manera sistemática y lógica, reduciéndose el peligro de las equivocaciones.

La empresa Servicios Digitales S.A.C, actualmente no percibe mejoras en el ingreso que genera producto de sus ventas, desconoce si el índice de su rentabilidad es favorable, además se conoce de la existencia de un inapropiado manejo con relación a los recursos contables por lo cual la empresa no está creciendo de manera adecuada en el mercado en donde se desenvuelve. Producto de esta problemática actual identificada en la empresa Servicios Digitales S.A.C surge el interés de que sean analizados los estados contables con el propósito de que se conozca el estado actual el cual cruza la



entidad y de este modo conocer si los objetivos y metas planteadas se ajustan a la realidad para lograr el incremento de su índice de rentabilidad.

## **1.2. Formulación del problema.**

### **Problema General.**

¿Cómo el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017?

### **Problemas Específicos.**

¿Cuál es la situación financiera en la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017?

¿Cuál es el índice de rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017?

¿Cuál es la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017?

## **1.3. Hipótesis**

H1: El Análisis financiero incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017

H0: El Análisis financiero no incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017

## **1.4. Objetivos**

### **Objetivo general.**

Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017.

### **Objetivos específicos.**

Analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017.

Diagnosticar la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017.

Establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017.

### **1.5. Justificación e importancia del estudio**

El estudio se justifica desde un punto de vista teórico puesto que se consideró los aportes y teorías de diversos autores en relación a las variables en estudio, análisis financiero definido por Arredondo (2015) como un proceso en el cual recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa, además la variable rentabilidad definida por Lizcano (2012) acciones económicas en donde suelen movilizarse una variedad de recursos tanto financieros como humanos, también medio y materiales con la finalidad de que se logren obtener diversos resultados. Además de estas teorías se citó a diversos autores para complementar el desarrollo del presente estudio de investigación.

También se justificó metodológica, ya que este informe se fundamentó en un tipo descriptivo, de diseño no experimental, considerando la entrevista, la encuesta y además se contó con el análisis documental consideradas como técnicas para contribución de la recopilación de información. Además, el presente estudio puede ser usado como referencia para futuras investigaciones que se realicen considerando las mismas variables y problemática estudiada.

Se justifica desde un punto de vista social puesto que el análisis de los estados financieros de la empresa Servicios Digitales SAC permitió conocer la situación actual de la empresa e identificar las falencias presentes en el manejo de las cuentas que impiden mejorar el índice de rentabilidad, con lo cual los trabajadores se beneficiarían al obtener mejores percepciones económicas, además de ampliar los puestos de trabajo en beneficio de la sociedad producto del incremento de la competitividad empresarial.

### **1.6. Antecedentes de la investigación**

#### **Contexto Internacional.**

Álvarez y Morocho (2013) Ecuador, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la

empresa en el periodo 2008 – 2012” (Tesis de Licenciatura); para optar el grado de contador público en la Universidad de Cuenca; se presentó como finalidad estudiar y examinar las etapas financieras por medio de métodos para determinar la influencia en la optimización de las operaciones de la organización. La investigación metodológicamente se asentó en una tesis de tipo cuantitativo pre experimental. Los resultados mostraron tres problemáticas significativas para rentabilidad de la organización enfocada en la liquidez, carga financiera y riesgo de endeudamiento. El autor llega a la conclusión que en la empresa la liquidez corriente recaudada por la poca cubierta de los activos corriente sobre las deudas u obligaciones que son a plazo corto; la carga financiera y operativa es alta, perjudicando la rentabilidad y el endeudamiento elevado de 87% convirtiendo a la organización en una empresa de alto riesgo en comparación con otras empresas del mismo rubro sobrepasando el promedio normal de 55%.

*Se debe ser precavido con las deudas generadas en un corto plazo, mayormente las empresas creen que si tienen financiamientos a corto plazo les va beneficiar en los pocos intereses que pagarán, pero hay que tener en cuenta que los financiamientos no se acumulen, debido a que el exceso de ello a corto plazo solo puede generar la disminución excesiva de las utilidades sin poder solventar gastos y costos fijos y variables.*

Bedoya y Marulanda (2014) Colombia, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis financiero de las empresas del sector metalmecánico en Dosquebradas, Risalda” (Tesis de Licenciatura), con el fin de obtener el grado de contador público en la Universidad tecnológica de Pereira; cuyo objetivo fue identificar la situación financiera del rubro metalmecánico. El estudio planteado se basó bajo una metodología de tipo cuantitativo con diseño pre experimental, basándose en una muestra enfocada en ocho empresas del rubro para la realización del análisis financiero. Se realizó el análisis vertical y horizontal del estado de resultados y el balance general, flujo de caja libre, costo de capital, el EVA y las razones financieras. Entre los resultados más significativos fueron los costos altos de operaciones y el mal manejo de los recursos que son invertidos, teniendo como consecuencia las bajas utilidades por el incremento de los gastos y obligaciones financieras. Se concluye que la planeación y la estrategia no son correctamente usadas generando disminución en la rentabilidad.

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

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

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

Guevara y Santiago (2014) Colombia, titularon a su tesis de pre grado: “Análisis e interpretación de los estados financieros del restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 – 2012” (Tesis de Licenciatura), para obtener el grado de contador público en la Universidad Nacional de Chimborazo; cuyo objetivo fue examinar los diferentes estados financieros de la empresa, de esta forma determinar el problema de la organización frente a sus operaciones, costos, gastos e inversiones, con el propósito de tomar correctamente las decisiones para incrementar la rentabilidad y mejorar el crecimiento organizacional. Metodológicamente la investigación es tipo cuantitativo bajo un diseño pre experimental. Así mismo, los resultados arrojados evidenciaron que la empresa usa los recursos eficientemente y las actividades que se desarrollan se financian propiamente. Se concluye que la problemática principal es el personal,

quienes no están siendo capacitados para desarrollar correctamente sus funciones, causando demora y procesos inadecuados.

*Que la empresa tenga cuidado en los financiamientos y la utilización de recursos quiere decir que esta direccionando la planeación correctamente, pero debe tomar en cuenta que los colaboradores son el eje principal de una empresa, siendo ellos quienes llevan a cabo los procesos y las operaciones, sin ellos las organizaciones no podrían seguir su curso, es por eso que es necesario tenerlos debidamente capacitados para que puedan realizar adecuadamente sus funciones.*

De la Roca (2012) Guatemala, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero en una empresa Guatemalteca comercializadora de agua envasada en presentación de cinco galones”, para optar el grado de contador y auditor público en la Universidad de San Carlos de Guatemala; asumió como finalidad evaluar los estados financieros de la empresa a estudiar para identificar las falencias de la empresa para mejorar sus procesos en base a la rentabilidad. La investigación planteada es de metodología de tipo cuantitativo descriptivo con un diseño pre experimental, bajo una muestra a los trabajadores de dicha empresa e información de los procesos para la realizaron de los estados financieros. Se mostro en los resultados que el costo de ventas era muy alto en comparación de las ventas, por lo que era necesario una renegociación con los proveedores. Se concluye que los recursos que posee la empresa no eran correctamente utilizados por administración generando gastos innecesarios y disminución en las utilidades, por lo cual es obligatorio ejecutar un estudio financiero enfocado en hacer más rentable a la organización.

*El análisis financiero permite identificar las áreas que están teniendo problemáticas, y en este caso el área de administración no estaba usando adecuadamente sus recursos por lo que se tendría que solucionar prontamente, de la misma manera se puede identificar las utilidades generadas desde de la resta del costo de ventas por lo cual es bajo, dado que la empresa tendrá que realizar alianzas estratégicas que le permitan obtener mayores utilidades.*

Gajardo y Saldivia (2013) Chile, titularon a su tesis “Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros”, (Tesis de posgrado), para optar el grado de magister en contabilidad y finanzas públicas en la Universidad Austral de Chile; teniendo como objetivo fue analizar a empresas

financieramente del rubro de tabaco, bebidas y alimentos por medio de diferentes indicadores financieros que permitan la identificación de la situación de las empresas en los rubros mencionados. La metodología fue descriptiva cuantitativa pre experimental, presentando como muestra los estados financieros de las diferentes empresas de los rubros mencionados. Los resultados revelaron, que rubro la mayoría de financiamientos que realizan son externos, a pesar de ello, tienes capacidad de endeudamiento, al estar equilibrado en los recursos extornos y los recursos internos. Se concluye que su rentabilidad es estable, y por último que la rentabilidad operativa influye de manera positiva en el rendimiento de la totalidad de los activos en la organización.

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

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

*El análisis financiero es importante para una empresa, es por eso que debe un área específica encargarse de realizar periódicamente este proceso con el fin de tomar las decisiones teniendo en cuenta la situación de la empresa, así como también identificar problemáticas que no se visualizaban.*

## **Contexto Nacional.**

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

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

Vigo (2016) Lima, tituló a su tesis de pre grado: “Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet SAC”, cuyo objetivo estuvo enfocado en establecer el dominio de los análisis financieros frente a la toma de decisiones que repercute en la rentabilidad de la empresa. El estudio desarrollado se basó metodológicamente en un estudio de tipo cuantitativo con un diseño pre experimental. Los resultados mostraron que el contexto económico que radica en la empresa es significativo para tomar las decisiones que más le convengan a una organización, ante la aplicación de su instrumento la encuesta se determinó la gestión financiera de la organización, la información que se les proporciona a los gerentes es significativo para la aplicación de los métodos financieros que desempeña el área de contabilidad. Se llega a la conclusión de diseñar o implementar capacitaciones progresivas de los trabajadores de esta manera se mejorará los procesos, la toma de decisiones y el incremento de la rentabilidad.

*Cada aparte del análisis financiero ayuda en la mejora de los procesos en áreas específicas, en este caso le brindó ayuda al área de contabilidad por lo que la realización continua del análisis financiero se vuelve significativo para la empresa.*

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

*En análisis financiero permite dar a conocer si las decisiones tomadas han sido las adecuadas, es decir si se está realizando financiamiento para los procesos el análisis financiero podrá describir si es correcto que se realice o si le está brindando beneficios a la empresa.*

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



concluye que la organización no ejecuta análisis financieros progresivamente generando que la toma de decisiones se realice sin la información necesaria que se requiere.

*Se debe tener cuidado con el financiamiento externos, es decir no excederse, el capital es una parte importante de la organización si el capital no es estable entonces la empresa ya no le pertenece a los socios sino a las entidades externas, los colaboradores debe seguir el flujo de información que ha planteado la empresa, sino generará procesos ineficientes.*

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

*El financiamiento puede ser de gran ayuda para una empresa si se usa correctamente, es decir no se tiene en exceso y se optimizan los gastos y recursos para tener capacidad de endeudamiento, de esta manera las empresas pueden crecer empresarialmente.*

(Chávez, 2017), Lima, tituló a su tesis de pre grado: “Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil”, cuyo objetivo se basó en realizar de un análisis financiero por medio de diferentes instrumentos e indicadores para que se pueda identificar la situación financiera en la que se encontraba el establecimiento para encontrar las problemáticas de está, así como también brindar soluciones asertivas con la finalidad de que se

aumenta la rentabilidad y mejorar el crecimiento empresarial de la organización. La exploración fue cuantitativa y mientras que su diseño fue pre experimental, teniendo una muestra integrada por medio de los empleados de la organización y se estudió los estados financieros del año 2012 en adelante. Estos resultados obtenidos evidenciaron que la entidad no realizaba análisis financieros periódicamente, así como también tampoco tenía un área que se encargue de aquello, es por eso que el autor indica que al realizar los análisis financieros periódicamente, y mientras éste sea realizado adecuadamente, el crecimiento de la empresa, el incremento de la rentabilidad y las decisiones acertadas de los directivos mejorarán. Se concluye que la empresa debe establecer a un área en la empresa o crear un área que se encargue de realizar los estados financieros periódicamente, y los colaboradores que tengan estas funciones deben estar debidamente capacitados.

*Este análisis es muy importante para tomar las decisiones, resolver problemáticas entre otros, es por eso que se puede trascender que las empresas lo realicen periódicamente, así como también es importa que la realización de los análisis financieros se ejecute correctamente sin errores, solo pasará aquello si sus trabajadores están suficientemente preparados para ello.*

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

*La empresa si realizaba los análisis financieros de la empresa, pero éstos no eran analizados no tampoco eran tomados en cuenta lo cual fue un claro error por parte de la entidad, dado que como se ha dicho anteriormente la empresa solo debe tomar decisiones después de haber analizado los estados financieros, de este modo el establecimiento logrará optimizar cada uno de sus procesamientos.*

### **Contexto local.**

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

*El análisis financiero es importante para la empresa, realizándolo correctamente podrá identificar las problemáticas que se han generado y poder resolverlas a un corto plazo, así como también identificar los gastos que se realiza, es decir si están los montos adecuados o se han incrementado para de esta manera optimizar los incrementos.*

Rivera (2012) Pimentel, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis financiero de la ferretería Nieto SAC, para determinar el correcto uso de su capital de trabajo 2011 – 2012”, en la cual tuvo como objetivo estudiar financieramente a la empresa y hallar problemática que puedan solucionadas para el mejoramiento y el crecimiento de la misma. Con respecto a la metodología utilizada se centro por ser de un enfoque numérico junto a un diseño conocido como pre experimental, teniéndose una muestra compuesta por los empleados de la empresa que se seleccionó para el estudio. En cuanto

a los resultados se evidencio que se está usando el capital correctamente ya que la liquidez de la organización es altamente fluida como consecuencia de tener un alto posicionamiento en el mercado. Se concluye que la organización está invirtiendo en nuevos proyectos, por lo que carece de efectivo, siendo una de las problemáticas el incremento de financiamientos por medio de entidades externas aumento las responsabilidades financieras a un periodo corto.

*El análisis financiero pudo determinar que gracias al posicionamiento de la empresa se pueden obtener financiamientos para el crecimiento de la organización. Las decisiones están siendo tomadas adecuadamente, lo cual ha sido causado por el análisis de los estados financieros.*

Tenorio (2015) Pimentel, tituló a su tesis de pre grado: “Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A. periodo 2013-2014”, planteándose como finalidad interpretar los correspondientes estados contables para que se defina los puntos críticos de Sevipsa S.A.A. , con el fin de resolverlos y preverlos a futuro. La metodología que se usó fue de tipo cuantitativa con un diseño pre experimental. Los resultados mostraron que a la empresa le interesa poco el análisis financiero, es por eso que los directivos no tienen información sobre la situación en la que se encuentra la entidad. Cabe indicar que las decisiones importantes que suelen tomarse en el establecimiento, no se lleva a cabo anteriormente un análisis financiero, sino son tomadas por intuición de los directivos. Se concluye que la organización tiene poca liquidez, pero a pesar de ello por el patrimonio tiene bastantes recursos propios, sobre la rentabilidad es baja principalmente por los gastos, es por eso que la organización debe tomar en cuenta los análisis financieros.

*La empresa puede estar estable por el momento, pero si sigue tomando las decisiones sin analizar los estados financieros pronto va tener problemáticas que serán muy difíciles de resolver, es por eso que para prever y que las decisiones sean mucho más eficientes se debe analizar los estados financieros de tal manera que los directivos sepan la situación del establecimiento y tomarse las mejores decisiones entorno a ello.*

Alarcón y Rosales (2015), Chiclayo, titularon a su tesis de pre grado “Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Panificación Arte Distribuidores SAC”, la problemática plantea que gran cantidad de estas dificultades que se atraviesan en las entidades son ocasionados por la

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

*Estos análisis financieros permiten identificar tanto los gastos como los costos respecto a los respectivos ingresos y utilidades, es por eso que es importante de esta manera se podrá hallar ese tipo de problemáticas y solucionarlas con su optimización, así como también los financiamientos deben ser evaluados para tomar las decisiones de las entidades que más beneficien a la empresa.*

Baca y Díaz (2016) Pimentel, titularon a su tesis de pre grado: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui SAC”, cuyo propósito fue analizar qué impacto tienen el financiamiento según el análisis financiero de los indicadores de los estados financieros, en la rentabilidad de la empresa, de esta manera se podrá verificar si influye positivamente o negativamente, y si es necesario seguir con el financiamiento o dejarlo a un lado. La metodología estuvo enfocada mediante una investigación cuantitativa descriptivo, asimismo, se contó con un diseño como pre

experimental, teniéndose una muestra conformada por lo empleados y directivos de la entidad, así como también el análisis de los estados financieros. En lo que concierne sus resultados demostraron que las deudas incrementaron a más hasta 48.38% por el financiamiento, pero a pesar de ello, las ventas incrementaron, el financiamiento fue realizado a plazo corto, sobrepasando sus políticas, puede solventarlas al contar con capacidad de endeudamiento, pero el estudiador llegó a la conclusión de que la entidad debió hacer un análisis de las empresas contables externas sobre la tasa de interés, dado que la que escogió tenía una tasa de interés alto a comparación del Banco continental, quien al haber escogido éste se hubiera tenido un incremento en las utilidades del 3.53%.

*El estudio muestra que cuando una empresa no conoce su situación financiera toma decisiones inadecuadas que generan grandes pérdidas, y una de esas decisiones es recurrir al apalancamiento financiero, cuando no se dispone de la solvencia necesaria para hacer frente a una nueva deuda externa, por ello se necesita que el análisis financiero se realice de manera periódica, esto permitirá que se identifique el estado actual por el cual se encuentra atravesando la entidad, con el propósito de incrementar la rentabilidad y mantener la solvencia y liquidez necesaria para seguir permaneciendo dentro del mercado.*

Esquivas y García (2014) Pimentel, titularon a su tesis de pre grado: “Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes SAC, Cayaltí”, cuya finalidad se efectuó los análisis financieros en la entidad donde se determine, según los estados financieros, la manera en la que influye las deudas a pagar en la rentabilidad de la misma. En cuanto a la metodología se enfocó en una investigación cuantitativa además pre experimental como su diseño, tomándose a los empleados como su muestra y directivos de la entidad, así como también información de los estados financieros. A través de los resultados demostró que un préstamo en una micro-empresa es factible; ya que como se ha da demostrado en el caso se refleja que estas obligaciones financieras influyen positivamente en la rentabilidad. Se concluye que si la empresa logra reducir sus cuentas por pagar para el siguiente periodo se puede obtener mayor mercadería o realizar alguna otra inversión, de esta manera la empresa puede crecer empresarialmente e incrementar sus índices de utilidades.

*Los financiamientos son beneficios si se solicitan con cautela se generan a corto o largo plazo según el análisis financiero en su capacidad de endeudamiento, y por último si los recursos del financiamiento se usan correctamente, la empresa podrá incrementar sus utilidades.*

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

*El análisis financiero muestra a la empresa los diferentes indicadores con el propósito de que se consiga tomar las más apropiadas y convenientes decisiones, teniendo en cuenta el análisis financiero, todos los datos obtenidos son de gran uso ante cualquier aspecto del establecimiento, es por eso que es un claro ejemplo para la investigación sobre la importancia del análisis financiero.*

## **1.7. Marco teórico**

### **1.7.1. Análisis financiero.**

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

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

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

Un análisis financiero viene hacer parte de una sistematización o procesamiento de datos donde la misión de estos se basa en aportarse datos que hagan posible identificar las situaciones actuales de la organización y pronostique su correspondiente futuro. Tratándose de un procesamiento de valoraciones críticas, pues cualquier procesamiento basado en el análisis necesita que se concluya con la



formulación de opiniones acerca del diagnóstico actual y futuro de la organización evaluado o de derechos acerca de ella. Teniéndose como base del estudio aquellos datos financieros, comprendiéndose por tal a todos los datos capaces de proporcionar, cambiar o aseverar las expectativas de la persona analista acerca de las situaciones financieras actuales como futuras de una entidad o de algún derecho sobre la misma. (Blas, 2014)

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

#### **A. Objetivo del análisis financiero.**

Para Restrepo (2013) los objetivos son los siguientes:

Reconocer, aprender, contrastar y evaluar las respectivas tendencias sobre las diversas variables financieras las cuales intervienen o resultan ser consecuencia de los ejercicios económicos de la entidad.

Analiza el contexto financiero de la empresa, mejor dicho, la liquidez y la solvencia, como la capacidad para proporcionar recursos.

Verifica las coherencias de la información en lo que respecta los estados financieros con realidades económicas y organizacional de la entidad.

Toma decisiones en base al crédito e inversión, con la finalidad de que se asegure la rentabilidad y la recuperabilidad.

Define el inicio, como las particularidades de los que respeta el recurso financiero de la entidad, es decir, de donde suelen proceder, como es que se logran invertir, que requerimientos proporcionan o puede esperarse de ellos.

Califica la administración de los directores y las áreas de la empresa, a través de una evaluación acerca de la manera en la que fueron manipulados los activos y también planificación de la solvencia, liquidez, capacidad de desarrollo sobre la empresa.

## **B. Características de los estados financieros.**

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

1. Comprensibilidad, basándose en datos claros y entendibles por personas que posean conocimientos lógicos acerca de negocios como operaciones económicas.

2. Relevancia, con datos útiles, oportunos y además de acceso fácil en los procesamientos al tomar las decisiones de las personas que se encuentren en posición de adquirir datos conforme a sus requerimientos. Los datos son de relevancia una vez que se incluyan en 15 aquellas decisiones económicas de las personas al servirlos en las evaluaciones de los eventos tanto futuros, como pasados o presentes, o aseverando, o ya sea reprimiendo las correspondientes evaluaciones anteriores.

3. Fiabilidad, por lo que los datos necesitan que sean:

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

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

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

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

e) Completa, debiéndose comunicar lo cual se considera relevante como necesario para que se comprenda, evaluando e interpretando apropiadamente las situaciones financieras de la organización, las transformaciones se hallan ejercitado, los

recursos de las actividades y asimismo, las capacidades para que se generen flujos de efectivos.

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

### **C. Finalidad de los estados financieros.**

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

#### **a. Como Herramienta:**

Considerada como una de las herramientas únicamente informativas donde son de utilidad para que se facilite lo que respecta los procesamientos administrativos y también la toma de decisiones tanto externa como interna por diversos beneficiarios.

Esta misma herramienta ayuda al momento de tomarse decisiones en las organizaciones en no realizarlas, puesto que los directivos o ya sean los dueños, cometerían una gravísima equivocación.

Se considera fundamental para lo que respecta el manejo de la gestión de las empresas, en relación de la compañía de las normativas para que alcance cada una de las metas como sus propósitos comerciales.

#### **b. Económico Financiero**

Hace posible que se destaque los movimientos económicos y financieros de la organización.

Suministran datos útiles haciendo posible que se opere con una manera eficaz ante cual estimación se considera relevante que se tenga una base sobre los sucesos históricos, mejor dicho, desplegar la que refiere la contabilidad en una moneda nacional con el fin de que se proporcione datos financieros de dicha organización para otros individuos.

Los datos financieros han ido convirtiéndose en una agrupación integrada de los estados financieros y notas, donde se exprese la situación financiera, consecuente de las actividades y transformaciones en la empresa.

#### **c. Para la toma de decisiones**

Facilita datos a los dueños como meritorios de la organización acerca de las situaciones financieras actuales y el rendimiento financiero previo.

Los datos financieros continuarán considerándose como la ayuda apropiada para tomar decisiones sobre los negocios, siendo necesario que se recuerde que mientras mejor sea la calidad de los datos mucho mayores serán las probabilidades del éxito de las decisiones tomadas.

#### **D. Dimensiones del análisis de los estados financieros.**

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

##### ***a) Situación financiera.***

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

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

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

**Método de Análisis Horizontal.** En tal caso suele realizarse una contrastación de los correspondientes estados financieros de 24 ciclos contiguos (pudiendo ser estos más de dos) donde se logre evaluar cada una de las propensiones que se visualizan en los importes.

De este modo se considera posible que se identifique de una manera muy sencilla las partidas que han atravesado transformaciones relevantes, y tratar de que se defina los causantes que han llevado a ciertas diferenciaciones demostrativas. (Omeñaca, 2017)

***b) Ratios financieros.***

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

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

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

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

*Ratio prueba ácida.* Considerado como dicho indicador que al descartarse de los activos corrientes cuentas, no logran ser realizados de una manera fácil, proporcionándose una medida mayormente exigente de lo que corresponde las capacidades de pago de la entidad en un plazo corto.

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

**1.7.2. Rentabilidad.**

Es considerada como acciones económicas en donde suelen movilizarse una variedad de recursos tanto financieros como humanos, también medio y materiales con

la finalidad de que se logren obtener diversos resultados. En otras palabras, la rentabilidad viene hacer aquel rendimiento que se encarga de producir una variedad de capitales durante un tiempo ya definido. Siendo un modo de contrastar aquellos medios que han sido de utilidad para una definida operación, y la renta que fue generado en consecuencia a dichas operaciones. (Lizcano, 2012)

### **A. Importancia de medir la rentabilidad.**

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

### **B. Tipos de rentabilidad.**

#### **a. La rentabilidad económica.**

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

Esta rentabilidad suele se establece como un indicador base para que pueda ser juzgado el nivel de la eficiencia en lo que concierne la gestión de la empresa, ya que, necesariamente la conducta de los activos con autonomía de su financiación, el cual define con caracteres generales que la entidad sea considerada como rentable o no en lo que refiere términos monetarios. Asimismo, el no tenerse presenta la manera en la que fueron financiados los denominados activos hará posible que se defina si esta siendo

rentable o no la organización por dificultades en lo que refiere al desarrollo de sus actividades económicas o por contar con normativas déficit en la financiación. (Sánchez, 2017)

#### **b. Rentabilidad financiera.**

Conocida también como la de fondos propios (ROE), la cual es estimada como una medida, referente a determinados periodos, de los rendimientos conseguidos por aquellos capitales propios, totalmente con autonomía de la distribución de los resultados. Esta rentabilidad se puede considerar como una medida de la rentabilidad más aproximada ya sea los dueños o accionistas que las rentabilidades económicas, y de ahí que hipotéticamente, de acuerdo a las opiniones mayormente extendidas, se considere al indicador de la rentabilidad la que los directores tratan de acrecentar en interés hacia los dueños. Asimismo, esta rentabilidad insuficiente conjetura una delimitación por 2 vías en la accesibilidad de fondos nuevos. En primer lugar, pues dicho nivel bajo de la rentabilidad financiera viene hacer indie de aquellos fondos proporcionados de una manera interna por parte de la organización; y en un segundo lugar, ya que, es posible que restrinja las financiaciones externas (Sánchez, 2017)

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

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

### C. Análisis de la Rentabilidad.

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

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

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

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

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

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

$$\text{Utilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Activo}} * 100$$

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

$$\text{Utilidad de las ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas}} * 100$$

**Margen Utilidad Bruta.** Se encarga de relacionar las ventas disminuyendo el costo de ventas junto a las ventas. Indicando las cantidades que logran obtenerse de



utilidad por cada UM de ventas, posteriormente de que hayan sido cubiertos los costos de aquellos productos que fabricaron y/o venden. (Sánchez, 2017)

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de ventas}}{\textit{Ventas}} * 100$$

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

$$\textit{Margen Uilidad Neta} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} * 100$$

En este sentido, de ser negativos los indicados, estarán exponiendo la fase de desacumulación la cual la entidad está pasando y que perjudicará de manera general su estructural al exigirse mayores costos o ya sea también esfuerzo de los propietarios, para que se trate de conservar el negocio.

## **II. MATERIAL Y MÉTODOS**

### **2.1. Tipo y Diseño de Investigación**

#### **2.1.1. Tipo de investigación**

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

El presente estudio se consideró de tipo descriptivo ya que se basó en el análisis y se describió la problemática actual de la empresa Servicios Digitales S.A.C, en relación a sus variables en la investigación que son análisis financiero y rentabilidad.

#### **2.1.2. Diseño de la investigación**

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

En tal sentido, el estudio se presentó bajo un diseño no experimental, debido a que se analizaron las variables análisis financiero y rentabilidad en su contexto originario, por lo que se indica no se manejaron las variables, también es colateral porque la información se recogió en un momento específico.

### **2.2. Métodos de análisis de datos**

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

Cuadros estadísticos para variables.

Gráfico estadístico para las variables.

Proporciones o porcentajes para categorías de variables.

Para el procesamiento estadístico de datos se utilizó el software SPSS 20 para Windows en español y Microsoft Excel 2013. Los datos se presentaron en tablas y figuras estadísticas y se obtuvieron conclusiones específicas sobre el tema en estudio, además la información de la entrevista y del análisis documental permitió complementar la investigación.

### **2.3. Población y muestra**

Tanto la población y muestra de este estudio se integró por ciertos archivos documentales correspondientes a Servicios Digitales S.A.C, se tuvo en cuenta las revisiones como el análisis de los correspondientes estados financieros del periodo 2015-2017.

### **2.4. Variables, Operacionalización.**

#### **Variables**

##### **Variable Independiente:** Análisis financiero

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

##### **Variable Dependiente:** Rentabilidad

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

### 2.4.1. Operacionalización

**Tabla 1**

*Operacionalización de las variables*

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección de datos
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE:</b>		Ratios de liquidez	
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	Situación Financiera	Ratios de Gestión	
		Ratios de endeudamiento	Análisis documental:
	Rentabilidad sobre la Inversión	Utilidad Neta/Activo Total	Análisis EEFF Horizontal y Vertical
	Rentabilidad sobre Patrimonio	Utilidad Neta/Patrimonio	Papeles de trabajo
<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>	Utilidad Activo	Utilidad antes Impuesto/Activo	
<b>RENTABILIDAD</b>	Utilidad Ventas	Utilidad antes Impuesto/Ventas	
	Margen Utilidad Bruta	Ventas – Costo Ventas/ Ventas	
	Margen Utilidad Neta	Utilidad Neta/Ventas Netas	

*Fuente:* Elaboración Propia

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

#### Técnicas.

Análisis documental, permitió corroborar de manera detallada la información recolectada de los documentos y reportes del departamento financiero de Servicios Digitales SAC.

#### Instrumentos.

Hoja de Registro: permitió registrar y evaluar los respectivos estados financieros de Servicios Digitales SAC para conocer la tendencia del nivel de rentabilidad.

## **2.6. Aspectos éticos**

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

Consentimiento informado, ya que los miembros participantes, es decir tanto propietarios como muestra de Servicios Digitales SAC) se mostraron de acuerdo con que sean informadores y tener conocimiento de los derechos y compromisos de la efectucción de este presente estudio.

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

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Análisis vertical y horizontal

**Tabla 2**

*Análisis vertical del activo*

ACTIVO	2015	2016	2017	A. Vertical 2015	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	9,321.40	7,920.00	10,110.00	22%	14%	14%
Cuentas por cobrar comerciales	16,862.00	14,889.00	18,241.50	39%	26%	26%
Otras cuentas por cobrar	1,517.00	1,169.77	3,032.52	4%	2%	4%
Existencias	7,680.03	6,482.00	12,691.00	18%	11%	18%
Gastos contratados por anticipados	0.00	0.00	0.00			
Otros activos corrientes	0.00	0.00	0.00			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>35,380.43</b>	<b>30,460.77</b>	<b>44,075.02</b>	<b>82%</b>	<b>53%</b>	<b>63%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00			
Inmuebles, maquinaria y Equipo	5,940.00	23,280.00	22,620.00	14%	40%	32%
Intangibles	1,900.00	3,800.00	3,500.00	4%	7%	5%
Otros activos	0.00	0.00	0.00			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,840.00</b>	<b>27,080.00</b>	<b>26,120.00</b>	<b>18%</b>	<b>47%</b>	<b>37%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La mayor inversión se realizó en el corto plazo siendo el activo corriente en el año 2015 el 82% del activo total, en el año 2016 el 53% del activo total y en el año 2017 el 63% del activo total, la partida más importante en el activo corriente son las cuentas por cobrar comerciales, las cuales fueron en el 2015 el 39% del activo total y el 26% en el año 2016 y 2017. En el caso de las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2015 el 14% del activo total, en el año 2016 el 7% del activo total y en el año 2017 el 5% del activo total.

**Tabla 3***Análisis vertical del pasivo más patrimonio*

PASIVO Y PATRIMONIO	2015	2016	2017	A. Vertical 2015	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,270.00	1,122.00	1,343.00	3%	2%	2%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	825.00	935.00	1,275.00	2%	2%	2%
Cuentas por pagar comerciales	4,210.00	3,350.00	5,233.00	10%	6%	7%
Cuentas por pagar a acc, directores y gerentes	0.00	0.00	0.00			
Otras cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6,305.00</b>	<b>5,407.00</b>	<b>7,851.00</b>	15%	9%	11%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	8,600.00	28,600.00	28,600.00	20%	50%	41%
Acciones de inversion	0.00	0.00	0.00			
Otras reservas	0.00	0.00	0.00			
Resultados Acumulados	0.00	8,315.43	0.00		14%	
Resultado del ejercicio	28,315.43	15,218.33	33,744.02	66%	26%	48%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36,915.43</b>	<b>52,133.77</b>	<b>62,344.02</b>	85%	91%	89%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>	100%	100%	100%

El mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio siendo en el año 2015 el 85% del total pasivo más patrimonio, en el año 2016 el 91% y en el año 2017 e 89%, su partida más importante en el año 2015 fue el resultado del ejercicio siendo el 66% del pasivo más patrimonio, mientras que en el año 2016 su partida más importante fue el capital, el cual registraba el 50% del pasivo más patrimonio y en el año 2017 su partida más importante fue nuevamente el resultado del ejercicio siendo el 48% del pasivo más patrimonio.

En el caso del financiamiento por parte de terceros, sus partidas más importantes son ñas cuentas por pagar comerciales, las cuales son el 10% del pasivo más patrimonio en el año 2015, 6% en el año 2016 y 7% en el año 2017.

Es cierto que la empresa no tiene un alto índice de deudas pero está corriendo muchos riesgos al usar en su mayor parte al patrimonio como financiamiento, es por eso que es necesario que tenga un equilibrio de gastos que le permita mejorar y realizar sus procesos minimizando riesgos de pérdidas. Es decir, a simple vista el patrimonio parece tener una mayor solidez debido a que el porcentaje del patrimonio es bastante alto, pero se puede apreciar que no tiene reservas, por lo que no está considerando la prevención ante situaciones críticas, debido a ello la empresa no debe tomar decisiones teniendo en cuenta solo al patrimonio, sino que es necesario desglosar y analizar detalladamente cada partida.



**Tabla 4***Análisis vertical estado de resultados*

	2015	2016	2017	A. Vertical 2015	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	238,169.49	191,176.27	263,511.86			
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00			
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<b>238,169.49</b>	<b>191,176.27</b>	<b>263,511.86</b>			
<b>COSTO DE VENTAS:</b>						
Costo de Ventas (Operacionales)	-142,441.00	-128,416.60	-150,789.50			
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00			
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-142,441.00</b>	<b>-128,416.60</b>	<b>-150,789.50</b>	<b>60%</b>	<b>67%</b>	<b>57%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>95,728.49</b>	<b>62,759.67</b>	<b>112,722.36</b>	<b>40%</b>	<b>33%</b>	<b>43%</b>
Gastos de Ventas	-36,520.00	-27,336.10	-40,122.20	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>
Gastos de Administración	-19,881.50	-14,287.00	-24,736.30	<b>8%</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00			
Otros Ingresos	0.00	0.00	0.00			
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00			
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>	<b>17%</b>	<b>11%</b>	<b>18%</b>
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00			
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00			
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00			
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0.00	0.00	0.00			
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>	<b>17%</b>	<b>11%</b>	<b>18%</b>
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00			
Impuesto a la Renta	-11,011.56	-5,918.24	-14,119.84	<b>5%</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>13%</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00			
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>13%</b>

En el estado de resultados se puede apreciar que las ventas son altas, pero los costos de ventas también, representando en el año 2015 el 60% de las ventas, en el año 2016 el 67% de las ventas y en el año 2017 el 57% de las ventas, es por eso que los costos de ventas son las patadas más importantes en este estado de resultados. Otra partida importante a la que el gerente debe darle prioridad son los gastos de ventas debido a que posiblemente juegue un papel importante para el incremento de las ventas, pero a pesar de ello se debe tener cuidado en que tenga un porcentaje promedio estable y no se incremente. Por último, la utilidad neta del ejercicio se muestra en el año 2015 el 12% de las ventas, en el año 2016 el 8% de las ventas y en el año 2017 el 13% de las ventas, los cuales son niveles muy bajos respecto a las ventas.

**Tabla 5***Análisis horizontal del activo*

ACTIVO	2015	2016	2017	A. Horizontal 2015-2016		A. Horizontal 2016-2017	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	9,321.40	7,920.00	10,110.00	-1,401.40	-15%	2,190.00	28%
Cuentas por cobrar comerciales	16,862.00	14,889.00	18,241.50	-1,973.00	-12%	3,352.50	23%
Otras cuentas por cobrar	1,517.00	1,169.77	3,032.52	-347.23	-23%	1,862.75	159%
Existencias	7,680.03	6,482.00	12,691.00	-1,198.03	-16%	6,209.00	96%
Gastos contratados por anticipados	0.00	0.00	0.00				
Otros activos corrientes	0.00	0.00	0.00				
-----							
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>35,380.43</b>	<b>30,460.77</b>	<b>44,075.02</b>	-4,919.66	-14%	13,614.25	45%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Inversiones							
Financieras	0.00	0.00	0.00				
Inmuebles, maquinaria y Equipo	5,940.00	23,280.00	22,620.00	17,340.00	292%	-660.00	-3%
Intangibles	1,900.00	3,800.00	3,500.00	1,900.00	100%	-300.00	-8%
Otros activos	0.00	0.00	0.00				
-----							
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,840.00</b>	<b>27,080.00</b>	<b>26,120.00</b>	19,240.00	245%	-960.00	-4%
-----							
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>	14,320.34	33%	12,654.25	22%

Las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron del 2015 al 2016 en un 15%, pero del 2016 al 2017 se incrementaron en un 28%, lo cual se puede apreciar también en el estado de resultados el incremento de las ventas. Con respecto a las existencias también se incrementaron en un 96% del 2016 al 2017, por otro lado la inversión en inmuebles, maquinaria y equipos se disminuyó en un 3%.

**Tabla 6***Análisis horizontal del pasivo más patrimonio*

PASIVO Y PATRIMONIO	2015	2016	2017	A. Horizontal 2015-2016		A. Horizontal 2016-2017	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,270.00	1,122.00	1,343.00	-148.00	-12%	221.00	20%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	825.00	935.00	1,275.00	110.00	13%	340.00	36%
Cuentas por pagar comerciales	4,210.00	3,350.00	5,233.00	-860.00	-20%	1,883.00	56%
Cuentas por pagar a acc, directores y gerentes	0.00	0.00	0.00				
Otras cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00				
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6,305.00</b>	<b>5,407.00</b>	<b>7,851.00</b>	-898.00	-14%	2,444.00	45%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	0.00	0.00	0.00				
<b>PATRIMONIO NETO</b>							
Capital	8,600.00	28,600.00	28,600.00	20,000.00	233%	0.00	0%
Acciones de inversión	0.00	0.00	0.00				
Otras reservas	0.00	0.00	0.00				
Resultados Acumulados	0.00	8,315.43	0.00	8,315.43		-8,315.43	-100%
Resultado del ejercicio	28,315.43	15,218.33	33,744.02	13,097.10	-46%	18,525.69	122%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36,915.43</b>	<b>52,133.77</b>	<b>62,344.02</b>	15,218.33	41%	10,210.26	20%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>	14,320.33	33%	12,654.26	22%

Las cuentas por pagar comerciales se incrementaron en un 56% del 2016 al 2017, lo cual se ve reflejado en el incremento de las existencias que fueron del 2016 al 2017 un 96%. En el caso del patrimonio se incrementó notablemente del 2015 al 2016 en un 233%, mientras que para el 2017 se mantuvo con la misma cifra. El total pasivo más patrimonio se incrementó el 2015 al 2016 en un 33% y del 2016 al 2017 en un 22%.

**Tabla 7***Análisis horizontal del estado de resultados*

	2015	2016	2017	A. Horizontal 2015-2016		A. Horizontal 2016-2017	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>							
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	238,169.49	191,176.27	263,511.86				
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00				
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<b>238,169.49</b>	<b>191,176.27</b>	<b>263,511.86</b>				
<b>COSTO DE VENTAS:</b>							
Costo de Ventas (Operacionales)	-142,441.00	-128,416.60	-150,789.50				
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00				
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-142,441.00</b>	<b>-128,416.60</b>	<b>-150,789.50</b>	<b>-14,024.400</b>	<b>-10%</b>	<b>22,372.900</b>	<b>17%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>95,728.49</b>	<b>62,759.67</b>	<b>112,722.36</b>	<b>-32,968.820</b>	<b>-34%</b>	<b>49,962.693</b>	<b>80%</b>
Gastos de Ventas	-36,520.00	-27,336.10	-40,122.20	-9,183.900	-25%	12,786.100	47%
Gastos de Administración	-19,881.50	-14,287.00	-24,736.30	-5,594.500	-28%	10,449.300	73%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00				
Otros Ingresos	0.00	0.00	0.00				
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00				
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>	<b>-18,190.420</b>	<b>-46%</b>	<b>26,727.293</b>	<b>126%</b>
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00				
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00				
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00				
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0.00	0.00	0.00				
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>	<b>-18,190.420</b>	<b>-46%</b>	<b>26,727.293</b>	<b>126%</b>
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00				
Impuesto a la Renta	-11,011.56	-5,918.24	-14,119.84	-5,093.318	-46%	8,201.600	139%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>	<b>-13,097.103</b>	<b>-46%</b>	<b>18,525.693</b>	<b>122%</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00				
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>	<b>-13,097.103</b>	<b>-46%</b>	<b>18,525.693</b>	<b>122%</b>

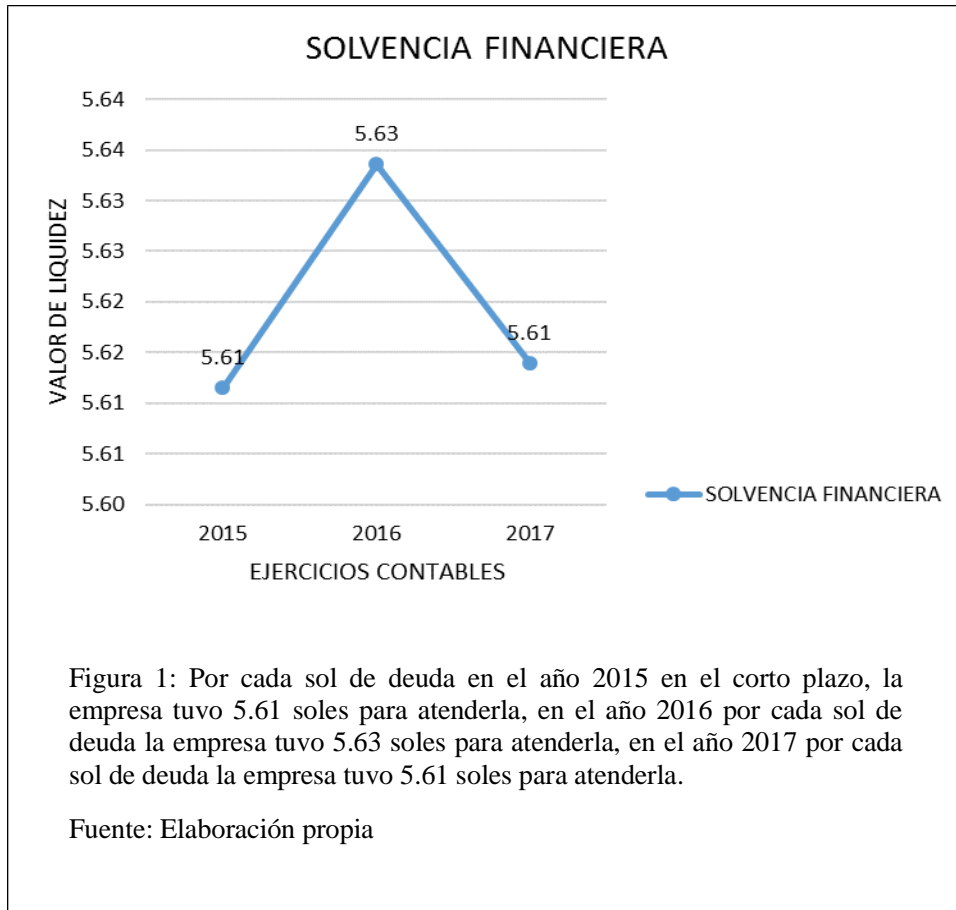
Los costos y ventas se disminuyeron en un 10% del 2015 al 2016 y se incrementaron en un 17% del 2016 al 2017. Se evidencia que los gastos de ventas se incrementaron del 2016 al 2017 en un 47% y los gastos de administración en un 73%. La utilidad operativa se incrementó del 2016 al 2017 en un 126% y la utilidad neta en un 122%.

### 3.2. Ratios de Liquidez

**Tabla 8**

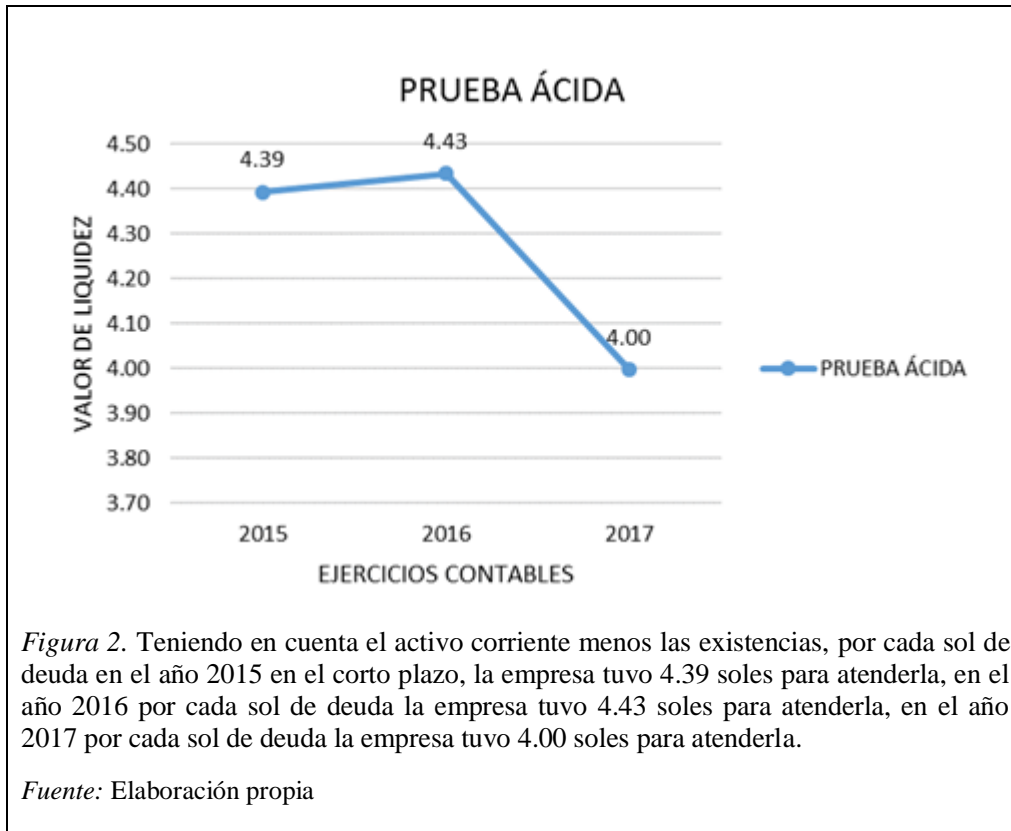
*Solvencia financiera*

	2015	2016	2017
<b>SOLVENCIA FINANCIERA</b>	5.61	5.63	5.61



**Tabla 9**  
*Prueba ácida*

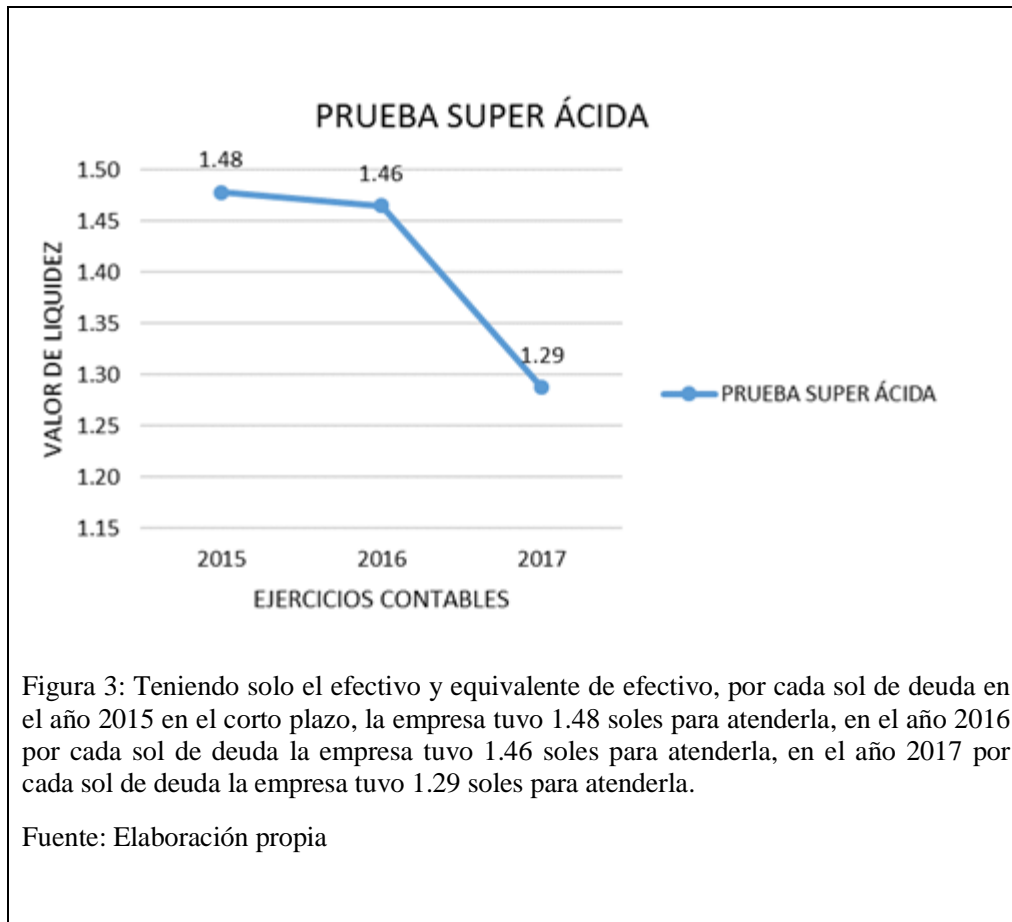
	2015	2016	2017
<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	4.39	4.43	4.00



**Tabla 10**

*Prueba súper ácida*

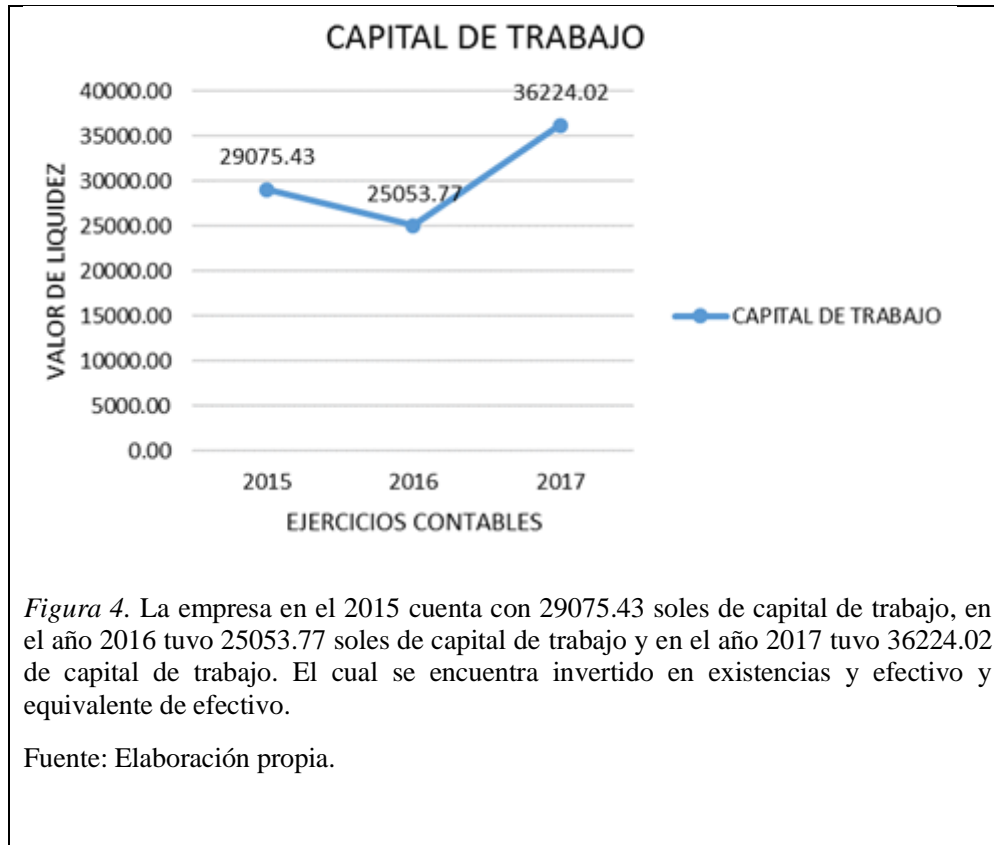
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PRUEBA SUPER ÁCIDA</b>	1.48	1.46	1.29



**Tabla 11**

*Capital de trabajo*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	29075.43	25053.77	36224.02



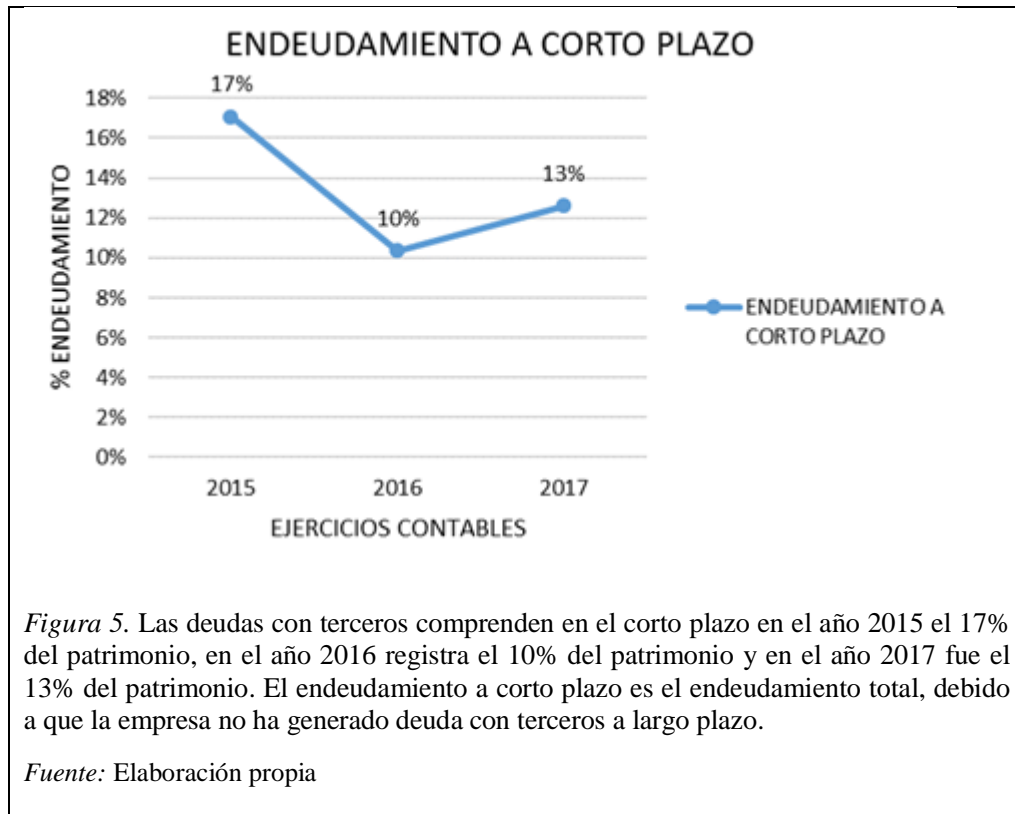


### 3.3. Ratios de endeudamiento

**Tabla 12**

*Endeudamiento a corto plazo*

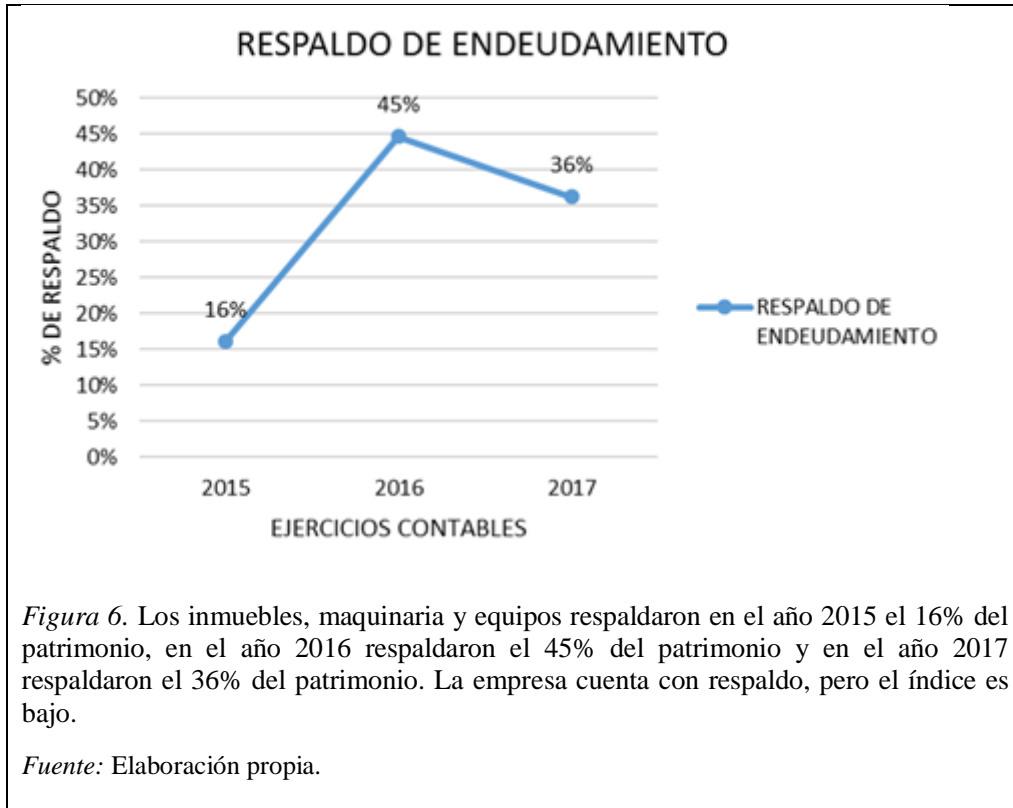
	2015	2016	2017
<b>ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	17%	10%	13%



**Tabla 13**

*Respaldo de endeudamiento*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>RESPALDO DE ENDEUDAMIENTO</b>	16%	45%	36%

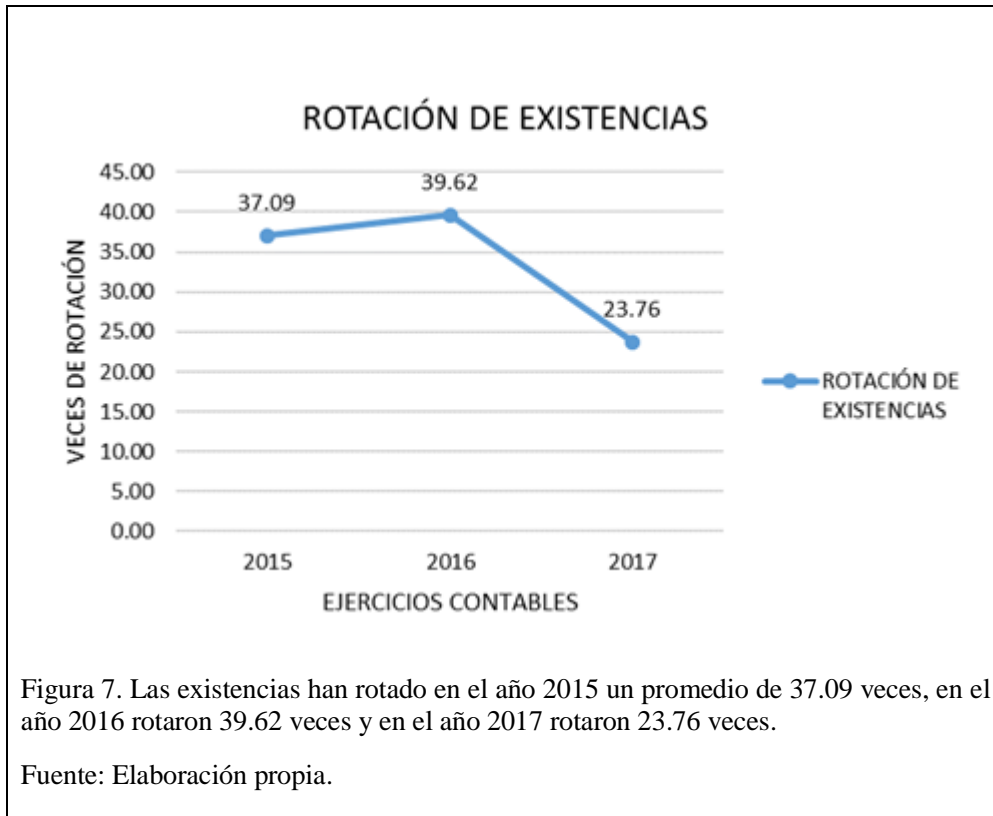


### 3.4. Ratios de gestión

**Tabla 14**

*Rotación de existencias*

	2015	2016	2017
<b>ROTACIÓN DE EXISTENCIAS</b>	37.09	39.62	23.76



**Tabla 15**

*Periodo promedio de existencias*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PERIODO PROMEDIO DE EXISTENCIAS</b>	9.71	9.09	15.15

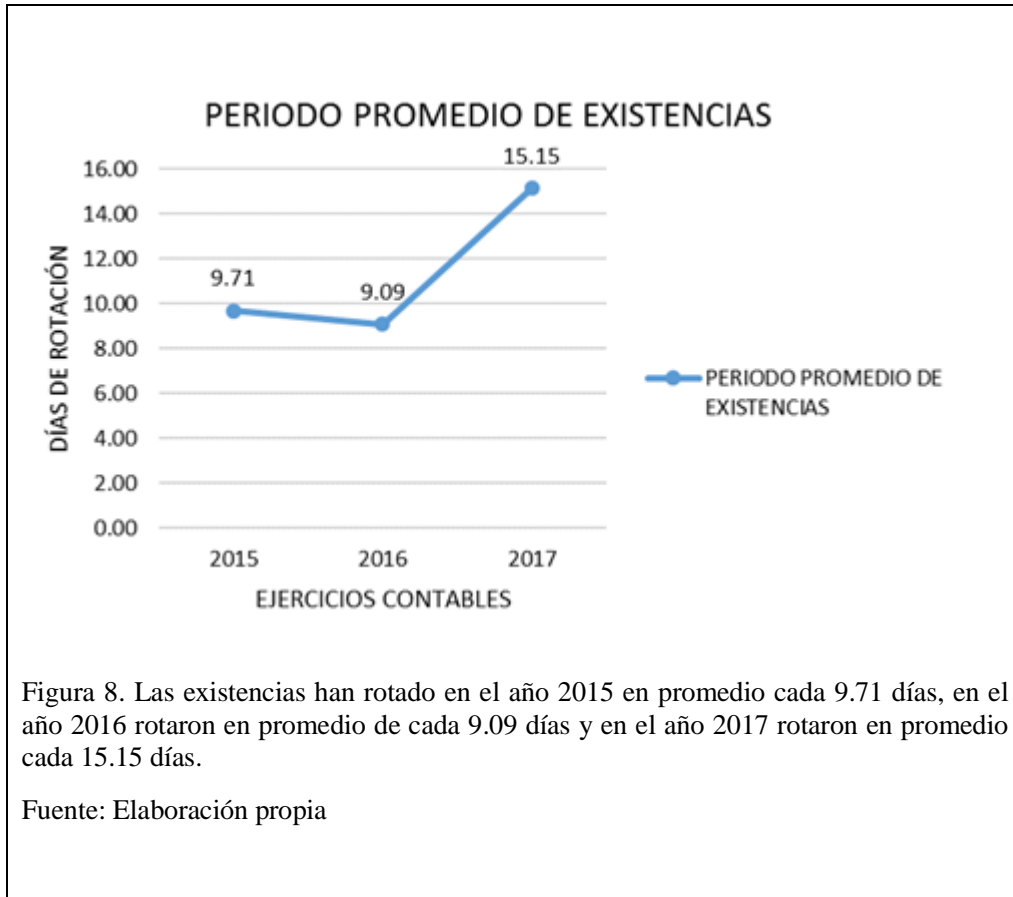


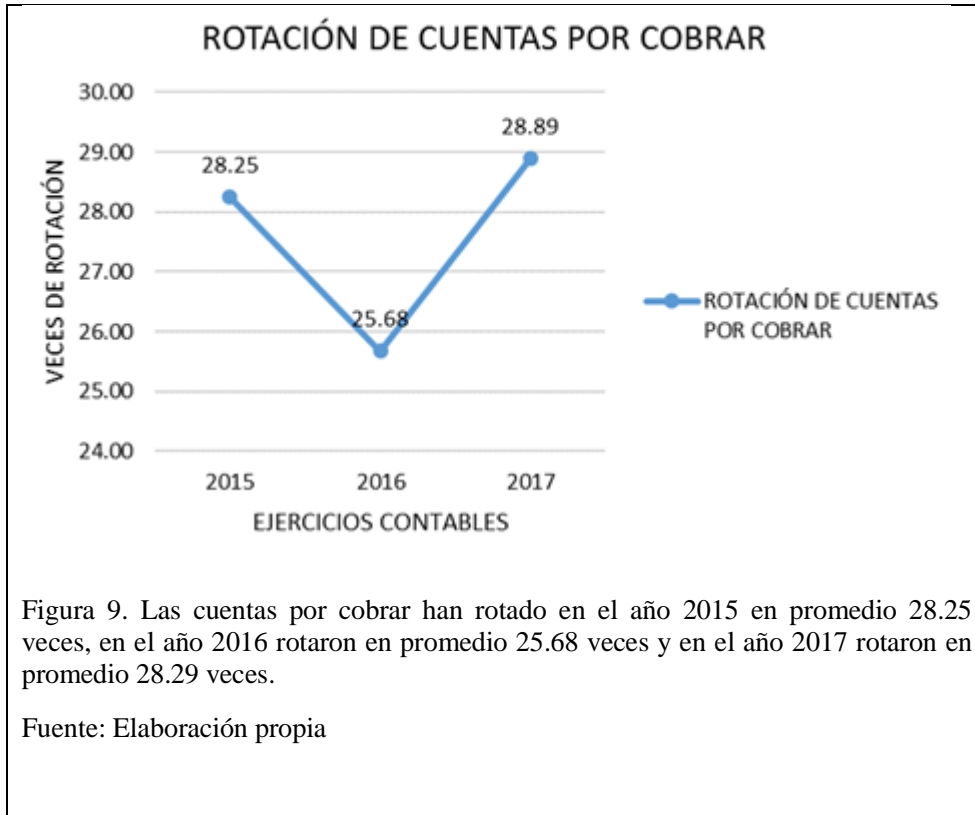
Figura 8. Las existencias han rotado en el año 2015 en promedio cada 9.71 días, en el año 2016 rotaron en promedio de cada 9.09 días y en el año 2017 rotaron en promedio cada 15.15 días.

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 16**

*Rotación de cuentas por cobrar*

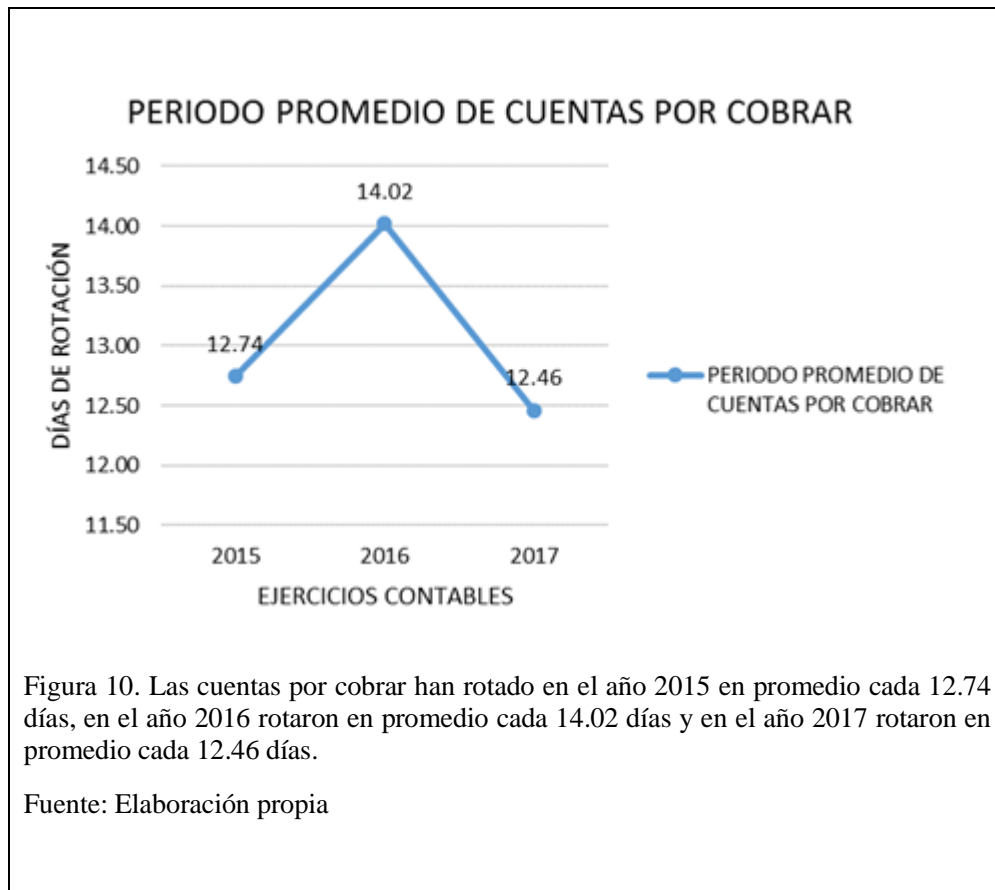
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR</b>	28.25	25.68	28.89



**Tabla 17**

*Periodo promedio de cuentas por cobrar*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR</b>	12.74	14.02	12.46



**Tabla 18**

*Periodo de recuperación de la inversión*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN</b>	22.45	23.11	27.61



**Tabla 19**

*Rotación de cuentas por pagar*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR</b>	67.67	76.67	57.63

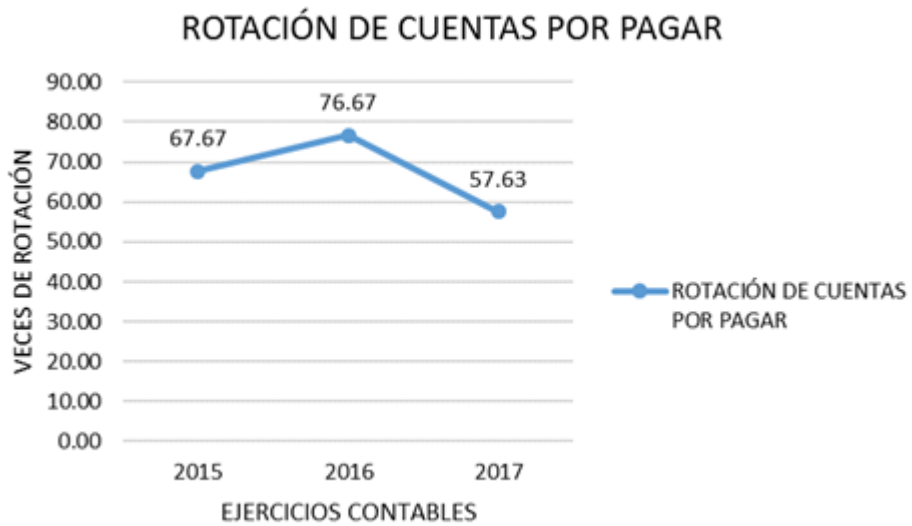


Figura 12. Las cuentas por pagar han rotado en el año 2015 en promedio 67.67 veces, en el año 2016 en promedio 76.67 veces y en el año 2017 en promedio 57.63 veces.

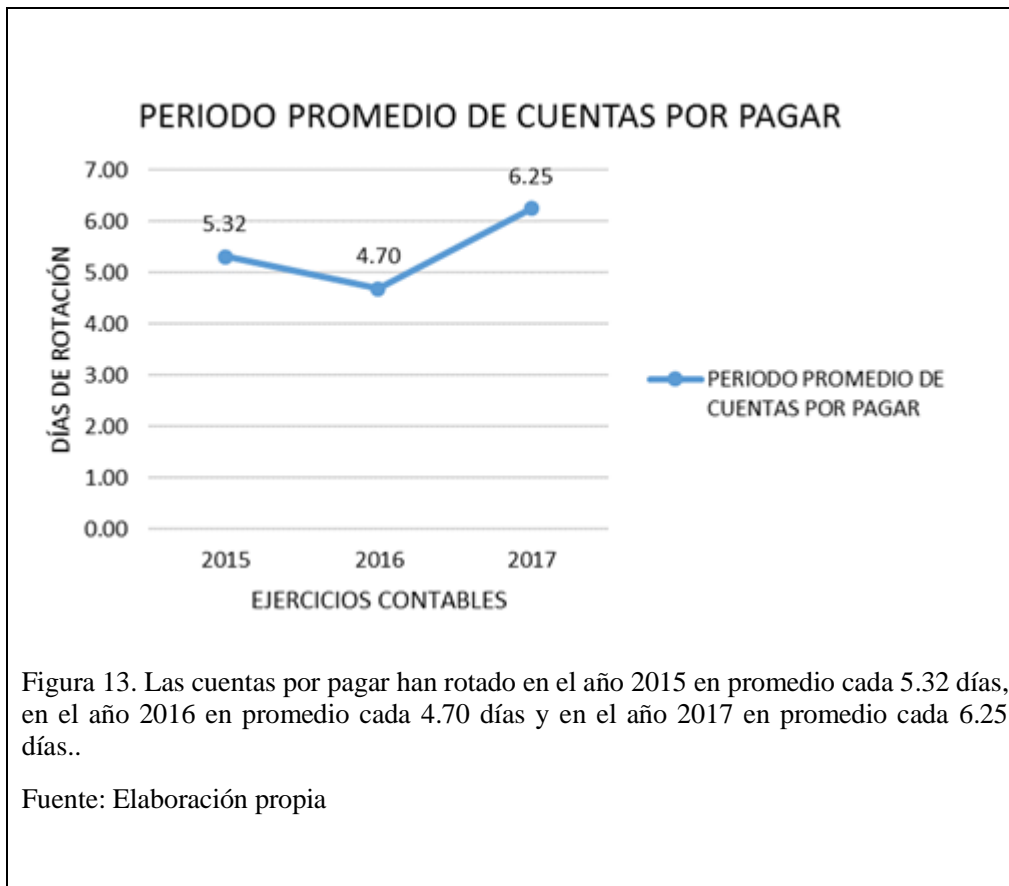
Fuente: Elaboración propia



**Tabla 20**

*Periodo promedio de cuentas por pagar*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR</b>	5.32	4.70	6.25



**Tabla 21**

*Rotación de activos*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS</b>	5.51	3.32	3.75

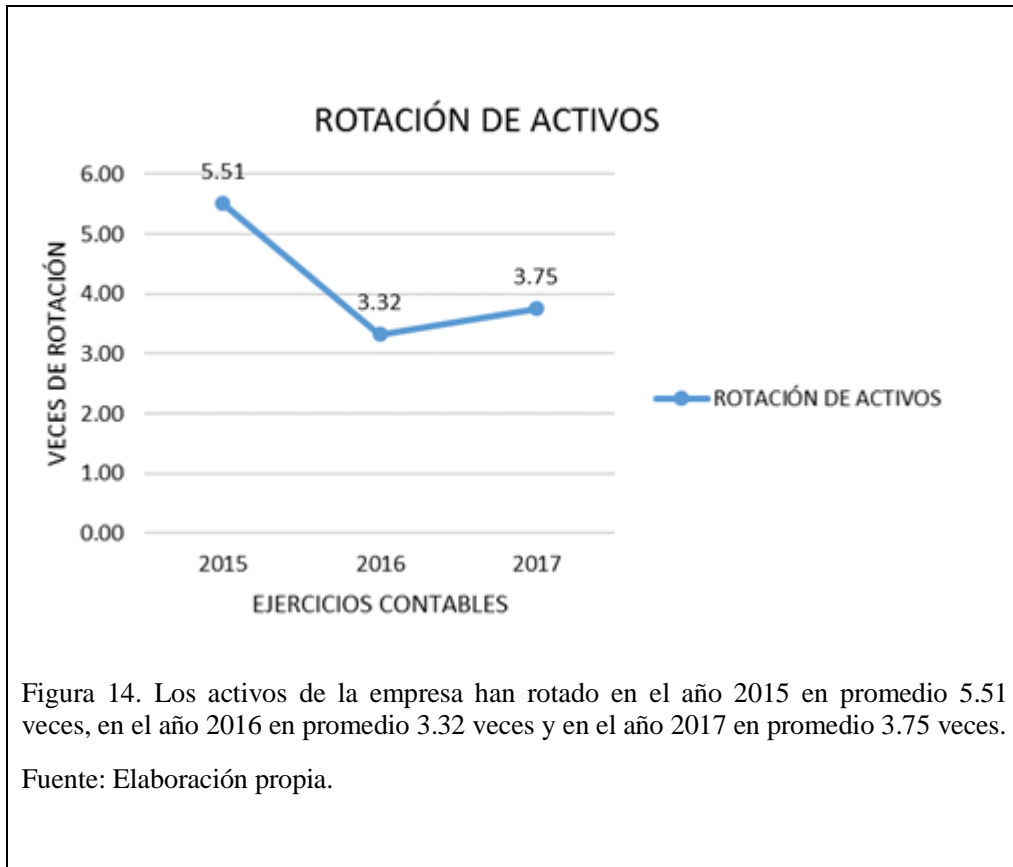


Figura 14. Los activos de la empresa han rotado en el año 2015 en promedio 5.51 veces, en el año 2016 en promedio 3.32 veces y en el año 2017 en promedio 3.75 veces.

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 22**

*Periodo promedio de rotación de activos*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PERIODO PROMEDIO DE ROTACIÓN DE ACTIVOS</b>	65.34	108.43	96.00



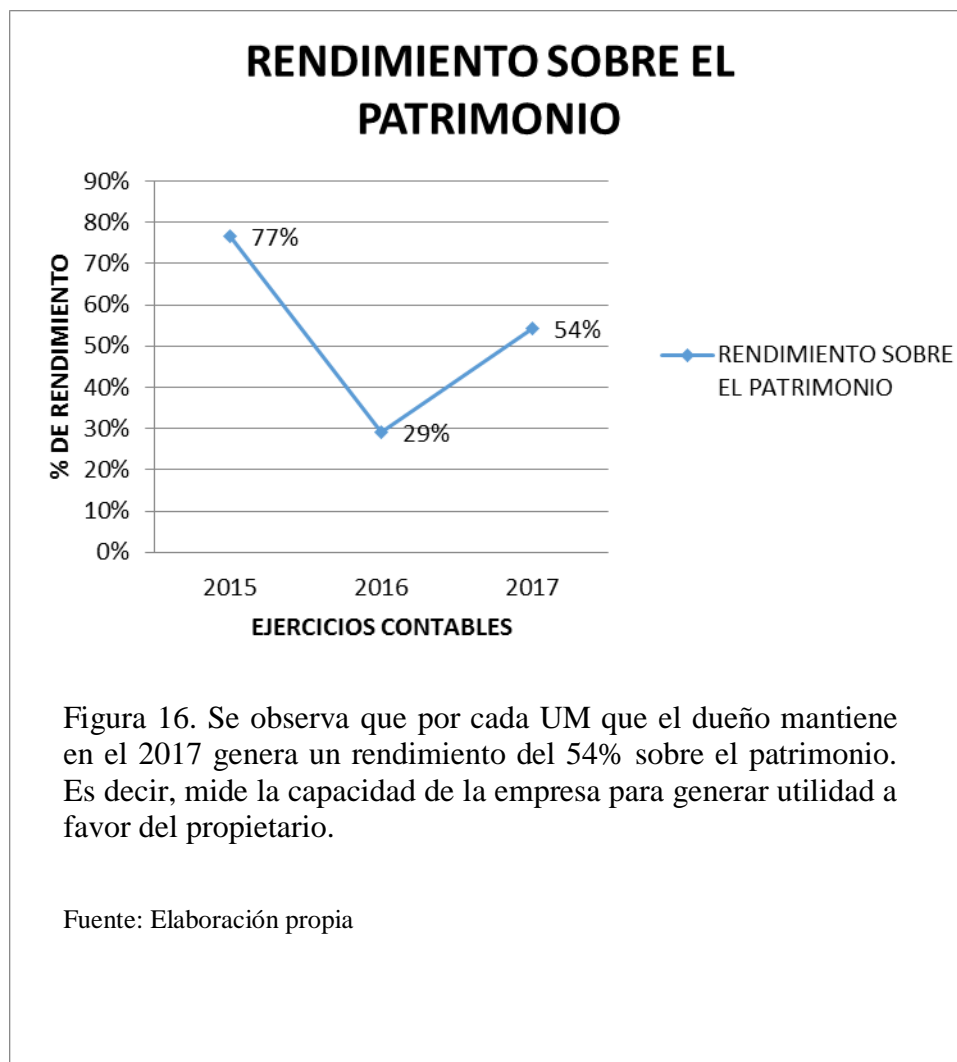
### 3.5. Ratios de rentabilidad

**Tabla 23**

*Rendimiento sobre el patrimonio*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO</b>	77%	29%	54%

Fuente: Elaboración propia

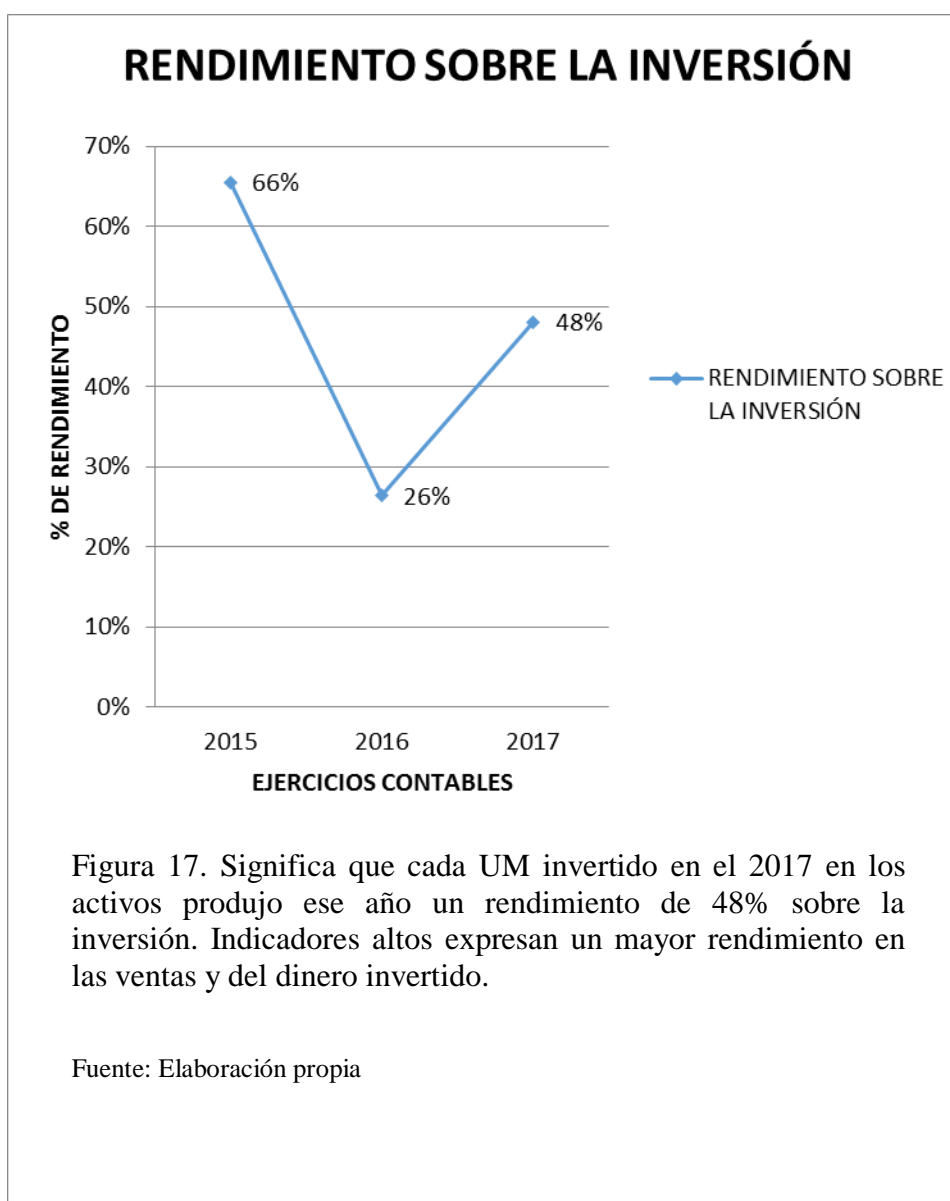


**Tabla 24**

*Rendimiento sobre la inversión*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN</b>	66%	26%	48%

Fuente: Elaboración propia



**Tabla 25**

*Utilidad Activo*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>UTILIDAD ACTIVO</b>	91%	37%	68%

Fuente: Elaboración propia

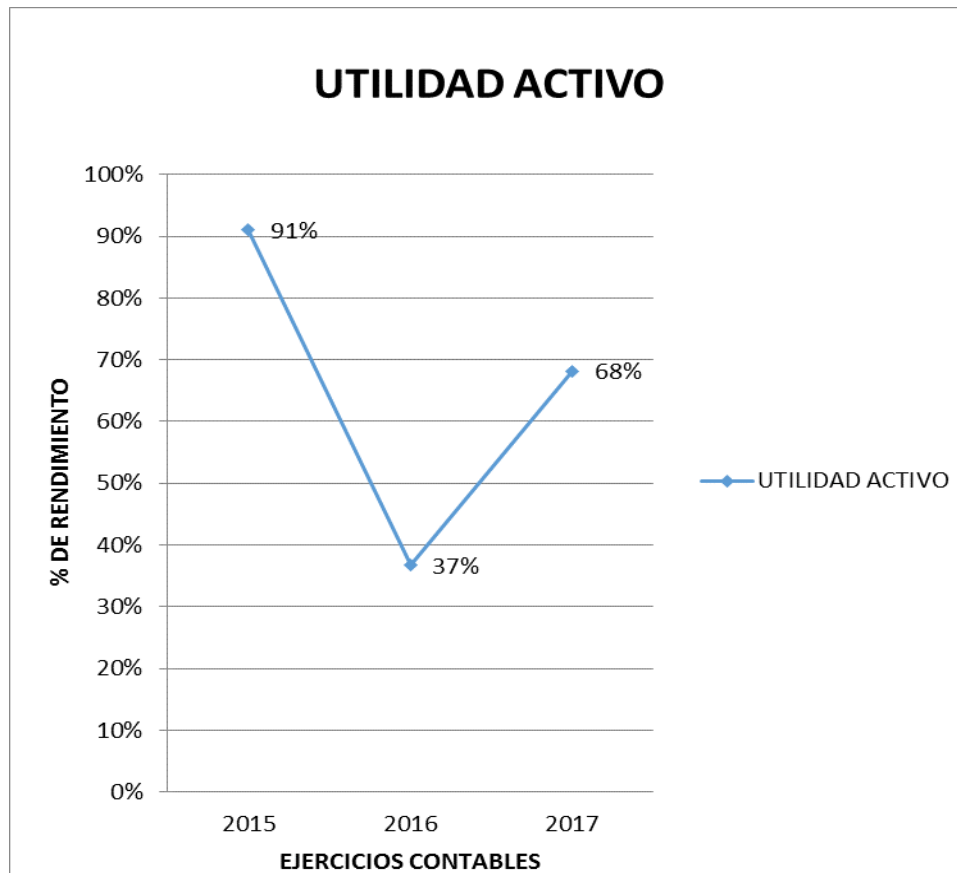


Figura 18. Nos está indicando que la empresa genera una utilidad de 68% por cada UM invertido en sus activos en el año 2017.

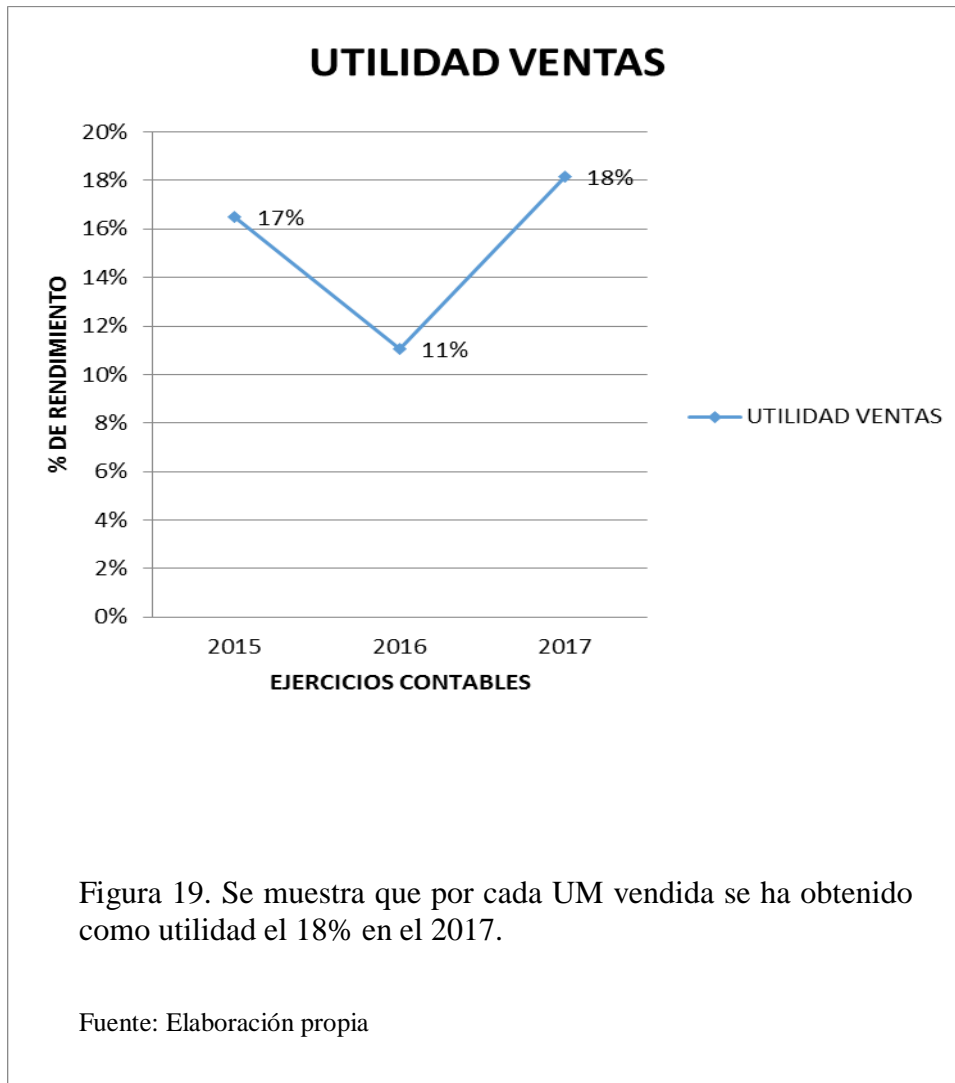
Fuente: Elaboración propia

**Tabla 26**

*Utilidad Ventas*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>UTILIDAD VENTAS</b>	17%	11%	18%

Fuente: Elaboración propia



**Tabla 27**

*Margen de utilidad bruto*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>MARGEN BRUTO</b>	40%	33%	43%

Fuente: Elaboración propia

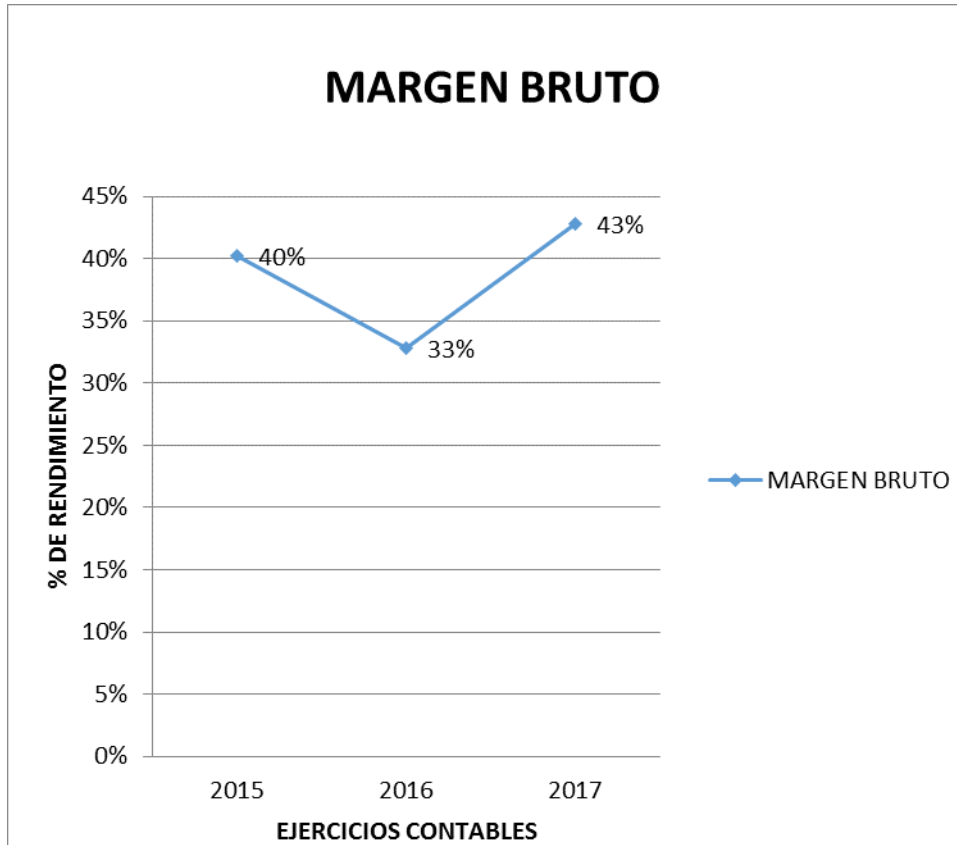


Figura 20. Indica que, al 2017 la empresa genera un 43% de ganancias en relación con sus ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

Fuente: Elaboración propia

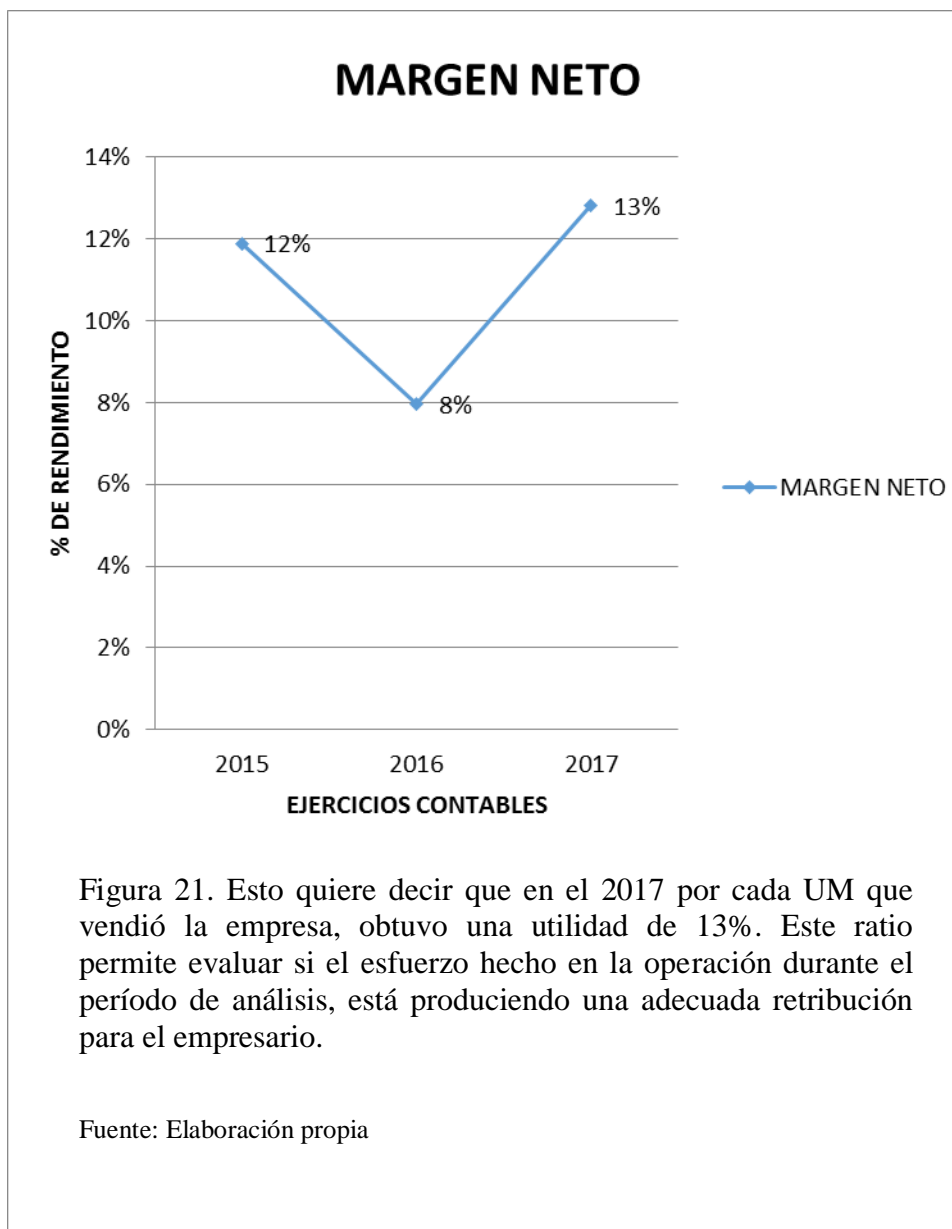


**Tabla 28**

*Margen de utilidad neto*

	Año		
	2015	2016	2017
<b>MARGEN NETO</b>	12%	8%	13%

Fuente: Elaboración propia



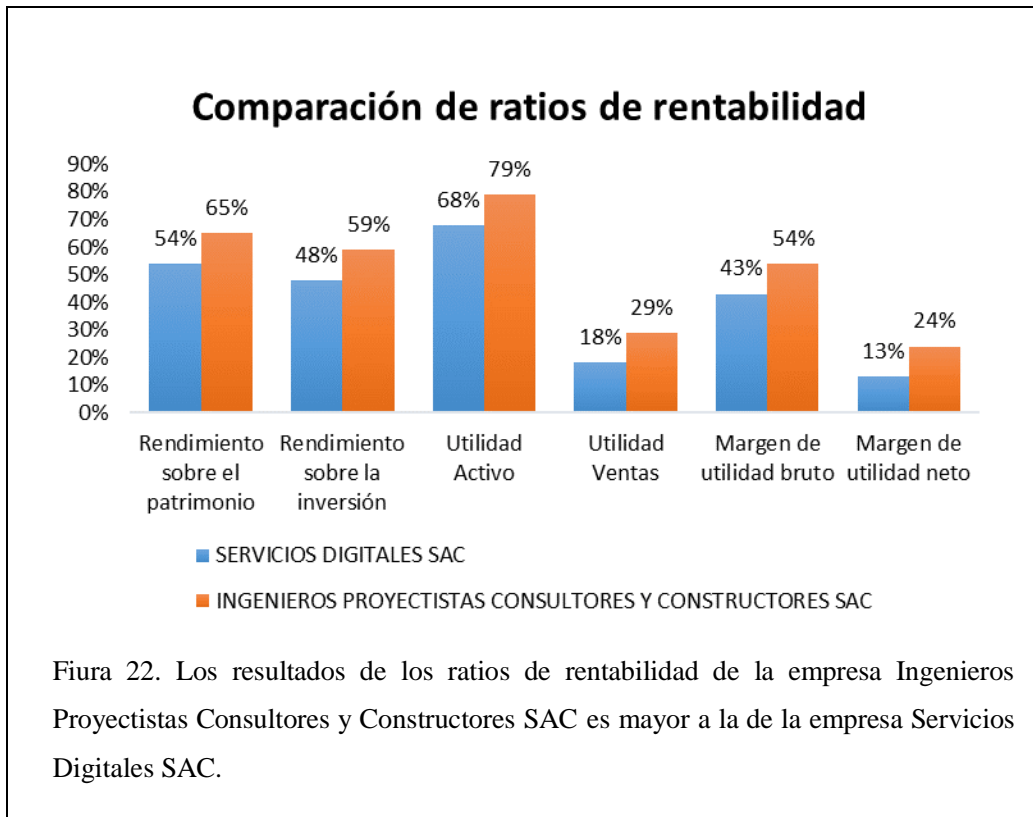
### 3.6. Resultados comparativos

**Tabla 29**

*Resultados comparativos de rentabilidad*

RATIOS DE RENTABILIDAD	SERVICIOS DIGITALES SAC	INGENIEROS PROYECTISTAS CONSULTORES Y CONSTRUCTORES SAC
	2017	2017
Rendimiento sobre el patrimonio	54%	65%
Rendimiento sobre la inversión	48%	59%
Utilidad Activo	68%	79%
Utilidad Ventas	18%	29%
Margen de utilidad bruto	43%	54%
Margen de utilidad neto	13%	24%

*Fuente:* Elaboración propia.



#### IV.DISCUSIÓN

##### **Objetivo Específico a) Analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo en el periodo 2015 – 2017.**

Respecto a analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017, en la tabla 1 las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2015 el 14% del activo total, en el año 2016 el 7% del activo total y en el año 2017 el 5% del activo total; en la tabla 2 se muestra que el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio siendo en el año 2015 el 85% del total pasivo más patrimonio, en el año 2016 el 91% y en el año 2017 e 89%, su partida más importante en el año 2015 fue el resultado del ejercicio siendo el 66% del pasivo más patrimonio, mientras que en el año 2016 su partida más importante fue el capital, el cual registraba el 50% del pasivo más patrimonio y en el año 2017 su partida más importante fue nuevamente el resultado del ejercicio siendo el 48% del pasivo más patrimonio; en la tabla 3 se muestra que las ventas son altas, pero los costos de ventas también, representando en el año 2015 el 60% de las ventas, en el año 2016 el 67% de las ventas y en el año 2017 el 57% de las ventas, es por eso que los costos de ventas son las patadas más importantes en este estado de resultados; asimismo se tiene en la tabla 4 que las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron del 2015 al 2016 en un 15%, pero del 2016 al 2017 se incrementaron en un 28%, lo cual se puede apreciar también en el estado de resultados el incremento de las ventas. Con respecto a las existencias también se incrementaron en un 96% del 2016 al 2017, por otro lado, la inversión en inmuebles, maquinaria y equipos se disminuyó en un 3%; de igual manera, se muestra en la tabla 5 que las cuentas por pagar comerciales se incrementaron en un 56% del 2016 al 2017, lo cual se ve reflejado en el incremento de las existencias que fueron del 2016 al 2017 un 96%. En el caso del patrimonio se incrementó notablemente del 2015 al 2016 en un 233%, mientras que para el 2017 se mantuvo con la misma cifra; y finalmente en la tabla 6 los costos e ventas se disminuyeron en un 10% del 2015 al 2016 y se incrementaron en un 17% del 2016 al 2017. Se evidencia que los gastos de ventas se incrementaron del 2016 al 2017 en un 47% y los gastos de administración en un 73%, en este caso, la utilidad operativa se incrementó del 2016 al 2017 en un 126% y la utilidad neta en un 122%.

En este caso, sobre el análisis de la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, se ha podido determinar que las inversiones a largo plazo, la partida más

importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2015 el 14% del activo total, en el año 2016 el 7% del activo total y en el año 2017 el 5% del activo total; además se tuvo que el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio ha sido del 91% en el 2016 y en el año 2017 fue 89%, asimismo se obtuvo que las ventas son altas al igual que el costos de ventas siendo de 57% para el año 2017, por otra parte, las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 28% del 2016 al 2017, lo cual se puede apreciar también en el estado de resultados el incremento de las ventas. Además, en el caso del patrimonio, se incrementó notablemente del 2015 al 2016 en un 233%, mientras que para el 2017 se mantuvo con la misma cifra.

Estos resultados se corroboran con Guevara y Santiago (2014) en su estudio sobre el análisis e interpretación de los estados financieros en una empresa de servicios, donde encontraron resultados similares, afirmando que el análisis financiero consiste en el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías por lo cual encontró en la empresa que realizó su estudio que los pasivos superan a los activos, indicando claramente un mal manejo de los recursos financieros.

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

#### **Objetivo Específico b) Diagnosticar la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo en el periodo 2015 – 2017.**

En la tabla 22 se observa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2015 generó un rendimiento del 77% el cual se redujo para el 2016 al 29%, sin embargo, se vio una recuperación en el 2017 generando un rendimiento del 54% sobre el patrimonio; en el 2017 en los activos produjo ese año un rendimiento de 48% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido; en la tabla 23 se tiene que el rendimiento sobre la inversión para el 2015 fue de 66%, en el 2016 se redujo a 26% y en el 2017 en los activos produjo ese año un rendimiento de

48% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido; en la tabla 24 se tiene los resultados de la utilidad del activo el cual para el 2015 fue de 91%, en el 2016 fue de 37% y en el 2017 fue de 68% indicando que la empresa genera una utilidad invertido en sus activos en los años mencionados; por otra parte, la utilidad de las ventas en el 2015 fue de 17%, en el 2016 fue de 11% y en el 2017 se muestra que por cada UM vendida se ha obtenido como utilidad el 18%; en la tabla 26 se muestra el ratio del margen bruto el cual para el 2015 fue de 40%, en el 2016 fue de 33% y en el 2017 la empresa genera un 43% de ganancias en relación con sus ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos; finalmente el margen neto en el 2015 muestra que en el 2017 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 13%.

En este caso, los ratios indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, la cual tuvo una considerable reducción para el 2016, y una recuperación para el 2017, sin embargo, no se tuvo los mismos índices de rentabilidad que el 2015 donde los resultados fueron mayores. En este caso, se tuvo que en el 2015 la empresa generó un rendimiento del 54% sobre el patrimonio para el 2017; asimismo, en el mismo año los activos produjeron un rendimiento de 48% sobre la inversión; asimismo, se tiene que el rendimiento sobre la inversión para el 2015 fue de 66% y en el 2017 en los activos produjo un rendimiento de 48% sobre la inversión; de esta manera la utilidad del activo del 91% en el 2015 para el 2017 fue de 68%; finalmente el margen neto muestra que en el 2017 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 13%.

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

Así, mismo, los resultados obtenidos en el presente estudio se respaldan en la teoría Mejía (2016) quien Se conoce de la existencia de diversos indicadores ventajosos para que se evalué los beneficios de la administración de la empresa como también la calidad, sin embargo, ninguno suele ser de gran relevancia como lo es la rentabilidad. Considerándose a esta última como una de las medidas de productividad la cual define la cantidad de los resultados ósea la utilidad, proporcionado por el capital invertido.

Asimismo, hace más sencillo la realización de contrastaciones con los costos de capital o ya sea con las inversiones opcionales que son libres de riesgo, lo cual además haga posible que se verifique las conveniencias de conservar o incrementar definidas inversiones en un rubro económico o ya sea en otro

### **Objetivo Específico c) Establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo 2015 – 2017**

Para establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo 2015 – 2017, se procedió a determinar los resultados del análisis de ambas variables, en resumen, se obtuvo que respecto a los tres años evaluados el año que tuvo un mejor rendimiento respecto a la liquidez de la empresa fue en el 2016, siendo el año 2017 donde existió un menor grado de liquidez, respecto al nivel de endeudamiento, los resultados evidenciaron que durante el 2015 el nivel de endeudamiento fue superior al del 2016 y 2017, las deudas con terceros comprenden en el corto plazo en el año 2015 el 17% del patrimonio, en el año 2016 registra el 10% del patrimonio y en el año 2017 fue el 13% del patrimonio, respecto a los ratios de gestión se observa que las cuentas por cobrar rotaron en promedio cada 14.02 días y en el año 2017 rotaron en promedio cada 12.46 días y las cuentas por pagar han rotado en el año 2015 en promedio 67.67 veces, en el año 2016 en promedio 76.67 veces y en el año 2017 en promedio 57.63 veces. Respecto a los ratios de rentabilidad se observa que el año más rentable respecto al patrimonio fue el 2015 con un 77% de rendimiento sobre el patrimonio por cada UM, mientras que en el año 2016 fue de 29% y en el 2017 54%, sin embargo, durante el 2017 la utilidad del activo y sobre las ventas se incrementó respecto al 2015 y 2016 al igual que el margen bruto y neto.

Los resultados obtenidos, demuestran que el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo 2015 – 2017, porque proporciona las razones y valores relativos de las cuentas al finalizar un ciclo contable y así estimar y calcular los ratios que se relacionan con la rentabilidad, en resumen, el año 2016 fue el año más favorable para la empresa, por lo cual existe una tendencia negativa en cuanto al crecimiento de las principales razones financieras.

Además, se realizó una comparación entre una de las empresas que forman parte de la competencia directa la cual es “Ingenieros Proyectistas Consultores y Constructores SAC”, teniendo como resultado que la empresa en estudio tiene un menor índice de

rentabilidad en todos los ratios que se han realizado en la investigación, es por eso que también, el análisis financiero permitió realizar una comparación importante sobre la competencia, para identificar el estado de la empresa teniendo en cuenta la rentabilidad respecto a su entorno.

En relación al objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017; se determinó luego del análisis de las principales cuentas, que el análisis financiero permite realizar el cálculo del rendimiento de la empresa respecto al patrimonio, activos, ventas, utilidad bruta y neta. Por lo cual se prueba la Hipótesis: El Análisis financiero incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017.

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

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





## V. CONCLUSIONES

En el análisis de la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, se determinó lo siguiente: las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual en el año 2017 fue 5% del activo total; así como el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio con el 91% en el 2016 y 89% en el 2017, también se determinó que las ventas son altas al igual que el costos de ventas siendo de 57% para el año 2017, por otra parte, las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 28% del 2016 al 2017.

En el diagnóstico de la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC se pudo definir que esta fue mejor durante el 2015, resultando un rendimiento del 54% sobre el patrimonio para el 2017, 23% menos que el 2015; asimismo, en el mismo año los activos produjeron un rendimiento de 48% sobre la inversión, y el rendimiento sobre la inversión fue de 48%; por otra parte, se tuvo que la utilidad del activo del 91% en el 2015 para se redujo al 68% en el 2017; finalmente el margen neto muestra que en el 2017 se obtuvo una utilidad de 13%.

A través del análisis financiero se ha determinado que estos inciden en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo 2015 – 2017, puesto que proporciona las razones y valores relativos de las cuentas al finalizar un ciclo contable y así estimar y calcular los ratios que se relacionan con la rentabilidad, así como también permite realizar análisis comparativos con respecto al entorno de la empresa, es decir la competencia. Por último, el año 2015 fue el año más favorable para la empresa, por lo cual existe una tendencia mayor en cuanto al crecimiento de las principales razones financieras en relación al 2017.

## **VI. RECOMENDACIONES**

Es recomendable que el Gerente de la empresa Servicios Digitales SAC, considere los resultados del análisis financiero con la finalidad de logren ser de utilidad como referencia para realizar un mejor uso de los recursos de la empresa y determinar acciones de mejora en aquellas áreas que se consideren convenientes, de esta manera se está realizando un aporte importante a la empresa cuyos resultados esperados es la mejora de la rentabilidad de la misma.

De igual manera se recomienda al Gerente de la empresa Servicios Digitales SAC considerar el análisis de los ratios de rentabilidad como una visión general de la situación de la empresa en cada uno de los ratios analizados, de esta manera se debe realizar un análisis de profundidad de las causas de los problemas de rentabilidad para establecer acciones de mejora.

Se recomienda a los responsables del área financiera y gerencia general de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo 2015 – 2017 considerar dentro de las políticas de la empresa realizar el análisis periódico de los estados financieros, así como también realizar análisis comparativos respecto a la competencia, para conocer la realidad que atraviesa la empresa en cuanto al manejo de sus recursos, además se recomienda realizar un informe anual de los principales ratios financieros y así planificar cuáles serán las acciones estratégicas para el año siguiente, orientadas a generar mayor rentabilidad y lograr cumplir los objetivos correlacionales.

## REFERENCIAS

- Alarcón, G., & Rosales, I. (2015). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/627>
- Álvarez , K., & Morocho, S. (2013). *Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa en el periodo 2008 - 2012. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad de Cuenca: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/3538/1/TESIS.pdf>
- Anton. (2017). *Rentabilidad empresarial*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/>
- Argibay, M. (2014). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ideaspropias Editorial.
- Arias, R. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo EIRL Periodo 2014-2015 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Nacional del Altiplano: [http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias\\_Toma\\_Roxana\\_Anyela.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2998/Arias_Toma_Roxana_Anyela.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos*. México D.F: Grupo Editorial Patria.
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui SAC - 2015 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3013/1/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf>

- Bedoya, E., & Marulanda, N. (2014). *Análisis financiero de las empresas del sector metalmeccánico en Dosquebradas, Risalda. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad tecnológica de Pereira: <http://repositorio.utp.edu.co/dspace/bitstream/handle/11059/4411/65815B412.pdf;jsessionid=33514CE830FF6F8A9B09F28CACD5CA40?sequence=1>
- Bermeo, C. (2016). *Análisis financiero y de la rentabilidad de la ferretería Ferro Metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19780/1/3258i.pdf>
- Bernal, C. (2012). *Metodología de la Investigación. Tercera Edición*. Colombia: Pearson Educación.
- Blas, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Madrid: Ediciones Palibro.
- Carrisales, J. (2017). *La importancia de un análisis financiero*. Obtenido de <http://www.solucionempresarial.com/interes-general/la-importancia-de-un-analisis-financiero/>
- Cegarra. (2012). *Los métodos de investigación*. Madrid: Díaz de Santos.
- Chávez, V. (2017). *Los instrumentos financieros y su influencia en la toma de decisiones de las micro y pequeñas empresas del sector textil (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad de ciencias y humanidades: [http://repositorio.uclm.es/bitstream/handle/uclm/125/Solano\\_SE\\_TCON\\_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uclm.es/bitstream/handle/uclm/125/Solano_SE_TCON_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Cuevas, C. (2013). *Contabilidad de Costos, enfoque gerencial y de gestión (4ta ed.)*. México: Ediciones Prentice Hall.
- Dávila, D. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa Econosalud EIRL 2012 - 2013. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/736/1/PAREDES%20MONTENEGRO.pdf>
- De la Roca, D. (2012). *Análisis financiero en una empresa Guatemalteca comercializadora de agua pura envasada en presentación de cinco galones*

(*Tesis de Licenciatura*). Obtenido de Repositorio Universidad de San Carlos de Guatemala: [file:///C:/Users/TC-CONSULTORES/Downloads/analisis%20financiero%20empresa%20agua%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/TC-CONSULTORES/Downloads/analisis%20financiero%20empresa%20agua%20(3).pdf)

Escribano, G. (2014). *Gestión Financiera. Administración y finanzas* (3era ed.). Madrid: Ediciones Paraninfo.

Eslava, J. (2013). *La rentabilidad: análisis de costos y resultados*. España: ESIC Editorial.

Esquivas, A., & García, L. (2014). *Obligaciones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Hermenes SAC, Cayaltí 2013 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/769/1/ESQUIVES%20%20-%20%20GARC%C3%8DA%20.pdf>

Gajardo, T., & Saldivia, V. (2013). *Análisis financiero del subsector de alimentos, bebidas, y tabaco de Chile, a través de indicadores financieros (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Austral de Chile: <http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2013/bpmfeg145a/doc/bpmfeg145a.pdf>

Galoso, L. (2014). *Aplicación del análisis financiero en la empresa de servicio de transporte de carga Guzmán S.A. y su incidencia en la toma de decisiones. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Nacional de Trujillo: [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso\\_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2870/galoso_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Guevara, J., & Santiago, N. (2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros del restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña 2011 - 2012. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña: <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/284/1/25730.pdf>

Hernandez, Fernandez, & Baptista. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.

Lizcano, J. (2012). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de analisis* (3era ed.). España: Editora Camaras de Comercio.

- Lumbreras, J. (2017). *10 empresas en el Perú que generaron mayores ventas en el 2016*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/especial/zona-ejecutiva/actualidad/10-empresas-privadas-mas-rentables-peru-2016-noticia-1992082>
- Manzano, C. (2015). *Importancia del Análisis de Estados Financieros*. Obtenido de <https://www.trescloud.com/blog/nuestro-blog-1/post/importancia-del-analisis-de-estados-financieros-9>
- Márquez, G. (2015). *Importancia del analisis de los estados fianncieros para mantener la rentabiliad empresarial*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/search/importancia+del+an%C3%A1lisis+financiero/>
- Martinez, F. (2015). *Importancia de las finanzas y el análisis financiero* . Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>
- Mejía, C. (2016). *La importancia de medir la rentabilidad*. Obtenido de [http://www.planning.com.co/bd/valor\\_agregado/Julio1999.pdf](http://www.planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf)
- Montenegro, J. (2014). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Nacional de trujillo:  
[http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia\\_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Morales, A. (2015). *IMPORTANCIA DE ANALISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS*. Obtenido de <https://prezi.com/dbkutthgcsrs/importancia-de-analisis-financiero-en-las-empresas/>
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México D.F: Grupo Editorial Patria.
- Muro, L. (2014). *Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque*. Obtenido de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/183>

- Noreña, Alcaraz, & Rojas. (2012). *Aplicabilidad de los criterios de rigor éticos y científicos de la investigación cuantitativa*. Obtenido de <http://arquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/viwe/184/pdf>
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General*. (13ava ed.). México: Editorial Deusto.
- Ortega, L. (2016). *Propósito del análisis de estados financieros*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Pachecho, F. (2016). *El análisis financiero de la unidad educativa particular Santa Mariana de Jesús del Cantón. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Nacional de Chimborazo: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2733/1/UNACH-FCP-CPA-2016-0030.pdf>
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL Chimbote*. Obtenido de Repositorio Universidad Católica Los Ángeles Chimbote (tesis de Licenciatura): [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1)
- Restrepo, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta.
- Reyes, E. (2015). *Contabilidad de Costos* (4ta ed.). México D.F: Editorial Limusa.
- Reyes, I., & Cadena, L. (2016). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Reyes, P. (2017). *TecnoComp, empresa de servicios generales digitales: Filosofía empresarial*. Obtenido de <http://www.tecnocomp.com.pe/>
- Rivera, L. (2012). *Análisis financiero de la ferretería Nieto SAC, para determinar el correcto uso de su capital de trabajo 2011 - 2012. (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/1088/1/RIVERA%20YOPE.pdf>

- Sánchez, M. (2017). *Rentabilidad empresarial: análisis*. Obtenido de <http://aseduco.com/blog1/2017/04/03/rentabilidad-empresarial-analisis/>
- Tenorio, I. (2015). *Análisis de los estados financieros para determinar la situación financiera de la empresa Sevipsa S.A.A. periodo 2013-2014 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad señor de Sipán: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3058/1/PEAD-CON-PT-INFORME%20FINAL%20-Rigoberto%20Izaguirre%20T.%2027%20sept-15.pdf>
- Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S. Civil R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013 (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Repositorio Universidad Privada de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Vigo, R. (2016). *Caracterización en la falta de calidad del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Import Vet SAC (Tesis de Licenciatura)*. Obtenido de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%C3%81LISIS\\_FINANCIERO\\_TOMA\\_DE\\_DECISIONES\\_VIGO\\_CHACON\\_ROUS E\\_ARLEYN.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1107/AN%C3%81LISIS_FINANCIERO_TOMA_DE_DECISIONES_VIGO_CHACON_ROUS E_ARLEYN.pdf?sequence=1)



# **ANEXOS**

## ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DATOS
¿Cómo el análisis financiero incide en la rentabilidad de la empresa servicios digitales SAC, Chiclayo 2015-2017?	<b>Objetivo general:</b> Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015-2017.	H1: El Análisis financiero incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017.	<b>Variable independiente:</b>  Análisis financiero	Situación Financiera	Ratios de liquidez	Análisis documental:  Análisis EEFF Horizontal y Vertical
					Ratios de gestión	
	<b>Objetivos específicos:</b>  a) Analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015-2017.	H0: El Análisis financiero no incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo periodo 2018-2017.	<b>Variable dependiente:</b>  Rentabilidad	Rentabilidad sobre la Inversión	Ratios de endeudamiento	
				Rentabilidad sobre Patrimonio	Utilidad Neta/Activo Total Utilidad Neta/Patrimonio	
b) Diagnosticar la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo periodo 2018-2017.	H0: El Análisis financiero no incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo periodo 2018-2017.	<b>Variable dependiente:</b>  Rentabilidad	Utilidad Activo	Utilidad antes Impuesto/Activo	Papeles de trabajo	
			Utilidad Ventas	Utilidad antes Impuesto/Ventas		
c) Establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015-2017.	H0: El Análisis financiero no incidirá significativamente en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017.	<b>Variable dependiente:</b>  Rentabilidad	Margen Utilidad Bruta	Ventas – Costo Ventas/ Ventas		
			Margen Utilidad Neta	Utilidad Neta/Ventas Netas		

## ANEXO 2: BALANCE GENERAL

*Balance general de la empresa Servicios Digitales SAC Chiclayo*

**SERVICIOS DIGITALES S.A.C.**  
**R.U.C. 20479549916**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**\* SOLES \***

ACTIVO	2015	2016	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	2015	2016	2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,321.40	7,920.00	10,110.00	Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	1,270.00	1,122.00	1,343.00
Cuentas por cobrar comerciales	16,862.00	14,889.00	18,241.50	Remuneraciones y Participaciones por pagar	825.00	935.00	1,275.00
Otras cuentas por cobrar	1,517.00	1,169.77	3,032.52	Cuentas por pagar comerciales	4,210.00	3,350.00	5,233.00
Existencias	7,680.03	6,482.00	12,691.00	Cuentas por pagar a acc, directores y gerentes	0.00	0.00	0.00
Gastos contratados por anticipados	0.00	0.00	0.00	Otras cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00
Otros activos corrientes	0.00	0.00	0.00		-----	-----	-----
	-----	-----	-----	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6,305.00</b>	<b>5,407.00</b>	<b>7,851.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>35,380.43</b>	<b>30,460.77</b>	<b>44,075.02</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	Capital	8,600.00	28,600.00	28,600.00
Inmuebles, maquinaria y Equipo	5,940.00	23,280.00	22,620.00	Acciones de inversión	0.00	0.00	0.00
Intangibles	1,900.00	3,800.00	3,500.00	Otras reservas	0.00	0.00	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00	Resultados Acumulados	0.00	8,315.43	0.00
	-----	-----	-----	Resultado del ejercicio	28,315.43	15,218.33	33,744.02
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,840.00</b>	<b>27,080.00</b>	<b>26,120.00</b>		-----	-----	-----
	-----	-----	-----	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36,915.43</b>	<b>52,133.77</b>	<b>62,344.02</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43,220.43</b>	<b>57,540.77</b>	<b>70,195.02</b>

### ANEXO 3: ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

*Estado de Ganancias y pérdidas de la empresa Servicios Digitales S.A.C Chiclayo*

**SERVICIOS DIGITALES S.A.C.**  
**R.U.C. 20479549916**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**\* SOLES \***

	2015	2016	2017
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>			
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	238,169.49	191,176.27	263,511.86
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00
<b>Total Ingresos Brutos</b>	<b>238,169.49</b>	<b>191,176.27</b>	<b>263,511.86</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
Costo de Ventas (Operacionales)	-142,441.00	-128,416.60	-150,789.50
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00
<b>Total Costos Operacionales</b>	<b>-142,441.00</b>	<b>-128,416.60</b>	<b>-150,789.50</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>95,728.49</b>	<b>62,759.67</b>	<b>112,722.36</b>
Gastos de Ventas	-36,520.00	-27,336.10	-40,122.20
Gastos de Administración	-19,881.50	-14,287.00	-24,736.30
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00	0.00
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>39,326.99</b>	<b>21,136.57</b>	<b>47,863.86</b>
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta	-11,011.56	-5,918.24	-14,119.84
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>28,315.43</b>	<b>15,218.33</b>	<b>33,744.02</b>