



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**Análisis de la situación económica y financiera de la empresa
Atenas SAC, Trujillo 2019-2020**

AUTOR:

Reyna Armas, Carlos Alexander (ORCID: [0000-0001-5788-7376](https://orcid.org/0000-0001-5788-7376))

ASESOR:

Dr. Guevara Ramírez, José Alexander (ORCID: [0000-0001-7332-0978](https://orcid.org/0000-0001-7332-0978))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo crecimiento económico empleo y emprendimiento

TRUJILLO — PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios quien me inspira a ser un mejor ser humano y quien guía mi vida, y quien hizo posible el poder culminar mis estudios de buena manera.

A mi familia, principalmente a mis hermanos Vania y Jairo que fueron mi motor durante estos años de estudio y en especial a mi madrastra Jackeline que con lucha constante y apoyo incondicional me motivo a nunca rendirme. A mi padre Carlos, que con su ejemplo me enseñó que todo es posible con esfuerzo.

Agradecimiento

A Dios por siempre estar a mi lado, brindándome la oportunidad de poder lograr mis objetivos. A mis padres por haber apoyado en todo momento y demostrándome con su esfuerzo que todo se puede lograr en esta vida.

A mis amigos Alexander Reyes, María Mercedes y Sadith Benites que me brindaron su amistad incondicional durante toda la carrera y me apoyaron a poder culminar el presente trabajo y me animaron a no rendirme pese a las adversidades de la vida.

Índice de contenidos

| | |
|---|-----|
| Dedicatoria | ii |
| Agradecimiento | iii |
| Índice de contenidos..... | ii |
| Índice de tablas..... | iii |
| Resumen..... | iv |
| Abstract | v |
| I. INTRODUCCIÓN..... | 1 |
| II. MARCO TEÓRICO..... | 5 |
| III. METODOLOGÍA..... | 24 |
| 3.1. Tipo y diseño de investigación | 24 |
| 3.2. Variables y operacionalización | 24 |
| 3.3. Población, muestra y muestreo | 25 |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 25 |
| 3.5. Procedimientos..... | 26 |
| 3.6. Método de análisis de datos | 26 |
| 3.7. Aspectos éticos | 26 |
| IV.RESULTADOS | 27 |
| V. DISCUSIÓN | 39 |
| VI.CONCLUSIONES..... | 43 |
| VII.RECOMENDACIONES..... | 45 |
| REFERENCIAS | |
| ANEXOS | |

Índice de tablas

| | |
|--|-----------|
| Tabla 1: Análisis Vertical del Estado de Resultados Atenas SAC 2019-2020 | 27 |
| Tabla 2: Análisis Horizontal del Estado de Resultados Atenas SAC 2019-2020..... | 28 |
| Tabla 3: Análisis vertical del estado de Situación Financiera de la empresa Atenas S.A.C 2019 – 2020 | 29 |
| Tabla 4: Análisis horizontal del estado de Situación Financiera de la empresa Atenas S.A.C 2019 - 2020 | 31 |
| Tabla 5: Ratio de liquidez | 33 |
| Tabla 6: Prueba defensiva | 33 |
| Tabla 7: Capital de trabajo | 34 |
| Tabla 8: Rentabilidad sobre el patrimonio | 34 |
| Tabla 9: Rentabilidad sobre ventas | 35 |
| Tabla 10: Estructura del capital | 35 |
| Tabla 11: Prueba acida | 36 |
| Tabla 12: Ratio de endeudamiento | 36 |
| Tabla 13: Rentabilidad sobre activos | 37 |
| Tabla 14: Ratio rotación de cartera | 37 |
| Tabla 15: Ratio pago promedio a proveedores | 38 |

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal analizar la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020. Para la realización del presente trabajo se realizó el tipo de investigación cuantitativa, estando su población constituida por todos los registros económicos de la empresa Atenas SAC, la muestra está constituida por los estados financieros de la empresa Atenas SAC, para los periodos 2019-2020. Se empleó como instrumento una guía de análisis documental para recopilar de los registros financieros de la empresa objeto de estudio. Como resultados finales de la investigación se obtuvieron diversos márgenes y variaciones porcentuales derivados de los indicadores financieros como el ROA, el cual paso de un 37% en el 2019 a 24% en el 2020, de igual manera el ROE paso de 70% a 49% en los periodos del 2019 a 2020. Finalmente se concluye que la empresa Atenas SAC redujo su valor de sus activos y patrimonio debido a que sus clientes pararon sus labores en el año 2020 en plena pandemia y decidieron no renovar los servicios de seguridad lo cual afecto negativamente principalmente a la rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: análisis económico, finanzas, estado financiero, liquidez.

Abstract

The main objective of this research work is to analyze the economic and financial situation of the company Atenas SAC, Trujillo 2019-2020. To carry out this work, the type of quantitative research was carried out, its population being made up of all the economic records of the company Atenas SAC, the sample is made up of the financial statements of the company Atenas SAC, for the periods 2019-2020. A documentary analysis guide was used as an instrument to collect the financial records of the company under study. As final results of the investigation, various margins and percentage variations derived from financial indicators such as ROA were obtained, which went from 37% in 2019 to 24% in 2020, in the same way the ROE went from 70% to 49 % in the periods from 2019 to 2020. Finally, it is concluded that the company Atenas SAC reduced the value of its assets and equity due to the fact that its clients stopped their work in 2020 in the middle of the pandemic and decided not to renew the security services, which negatively affected mainly the profitability of the company.

Keywords: Economic analysis, Finance, Financial statements, Liquidity.

I. INTRODUCCIÓN

Desde el inicio de los tiempos el ser humano ha estado constantemente en contacto con la economía, empezando con el intercambio de mercancías o también conocido el trueque, en el que intercambiaban el excedente de los recursos que alguien no necesitaba por los recursos que otra persona tenía, posteriormente llegamos a la era en donde las civilizaciones se volvieron sedentarias y tenían excedentes de cultivos similares y por ende el trueque se vio relegado, naciendo de esta forma la actividad comercial con monedas. Tiempo después se instauró la banca y el sistema financiero, que permitían a las empresas y personas poder apalancarse de recursos económicos a cambio del pago de intereses o primas, para la implementación de empresas o inversiones con el fin de mejorar su economía o la acumulación de riqueza.

El sistema económico y financiero en la historia de la humanidad ha ido evolucionando y volviéndose más complejo, lo mismo sucede en una empresa, a medida que más crece la gestión administrativa también se vuelve más compleja y de mismo modo el margen de error en cualquiera de sus áreas y sucursales se vuelve mayor, hoy en día las empresas a nivel mundial se encuentran sometidas a un alto nivel de competencia, esto debido a la globalización, al cambio de gustos y preferencias de los consumidores, es por ello que la correcta gestión del área financiera juega un papel importante para evitar problemas en el futuro, ya que nos permite mejorar nuestra rentabilidad, poder expandir nuestra empresa y evitar caer en sobreendeudamiento, pero, para tener poder gestionar el área financiera es sumamente necesario realizar un análisis financiero, y en base al análisis poder tomar decisiones y medidas correctivas.

En el Perú, muchas de las empresas no realizan sus estados financieros al término del periodo de ejercicio, sino que lo realizan mucho después. Esto ocasiona que el análisis financiero y los problemas financieros que se logren encontrar sean descubiertos a destiempo e incluso en algunas empresas puede que no realicen su análisis financiero, conllevando de esta manera que la empresa tenga problemas financieros serios que afecten su estabilidad económica.

Según el autor Sala (2016), la situación económica es también el resultado de la gestión del año, que finalmente se traduce en beneficio operativo. Cuando una empresa puede cumplir con sus compromisos de pago de manera oportuna, se puede entender como una situación financiera sana, porque la situación financiera está relacionada con la situación de liquidez. Ambas situaciones están relacionadas y la empresa espera que ambas partes puedan encontrar escenarios positivos. Rentable y solvente = felices propietarios y acreedores.

Entonces, se puede decir que la situación económica y la situación financiera de una empresa son diferentes, pero se relacionan entre sí, mientras que lo primero hace referencia a los ingresos y egresos en un determinado periodo y la ganancia o pérdida que se pueda obtener el cual se ve reflejado en el estado de resultados, lo segundo hace referencia al financiamiento de nuestros activos para la operación de nuestra empresa el cual se ve reflejado en el balance general. Lo cual implica que la situación económica está contenida dentro de la situación financiera, siendo este último el concepto más amplio.

ATENAS es una empresa de seguridad y vigilancia, basada en la calidad de su servicio, en el riguroso proceso de selección, evaluación continua, formación y cualificación permanente de sus socios, constantemente desarrolla ideas y planes estratégicos para mejorar y optimizar cualquier público o seguridad, servicios de protección y control en actividades empresariales privadas. Cuenta con oficinas en las regiones de Ica, La Libertad y Lima, con personal administrativo y operativo que mantienen la calidad del servicio. Cada sucursal está debidamente autorizada por SUCAMEC e implementadas con almacén y armería, unidades vehiculares para supervisión inopinada, sistemas de comunicación móviles y fijos con cobertura nacional, accesorios de seguridad (linternas, detectores de metal).

La empresa de estudio, en el año 2020 y en plena pandemia, no esperaba perder algunas unidades, ya que era una situación muy complicada, pese a ello la empresa perdió algunas unidades y también extendió contrato en algunas unidades, una de las preocupaciones de la empresa es el tema de su liquidez ya que no desea tener retrasos en el pago de su personal, y tampoco quiere tener problemas con su rentabilidad.

Además con la información brindada por parte de la administración general, se notó que la empresa no cuenta con una persona o área responsable del análisis financiero, pese a ello tampoco han realizado antes un análisis financiero para saber la situación económica y financiera de su empresa, es por ello que se vio la necesidad de realizar un análisis financiero de la empresa ATENAS SAC, para que la empresa tenga mayor información y tome mejores decisiones en su gestión financiera y no tenga problemas de endeudamiento a corto, largo plazo, ni de rentabilidad.

La presente investigación tiene como objetivo principal analizar la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020; así como objetivos específicos analizar la situación económica de la empresa Atenas SAC, periodos 2019-2020, analizar la situación financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020 e Interpretar los ratios económicos-financieros de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020, con la finalidad de dar respuesta a nuestra formulación del problema de cómo está la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC, en los periodos 2019-2020.

Se justificó de manera teórica, esta investigación ya que su propósito es de aportar al conocimiento existente sobre el análisis financiero, siendo el campo de estudio dedicado a la interpretación de los estados de financieros para tener mayor información al tomar las decisiones financieras para la empresa con el fin de mejorar su economía. Se justifica de forma práctica, porque existe la necesidad de realizar un análisis financiero a la empresa Atenas SAC a través de métodos y herramientas de análisis para facilitar la gestión de su área.

Se justifica administrativamente porque el análisis financiero es una herramienta que permite mejorar la toma de decisiones del área financiera y que la empresa pueda administrar sus recursos de manera eficaz y eficiente. Se justifica metodológicamente porque genera un documento que sirve como base teórica para futuras investigaciones relacionada el análisis económico y financiero, haciendo uso de los ratios financieros y del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa. El estudio se justificó de forma social ya que brinda apoyo a las empresas, aprovechándose del análisis financiero y económico, para que ellas puedan mejorar su rentabilidad y hacer frente de

forma oportuna a las obligaciones financiera de corto y largo plazo. En nuestras limitaciones tenemos, la falta de tiempo, que nos limitó a investigar e indagar más sobre nuestras variables.

II. MARCO TEÓRICO

En este proyecto de investigación se abordará los antecedentes, teorías, bibliografías relacionadas a nuestras variables de estudio.

Abanto, L. (2018), en su investigación tuvo como objetivo analizar el impacto del análisis financiero relacionado a la administración financiera. Fue un estudio de tipo explicativo y descriptivo, la población y muestra de este estudio fue Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. de la Provincia de Lima, los instrumentos empleados fueron técnicas de entrevista y análisis documental, el mismo que a través de las razones financieras que ambas situaciones son buenas, debido a que la empresa cuenta con un capital de trabajo aceptable de 353,547 soles, así como también un óptimo nivel de liquidez de 0.89, una adecuada rotación de inventarios de 5.68 veces, y un rentabilidad (neta) del 9.88 % que es aceptable; lo cual evidencia que la entidad puede pagar a tiempo sus obligaciones y generar un buenas ganancias.

Cabanillas, M. (2017), en su investigación tuvo como objetivo realizar un análisis financiero a los EE. FF de los años 2014 y 2015 de la empresa y determinar su impacto en la disminución de riesgos y mejoría de la posición financiera y económica, año 2016. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población son todas las organizaciones comercializadoras de gas de la esperanza y la muestra la organización CREDIGAS KOKO'S E.I.R.L., los instrumentos empleados fueron la entrevista e investigación bibliográfica, el mismo que concluye la posición económica y financiera de la empresa no es saludable, porque no cuenta con una adecuada administración en los periodos 2014 y 2015, se determinó que la empresa cuenta con una reducción de la liquidez y su capacidad de pago, así como también se evidencio un aumento en las cuentas pasivo y de la deudas financieras, también se observa que el rendimiento obtenido es poco y no alcanza para poder pagar las obligaciones financieras, por lo tanto basado en estos análisis se proyecta para el periodo 2016 son los siguientes peligros financieros: el peligro de liquidez, el peligro de mercado, el peligro de crédito y el peligro económico.

Méndez, X. (2017), en su investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de la Planeación Financiera en la posición financiera y económica de la organización Red Empresarial del Norte S.A.C., Trujillo, 2017. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población son micro-organizaciones que comercializan y prestan servicios en Trujillo, y su muestra es la Empresa Red Empresarial del Norte S.A.C, los instrumentos empleados son la encuesta, la guía de entrevista y la información económica- financiera de la Empresa de estudio, el mismo que concluye que en el 1er semestre del periodo 2017, se evidencio que la organización no tiene con una adecuada administración para llevar a cabo su actividad empresarial, porque cuenta con una Liquidez Corriente de S/ 0.59, lo cual se traduce que tiene una capacidad de pagos desfavorable. Además, se tiene un 118% de nivel de endeudamiento, lo cual es malo ya que más del 100% de sus activos totales ha sido financiado por el pasivo.

Veliz, L. (2019), en su investigación tuvo como objetivo determinar cómo impacta el diagnostico financiero en la toma de decisiones de la organización, periodos 2015-2016. Fue un estudio de tipo descriptivo, su población y muestra fueron la organización de estudio en los años 2015-2016, los instrumentos empleados fueron la entrevista, la observación y el análisis documental, el mismo que concluye con el uso y lectura de los ratios, lo más resaltante que se ha encontrado es que la organización ha gestionado 1/3 de su capital en financiamiento de terceros, el ratio de endeudamiento para el año 2016 es de 34.21%, incrementándose en un 1.65% en respecto al año 2015, encontrándose sobre el promedio del sector que es sólo de 25%, por lo cual le será difícil gestionar más préstamos.

Cruzado, N. (2019), en su investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico financiero y su impacto en la administración financiera en la organización INNOVEK S.A.C periodo 2018. Fue un estudio descriptivo y no experimental, la población de estudio es la empresa INNOVEK S.A.C., su muestra es la información económica y financiera de la empresa INNOVEK S.A.C, los instrumentos empleados fueron estados financieros, guía de Cuestionario, el mismo que concluye Las condiciones económicas y financieras de INNOVEK S.A.C., a través del análisis vertical y horizontal, son buenas, ya

que los activos aumentaron principalmente en S / 39,282.00 y la utilidad neta se incrementó en S / 7,384.00. El cálculo de la liquidez y la rentabilidad también está determinado por las razones financieras. Los indicadores de visualización de la empresa son aceptables porque su capacidad de pago es generalmente relativamente fuerte, el capital de trabajo es grande, las defensas contra las pruebas son altas y los márgenes de utilidad neta son buenos.

De la Cruz, A. (2017), en su investigación tuvo como objetivo demostrar el impacto del alquiler financiero en la posición financiera y económica de la organización de transporte. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población de estudio y muestra fue Empresa de Transporte Dankas Perú, los instrumentos empleados fueron la guía de análisis documentario, el mismo que concluye que el diagnóstico económico y financiero muestra que la empresa, a través del alquiler financiero se mantiene la liquidez y la buena rentabilidad, lo que permite tener la certeza de que el alquiler financiero es la forma de financiamiento más económico, y brinda a los usuarios las tasas de interés más bajas y altos incentivos fiscales.

Briggith, L. (2020), en su investigación tuvo como objetivo diagnosticar la posición económica y financiera en la organización AQUAMISTI SAC, realizando los análisis horizontal y también vertical a los EEFF. Fue un estudio de tipo descriptivo y no experimental, la población de estudio fueron los EE.FF de la empresa AQUAMISTI , y la muestra fueron el balance general y el estado de ganancias y pérdidas, de la empresa AQUAMISTI de los años 2018 y 2019, los instrumentos empleados fueron el análisis documental ,el mismo que concluye que al aplicar el análisis horizontal de la situación financiera de la organización, se observa que una disminución del efectivo (25%) no es propicia para compensar deudas a corto plazo, las cuentas por cobrar no propician un aumento del 13,68% y la tributación favorece una disminución (20,11%), lo que contribuye a la liquidez actual y las utilidades de la organización Contribución (27,81%). A través del análisis vertical, se encuentra que, en el activo circulante, el efectivo representa una alta proporción del activo total. Las cuentas de comercio en los dos años representaron aproximadamente el 30% de los préstamos. Creemos que esta proporción es bastante alta respecto con el activo

total. Materias primas tienen el stock adecuado y tampoco existe exceso de inventario.

Benique, M. (2017), en su investigación tuvo como objetivo diagnosticar la situación financiera y económica de la organización en estudio, a través de los procedimientos de análisis vertical y también horizontal. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población de estudio es la organización en mención, muestra los estados financieros de los ejercicios de la organización San Luis SRL 2014 y 2015, los instrumentos empleados fueron el análisis documental, el mismo que concluye El índice de liquidez actual muestra que tenemos suficiente capacidad para pagar deuda a corto plazo, por lo que para 2014, muestra que cada 1.00 de deuda tiene 295.25 para pagar, y 2015 por cada 1.00 de deuda tiene 826.24 para hacer frente a cada sol de obligación del pasivo corriente. El análisis del estado de ganancias y pérdidas, evidencio que las ventas netas en 2014 fueron de 947.738,50 soles, lo que supuso un aumento con respecto a 2015 de 1.350.544,56 soles. El aumento se debió al aumento de los ingresos, que cambiaron a 402.806,06 soles positivos. En cuanto a la ganancia obtenida, es muy importante porque se puede observar que, la Utilidad en 2014 fue de 21,872.42, un aumento de 37,719.13 de 59,591.55 en 2015. Según el índice de liquidez, la empresa tiene la suficiencia financiera para cumplir con sus compromisos de pago con los terceros, el gobierno central y los gobiernos locales. En cuanto a indicadores de gestión, la referencia a los activos totales se evidencia que la eficiencia en el empleo de los activos ha disminuido. Respecto a los gastos financieros, los gastos de venta de la empresa corren a cargo de un tercero. En lo que respecta a la solvencia financiera, la organización valora el uso de recursos financieros de terceros para todas las inversiones de la empresa, lo que demuestra el grado de dependencia del capital extranjero.

Castillo, H. (2018), en su investigación tuvo como objetivo diagnosticar los estados financieros de la organización Vidrios Crisma, para establecer la situación económico-financiera y su impacto en la elección de decisiones y dar alternativas para mejorar la gestión de la organización de estudio. Fue un estudio de tipo descriptivo-analítico, la población de estudio es la organización

de vidrios Crisma, la muestra son estados financieros de la organización en mención, los instrumentos empleados el análisis documental y la encuesta, el mismo que concluye que la razón actual es que las razones financieras han tenido un incremento de S / 5.75 en cuanto a las pruebas de liquidez y acidez vigentes, por cada nuevo sol que debe pagar la organización en el plazo corto. Desde la perspectiva de la tasa de rotación total de activos, la tasa de rotación fue de 3,74 en 2014 y de 4,09 en 2015. Al cierre de los ejercicios 2014 y 2015 presentó una situación económica favorable, en términos de márgenes de utilidad operativa, el índice indicó que la empresa obtuvo una utilidad de S / 0.14 y S / 0.15 centavos por cada nueva venta luego de reducir los gastos operativos y el costo de ventas en 2014 y 2015. Rendimiento del patrimonio, la empresa obtuvo una utilidad de S / 0.41 centavos en 2014, representando 41.28%, y en 2015 fue de S / 0.46. Rendimiento neto totales de los activos, la tasa de ganancia por nuevo sol vendido en 2014 fue de 37,10% y en 2015 fue de 43,45%.

Cervera, J. (2019), en su investigación tuvo como objetivo diagnosticar la posición financiera y económica de CONSERBE EIRL , en la elección de sus decisiones de los años 2015 – 2017. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población de estudio fue los EE.FF apreciando la situación financiera y económica; y además con los gerentes de la empresa en mención, la muestra fueron gerentes para la obtención de información de la organización; los instrumentos empleados son la entrevista, el mismo que concluye En CONSERBE E.I.R.L, se encontró que los resultados de 2015 fueron desfavorables debido a que no obtuvo ganancias y la pérdida de capital de la inversión en el mismo año fue tan alta como 4%. De igual forma, se puede observar que su capacidad de endeudamiento disminuyó de 2015 a 2017, una disminución del 16% con respecto al primer año.

Pérez, A. (2017), en su investigación tuvo como objetivo conocer las principales variables de una empresa de seguridad, utilizando para ello una serie de ratios que permitan medir la viabilidad económico financiera de la empresa. Se concluyó Seguridad Integral Canaria permite la verificación de una empresa constituida para atender necesidades de seguridad personal y, dada su

solvencia, se convirtió en una organización de alusión en el ámbito nacional, a pesar de su falta de liquidez y elevado endeudamiento a corto plazo. En cualquier caso, el crecimiento le ha permitido llevar a cabo un proceso de diversificación empresarial basado en actividades de seguridad, a partir de la formación del "Grupo Ralons", vinculado a la prestación de diversos servicios.

Puente, D. (2017), en su investigación tuvo como objetivo establecer el crecimiento del área de la Seguridad Privada en los periodos 2012 a 2014 mediante de un diagnóstico económico-financiero. Fue un estudio de tipo longitudinal, la población de estudio fueron empresas de vigilancia de seguridad privada de España, muestra los estados de resultados de 150 empresas de vigilancia privada de España. Se concluyó que es una industria con buena liquidez, más del 50% de las empresas están en buenas condiciones y pueden realizar deudas a corto plazo, solo alrededor del 20% de las industrias tienen dificultad por poca de liquidez. Entonces podemos decir que esta es una industria solvente, el riesgo de quiebra es muy pequeño, los fondos de la empresa provienen de sus propios fondos y otros fondos. La cuenta de resultados de la muestra que estas empresas han sabido mantenerse estables en los últimos años, la mayoría de los ingresos y el desempeño de las empresas se han normalizado, pero las empresas más avanzadas del sector han alcanzado un nivel superior. El margen de beneficio de ventas es similar al comentario anterior, el margen de beneficio es estable y pocas empresas tienen márgenes de beneficio negativos, e incluso han estado disminuyendo durante muchos años. Finalmente, cabe señalar que es un sector rentable, tanto para la propia actividad empresarial como para los accionistas, en el ejercicio estudiado más del 70% de las empresas fueron rentables. Además, la mayoría de las empresas han obtenido un apalancamiento financiero activo, y estas empresas deberían mejorar su rentabilidad a través del financiamiento mediante deuda.

Mañunga, J. (2016), en su investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico financiero de las organizaciones de vigilancia de Colombia sin armas de los periodos 2011 a 2015, comparándolas con la empresa Centinela de Occidente Ltda, de modo que se pueda realizar sugerencias de mejora para la empresa. Fue un estudio de tipo longitudinal y no experimental. Se concluyó que

en los periodos del 2011 al 2015, en término medio, la empresa Centinela obtuvo rendimiento sobre el patrimonio para los acreedores (10,5%), y el valor medio del área (11,9%), y en cuanto al periodo 2015, la organización está obteniendo un valor (22,15%) frente a las organizaciones más rankeadas: SMART (13,2%) y TOWSEND (5,5%). Centinela debe fortalecer su política la inversión de sus utilidades, consolidar su portafolio de marcas y servicios que brinda en el mercado municipal y consolidarse gradualmente su crecimiento en el suroeste de Colombia. En 2015, entre las empresas líderes de la industria, la deuda total de Centinela (40,9%) fue inferior a TOWSEND (52,5%) y superior a SMART (18,3%).

Rodríguez, L., Sánchez, E. & Penagos, J. (2019), en su investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico económico-financiero a la empresa Servicios de Vigilancia Serviboy Limitada, durante el periodo 2018. Fue un estudio de tipo descriptivo, la población de estudio es la información económica-financiera de la empresa serviboy Ltda., muestra fue Gerencia financiera y económica de la empresa serviboy Ltda. Se concluyó que, en análisis relativo y absoluto, en los activos, las cuentas más representativas en este análisis son propiedades, planta y equipo, lo que se debe principalmente a los dos departamentos adquiridos en 2018. Entre los pasivos, la cuenta más representativa son los pasivos financieros de largo plazo, lo que se debe principalmente al sustancial aumento de la cuenta de Bancolombia. En el patrimonio, la cuenta más representativa es el capital social, se debe principalmente a que los socios aportan una proporción considerable de un año al siguiente. En los Indicadores financieros, en general, la empresa se encuentra en buenas condiciones porque tiene suficiente solvencia para sostenerse financieramente.

Canchig, J. (2017), en su investigación tuvo como objetivo diagnosticar y valorar el área comercial y financiera de la organización para determinar las áreas con problemas y proponer soluciones. Fue un estudio de tipo descriptivo, los instrumentos empleados fue el análisis documental, el mismo que concluye un producto de V.C.E Security Cía Ltda, mantiene un borde utilitario de 30% a 40%, el cual está por encima de sus competidores, pero como la organización más fuerte y grande de San Antonio de Pichincha, puede mantener estos precios

acordados por sus clientes. En el análisis del margen de utilidad neta también hubo una disminución significativa, pues fue de 2.61% en 2013, lo que indica que la empresa recibió \$ 2 y 61 centavos por cada \$ 100 vendidos. En el año 2015, se redujo a únicamente el 1,25%. Además, el rendimiento de los activos fijos y totales experimentaron un descenso significativo en 2015. Por lo tanto, el rendimiento total activos se redujo de 17,81% a 7,68%, la tasa de rendimiento de los activos fijos disminuyó de 44,30% a 26,01%. La empresa en estudio, llegó para el año 2015 al 70.45% de endeudamiento, estando por encima de los valores adecuada 50% al 60%, asumiendo peligros puesto que sus ratios de solvencia están por debajo 1.5, que es lo ideal.

Ninoska, O. (2016), en su investigación tuvo como objetivo determinar el diagnóstico financiero de la organización MEGATRONIC. Fue un estudio de tipo documental y campo, la población de estudio son los colaboradores de la organización, la muestra fue 5 trabajadores, el mismo que concluye Análisis financiero horizontal entre 2014 y 2015; es claro que existe una diferencia significativa por el aumento significativo de la deuda en 2015, lo que llevó a un aumento en el índice de deuda. Del mismo modo, las ventas en el período actual también han aumentado, pero el beneficio neto no ha experimentado un aumento considerable, porque el aumento de los gastos de la empresa ha provocado una disminución del beneficio neto. En cuanto al índice de liquidez, se determina que en los dos años evaluados (2014 y 2015), si bien la tasa de rotación de la cartera disminuyó durante 2015, la organización puede cumplir con el pago de su deuda corriente. El índice de rentabilidad del activo, patrimonio y tasa de ganancia durante 2014 y 2015 arrojó valores porcentuales satisfactorios.

Campuzano, A. (2020), en su investigación tuvo como objetivo realizar un diagnóstico financiero a PepsiCo durante 3 años, de modo que nos permita conocer la posición económica de la empresa. Fue un estudio de tipo descriptiva, los instrumentos empleados fue la revisión documental, el mismo que concluye usando diferentes ratios financieros, puede comprender las fortalezas y debilidades de cada campo; se puede decir que la liquidez de PepsiCo es normal y las deudas se pueden pagar de inmediato. En el índice de

actividad de inventarios, su ratio es positivo, dado que, a sus ventas, el inventario está en constante rotación, lo que permite a la empresa disponer de toda la producción. En 2016, la tasa de rotación de inventario más alta se registró en los dos años siguientes, con una tasa de rotación anual de 10,36 veces, y el inventario se cerró cada 35 días.

Navarro, P., Rivera, F. & Ruiz, B. (2016), en su investigación tuvo como objetivo evaluar la posición económica del rubro agropecuario del municipio en mención, en el segundo semestre del año 2015. Fue un estudio de tipo descriptivo y su población de estudio son los 2,352 productores que realizan actividades agropecuarias del municipio, y la muestra es de 330 productores de la actividad agropecuaria del municipio, el instrumento empleado fue la encuesta ,el mismo que concluye según un estudio de 330 agricultores, la estructura productiva del sector agrícola en Kondega se caracteriza por el hecho de que la mayoría de las actividades agrícolas están en manos de pequeños productores, que representan el 69%, y sus territorios oscilan entre 1 y 10 manzanas. No tienen los recursos económicos para cultivarlos, por lo que no se explotan plenamente. El 31% están compuestos por grandes y medianos productores cuyos territorios superan los 11 bloques, de los cuales alrededor del 5% son productores mayúsculos que tienen más de 100 tierras. En algunos casos, la misma situación que los pequeños productores es que su tierra no está 100% desarrollada porque no tienen suficientes factores humanos para cultivar la tierra, además, debido al impacto del cambio climático, tienen expectativas de rendimiento de los cultivos. El 93% de ellos cultivan frijol, debido a que el frijol es el rubro más importante en la nutrición familiar, también se obtienen más utilidades porque tiene un precio poco inestable.

Según Muñoz (2018), en su artículo tuvo como objetivo de investigación evaluar sus ratios financieros, además también evaluar su capital empresarial, esta investigación fue de tipo descriptiva, no experimental y de tipo longitudinal, cuyos frutos importantes dentro el transcurso de la investigación la industria camaronera vive uno de sus años pico, debido a su avance tecnológico, dominio del conocimiento, aumento de producción y persistencia de la más alta calidad, lo que ha llevado a una gran petición de camarón en el mercado local y global.

Según Marcillo, C., Aguilar, C. & Gutiérrez, N. (2021) en su artículo tuvo como objetivo analizar el grado de relevancia del diagnóstico financiero como herramienta clave para la elección de resoluciones de gestión, por lo que se realizó un estudio bibliográfico a partir de las bases teóricas de varios autores. Este es un estudio de análisis crítico. La técnica de recolección utilizada es la observación de la literatura, y las herramientas de recolección son: guía de observación y cuaderno. La conclusión del estudio es que el diagnóstico financiero no es solo un instrumento de análisis de las actividades que realiza cada organización, sino también una herramienta clave de gestión. Estas actividades determinan la situación financiera por la que atraviesa, para que se reconozca su futuro.

Según León, S., Murillo, D. (2021) en su artículo tuvo como propósito de la investigación evaluar los peligros de los ratios financieros durante una pandemia e identificar los problemas existentes que pueden afectar a las asociaciones y los accionistas. Se trata de un estudio no experimental y descriptivo. Los hallazgos se derivan del diagnóstico de ratios para conocer los tipos de riesgo crediticio, operacional, de liquidez y de mercado, luego, con base en el conocimiento y la experiencia, se proponen estrategias para mitigar los riesgos existentes.

Según Vásquez et. al (2021) en su artículo tuvo como propósito del estudio diagnosticar la liquidez y las cuentas por cobrar de las organizaciones del rubro en mención. La técnica utilizada es el análisis de la literatura, y las tablas de análisis se utilizan como herramientas, la muestra es no probabilística ya que está conformada por 20 EE. FF, a su vez, compuestos por dos organizaciones del rubro lácteo desde 2015 hasta 2019. La conclusión es que, a través de buenos estándares de cobranza, la empresa ha obtenido una liquidez considerable y puede realizar los pagos correspondientes en función de las actividades económicas para evitar el estancamiento de la producción.

Según Rivera, J., Samboní, L. (2021), en su artículo tuvo como objetivo determinar el rendimiento financiero del rubro lácteo en los años 2014 a 2019. Se utilizó como metodología el análisis vertical y horizontal, así como también de

razones contables y de administración de valor que miden su eficiencia, su efectividad, su eficacia, su crecimiento, valor de mercado agregado (VMA) y valor económico agregado (EVA). Se halló que las ventas, la utilidad neta y los activos del departamento han aumentado, sigue el comportamiento de eficiencia del control de gastos y aumenta el retorno volátil de su patrimonio mediante el uso de apalancamiento financiero positivo. Sin embargo, esta industria destruyó EVA en tres años, y las pérdidas restantes en 2015 fueron significativas, lo que hizo que su AMV fuera negativo. EVA continúa la dirección de la rentabilidad después de impuestos sobre los activos comerciales netos, que es más bajo que el costo de capital en promedio. Estos resultados pueden complementarse con investigaciones similares realizadas en grupos homogéneos de edad, tamaño, organización legal y región geográfica.

Según Sepúlveda, P; Guerrero, M; Gómez, J (2020) en su artículo tuvo dos objetivos del trabajo los cuales fueron: en primer lugar, identificar las diferentes formas organizacionales en el rubro, en segundo lugar, llevar a cabo un diagnóstico del rendimiento económico-financiero de cada una de las formas organizacionales identificadas. La metodología utilizada para lograr las metas propuestas incluye el análisis factorial, el análisis de conglomerados y el análisis económico y financiero mediante el uso de razones. Los resultados del estudio muestran que España cuenta con 5 modelos de negocio a gran escala: 1) empresas de gran tamaño que únicamente exportan aceite de oliva; 2) empresas pequeñas que exportan productos de apoyos, además de aceite; 3) Empresas comerciales de aceite que operan en el mercado nacional; 4) Asociaciones de fábrica en el mercado nacional; 5) Empresas dedicadas a la distribución del aceite. Entre los cinco modelos, el más rentable y de mayor solvencia es del modelo formado por las empresas de distribución comercial, mientras que el modelo de las empresas de gran tamaño que exportan tiene problemas muy serios de supervivencia de cara al futuro.

Según Rea, D., Paltín, C. & Piedra, M. (2020) en su artículo tuvo como objetivo diagnosticar y entender cuál fue el rendimiento financiero durante los años 2010 hasta el 2016, con la finalidad de evaluar los factores que influyen en el rendimiento de las organizaciones estudiadas, su forma de ser y las principales

cualidades que estas mantuvieron durante el estudio. En este trabajo se diagnostican los ratios financieros tales como liquidez, endeudamiento, desempeño, actividades y valor económico agregado. Los resultados obtenidos indican que el crecimiento de la industria automotriz durante los años de 2010 a 2016 se vio afectado porque la industria socavó su valor económico, primordialmente debido a la recesión económica que vive el país, especialmente la investigación urbana. El desempeño de sus activos y patrimonio también se redujo durante el período mencionado, aunque el departamento logró mantenerse reduciendo sus compromisos de pago con terceros y renegociando tiempos de cumplimiento de pago con sus proveedores.

Según Martínez et. al (2020) en su artículo tuvo como objetivo dar explicación al rendimiento financiero de las organizaciones del rubro en estudio. Fue un estudio de tipo explicativo, no experimental y transversal. Se calcularon diecisiete indicadores financieros desde los EE. FF. durante los años de estudio, utilizando siete (7) empresas de la industria como muestra, y luego utilizando los siguientes métodos Aplicando el programa estadístico de análisis discriminante SPSS versión 22. Dando como resultado, se ha derivado la función discriminante de los casos de quiebra y no quiebra de la empresa. Ambas condiciones de negocio han sido explicadas y están significativamente relacionadas con las siguientes razones: plazo medio de pago, bruto margen de beneficio, la tasa de rendimiento se trata del multiplicador de activos y capital. La conclusión es que estos índices en el rubro menor de bebidas y alimentos en Barranquilla, Colombia, han interferido muy fuerte con posibles quiebras más que con quiebras corporativas.

Según Ignacia, G. (2021) en su artículo tuvo como objetivo evaluar la relevancia del diagnóstico financiero como instrumento importante para una administración financiera eficiente. Es un análisis e investigación basado en el diseño de literatura basado en la teoría de Gitman. La conclusión es que el diagnóstico financiero es un instrumento básico para que las organizaciones logren una administración financiera eficiente. Esto es crítico para el rendimiento financiero de la organización; por ello, esta es una etapa de evaluación y administración basada en información cuantitativa y cualitativa, y su aplicación permite entender

la salud financiera de la organización a través de cálculos de índices y generar niveles de expresión a partir estados financieros. Liquidez, solvencia, eficiencia en la gestión de activos e inversiones, capacidad de endeudamiento y niveles de rentabilidad y rentabilidad de los negocios de ventas, activos, inversión, capital y creación de valor.

Según Poma, E. & Callohuanca, E. (2019) en su artículo cuyo propósito de estudio fue determinar la administración financiera y económica del Centro de Servicios de la UNAP de 2015 a 2017. La tecnología utilizada es el análisis de documentos, y la tabla de análisis se utiliza como herramienta; se realiza el análisis horizontal y vertical, y sobre esta base se suma la evaluación de los EE. FF de la organización a través de indicadores o ratios financieros. La conclusión es que los hallazgos del diagnóstico económico y financiero muestran que existe un impacto significativo en base a los indicadores de evaluación. Frente a los resultados, se propusieron alternativas que ayudarían a resolver el problema y fortalecer los indicadores económicos de la empresa.

Según Maldonado, A., Bonilla, I. & Oviedo, J. (2020) en su artículo tuvo como objetivo evaluar la facultad del grupo empresarial Inditex para generar beneficios y cumplir con el pago de sus deudas a corto, medio y largo plazo, y proponer mecanismos que ayuden a crear valor para el grupo. El análisis se realiza en base al informe anual del Grupo 2016 y las cuentas anuales del plan estratégico de Inditex 2014-2018. El análisis detallado de las cuentas anuales y el análisis de ratios, el análisis vertical y análisis horizontal se realizan en base a revisión. Activos, estado de solvencia, saldo patrimonial, liquidez, disponibilidad, endeudamiento y rentabilidad económica. El efectivo y equivalentes utilizados para manejar el negocio diario son suficientes y no enfrentarán riesgos de liquidez, pero en el caso de necesidades de financiamiento pueden obtener pólizas de crédito, préstamos u otro tipo de herramientas para protegerlos de imprevistos Impacto.

Teorías de situación económica y financiera, en cuanto a la situación económica: Se determina que este es un resultado que se logra en un periodo de trabajo en una organización comercial; estos datos se pueden encontrar detallados en el

estado de pérdidas y ganancias (Eslava, 2016). Por otro lado, Ortiz (2015), si existen gerentes relevantes en la gestión económica de la organización, teniendo en cuenta la viabilidad de su desarrollo, definir el estado económico de la empresa para que sea posible lograr el desarrollo. Por otra parte, Yáñez (2015) mencionó que cuando una organización tiene una situación económica efectiva es porque puede generar y mantener beneficios para la empresa dentro de un período de tiempo determinado, porque considerará los resultados de su mantenimiento funcional y su excelente servicio. De acuerdo con Pascal (2010), es la facultad de la organización para producir resultados, que pueden ser positivos (ganancia) o negativos (pérdida), y se refiere a la cartera de activos que constituyen sus activos. El resultado de esta posición económica se conocerá a través de la cuenta de resultados.

Y la situación financiera, como expresó el autor Eslava (2016), esta es la organización en un momento específico, compuesta por capital activo, pasivo y patrimonio. Los datos proporcionados deben ser válidos y verificados por propietarios y gerentes de la empresa con capacidad de toma de decisiones. Roldan (2014) señaló que la posición financiera está compuesta por distintos documentos que brindan la información financiera de la organización, que se llama un estado financiero dentro de un período de tiempo determinado, y se basa en activos, pasivos y patrimonio. Para Apaza (2010), cree que cuando la situación financiera de una empresa es buena, significa que la empresa puede cumplir con sus compromisos de pago de manera oportuna y efectiva. Según Canahua (2013), la posición financiera es la facultad de una organización para hacer frente a la deuda mantenida, que reflejará la estructura de sus activos, pasivos y patrimonio. Estos informarán a la empresa sobre el desempeño que mantiene a medida que desarrolla su negocio, donde los empleados demuestren su desempeño.

Estas posiciones están relacionadas entre sí, es ideal que la organización se encuentre bien en ambas posiciones. Con buenos rendimientos y buena capacidad de pago, de esta manera se tendrá satisfechos a los dueños y accionistas. (Sala, 2016). Mientras que para Apaza (2010), una de las diferencias que existe entre una posición financiera y una situación económica

es que la económica es medida por la cantidad de patrimonio que este mantiene, mientras que la financiera es aquella que tiene que ver con el cumplimiento de las obligaciones financieras. Entonces se puede decir, que la situación financiera es representada por el balance general, mientras que la situación económica por el estado de resultados. Y por tanto el balance general ser un estado financiero más completo en el que está contenido los estados de resultados.

En cuanto a teorías sobre análisis financiero, tenemos a Omat (2016) quien señaló que el análisis de estados financieros se ha convertido en un proceso de evaluación del estado financiero de una empresa, en este caso se lleva a cabo en el presente y en el pasado, con el propósito de estimar y predecir los resultados futuros de la situación financiera de la empresa a corto plazo, medio o largo plazo. Por otro lado, Ortega (2016) señaló que es necesario que las empresas analicen los estados financieros para diagnosticar las condiciones económicas y financieras, lo que ayudará a tomar decisiones sobre los defectos identificados. Y por último, Wahlen, Baginski y Bradshaw (2015) creen que para analizar e interpretar correctamente los estados financieros, primero se debe comprender la industria en la que se ubica la empresa en estudio y la estrategia adoptada. Indica que la empresa se ha comprometido con la competencia y la clase de los datos contenidos en sus estados financieros. Solo así se pueden analizar los estados financieros, aunque la mayoría de los análisis están orientados a evaluar el rendimiento y el peligro, los más importantes métodos son el análisis vertical, los ratios financieros y análisis horizontal.

El análisis horizontal también se denomina análisis dinámico, que compara un período con otro período y sus cambios, y estudia los cambios o el comportamiento de las cuentas del balance y del estado de resultados. Esto es importante porque permite determinar el cambio en un período relativo a otro, sea relativo o absoluto, cada ítem ha cambiado, y verificar cuál es un aumento o una disminución (Polanco, Santos & De La Cruz, 2020). El análisis vertical muestra que la relación entre cada partida y el monto básico del estado financiero se muestra como un porcentaje del monto básico del balance general. El activo total es la cuenta básica, que es lo mismo que el pasivo total. Si las

ventas netas del estado de resultados es la cuenta básica. Esto es importante porque nos permite ver si la empresa asigna sus recursos de manera justa y tomar decisiones de inversión o financiamiento. (Polanco, Santos & De La Cruz, 2020). "El análisis de razones financieras comprende formulas y la interpretación de datos que permiten examinar el desempeño de la empresa. Los estados financieros utilizados para este análisis son: el estado de resultados y el balance general" (Polanco, Santos & De la Cruz,2020, p. 158).

Los estados financieros son una refracción contable de una organización y plasman su estructura económica, en ellos se evidencia las actividades económicas de la organización en un determinado periodo de tiempo (Sevilla, 2015).

El balance general, muestra los activos y pasivos de una organización, así como su patrimonio. Dicho de otro modo, muestra el estado de la empresa en un momento específico (Prieto, 2010). *Los activos* "representan los activos y derechos de la empresa. En este concepto de activos se incluyen el efectivo, inventarios, activos fijos, cuentas por cobrar, inversión en instrumentos de mercado, valuación, etc." (Prieto, 2010). *Los pasivos*, "representa todas las obligaciones de la empresa a corto o largo plazo. Los beneficiarios suelen ser personas físicas o jurídicas distintas del propietario de la empresa. Pueden ser deudas bancarias, proveedores, cuentas por pagar, etc." (Prieto, 2010). *El patrimonio*, "Involucrada en el negocio por cuenta del propietario, es el resultado de restar los pasivos con terceros del activo total." (Prieto, 2010).

El estado de resultados numera las ganancias y pérdidas durante el período de investigación, así como las ganancias y pérdidas que surgen del progreso de la gestión y los resultados obtenidos. Para aclarar este punto, hay que decir que el hecho registrado se refiere a información obtenida de registros contables, como el monto o el valor del compromiso de pago. (Prieto, 2010).

Las razones financieras se refieren al uso de indicadores y métodos que permiten el diagnosticar y explicar los datos de la empresa para determinar su desempeño en uno o más períodos. La importancia de utilizarlos es utilizarlos para que la organización pueda incrementar las ventas, lograr una mayor

productividad, y competir Poder y rentabilidad (Polanco, Santos & De la Cruz, 2020).

Ratios de liquidez, “Los ratios de liquidez nos permite analizar la facultad que tienen una organización para cumplir con sus responsabilidades y compromisos en el corto plazo. Asimismo, permiten detectar a tiempo problemas o necesidades de efectivo” (Polanco, Santos & De la Cruz, 2020, p. 162).

Ratio prueba defensiva, mide la facultad de la organización para cumplir con sus responsabilidades y compromisos a corto plazo. Es uno de las razones financieras más importantes de la compañía porque revela la cantidad de efectivo que la entidad debe cumplir de inmediato con sus compromisos. (Liquidez inmediata= Efectivo/Pasivo corriente). *Liquidez corriente*, evalúa la liquidez de los activos corrientes o la capacidad de cumplir con vencimientos a corto plazo. Con este indicador es posible determinar cuántos pesos se incluyen en el activo circulante para cubrir la deuda por peso al vencimiento. (Liquidez Corriente= (Activo corriente) / Pasivo corriente). *Ratio prueba ácida*, Es un ratio que puede evaluar la facultad de la organización para hacer frente deuda a corto plazo, utilizando activos que son fáciles de liquidar, como efectivo, cuentas por cobrar e inversiones temporales, sin tener que tocar el inventario. (Prueba acida= (Activo corriente-Inventarios) / (Pasivo corriente)). *Ratio capital de trabajo*, Es la resta entre el activo circulante menos el pasivo circulante; fondos que la empresa puede utilizar para las operaciones diarias. (Capital de trabajo=Activo corriente-Pasivo corriente). *Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar*, son activos corrientes las cuentas por cobrar solo si pueden recuperarse en un plazo razonable. (a) Periodo prom. de cobranza= $(Cpc \times \text{Días Año}) / (\text{Ventas anuales a Crédito})$. (b) Rotación de las ctas. por cobrar= $(\text{Ventas anuales a crédito}) / (Cpc)$ (Guzmán, 2005).

Ratios de actividad, “Las razones de actividad también denominadas de administración de activos, evalúan si la empresa se ha manejado de manera eficiente en las siguientes áreas: cuentas por cobrar, inventarios, cobros, gastos, otros” (Polanco, Santos & De la Cruz, 2020, p. 167).

Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar), miden la frecuencia con que las cuentas por cobrar son cobradas. La finalidad de este ratio es cuantificar el plazo medio de los préstamos entregados a los clientes y evaluar las políticas de crédito y cobranza. (Rotación de cartera= (cuentas por cobrar promedio \times 360) /ventas). *Rotación de los inventarios*, mide el tiempo que demora una inversión en inventario en transformarse en efectivo y puede comprender la cantidad de ocasiones que la inversión ha ingresado al mercado en un año y la cantidad de ocasiones que se ha reabastecido. Rotación de inventarios= (inventario promedio \times 360) / (costo de ventas). Período promedio de pago a proveedores, mide específicamente los días que demora la organización en pagar el crédito otorgado por el proveedor. (Periodo pago a prov= (ctas.x pagar (promedio) \times 360) / (compras a proveedores)). Rotación de caja y bancos, Se obtiene multiplicando la suma de efectivo y banco por la cantidad de días en un año y dividiéndolas entre las ventas del año. (Rotación de caja bancos= (caja y bancos \times 360) /ventas). *Rotación de activos totales*, la relación está diseñada para medir las actividades vendidas de la organización. En otras palabras, mides las ocasiones que la organización puede equiparar el valor de la inversión entre sus clientes. Rotación de activos totales= ventas / (activos totales). *Rotación del activo fijo*, mide la facultad de la organización para usar el capital en activos fijos. Rotación de activo fijo= ventas / (activo fijo) (Guzmán, 2005).

Ratios de solvencia, “Las razones o índices financieros de endeudamiento hacen referencia a la cantidad de recursos que han proporcionado otras personas para la conformación de la forma financiera de la organización” (Polanco, Santos, De la Cruz,2020, p. 171).

Estructura del capital (deuda patrimonio), Este índice mide la influencia de los pasivos totales relacionados con el patrimonio. Estructura Del Capital= (Pasivo Total) /Patrimonio. *Endeudamiento*, que representa el porcentaje de acreedores a corto o largo plazo que participan en los activos. Razón De Endeudamiento= (Pasivo Total) / (Activo Total). *Cobertura de gastos financieros*, Esta relación nos dice cuánto se pueden reducir las ganancias sin dificultar el pago de los gastos financieros de la empresa. Cobertura de GG.FF.= (utilidad antes de intereses) / (gastos financieros). *Cobertura para gastos fijos*, Esta relación puede ver la

viabilidad, la deuda y evaluar la facultad de la organización para soportar la presión de los costos fijos. Cobertura De Gastos Fijos= (Utilidad Bruta) / (Gastos Fijos) (Guzmán, 2005).

Ratios de rentabilidad, “Cuando se habla de razones de rentabilidad, se está haciendo referencia al análisis de las utilidades obtenidas por la empresa en un periodo determinado, la cual es comparada la inversión realizada por la empresa para determinar su rendimiento” (Polanco, Santos & De la Cruz, 2020, p. 174).

Rendimiento sobre el patrimonio, Mide el rendimiento de la inversión de los inversores. Rendimiento Sobre El Patrimonio= (Utilidad Neta) / (Capital O Patrimonio). *Rendimiento sobre la inversión*, Es una medida del rendimiento de una organización de forma independiente de los acreedores. Rendimiento Sobre La Inversión= (Utilidad Neta) / (Activo Total). *Utilidad activo*, esta relación representa la eficiencia de los activos de la organización y se calcula dividiendo las ganancias antes de intereses e impuestos por los activos. Ut. Activo= (Ut. Antes De Intereses E Impuestos) /Activo. *Utilidad ventas*, esta relación representa la ganancia que genera la organización por cada UM vendida. Obtenemos esto dividiendo los intereses y las ganancias antes de impuestos entre las ventas. Ut. Ventas= (Ut. Antes De Intereses E Impuestos) /Ventas. *Utilidad por acción*, relación utilizada para determinar la utilidad neta por acción ordinaria. Utilidad Por Acción= (Utilidad Neta) / (Numero De Acciones Comunes). *Margen bruto*, esta relación conectada a las ventas menos el costo de ventas con las ventas. He indica la ganancia obtenida por UM vendida después de que la organización pague sus costes de su producción y/o venta de bienes. Margen De Utilidad Bruta= (Ventas - Costos De Ventas) /Ventas. *Margen neto*, mide la parte de cada UM vendida queda después de reducir todos los gastos. Margen Neto De Utilidad = (Utilidad Neta) / (Ventas Netas) (Guzmán, 2005).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

El tipo de investigación fue descriptiva bi-variada y aplicada, ya que se aplicó los conocimientos adquiridos de manera práctica a los EE. FF de la empresa Atenas SAC, además el estudio fue cuantitativo ya que se analizó los EE. FF de la organización usando como escala de medición a la razón. Esta investigación fue no experimental puesto que no se manipulo ninguna de las variables de estudio, solo se observó fenómenos tal y conforme están para su análisis, no hubo alteración o modificación que se haya hecho al sujeto de estudio. Esta investigación fue también de corte longitudinal, ya que consiste en el análisis de la empresa a través del tiempo, en los cuales se analizaron los estados de resultados de empresa en 2 años consecutivos.

3.2. Variables y operacionalización

VARIABLE I: SITUACIÓN ECONÓMICA.

Definición conceptual, según Eslava (2016), se determina que este es un resultado que se logra en un periodo de trabajo en una organización comercial, estos datos se pueden encontrar detallados en el estado de pérdidas y ganancias.

Definición Operacional, para la medición de esta variable se utilizarán el método de análisis vertical y horizontal de a los estados de resultado de cada periodo, así como también la aplicación de los ratios financiero-económicos, y cuyas dimensiones son, variaciones, que comprende los indicadores de análisis horizontal y vertical del estado de resultados, y lo ratios financieros, que tienen como indicadores a ratios de gestión y ratios de rentabilidad.

VARIABLE II: SITUACIÓN FINANCIERA.

Definición conceptual, según Eslava (2016) nos dice, esta es la organización en un momento específico, compuesta por capital activo, pasivo y patrimonio (Estado de situación). Los datos proporcionados deben ser válidos y verificados por propietarios y gerentes de la empresa con capacidad de toma de decisiones.

Definición Operacional, Para la medición de esta variable se utilizarán el método de análisis vertical y horizontal del balance general, así como también la aplicación de los ratios financiero-económicos, y cuyas dimensiones son, variaciones, que comprende los indicadores de Análisis horizontal y vertical del balance general, y ratios financieros, que tiene como indicadores a los ratios de liquidez y ratios de solvencia.

3.3. Población, muestra y muestreo

La población estuvo constituida por los registros económicos de la empresa Atenas SAC, desde el año 2019 hasta el año 2020. La muestra se conforma por los estados financieros de la empresa Atenas SAC, desde el año 2019 hasta el año 2020. El tipo de muestreo utilizado fue no probabilístico por conveniencia a juicio del investigador, debido al interés de analizar a la empresa Atenas SAC, desde el año 2019 hasta el año 2020

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La investigación empleo como instrumento de recolección al análisis documental de la empresa Atenas S.A.C. En el presente estudio, se realizó un análisis documental de los principales estados financieros de la empresa que es objeto de nuestro estudio, la cual empleó como instrumento la Guía de Análisis Documental, siendo utilizada para la recolección de la información financiera y económica de cada año, tanto del balance general como del estado de resultados de la empresa, para que a través de las herramientas de análisis se pueda saber cómo estuvo la posición económica y financiera de la organización en estudio.

3.5. Procedimientos

En primer lugar y antes de realizar el análisis, se obtuvo y gestiono el permiso de la empresa, para poder realizar el trabajo de investigación garantizando la confidencialidad de la información. En segundo lugar, se gestionó los estados financieros de la empresa, los cuales son la base de nuestra investigación, de donde se obtendrá la información para la aplicación de nuestro análisis. Finalmente se aplicaron los métodos de análisis, para saber cómo se encontraba su situación económica y su situación financiera.

3.6. Método de análisis de datos

Para el análisis de los datos se utilizó los métodos de análisis financieros, que fueron vertical, horizontal y aplicación de ratios, los cuales, mediante porcentajes, variaciones y razones, que permitieron analizar la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC con el fin de saber cómo se encontraba la empresa. Además, también se utilizó de la herramienta de ofimática de Excel como apoyo para los análisis financieros, y la elaboración de cuadros y gráficos.

3.7. Aspectos éticos

La presente investigación se realizó respetando los derechos de autor de todos los participantes e involucrados, bajo valores morales, el marco de normas legales y éticas en su realización.

IV. RESULTADOS

Objetivo específico 1: Analizar la situación económica de la empresa Atenas SAC, periodos 2019-2020

Tabla 1

Análisis Vertical del Estado de Resultados Atenas SAC 2019-2020

| | 2020 | % | 2019 | % |
|--|-------------|----------|-------------|----------|
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 1306709 | 100% | 2.197.605 | 100% |
| Costo de ventas (servicios) | -872067 | -66,74% | - | -62,94% |
| | | | 1.383.127 | |
| Utilidad Bruta | 434642 | 33,26% | 814.478 | 37,06% |
| Gastos de Administración | -120340 | -9,21% | -145.210 | -6,61% |
| Gastos de Venta | -23510 | -1,80% | -23.510 | -1,07% |
| Utilidad Operativa | 290792 | 22,25% | 645.758 | 29,38% |
| Gastos Financieros | -5598 | -0,43% | -4.667 | -0,21% |
| Otros Ingresos | 9591 | 0,73% | 9.591 | 0,44% |
| R.A.P.I.R | 294785 | 22,56% | 650.682 | 29,61% |
| I.R. | -80219 | -6,14% | -135.772 | -6,18% |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 214566 | 16,42% | 514.910 | 23,43% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

Según la tabla 1, análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas durante los años 2020 y 2019, se obtuvo lo siguiente:

En el año 2020, los costos operacionales tuvieron una proporción del 66.74% y en el año 2019 tuvo un 62.94% respecto a los ingresos operacionales o servicios brindados en dichos años, lo que significó una reducción considerable de la rentabilidad bruta.

Los gastos administrativos en el 2020 tuvieron una representación del 9.21% y mientras que en el año 2019 fue de 6.61% con respecto a los costos operacionales del periodo, lo que implica un aumento en estos gastos, siendo esto algo desfavorable para la organización. Los costos de financiamiento tuvieron una proporción de 0.43% en el año 2020 y 0.21% en el año 2019 respecto a los costos operacionales, lo que significa que tuvo un aumento de los

intereses respecto a las deudas contraídas con organismos financieros. Estos resultados nos muestran que hubo una disminución significativa de la rentabilidad neta del periodo 2020 con un equivalente al 16.42% respecto a 23.43% en el 2019, lo que significa que esto no es favorable para la expansión de la organización.

Tabla 2

Análisis Horizontal del Estado de Resultados Atenas SAC 2019-2020

| Periodos | 2020 | 2019 | | % |
|--|-----------|-----------|----------|---------|
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 1.306.709 | 2.197.605 | -890.896 | -40,54% |
| Costo de ventas (servicios) | -872.067 | - | 511.060 | -36,95% |
| | | 1.383.127 | | |
| Utilidad Bruta | 434.642 | 814.478 | -379.836 | -46,64% |
| Gastos de Administración | -120.340 | -145.210 | 24.870 | -17,13% |
| Gastos de Venta | -23.510 | -23.510 | 0 | 0,00% |
| Utilidad Operativa | 290.792 | 645.758 | -354.966 | -54,97% |
| Gastos Financieros | -5.598 | -4.667 | -931 | 19,95% |
| Otros Ingresos | 9.591 | 9.591 | 0 | 0,00% |
| R.A.P.I.R | 294.785 | 650.682 | -355.897 | -54,70% |
| I.R. | -80.219 | -135.772 | 55.553 | -40,92% |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 214.566 | 514.910 | -300.344 | -58,33% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

Según la tabla 2, el estudio horizontal del estado de Resultado se evidencio que los ingresos operacionales del ejercicio 2020 disminuyeron en S/. -892,896.00 en una proporción de -40.54% respecto al año 2019, lo que es poco favorable para la organización Atenas S.A.C. De igual forma, la rentabilidad bruta decreció en S/. -379,836.00 que representa el -46.64%, resultado que se originó por la reducción de ventas, lo que involucraría desarrollar una verificación a su estrategia de ventas.

Los gastos administrativos tuvieron una disminución equivalente a S/. -24,870.00 y que representa el -17.13% lo que es un tanto favorable para la organización debido a que no se está infiriendo mucho es gastos que no tienen retorno de ingresos. Todo lo mencionado significo una disminución en la rentabilidad operativa de S/. -354,966.00 que representa el -54.97%, los gastos financieros tuvieron un ligero incremento de S/. 931.00 que representa el 19.95% siente este

un monto no tan significativo pero desfavorable. Por último, la rentabilidad neta disminuyó en S/. -300,344.00 y que representó el -58.53%, lo que es desfavorable para la empresa Atenas S.A.C.

Objetivo específico 2: Analizar la situación financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020

Tabla 3

Análisis vertical del estado de Situación Financiera de la empresa Atenas S.A.C 2019 - 2020

| | PERIODOS | | | |
|--|----------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2020 | % | 2019 | % |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 49.854 | 5,64% | 470.520 | 33,86% |
| Cuentas por Cobrar Comerciales - terceros | 362.371 | 41,01% | 514.259 | 37,01% |
| CxC. Per. Acc. y soc. | 61.612 | 6,97% | 60.545 | 4,36% |
| CxC. Div. Terc. | 7.210 | 0,82% | 73.316 | 5,28% |
| Materiales auxiliares, suministros y repuestos | 67.220 | 7,61% | 116.694 | 8,40% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 548.267 | 62,05% | 1.235.334 | 88,89% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Activos por derecho de uso | 56.264 | 6,37% | 56.264 | 4,05% |
| Propiedad planta y equipo | 262.843 | 29,75% | 264.843 | 19,06% |
| Activos diferidos (Intereses) | 5.793 | 0,66% | 12.491 | 0,90% |
| Depreciación y amortización acumulados | 0 | 0,00% | -179.268 | -12,90% |
| Activo diferido (IR y part. diferidas) | 10.413 | 1,18% | 0 | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 335.313 | 37,95% | 154.330 | 11,11% |
| TOTAL ACTIVO | 883.580 | 100% | 1.389.664 | 100% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Tributos contraprestaciones y aportes al sistema público de pensiones y de salud por pagar | 99.860 | 11,30% | 154.027 | 11,08% |
| Rem. y part. por pagar | 73.625 | 8,33% | 164.411 | 11,83% |
| Cuentas por Pagar | 199.530 | 22,58% | 223.389 | 16,08% |
| Obligaciones financieras | 70.999 | 8,04% | 107.927 | 7,77% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 444.014 | 50,25% | 649.754 | 46,76% |
| Deudas a Largo Plazo | | | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| TOTAL PASIVO | 444.014 | 50,25% | 649.754 | 46,76% |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| Capital | 180.000 | 20,37% | 180.000 | 12,95% |
| Capital Adicional (Positivo o Negativo) | 45.000 | 5,09% | 45.000 | 3,24% |
| Resultados del ejercicio (Utilidad o pérdida) | 214.566 | 24,28% | 514.910 | 37,05% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 439.566 | 49,75% | 739.910 | 53,24% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 883.580 | 100% | 1.389.664 | 100% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

Según la tabla 3, al realizar la comparación del Estado de Situación entre el año 2020 y 2019 de la empresa Atenas SAC, se evidencio que en el año 2020 el activo corriente tuvo una proporción del 62.05% y en el año 2019 fue del 88.89%, la cuenta más característica fue las cuentas por cobrar com. – ter. con el 41.01% en el 2020 y en el año 2019 representa el 37.01%. De igual forma, el efectivo y equivalente de efectivo tuvo una proporción del 5.64% en el año 2020 y el 33.86% en el 2019, se puede notar una reducción considerable del efectivo y sus equivalentes.

En cuanto al activo no corriente este tuvo una proporción del 37.95% en el año 2020 y 11.11% en el 2019, se puede apreciar un aumento considerable debido a la disminución los activos diferidos (intereses) y de la depreciación.

Respecto al pasivo de la organización Atenas SAC se apreció lo siguiente; el pasivo corriente tuvo una proporción del 50.25% en el año 2020 y 46.76% en el 2019, lo que implica que disminuyeron sus obligaciones a corto plazo. Las remuneraciones y participaciones por pagar en el año 2020 representan el 8.33% y en el 2019 representa el 11.83%, mostrando una notable disminución en las remuneraciones, por lo que se interpreta que la empresa tuvo menos colaboradores en el año 2020 debido a la situación Sanitaria que se tuvo en ese periodo. La empresa Atenas SAC no mantiene dudas a largo plazo en ningún periodo que se vienen analizando.

En el patrimonio se evidencio que en el año 2020 tuvo una proporción del 49.75% y 53.24% en el año 2019, por lo cual se muestra una disminución en el patrimonio a causa de la baja utilidad mostrada en el año 2020.

Tabla 4

Análisis horizontal del estado de Situación Financiera de la empresa Atenas S.A.C 2019 - 2020

| Periodos | 2020 | 2019 | % | |
|--|-------------|-------------|----------|----------|
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 49.854 | 470.520 | -420.666 | -89.40% |
| Cuentas por Cobrar Comerciales - terceros | 362.371 | 514.259 | -151.888 | -29.54% |
| CxC. al per., a los acc. y soc. | 61.612 | 60.545 | 1.067 | 1.76% |
| Cuentas por cobrar diversas - terceros | 7.210 | 73.316 | -66.106 | -90.17% |
| Materiales auxiliares, suministros y repuestos | 67.220 | 116.694 | -49.474 | -42.40% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 548.267 | 1.235.334 | -687.067 | -55.62% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| | | | 0 | |
| Activos por derecho de uso | 56.264 | 56.264 | 0 | 0.00% |
| Propiedad planta y equipo | 262.843 | 264.843 | -2.000 | 0.00% |
| Activos diferidos (Intereses) | 5.793 | 12.491 | -6.698 | -53.62% |
| Depreciación y amortización acumulados | 0 | -179.268 | 179.268 | -100.00% |
| Activo diferido (Impuesto a la renta y participaciones diferidas) | 10.413 | 0 | 10.413 | 0.00% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 335.313 | 154.330 | 180.983 | 117.27% |
| TOTAL ACTIVO | 883.580 | 1.389.664 | -506.084 | -36.42% |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Trib. contra. y apor. al sis. público de pensiones y de salud por pagar | 99.860 | 154.027 | -54.167 | -35.17% |
| Rem. y part. por pagar | 73.625 | 164.411 | -90.786 | -55.22% |
| Cuentas por Pagar | 199.530 | 223.389 | -23.859 | -10.68% |
| Obligaciones financieras | 70.999 | 107.927 | -36.928 | -34.22% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 444.014 | 649.754 | -205.740 | -31.66% |
| Deudas a Largo Plazo | 0,00 | 0,00 | 0 | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0 | |
| TOTAL PASIVO | 444.014 | 649.754 | -205.740 | -31.66% |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| Capital | 180.000 | 180.000 | 0 | 0.00% |
| Capital Adicional (Positivo o Negativo) | 45.000 | 45.000 | 0 | 0.00% |
| Resultados del ejercicio (Utilidad o pérdida) | 214.566 | 514.910 | -300.344 | -58.33% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 439.566 | 739.910 | -300.344 | -40.59% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 883.580 | 1.389.664 | -506.084 | -36.42% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En el estudio horizontal del balance general en los años 2020 y 2019, se encontró las siguientes diferenciaciones cuantitativas y porcentuales:

En el activo corriente, la variación más significativa está en el efectivo y equivalentes con una reducción de S/. -420,666.00 equivalente al --89.40%%. De igual manera, en el rubro de Cuentas por cobrar comerciales – Terceros se muestra una disminución de S/. -151,888.00 que equivale al --29.54%, de igual manera otra variación significativa y es la cuenta cuentas por cobrar diversos – terceros, donde se aprecia una disminución de S/. -66,106.00 que equivale al -90.17% , por lo que se interpreta que los créditos con clientes disminuyeron, cabe resaltar que las cuentas por cobrar aún siguen siendo un monto considerable que sobrepasa el efectivo de la empresa., lo cual no es tan beneficio ya que no tiene el efectivo disponible para efectuar nuevas inversiones. En el activo no corriente la empresa tuvo un aumento de S/. 180,983.00 que equivale al 117.27% respectivamente.

En cuanto al pasivo de la organización Atenas SAC, las variaciones importantes se tienen en el pasivo corriente equivalente al S/. -205,740.00 que representa el --31.66%, los tributos contra. y aport. al sistema público tuvo una disminución de S/. -54,167.00 que viene hacer el --35.17% lo cual se puede decir que la empresa está pagando sus obligaciones por tributo y pensiones correspondiente a los colaboradores, las cuentas por pagar han disminuido S/. 23,859.00 que equivale al -10.68%, lo que se puede decir que los pagos a los proveedores se están realizando en efectivo, a diferencia del año anterior. Por otro lado, las obligaciones financieras han tenido una disminución de S/. -36,928.00 que equivale al --34.22% lo que implica que la empresa viene pagando sus deudas. La empresa Atenas SAC no tiene deudas a largo plazo.

Referente al patrimonio, el capital social se sigue siendo el mismo, no presenta aumentos ni des aumento, en los resultados del ejercicio anterior si hubo una disminución de S/. 300,344.00 que equivale el --40.59% dando esto un efecto negativo para la empresa.

Objetivo específico 3: Interpretar los ratios económicos-financieros de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020

Tabla 5

Ratio de liquidez

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---|-----------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 1.23 | 1.90 |
| | Variación | -0.67 |

Nota: Elaboración Propia

INTERPRETACIÓN DEL INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE

En la tabla 5, según esta ratio la organización tiene S/. 1.23 en el año 2020 y S/. 1.90 en el año 2019, todo esto para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el pasivo corriente. Esto implica que la organización tiene una adecuada capacidad de pago en cuanto a sus obligaciones a corto plazo, contando con mayor holgura en el periodo 2019.

PRUEBA DEFENSIVA

Tabla 6

Prueba defensiva

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---|-----------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | 0.11 | 0.72 |
| | Variación | -0.61 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 6, se observa que según la prueba defensiva de la organización tiene S/. 0.11 en el año 2020 y S/. 0.72 en el año 2019, todo esto para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el pasivo corriente. Este resultado significa que la organización no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir con deudas contraídas, teniendo mayor efectivo en el año 2019.

CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 7

Capital de trabajo

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---------------------------|-----------|----------|
| | 2020 | 2019 |
| Activo corriente | 104.250 | 585.580 |
| – Pasivo Corriente | Variación | -481.330 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 7, se observa que la organización cuenta con recursos considerables en el año 2019 y decreciendo notablemente en el año 2020 luego de cumplir sus obligaciones a corto plazo. Entonces en el último año el capital de trabajo fue de S/. 104,253.00 y en el año 2019 fue de S/. 585,580.00, lo que significa una disminución del capital de trabajo en S/. 481,330.00.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Tabla 8

Rentabilidad sobre el patrimonio

| FORMULA | PERIDOOS | |
|-----------------------------|-----------|------|
| | 2020 | 2019 |
| <i>Utilidad neta</i> | 49% | 70% |
| <i>Patrimonio</i> | Variación | -21% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 8, se observa que según el retorno sobre el patrimonio la organización tuvo un 49% en el año 2020 y en el 2019 obtuvo un 70%, observando que hubo una disminución de -21% del retorno con respecto al año anterior. Esta ratio nos permite ver que la empresa mantiene una margen de rentabilidad aceptable sobre los recursos propios de la organización.

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

Tabla 9

Rentabilidad sobre ventas

| FORMULA | PERIDOOS | |
|--|-----------|------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas}$ | 16% | 23% |
| | Variación | -7% |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 9, se observa que según el retorno sobre las ventas la organización tuvo un 16% en el año 2020 y en el 2019 obtuvo un 23%, observando que hubo una disminución de -7.00% de retorno con respecto al año anterior. Este ratio nos permite decir que se redujo la eficiencia de la gerencia, debido al poco enfoque en los gastos administrativos y gastos de ventas, el retorno sobre las ventas fue baja y teniendo una disminución significativa en el último periodo.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL

Tabla 10

Estructura del capital

| FORMULA | PERIDOOS | |
|------------------------------------|-----------|------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$ | 1.01 | 0.88 |
| | Variación | 0.13 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 10, se muestra que según la estructura del capital la empresa tuvo un S/. 1.01 en el año 2020 y en el 2019 obtuvo un S/. 0.88 de deuda por cada sol de patrimonio, teniendo un aumento de S/. 0.13 de deuda con respecto al año anterior. Estos resultados nos permiten decir que se incrementó la deuda respecto al patrimonio, debido también a la reducción significativa en los resultados acumulados entre un año y otro que hizo que se redujera el patrimonio de la empresa.

Objetivo general: Analizar la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020

PRUEBA ACIDA

Tabla 11

Prueba acida

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---------------------------------------|-----------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| <u>Activo corriente – Existencias</u> | 1.08 | 1.72 |
| <u>Pasivo Corriente</u> | Variación | -0.64 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 11, según este ratio de la organización en el año 2020 se tiene S/. 1.08 y S/. 1.72 en el año 2019, todo esto para cubrir cada sol del pasivo corriente, excluyendo las existencias de la organización por consideradas poco convertibles en efectivo. A través de este ratio podemos decir que la situación financiera de la organización es buena sobre todo en el año 2019, ya para el año 2020 se observó una disminución de 0.64 lo cual es relevante dejando una capacidad de pago muy justa.

RATIO ENDEUDAMIENTO

Tabla 12

Ratio de endeudamiento

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---------------------|-----------|------|
| | 2020 | 2019 |
| <u>Pasivo total</u> | 0.50 | 0.47 |
| <u>Activo total</u> | Variación | 0.03 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 12, se observa que según el ratio de endeudamiento la empresa tuvo un S/. 0.50 en el año 2020 y en el 2019 obtuvo un S/. 0.47 de deuda por cada sol del activo, teniendo un aumento de S/. 0.03 de deuda con respecto al año anterior. Estos resultados nos permiten decir que los activos fueron financiados por el pasivo en un 47% en el año 2019 y en el año 2020 por un 50%.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS

Tabla 13

Rentabilidad sobre activos

| FORMULA | PERIDOOS | |
|--|-----------------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Total Activo}}$ | 0.24 | 0.37 |
| | Variación | -0.13 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 13, se observa que según el retorno sobre los activos la organización tuvo un 24% en el año 2020 y en el 2019 obtuvo un 37%, observando que hubo una disminución de -13.00% de retorno con respecto al año anterior. Estos análisis nos permiten decir que se redijo la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, debido a que las ventas se redujeron considerablemente, no obstante, la rentabilidad del ejercicio es buena.

RATIO ROTACIÓN DE CARTERA

Tabla 14

Ratio rotación de cartera

| FORMULA | PERIDOOS | |
|--|-----------------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{\textit{CPC * 360}}{\textit{Ventas}}$ | 3.61 | 4.27 |
| | Variación | -0.67 |
| DIAS | 100 | 84 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 14, se muestra que según el ratio rotación de cartera de la empresa en el año 2020 realizo sus cobros en promedio cada 100 días, siendo esto una frecuencia de 3.61, mientras que en el año 2019 realizo sus cobros en promedio cada 84 días, siendo esto una frecuencia de 4.27. En donde se evidencio que para el año 2020 los días promedios de cobro aumentaron en 16, por lo cual se debe de cuidar de que los días promedio de cobro no sean mayores al promedio de pago a los proveedores.

RATIO PERÍODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

Tabla 15

Ratio pago promedio a proveedores

| FORMULA | PERIDOOS | |
|---|-----------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| $\frac{\text{CPP} * 360}{\text{Compras a proveedores}}$ | 2.52 | 2.77 |
| | Variación | -0.25 |
| DIAS | 143 | 130 |

Nota: Elaboración Propia

Interpretación:

En la tabla 15, se muestra que según el ratio pago promedio a proveedores de la empresa en el año 2020 realizo sus pagos en promedio cada 143 días, siendo esto una frecuencia de 2.52, mientras que en el año 2019 realizo sus cobros en promedio cada 130 días, siendo esto una frecuencia de 2.77. En donde se evidencio que para el año 2020 los días promedios de pago aumentaron en 13, por lo cual se debe de cuidar de que los días promedio de pago a proveedores no sean menores al promedio de las cuentas por cobrar.

V. DISCUSIÓN

De acuerdo con el objetivo específico 1 que fue analizar la posición económica de la organización Atenas SAC, periodos 2019-2020, se realizó el estudio vertical y horizontal del estado de ganancias y pérdidas de la organización Atenas SAC, Trujillo, correspondiente a los periodos 2019-2020; donde se observa que la cuenta ventas netas han disminuido en un 40.54% desde el año 2019 al año 2020; de igual manera se muestra un aumento respecto a costos de venta, pasando de 62.94% en el año 2019 a un 66.74% en el año 2020. Asimismo, se visualiza que en el periodo 2019 los gastos administrativos representaron un 6.61% y para el año 2020 esta fue el 9.21% de los ingresos operacionales; de igual forma la rentabilidad bruta paso de representar un 37.06% en el año 2019 a un 33.26% del total de ingresos operacionales en el periodo 2020, este aumento se debe al incremento en el costo de ventas en un 3.80%; por otro lado; la utilidad neta fue de S/. 514,910 para el año 2019 y S/. 214,566 para el año 2020, siendo esto una reducción de 58.43%, esto debido principalmente a la disminución de ventas netas. Esto es ratificado por Briggith (2020) en su tesis titulada “Análisis de la Situación Económica y Financiera en la Empresa AQUAMISTI S.A.C. Arequipa - periodos 2018 y 2019” que a través de un análisis horizontal y vertical evaluó su estado de resultados, concluyendo que las ventas netas disminuyeron de un año a otro en un 15.79% y la utilidad neta en un 25.45%, de igual forma los costos de ventas aumentaron en 5.43%. Mientras que es refutado por la investigación realizada por Benique (2017) en su tesis titulada “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SAN LUIS SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA PERIODOS 2014-2015” que concluyo que hubo un aumento de la utilidad neta, así como un aumento de ventas, a través de la disminución de costos de ventas y gastos administrativos. El autor Eslava (2016) en su libro titulado “La rentabilidad: Análisis de costes y resultados” nos dice que la situación económica es un resultado que se logra en un periodo de trabajo en una organización comercial, estos datos se pueden encontrar detallados en el estado de pérdidas y ganancias. Los resultados del análisis horizontal y vertical de la situación económica fue confirmado por Briggith y refutado por Benique.

De acuerdo con el objetivo específico 2, analizar la posición financiera de la organización Atenas SAC, Trujillo 2019-2020, se realizó el estudio vertical y horizontal de la situación financiera de la organización Atenas SAC, Trujillo, de los años 2019-2020; donde se observa que la cuenta caja y bancos ha disminuido pasando de 33.86% en el 2019 a 5.64% en el 2020, en cuanto al activo total; de igual forma se muestra una reducción respecto a los activos totales y patrimonio, transitando de S/. 1 389,664 y S/. 739,910 en el año 2019 a S/. 883,580 y S/. 439,566 en el año 2020, respectivamente; siendo la adición de los resultados acumulados el factor determinante para la reducción del patrimonio ya que su capital social se mantiene constante en la suma de S/. 180 000 soles. Así mismo se pudo evidenciar que el activo total fue financiado por el pasivo corriente en un 46.76% en el año 2019 y en un 50.25% en el año 2020 y el resto fue financiado por el patrimonio, ya que la empresa no cuenta con deudas a largo plazo, siendo la cuenta más representativa en el pasivo corriente las cuentas por pagar en ambos años; así como también se observó que en el año 2020 el activo corriente fue el 62.05% y en el periodo 2019 fue el 88.89%, el rubro más característico fue las cuentas por cobrar com. – ter. con el 41.01% en el 2020 y en el año 2019 representa el 37.01%. Esto es refutado por la investigación realizada Cruzado (2019) en su tesis titulada “Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera en la empresa Innovek S.A.C., provincia de Pacasmayo - año 2018”, la cual concluyo con el aumento de sus activos en 13.46%, así como una disminución del pasivo corriente en 60.27% y un aumento en el patrimonio de 24.30%. De igual forma fue refutado por Rodríguez, L.; Sánchez, E. & Penagos, J. (2019) en su tesis titulada “Diagnostico financiero de la empresa servicio de Vigilancia Serviboy Limitada” la cual concluyó que, en el análisis vertical y horizontal, en los activos, las cuentas más representativas en este análisis son propiedades, planta y equipo, en los pasivos, la cuenta más representativa son los pasivos financieros de largo plazo, mientras que en el patrimonio, la cuenta más representativa es el capital social. El autor Eslava (2016) en su libro titulado “La rentabilidad: Análisis de costes y resultados” nos dice que la situación financiera es la organización en un momento específico, compuesta por capital activo, pasivo y patrimonio. Los datos proporcionados deben ser válidos y verificados por propietarios y gerentes de la empresa con capacidad de toma de decisiones.

Los resultados del análisis horizontal y vertical de la situación financiera fue refutado por Cruzado y refutado por Rodríguez, Sánchez, Penagos.

En el objetivo específico N°3 interpretar los ratios económicos-financieros de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020, se ha realizado un análisis e interpretación de los ratios financieros de la empresa Atenas SAC, utilizando los ratios económicos y financieros; de esta manera se tiene el ratio de liquidez corriente (1.90) y (1.23) para el año 2019 y 2020 respectivamente, en donde queda evidenciado una disminución significativa de (0.67) en la capacidad de hacer frente a sus obligaciones financieras con todo su activo corriente; el ratio prueba defensiva que nos muestra la capacidad de pago del efectivo siendo de (0.72) y (0.11) para el año 2019 y 2020 respectivamente, en cuanto al capital de trabajo se obtuvo (585 580) y (104 250) en el año 2019 y 2020 respectivamente, en cuanto al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio se obtuvo (70%) y (49%) en el año 2019 y 2020 respectivamente en ambos años obtuvo ganancias considerables, respecto al ratio de rentabilidad sobre ventas se obtuvo (23%) y (16%) en el año 2019 y 2020 respectivamente notando que hubo una disminución considerable del 7%. Esto es rectificado por la investigación realizada Castillo (2018) en su tesis titulada "*Análisis de la situación económica y financiera de la empresa comercializadora de vidrios crisma yunguyo periodos 2014-2015*" la cual concluyo con una de liquidez corriente de 5.75, un rendimiento sobre el patrimonio del 41% y una rentabilidad neta de 37.10%. De igual forma fue rectificado por Ninoska (2016), en su tesis titulada "*Análisis financiero para determinar la situación económica de la empresa mecatronic, de machala, periodo 2014 - 2015*" la cual concluyó que, en cuanto al índice de liquidez, se determina que en los dos años evaluados (2014 y 2015), la organización puede cumplir con el pago de su deuda corriente. El índice de rentabilidad del activo, patrimonio y tasa de ganancia durante 2014 y 2015 arrojó valores porcentuales satisfactorios. Los autores Polanco, Santos, De la Cruz en su libro titulado "Análisis financiero para la toma de decisiones" que las razones financieras se refieren al uso de indicadores y métodos que permiten el diagnosticar y explicar los datos de la empresa para determinar su desempeño en uno o más períodos. La importancia de utilizarlos es utilizarlos para que la organización pueda incrementar las ventas, lograr una mayor productividad, y competir, y poder tener buena rentabilidad.

Los resultados de la interpretación de los ratios económicos-financieros fue rectificado por Castillo y confirmados por Ninoska.

Según el objetivo general, el cual viene ser analizar la situación económica y financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020, para lo cual se utilizaron los ratios financieros más representativos; de esta manera se tiene el ratio prueba acida (1.72) y (1.08) para el año 2019 y 2020 respectivamente, en donde queda evidenciado una disminución significativa de (0.64) nos muestra la capacidad de pago del efectivo y las cuentas por cobrar; el ratio de endeudamiento que nos muestra la parte del pasivo que financia al activo y fue de (0.47) y (0.50) para el año 2019 y 2020 respectivamente, en cuanto al ratio de rentabilidad sobre el activo se obtuvo (37%) y (24%) en el año 2019 y 2020 respectivamente, en ambos años obtuvo ganancias de sus activos totales, pero para el año 2020 estas disminuyeron en 13%; en cuanto al ratio de rotación de cartera estas se hacen efectivo en promedio cada 84 días en el año 2019 y cada 100 días en el año 2020, mientras que el ratio de cuentas por pagar estas se hacen cancelan en promedio cada 130 días en el año 2019 y cada 143 días en el año 2020. Esto es confirmado por la investigación realizada por Puente (2017) en su tesis titulada "Análisis económico financiero del sector de la Seguridad Privada" la cual concluyo que es una industria con buena liquidez, solvente, también cabe señalar que es un sector rentable, tanto para la propia actividad empresarial como para los accionistas. Esto es refutado por la investigación realizada Pérez (2017) en su tesis titulada "Análisis de una empresa de Seguridad: Seguridad Integral Canaria, S.A." la cual concluyo con una falta de liquidez, así como un alto endeudamiento a corto plazo. Los autores Wahlen, Baginski y Bradshaw (2015) en su libro titulado "Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation" consideran que para analizar e interpretar correctamente los estados financieros, primero se debe comprender la industria en la que se ubica la empresa en estudio y solo así se pueden analizar los estados financieros, aunque la mayoría de los análisis están orientados a evaluar el rendimiento y el peligro, los más importantes métodos son el análisis vertical, los ratios financieros y análisis horizontal. Los resultados del análisis de la situación financiera y económica fueron confirmados por Puente y refutado por Pérez.

VI. CONCLUSIONES

Según el objetivo 1, después de realizar el análisis horizontal y vertical del estado de resultados, existen variaciones significativas en cada año del período estudiado, es decir del 2019-2020, se pueden observar que las ventas netas se redujeron en un 40.54% para el año 2020, debido a que las empresas no renovaron sus contratos en pandemia; los gastos administrativos se redujeron de un año a otro en 17.23%, pero respecto a las ventas aumentaron de 6.61% a 9.21%, de igual manera los de ventas pasaron de 62.94% a 66.74%, estos aumentos son debidos a las restricciones que pandemia género, como lo fueron el uso de mascarillas, alcohol y el transporte del personal que fueron gastos asumidos por parte de la empresa, repercutiendo de manera negativa en la utilidad neta que se redujo de 23.43% a 16.42%.

Según el objetivo 2, luego de realizar el análisis vertical y horizontal del balance general, la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se redujo de 33.86% a 5.64%, de similar forma sucedió con las remuneraciones a los trabajadores se redujo de 11.83% a 8.33%, el valor de la empresa se redujo en -36.42%, esto principalmente por la pérdida de unidades, ya que al ser una empresa de servicios le afectó mucho. El activo corriente disminuyo de 88.89% a 62.05% siendo las cuentas por cobrar la más representativa con un 40% en promedio, mientras que el activo no corriente aumento de 11.11% a 37.95%, esto debido a que en el año 2020 no se pagó la depreciación. El pasivo corriente represento el 50.25% en el año 2020 y 46.76% en el 2019, lo que significa que disminuyeron sus obligaciones a corto plazo. En el patrimonio se observa que en el año 2020 la empresa represento el 49.75% y 53.24% en el año 2019.

Según el objetivo 3, luego de realizar los ratios e interpretación de los ratios, se obtuvo que cuenta con una buena liquidez corriente; en cuanto al ratio prueba defensiva quedo evidenciado que la empresa no podría pagar sus deudas a corto plazo únicamente con su efectivo, en cuanto al capital de trabajo se obtuvo (585 580) y (104 250) en el año 2019 y 2020 respectivamente, en cuanto al ratio de rentabilidad sobre el patrimonio se obtuvo (70%) y (49%) en el año 2019 y 2020 respectivamente en ambos años obtuvo ganancias considerables, respecto al

ratio de rentabilidad sobre ventas se obtuvo (23%) y (16%) en el año 2019 y 2020 notándose que hubo una disminución considerable.

Según el objetivo general, luego de realizar el análisis financiero y económico de la empresa que se realizaron con ratios, se obtuvo con el ratio prueba acida que la empresa puede pagar sus obligaciones a corto plazo; el ratio de endeudamiento que el activo total es financiado por el pasivo corriente en un 50% en el año 2019 y un 47% en el año 2020, en cuanto al ratio de rentabilidad sobre el activo se obtuvo (37%) y (24%) en el año 2019 y 2020 respectivamente, lo que significa la rentabilidad del ejercicio será distribuida en las proporciones que financian el activo, en cuanto al ratio de rotación de cartera estas se hacen efectivo en promedio cada 84 días en el año 2019 y cada 100 días en el año 2020, mientras que el ratio de cuentas por pagar estas se hacen cancelar en promedio cada 130 días en el año 2019 y cada 143 días en el año 2020.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa Atenas SAC, realizar un análisis del estado de resultados al menos una vez cada 3 meses a través de un análisis vertical y horizontal, con la finalidad de monitorear y visualizar las variaciones entre cada periodo en los costos de ventas y gastos operativos con el fin de reducirlos y mejorar la rentabilidad del ejercicio.

Se recomienda que la empresa realice una investigación de mercados, para que pueda utilizar el apalancamiento financiero de los bancos a largo plazo, con la finalidad de que expanda su cobertura en el país y mejore sus ventas. Así mismo también se recomienda utilizar este financiamiento para que la empresa se capacite en certificaciones internacionales, como, por ejemplo, la Certificación BASC, para que pueda participar en licitaciones de empresas agroindustriales y aumente a sus clientes.

Se recomienda al gerente general de la empresa que se capacite permanentemente en métodos de análisis financieros, para que pueda analizar y evaluar los ratios financieros de su situación actual antes de adquirir un activo o realizar un financiamiento a corto o largo plazo, de modo que la empresa no llegue a tener problemas a futuro de liquidez y sobre endeudamiento.

Se recomienda a la empresa que realice mensualmente un análisis económico y financiero para que los socios y directivos de la empresa conozcan realmente la situación actual de la empresa mes a mes y puedan tomar mejores decisiones y detectar problemas con el fin de mejorar la utilidad, el valor de la empresa, así como también gestionar la captación de capital nuevo y nuevas inversiones.

REFERENCIAS

- Abanto, L. (2018). Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y servicios Fernández E.I.R.L. provincia de lima año 2017. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNITRU. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/10662>.
- Benique, M. (2017). Análisis de la situación económica y financiera de la empresa de transportes San Luis Sociedad De Responsabilidad Limitada periodos 2014-2015. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio UNAP. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/6870>.
- Briggith, L. (2020). Análisis de la situación económica y financiera en la empresa Aquamisti S.A.C. Arequipa - periodos 2018 y 2019. [Tesis de pregrado. Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio UTP. <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/3450>.
- Cabanillas, M. (2017). Análisis financiero de la empresa CREDIGAS KOKO'S E.I.R.L. comercializadora de gas para uso doméstico y su incidencia en la reducción de riesgos y mejora de la situación económica y financiera, año 2016. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNITRU. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/9793>.
- Campuzano, A. (2020). Análisis financiero para determinar la situación económica de Pepsi Co, período 2016-2018. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UTMACHALA. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15382>.
- Canahua, S. (2013). Análisis Económico y Financiero de la Empresa. Economía de la Empresa.
- CANCHIG, J. (2017). Diagnostico financiero y comercial de la empresa V.C.E SECURITY CIA. LTDA. y plan de mejoras para el periodo 2016-2017.

- [Tesis de pregrado. Pontificia Universidad Católica Del Ecuador -Matriz]. Repositorio PUCE. <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/13411>.
- Castillo, H. (2018). Análisis de la situación económica y financiera de la empresa comercializadora de vidrios crisma Yunguyo periodos 2014-2015. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio UNAP. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7032>.
- Cervera, J. (2019). Análisis de la situación económica y financiera de CONSERBE E.I.R.L - Sechura de los periodos 2015 al 2017. [Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46453>.
- Cruzado, N. (2019). Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera en la empresa Innovek S.A.C., provincia de Pacasmayo - año 2018. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNITRU. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/17383>.
- De la Cruz, A. (2017). Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016. [Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/9965>.
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: Análisis de costes y resultados*. ESIC Editores. <https://www.esic.edu/editorial/la-rentabilidad-analisis-de-costes-y-resultados>.
- GUZMÁN, C. (2005). GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMATICAS DE LA MERCADOTECNIA.PERÚ. PROCICIENCIA Y CULTURA S.A. <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>.
- Ignacia, G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*. Vol. 1(3),341-365.

- James Wahlen, Stephen Baginski, Mark Bradshaw. Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation. USA, Cengage Learning. 2015. <https://www.amazon.com/-/es/James-M-Wahlen/dp/1285190904>.
- León, S & Murillo, D (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*. Vol. 6(12),242-271.
- Maldonad, A., Bonilla, I. & Oviedo, J. (2019). Análisis económico y financiero en las multinacionales. Caso grupo Inditex. *Revista Inclusiones. Revista de Humanidades y Ciencias Sociales*. Vol. 6 (12),152-173.
- Mañunga, J. (2016), Análisis financiero de las empresas de vigilancia sin armas en Colombia confrontado con la empresa CENTINELA DE OCCIDENTE LTDA. [Tesis de pregrado. Universidad EAFIT]. Repositorio EAFIT. <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/11779>.
- Marcillo, C., Aguilar, C. & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
- Martínez, H., Cazallo, A., Meñaca, I. & Uribe, C. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla Colombia. *Revista de ciencias sociales*. Vol. 16(1),144-160.
- Méndez, X. (2017). Planificación Financiera y su influencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Red Empresarial Del Norte S.A.C., Provincia de Trujillo, 2017. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNITRU. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/9915>.
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador: Análisis Financiero. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115.

- Navarro, P., Rivera, F. & Ruiz, B. (2016). Análisis de la situación económica del sector agropecuario en el Municipio de Condega, II semestre 2015. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua]. Repositorio UNAN. <http://repositorio.unan.edu.ni/1999/>.
- Ninoska, O. (2016). Análisis financiero para determinar la situación económica de la empresa Megatronic, De Machala, periodo 2014 - 2015. [Tesis de pregrado. Universidad técnica de Machala]. Repositorio UTMACHALA. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/8576>.
- Omat, O. (2016). Supuestos de análisis de estados financieros. España: Gestión 2000.
- Ortega, J. (2016). Análisis de estados financieros. Universidad autónoma del estado de Hidalgo. Mexico. <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>.
- Ortíz, J. (2015). La importancia de la planificación financiera. <https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>.
- Pascal. (2010). Análisis de la empresa a través de su información económica. España: Pirámide.
- Pérez, A. (2017). Análisis de una empresa de Seguridad: Seguridad Integral Canaria, S.A. [Tesis de pregrado. Universidad de La Laguna]. Repositorio RIULL. <https://riull.ull.es/xmlui/handle/915/5952>.
- Polanco, Y., Santos., De la Cruz, G. (2020). Análisis financiero para la toma de decisiones. República Dominicana. Ediciones UAPA. <https://elibro.net/es/ereader/epoch/175882?page=45>.
- Poma, E. & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista Innova Educación*, 1(2), 233-243.

- Prieto, C (2010). ANÁLISIS FINANCIERO. Bogotá, Colombia: FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR SAN MATEO. <https://www.academia.edu/39506825>.
- Puente, D. (2017). Análisis económico financiero del sector de la Seguridad Privada. [Tesis de pregrado. Universidad de Cantabria]. Repositorio UNICAN. <https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/12739>.
- Rea, D., Paltín, C. & Piedra, M. (2020). Análisis financiero del sector automotriz, un estudio aplicado a las empresas pertenecientes a una ciudad intermedia de un país en vías de desarrollo. *Escritos Contables Y De Administración*, 11(1), 48–66.
- Rivera, J.; Samboní, L. (2021). Desempeño financiero del sector de elaboración de productos lácteos en Colombia (2014-2019). *Revista Entramado*, 17(2), 90–108.
- Rodríguez, L.; Sánchez, E. & Penagos, J. (2019). Diagnostico Financiero de la Empresa Servicio de Vigilancia Serviboy Limitada. [Tesis de pregrado. Universidad Cooperativa De Colombia]. Repositorio UCC. <https://repository.ucc.edu.co/handle/20.500.12494/16630>.
- Roldan Gonzales, L. (2014). 10 Pasos para aumentar la rentabilidad. Madrid: Ediciones Diaz de Santos.
- Salas, R. (2016). La situación económica y financiera de una empresa. Conexión Esan. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa>.
- Sepúlveda, P.; Guerrero, M.; Gómez, J. (2020). Desempeño económico-financiero de los distintos modelos empresariales en el sector del aceite de oliva en España. *Revista De Estudios Empresariales. Segunda Época*, (1), 227–248.

Vásquez, Terry, Huamán, Cerna. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar. Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Revista Visión de futuro*.

Veliz, L. (2019). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016. [Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio UNITRU. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/12010>.

Yáñez, E. (2015) Universidad de Alicante: Artículos, Obtenido de Universidad de Alicante.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de operacionalización de variables

| Variable | Definición conceptual | Definición Operacional | Dimensiones | Indicadores | Escala de medición |
|----------------------|--|--|--------------------|---|--------------------|
| Situación económica | Eslava (2016) dice, en cuanto a la situación económica: esta se determina como las consecuencias que se pueden lograr en un año de trabajo en las organizaciones empresariales, estos antecedentes se encuentran en los datos detallados que se encuentra en las etapas de ganancia y pérdidas. | Para la medición de esta variable se utilizarán el método de análisis vertical y horizontal de los estados de resultados, así como también la aplicación de los ratios financiero-económicos | Variaciones | Análisis Horizontal de estado de resultados | Razón |
| | | | | Análisis Vertical de estado de resultados | |
| | | | Ratios económicos | Ratios de Gestión | |
| | | | | Ratios de Rentabilidad | |
| Situación financiera | Eslava (2016) nos dice, esta se halla en una empresa en un tiempo específico y está compuesto por el capital activo, así como el pasivo y el patrimonio (Estado de situación). Los datos que se ofrecen tienen que ser eficaces, ya verificada por los dueños y encargados de las empresas, que están en la capacidad de tomar las decisiones. | Para la medición de esta variable se utilizarán el método de análisis vertical y horizontal del balance general, así como también la aplicación de los ratios financiero-económicos | Variaciones | Análisis Horizontal del Balance general | |
| | | | | Análisis Vertical del Balance general | |
| | | | Ratios financieros | Ratios de Liquidez | |
| | | | | Ratios de Solvencia | |

ANEXO Nº 02: FICHA TÉCNICA

Nombre original: Guía de Análisis Documental de la empresa Atenas S.A.C.

Autor: Área de contabilidad de la empresa Atenas S.A.C.

Procedencia: Trujillo-Perú.

Administración: Tipo cuadernillo.

Duración: Sin límite de tiempo.

Aplicación: Principales estados financieros

Puntuación: La calificación computarizada.

Significación: Dimensiones:

Variaciones (Análisis vertical y horizontal)

Ratios financieros

Ratios económicos

Usos: En la Administración y la investigación

Anexo 03: Balance General año 2019 y 2020 en soles de la empresa Atenas S.A.C.

| BALANCE GENERAL | PERIODOS | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 49.854 | 470.520 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales - terceros | 362.371 | 514.259 |
| Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas | 61.612 | 60.545 |
| Cuentas por cobrar diversas - terceros | 7.21 | 73.316 |
| Materiales auxiliares, suministros y repuestos | 67.22 | 116.694 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 548.267 | 1235.334 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Activos por derecho de uso | 56.264 | 56.264 |
| Propiedad planta y equipo | 262.843 | 264.843 |
| Activos diferidos (Intereses) | 5.793 | 12.491 |
| Depreciación y amortización acumulados | 0 | -179.268 |
| Activo diferido (Impuesto a la renta y participaciones) | 10.413 | 0 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 335.313 | 154.33 |
| TOTAL ACTIVO | 883.58 | 1389.664 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Tributos contraprestaciones y aportes al sistema | 99.86 | 154.027 |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 73.625 | 164.411 |
| Cuentas por Pagar | 199.53 | 223.389 |
| Obligaciones financieras | 70.999 | 107.927 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 444.014 | 649.754 |
| Deudas a Largo Plazo | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO | 444.014 | 649.754 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | 180 | 180 |
| Capital Adicional (Positivo o Negativo) | 45 | 45 |
| Resultados del ejercicio (Utilidad o pérdida) | 214.566 | 514.91 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 439.566 | 739.91 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 883.58 | 1389.664 |

Anexo 04: Estado de resultados años 2019 y 2020 en soles de la empresa Atenas S.A.C.

| Periodos | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 1306.709 | 2197.605 |
| Costo de ventas (servicios) | -872.067 | -1383.127 |
| Utilidad Bruta | 434.642 | 814.478 |
| Gastos de Administración | -120.34 | -145.21 |
| Gastos de Venta | -23.51 | -23.51 |
| Utilidad Operativa | 290.792 | 645.758 |
| Gastos Financieros | -5.598 | -4.667 |
| Otros Ingresos | 9.591 | 9.591 |
| Resultados antes de Participaciones, Impuesto a | 294.785 | 650.682 |
| Impuesto a la Renta | -80.219 | -135.772 |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio | 214.566 | 514.91 |

ANEXO 05: Carta de aceptación de la empresa Atenas SAC



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Trujillo, 06 de noviembre de 2021

Señores

Escuela de Administración

Universidad César Vallejo – Campus Trujillo

A través del presente, Rosa Adriana Zavaleta Méndez, identificada (a) con DNI N° 17907536 representante de la empresa Atenas SAC con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguiente persona:

a) Reyna Armas, Carlos Alexander

Está autorizada para:

a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada "Análisis de la Situación económica y Financiera de la empresa Atenas SAC, Trujillo 2019-2020"

Si No

b) Publicar el nombre de nuestra organización en la investigación

Si No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,


.....
Rosa A. Zavaleta Méndez
GERENTE GENERAL
DNI. 17907536
MAXIMA SEGURIDAD ATENAS SAC

