

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

Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y  
Representaciones Mafersa S.A.C.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**AUTORES:**

Cabrera Martinez, Flavio Andree ([orcid.org/0000-0001-5392-0298](https://orcid.org/0000-0001-5392-0298))

Rojas Sanchez, Emely Shantall ([orcid.org/0000-0002-2763-3364](https://orcid.org/0000-0002-2763-3364))

**ASESOR:**

Dr. Salazar Asalde, Abel ([orcid.org/0000-0001-6108-2618](https://orcid.org/0000-0001-6108-2618))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**CHICLAYO - PERÚ**

**2022**

## DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a Dios, ya que nos dio la fuerza y nos permitió llegar hasta esta etapa de nuestra formación profesional. A nuestras familias por ser nuestra fortaleza y lucha constante por salir adelante.

## AGRADECIMIENTO

Damos gracias a dios por protegernos día a día y darnos la fuerza para salir adelante superando obstáculos en todo el trayecto de nuestras vidas.

A nuestro asesor el Dr. Salazar Asalde, Abel por sus enseñanzas que nos brindó a nosotros en la preparación de este informe de investigación.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen .....	vi
ABSTRACT.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA .....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	10
3.1.1. Tipo de investigación .....	10
3.1.2. Diseño de investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización .....	11
3.3. Población, muestra y muestreo .....	13
3.3.1. Población.....	13
3.3.2. Muestra .....	14
3.3.3. Muestreo.....	14
3.3.4. Unidad de análisis .....	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	14
3.5. Procedimiento .....	15
3.6. Método de análisis de datos.....	16
3.7. Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADOS .....	18
V. DISCUSIÓN .....	27
VI. CONCLUSIONES .....	31
VII. RECOMENDACIONES.....	32
Referencias.....	33
Anexos .....	44

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 01: Incidencia de la aplicación del análisis financiero .....</b>	<b>18</b>
<b>Tabla 02: Ratio margen neto .....</b>	<b>18</b>
<b>Tabla 03: Evaluar si se aplica el análisis financiero en la empresa .....</b>	<b>19</b>
<b>Tabla 04: Análisis vertical del estado de situación financiera .....</b>	<b>20</b>
<b>Tabla 05: Análisis horizontal del estado de situación financiera.....</b>	<b>21</b>
<b>Tabla 06: Analizar el nivel de rentabilidad .....</b>	<b>23</b>
<b>Tabla 07: Análisis vertical del estado de resultados.....</b>	<b>23</b>
<b>Tabla 08: Análisis horizontal del estado de resultados .....</b>	<b>24</b>
<b>Tabla 09: Ratio de rentabilidad sobre activos (ROA) .....</b>	<b>25</b>
<b>Tabla 10: Ratio de rendimiento del patrimonio (ROE).....</b>	<b>25</b>
<b>Tabla 11: Factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero .....</b>	<b>26</b>
<b>Tabla 12: Ratio de margen bruto de utilidad.....</b>	<b>26</b>

## RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo general, determinar la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C, en donde se usó como metodología un enfoque cuantitativo, de tipo básica y diseño no experimental.

Para lo cual, se consideró como población el personal de la empresa y la muestra el Gerente General de la compañía, las técnicas utilizadas fueron la encuesta y el análisis documental para la recolección de datos de los estados financieros de la empresa.

Los resultados presentan que desconocen de la aplicación del análisis financiero y por ello no detectaron las desviaciones que tuvo en su rentabilidad del 2020 al 2021, las cuales fueron una disminución en el ratio de margen neto de 5.0% a 3.4%, el ROA de 2.4% a 1.7%, el ROE de 7.5% a 6.2% y el ratio de margen bruto de 14.6% a 6.8%.

Por consiguiente, se concluye que la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C, debe establecer la aplicación de análisis financiero y capacitar a sus empleados, ya que se encontró desviaciones oportunas en su rentabilidad.

**Palabras Clave:** Análisis financiero, rentabilidad, desviaciones

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to determine the incidence of the application of financial analysis on the level of profitability of the company Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C., where a quantitative approach, basic and non-experimental design was used as a methodology.

For which, the population was considered the personnel of the company and the sample the General Manager of the company, the techniques used were the survey and the documentary analysis for the collection of data from the financial statements of the company.

The results show that they are unaware of the application of the financial analysis and therefore did not detect the deviations that it had in its profitability from 2020 to 2021, which were a decrease in the net margin ratio from 5.0% to 3.4%, ROA from 2.4% to 1.7%, ROE from 7.5% to 6.2% and gross margin ratio from 14.6% to 6.8%.

Therefore, it is concluded that the company Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C, should establish the application of financial analysis and train its employees, since timely deviations were found in its profitability.

**Keywords:** financial analysis, profitability, deviations.

## **I. INTRODUCCIÓN**

La mayoría de empresas usan los estados financieros como herramienta fundamental para diagnosticar su situación financiera. Pero la falta de conocimiento y aplicación de técnicas para prevenir riesgos, malas decisiones y sobre todo no saber las desviaciones oportunas que tengan en un lapso de tiempo genera algunas consecuencias como la disminución de liquidez, mala toma de decisiones y sobre todo disminución de la rentabilidad en una organización. Estas técnicas son de suma importancia para la profesión porque al momento de interpretar los datos se vuelven un recurso importante en una organización.

En el ámbito internacional, Marcillo et al. (2021), afirmó que en Ecuador el análisis financiero tiene que ser ejecutado en cada organización sin importar el tamaño de la organización y la actividad que hagan, todas las organizaciones deben tener la responsabilidad de ejecutarlo porque llega a implantar una medida eficiente operativa, la misma que proporciona que se estimen los rendimientos de la organización.

Del mismo modo, Ngoc y Cong (2020) afirman que, en Corea, la rentabilidad no solo es una base segura para examinar el desempeño comercial, sino también una herramienta útil para predecir el desempeño comercial futuro, que a su vez refleja la riqueza de los accionistas generando atracción a los inversores.

En el ámbito nacional, Páez (2018) dice que en Perú al momento de implementar un análisis financiero en un corto o largo plazo formará una oportunidad competitiva, y al mismo momento será un medio para tratar de perfeccionar sus ingresos y elevar considerablemente sus márgenes de utilidad, criterios técnicos, científicos, etc.

Miranda et al. (2018) infiere que en Perú el análisis financiero representa un papel sobresaliente en la toma de decisiones de gerencia; la persistente renovación tecnológica y la globalización en la cual se hallan las organizaciones latinoamericanas es cada vez más violenta, en ese aspecto el



análisis financiero es estimado un eje fundamental en la toma de decisiones para la gestión de las empresas.

En el ámbito local, Flores (2017) en Puno refiere que una organización se rige por su competitividad y productividad, por ser empresas societarias con fines de lucro, es preciso medir su rentabilidad para mantenerse en el mercado y así esta información logrará ser de bastante utilidad ante la petición de un préstamo para subvencionar una nueva inversión en la organización.

Asimismo, Segura (2019) en Lima deduce que cuando una organización aplica los ratios de rentabilidad obtiene un análisis financiero más profundo de la situación empresarial en la que se encuentra una organización.

La empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C. empezó sus actividades 01 de Septiembre del 2018, ubicado en Calle Mariscal Ureta N° 1920, distrito de Jaén ha sufrido una disminución en su rentabilidad ya que desconocen de cómo detectar las desviaciones oportunas de esta, por ende, no aplican esta herramienta fundamental, que es el análisis financiero, lo cual a través de sus estados financieros haremos un análisis financiero para que así se hallan soluciones rápidas que sean beneficiosas para la compañía y así poder lograr saber cuáles son los puntos que no le permitió ser rentable.

Asimismo, Sampieri y Mendoza (2018) deduce que la formulación del problema guía a los investigadores a encontrar respuestas adecuadas, ellos organizan y delinear proyectos de investigación y se mantienen enfocados.

Por tal motivo mediante el presente trabajo se plantea de la siguiente interrogante ¿Cómo una adecuada aplicación del análisis financiero puede mejorar la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C?

Según Olayinka y Olamide (2020) menciona que la justificación es la explicación de los valores potenciales que la investigación tiene para ofrecer a la ciencia y la política. La justificación de la investigación no se trata solo de identificar a los beneficiarios de la investigación, sino también de una explicación detallada de cómo y por qué el estudio sería de gran valor para los interesados.

Desde el punto de vista social, esta investigación contribuirá en el correcto manejo y desenvolvimiento de rentabilidad y análisis financiero, de esta manera se busca sostenibilidad y que los trabajadores logren desarrollarse laboralmente y teniendo en claro las capacidades de la organización.

En el criterio científico en esta investigación, se emplea la forma adecuada del análisis financiero para medir la rentabilidad, por lo cual ayudará a la empresa a un mejor desenvolvimiento en la recolección de datos sugeridos y a su vez servirá a los investigadores que requieran de este proyecto.

Así mismo, se ha permitido establecer la relación inductiva entre sus variables, en vista de que una buena aplicación de análisis financiero permitirá identificar las desviaciones en un periodo y así mejorar su rentabilidad, todo ello desde un punto de vista de su valor teórico.

El objetivo de la investigación debe ser claro, realista y alcanzable, del mismo modo, el objetivo de la investigación debe tener un verbo en infinitivo que exprese una acción. Un evento se refiere al estudio de variables y unidades de investigación que puede ser una persona, un objeto, etc. (Bastidas, 2019).

Por eso, el objetivo general en este estudio es determinar la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.

Igualmente, en esta investigación se ha planteado los siguientes objetivos específicos: Evaluar si se está aplicando el análisis financiero, Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa; Describir factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa.

Asimismo, Gasparyan et al. (2019) plantea que la hipótesis es un análisis bien argumentado de la evidencia disponible para brindar una explicación realista (científica) de los hechos existentes.

Por lo cual, la hipótesis de este estudio fue: Una adecuada aplicación del análisis financiero permitirá mejorar el nivel de rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.

## II. MARCO TEÓRICO

En el ámbito internacional, Puerta et al. (2018) en su artículo científico realizado en la Universidad Libre de Colombia, tuvo como objetivo general, examinar los avances teóricos del análisis financiero, estableció un criterio de búsqueda de fuentes bibliográficas de trayectoria internacional, el instrumento utilizado fue la revisión documental. Los principales resultados fueron que demuestran que el análisis financiero es un contenido tocado por diversos autores desde distintos enfoques. Se concluyó que el análisis financiero, separadamente del enfoque donde se ubique, es realmente una herramienta de mucha consideración para la toma estratégica de decisiones y gestión empresarial.

Asimismo, Ledley et al. (2020) en su artículo científico realizado en la Universidad de Bentley de Estados Unidos, tuvo como objetivo de investigación comparar la rentabilidad de las grandes empresas farmacéuticas con otras grandes empresas, estableció un diseño transversal comparando las ganancias anuales de 35 grandes compañías farmacéuticas con 357 empresas en el índice S&P 500. Los principales resultados fueron que 35 grandes compañías farmacéuticas reportaron ingresos acumulados de \$11,5 billones y utilidades brutas de \$8,6 billones, mientras que 357 empresas S&P 500 generaron, ganancias brutas de \$42,1 billones e ingresos acumulados de \$130,5 billones. Se concluyó que desde 2000 hasta 2018, la rentabilidad de las grandes empresas farmacéuticas fue significativamente mayor que la de otras grandes empresas públicas.

De igual forma, Darmawan et al. (2021) en su artículo científico realizado en la Universidad Nusa Putra de Indonesia, tuvo como objetivo de investigación comparar la rentabilidad de las empresas durante el período de pandemia con los 2 años anteriores a la pandemia, estableció un diseño descriptivo con un enfoque cuantitativo, donde se contó con una población de 27 empresas y así mismo se consideró una muestra de 9 empresas, el instrumento empleado fue el análisis documental. Los principales resultados fueron que el COVID-19 no tiene un efecto revelador en la rentabilidad de las empresas agropecuarias, esto se evidencia en las condiciones de utilidad y rentabilidad de las empresas

que fluctúan cada año. Se concluyó que las ventas de las empresas agropecuarias en el primer y segundo trimestre de 2020 mostraron los resultados de casi todas las empresas obteniendo mayores ventas que el año anterior.

En el ámbito nacional, Barreto (2020) en su artículo científico realizado en la Universidad César Vallejo de Perú, tuvo como objetivo de investigación implantar el análisis financiero como fundamento esencial en la toma de decisiones en una organización del ámbito comercial, estableció un diseño de enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y tipo transversal, el instrumento utilizado fue la entrevista y la revisión documental para sustraer los importes de los estados financieros que permitieron computar dichos ratios y hacer el análisis horizontal. Los principales resultados fueron que sus mercancías se han disminuido en más del 50%, sus ventas se redujeron en más del 10% y la utilidad neta decreció en casi 11%. Se concluyó que la rentabilidad de la organización disminuyó, pues no llega a ser el 2% de las ventas, a causa de un excesivo costo de ventas.

Asimismo, Aguirre (2020) en su artículo científico elaborado en la Universidad Peruana Unión de Perú, tuvo como objetivo de investigación examinar la rentabilidad de la organización Cementos Pacasmayo para establecer su valor en la toma de decisiones, estableció un diseño no experimental y alcance transversal, el instrumento empleado fue el análisis documental de los estados financieros del 2012 al 2019. Los principales resultados indicaron que a lo largo del periodo de estudio el beneficio patrimonial promedio fue de 9,39%; por otro parte, el rendimiento sobre activos evidencia un promedio de 6,25%. Se concluyó que tanto el ROE como el ROA son ratios que ayudan a tomar decisiones tanto a gerencia, inversores y ejecutivos.

De igual forma, Cortez (2019) en su artículo científico realizado en la Universidad Nacional de Trujillo – Perú, tuvo como objetivo de investigación establecer el incidente de los créditos directos como principio para la solvencia y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Norte de Perú, estableció un diseño descriptivo-correlacional, no experimental, el instrumento empleado fue el análisis documental obtenido de la base de datos recogida

de la SBS, Seguro y AFP. Los principales resultados fueron un mayor crecimiento en el índice de rendimiento y rendimiento patrimonial sobre la inversión en CMAC Sullana en enero de 15,64% y 2,13% correspondientemente. Se concluyó que existe influencia significativa en la CMAC Sullana en base al índice de rendimiento sobre el patrimonio y sobre la inversión.

En el ámbito regional, Segura (2019) en su artículo científico realizado en la Universidad Norbert Wiener – Lima, tuvo como objetivo de investigación examinar las operaciones ligadas y la rentabilidad financiera y económica de la organización A.Hartrodt, estableció un diseño y método descriptivo, el instrumento utilizado fue análisis documental de los saldos de las cuentas de los estados financieros de tres periodos contables. Los principales resultados fueron que el ROA interpreta el 1.02%, -2.64% y 1.69%; en relación con el margen bruto son los siguientes: 19.70%, 12.90% y 13.48%. Se concluyó que la organización en los dos restantes períodos examinados no produjo ganancias sino pérdidas a los gerentes.

Asimismo, Bermudez (2021) en su trabajo de investigación para conseguir el grado de doctorado en la Universidad César Vallejo – Chimbote, tuvo como objetivo de investigación establecer cómo influye el análisis financiero y la formalización en la gestión de las microempresas de Chimbote, 2021, estableció un diseño no experimental, de alcance transversal, donde se contó con una población de 600 y asimismo se consideró una muestra de 107 microempresarios a la que se aplicó un cuestionario utilizando el muestreo no probabilístico. Los resultados fueron que el 31.8% usan de manera adecuada el análisis financiero y el 68.2% los usa de manera inadecuada. Se concluyó que la formalización y el análisis financiero influyen en la gestión de toma de decisiones de las microempresas.

De igual forma, Zurita et al. (2019) en su artículo científico realizado en la Universidad Norbert Wiener – Lima, tuvo como objetivo de investigación sugerir la aplicación de estrategias financieras para aumentar la rentabilidad de la organización Indema Perú S.A.C, estableció un diseño y método analítico e inductivo, el instrumento utilizado fue la revisión documentaria a los

estados financieros y la entrevista. Los resultados fueron que el ROA bajó cada año, en el año 2016 la organización obtuvo un rendimiento sobre la inversión de 0.86%, para el 2017, tuvo pérdidas; no obstante, en el año 2018, el rendimiento sobre la inversión obtuvo un 0.08%. Se concluyó que las causas que afectan de manera directa en la rentabilidad es el elevado costo de ventas porque en el 2018 interpretó un 85% del nivel de ventas y se espera disminuir al 70% en los siguientes cinco años.

Como teoría de nuestra variable independiente:

Según Alshowishin (2021) considera que el análisis financiero es una forma de recopilar y utilizar información financiera para examinar la condición financiera actual de la empresa y evaluar potencialmente la velocidad de desarrollo de esta, así como también pronosticar el futuro financiero.

Por lo cual, el análisis financiero es una herramienta necesaria en las empresas sin implicar el tipo de actividad que ejecuten, debido a que por medio del cálculo de los ratios financieros se logra comprender la situación verdadera en la que se encuentra la organización, además es necesario para tomar decisiones que proporcionen la ejecución de los objetivos de manera eficaz y eficiente (Molina et al., 2018).

Asimismo, Pavithra y Gurukrishnan (2018) afirman que el análisis financiero sirve para los siguientes propósitos:

Los accionistas o propietarios del negocio están interesados en el bienestar del negocio ya que a ellos les gusta conocer la capacidad de generar ingresos del negocio y sus perspectivas de crecimiento futuro.

La gerencia está interesada en el rendimiento y su posición financiera de la organización como conjunto de sus diversas divisiones ya que les ayuda a preparar presupuestos y evaluar el desempeño de varios jefes de departamento.

De igual forma, Jashari y Kutllovci (2020) manifiestan que los programas de capacitación a los empleados son esenciales para el éxito de las empresas. Estas capacitaciones no solo ofrecen oportunidades para que el personal

mejore sus habilidades, sino también para que mejoren la productividad y la cultura de la empresa.

De igual importancia, Shala et al. (2019) menciona que los tipos de análisis financiero son el análisis vertical, el cual es una herramienta que consiste en estudiar un único estado financiero en el que cada partida se expresa como un porcentaje de un total significativo y el análisis horizontal el cual es una herramienta para estimar una serie de datos de los estados financieros durante un periodo de tiempo. Su objetivo es investigar si se ha producido un aumento y una disminución.

Como teoría de nuestra variable dependiente:

Según Shi (2021) sostiene que la rentabilidad se describe como la capacidad de la organización para lograr ganancias, que normalmente se determina como la cantidad y el valor de los ingresos de la organización en un período.

Por lo cual, la rentabilidad es la disposición de la organización para producir ganancias mediante el uso de sus recursos, asimismo es un importante factor considerado por los inversores como el factor principal, porque los inversores ven la rentabilidad como una garantía de rendimiento sobre su inversión. (Sudiyatno et al., 2018)

Asimismo, Belloso et al. (2021) infieren que la rentabilidad se mide empleando indicadores; los cuales se conocen como los ratios financieros que facilitan a los propietarios, al momento de evaluar el resultado en las actividades operacionales, administrativas, así como financieras ejecutadas.

De igual forma, Winwin (2017) considera que la rentabilidad mide la eficacia de la gestión, evidenciada por la capacidad de crear beneficios. De igual forma, el análisis de la rentabilidad en una empresa es una parte fundamental, ya que estos resultados permiten estimar la rentabilidad y el riesgo de la organización; este análisis de rentabilidad es muy útil para los usuarios de los estados financieros, especialmente para los inversores y los acreedores.

Asimismo, los tipos de rentabilidad son la rentabilidad sobre activos (ROA), el cual es la relación entre el beneficio después de impuestos y los activos

totales, que se utiliza ampliamente como indicador de rentabilidad que establece la utilización eficiente y la capacidad de generación de ingresos de los activos de cualquier empresa; y el rendimiento sobre el patrimonio, el cual es la relación entre el beneficio después de impuestos y el patrimonio total. Esta relación se usa ampliamente como indicador de rentabilidad que establece la capacidad de una organización para utilizar el dinero invertido por los accionistas para generar ganancias (Yao et al., 2018).



### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

Frente al enfoque de una investigación cuantitativa, las indagaciones por el método de caso tienen un alcance restringido y carecen de rigor científico, no siendo oportuno para generalizar o deducir los resultados obtenidos (Alpi y Evans, 2019).

La investigación básica, sostiene Sánchez (2019) está dirigida a investigar las leyes o principios básicos, así como en indagar los principios de una ciencia, estimándose como el sitio de soporte principal para el estudio de los fenómenos o hechos.

Por lo tanto, en este informe de investigación se consideró un enfoque cuantitativo, de tipo básica.

##### **3.1.2. Diseño de investigación**

Según Frey (2018) plantea que el diseño no experimental es aquel diseño de investigación que carece de la manipulación de las variables y/o control de variables molestas a través de la asignación aleatoria a grupos de control o tratamiento.

Por el alcance longitudinal, los investigadores investigan continuamente a los mismos individuos para hallar cualquier cambio que pueda suceder durante un período de tiempo. Los alcances longitudinales son habituales cuando se investigan los cambios de un resultado a lo largo del tiempo (Schober y Vetter, 2018).

El nivel correlacional, facilita tener un horizonte más extenso en cuanto a su efecto y causa. Principalmente, porque existe una relación homogénea entre estas variables. (Alvarado y Arbildo, 2021)

El nivel explicativo emplea verbos como: proponer, revelar, reflexionar, redefinir, establecer, diseñar, analizar y comprender. Intentan plantear diferentes vínculos entre variables o categorías para comparar y considerar

los impactos u ocurrencias de una sobre la otra; en este sentido, se busca similitud en métodos de investigación formativa (López et al., 2017).

Asimismo esta investigación tuvo un alcance temporal longitudinal y a su vez tuvo un nivel descriptivo en un primer momento, luego fue correlacional y por último fue explicativo, porque primero se describió el problema, luego permitió determinar la incidencia de una variable sobre la otra, en cuanto a su aumento o disminución y por último explicó las consecuencias y causas de la no aplicación de análisis financiero en la empresa Mafersa S.A.C, además se tuvo un diseño no experimental ya que no se tocaron las variables del estudio, solo se contemplaron en el entorno empresarial y fueron analizadas.

### **3.2. Variables y Operacionalización**

Con respecto a nuestra variable independiente, el análisis financiero, para Wang (2020) su definición conceptual consiste en que las partes interesadas de la empresa utilizan una serie de análisis especiales tecnológicos y métodos para analizar y evaluar la rentabilidad de la capacidad de operación de la solvencia y la condición de desarrollo sobre la base de los informes de contabilidad y otra información relacionada.

Asimismo, su definición operacional es que fueron medidos a través de sus métodos: vertical y horizontal.

La dimensión de esta primera variable, son los métodos de análisis financiero, según Alarcón et al. (2022), plantea que son métodos y técnicas que permiten al analista la posibilidad de profundizar un estudio sistemático de todas las partidas que integran los estados financieros, con el propósito de juzgar correctamente la posición económica de la empresa; asimismo a esta dimensión se le asignó 2 indicadores:

El primer indicador, análisis vertical, según Poddala et al. (2021) deduce que es un método de análisis que determina la participación de cada una de las cuentas en el mismo informe financiero; se centra en la relación financiera entre las partidas de los estados financieros durante el mismo período.

Luego el segundo indicador, análisis horizontal, según Hendri y Satriadi (2021) afirman que es un análisis mediante la realización de comparaciones de estados financieros de varios períodos diferentes para ver los cambios en la riqueza de la organización, el capital de trabajo neto y el efectivo de la empresa, además del desarrollo de la organización de un período a otro.

Ahora la teoría de la variable dependiente, rentabilidad, para Lara (2019) afirma que es todo hecho económico en la que se desplazan medios financieros, humanos y materiales con la finalidad de lograr resultados. En otras palabras, se relaciona a los beneficios económicos que obtienen los capitales utilizados en un plazo de tiempo.

Asimismo, su definición operacional fue medida a través de los ratios de rentabilidad.

La dimensión de esta segunda variable, son los ratios de rentabilidad, según Alarcón et al. (2022) infiere que los ratios de rentabilidad miden el nivel o grado de éxito o fracaso en un periodo determinado, tomando como elementos principales, las ventas, el capital y los activos relacionados con el rendimiento de la empresa.

Asimismo, a esta dimensión se le asignó 4 indicadores:

El primer indicador, rentabilidad sobre activos (ROA), según Ghecham y Salih (2019) afirman que el ROA es como la gestión de una empresa eficiente en el uso de activos para producir ganancias.

El segundo indicador, rendimiento del patrimonio (ROE), según Panigrahi y Vachhani (2021) afirman que el ROE indica cuánto beneficio puede obtenerse por cada rupia invertida en una empresa. En todos los sectores, este es un ratio crucial, y para ciertas empresas, es más importante que el ROA.

El tercer indicador, ratio de margen bruto de utilidad, según Daryanto et al. (2020) afirma que este ratio facilita saber la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la disposición para afrontar los gastos operativos.

El cuarto indicador, ratio de margen neto, según Prasetyaningrum et al. (2022) plantea que es la relación utilizada para medir el beneficio neto después de impuestos y luego en comparación con el volumen de ventas.

Por otra parte, en este informe de investigación, la escala de medición cuantitativa, fue la escala razón.

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

#### **3.3.1. Población**

Para una investigación, la población es el grupo de factores sobre el que interesa adquirir conclusiones o deducciones para la toma de decisiones. Estos factores suelen ser personas (Gamboa, 2018).

De esta manera, la población fue el personal de la empresa Mafersa S.A.C. Se aplicó esta población por lo que el Gerente General condicionó que solo él puede atender.

Por los criterios de inclusión, Gómez et al. (2016) infiere que son todas las cualidades propias que debe poseer un individuo u objeto de investigación para formar parte de ello. Estas cualidades, entre otras, logran ser: el estado civil, grado escolar, sexo, tipo específico de enfermedad, nivel socioeconómico, estadio de la enfermedad y la edad.

Por lo cual, los criterios de inclusión de la población fueron el personal de la empresa Mafersa S.A.C., tienen edades entre 18 a 40 años y son de ambos sexos, que estén incorporados en la empresa y que tengan estudios universitarios.

Los criterios de exclusión, Gómez et al. (2016) indica que se refieren a las características o condiciones que mantienen los sujetos y que pueden alterar o modificar los resultados, de manera que no son compatibles para la investigación. Normalmente los criterios de exclusión se vinculan con la etnicidad, la edad, gravedad de la enfermedad, por la presencia de comorbilidades, preferencias de los pacientes o presencia de embarazo.

Por lo tanto, los criterios de exclusión fueron excluidos las personas que no están incorporados en la empresa Mafersa S.A.C

### **3.3.2. Muestra**

Castro (2019) deduce que la muestra es un subconjunto de individuos o componentes de una población descrita que concluye con ciertas características usuales. Para que la investigación en una muestra autorice extrapolar los resultados a la población de estudio.

La muestra fue el gerente general de la compañía. Se aplicó esta muestra por lo que el gerente general condicionó que solo él puede atendernos.

### **3.3.3. Muestreo**

Cadena et al. (2021), infiere que el muestreo es una de las técnicas estadísticas más confiables y utilizadas en las investigaciones, su objetivo es delimitar la población a investigar, con el propósito de adquirir conclusiones de acuerdo a la realidad, partiendo de la observación de una parte poblacional.

De igual forma, el muestreo no se aplicó por la condición impuesta por el gerente general.

### **3.3.4. Unidad de análisis**

En esta investigación, la unidad de análisis fue el gerente general de la empresa Mafersa S.A.C.

## **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Las encuestas son las técnicas más usuales. En cada trabajo existe una percepción sobre las dificultades de llevar a cabo este tipo de investigaciones, precisamente por la confusión de la terminología usada, y por la dificultad de adscripción de los trabajos que se estudien en cada caso a las diversas categorías predefinidas de métodos y técnicas. (Tramullas, 2019).

La técnica de análisis de documentos recopila información a partir del análisis de documentos relacionados a la investigación realizada (Dimitrakopoulos et al., 2020)

De acuerdo a los instrumentos respectivos, hallamos al cuestionario, el cual es el más utilizado, puesto que tiene un fácil manejo, considerándose útil e importante en diversos estudios epidemiológicos y longitudinales (Sánchez et al., 2018)

Otro instrumento es la revisión documentaria, donde su objetivo es el de agrupar, reunir y clasificar información de las lecturas de artículos científicos, periódicos, filmaciones, libros, revistas, memorias de eventos, grabaciones, documentos, etc (Reyes y Carmona, 2020).

Aplicando el criterio, para una mejor recolección de información para el desarrollo del presente trabajo se emplearon estas técnicas; se utilizó la técnica de la encuesta para ambas variables, realizando preguntas al gerente, el cual permitió obtener información fundamental y necesaria de dicha empresa. Por lo tanto, se utilizó su instrumento correspondiente, el cuestionario dicotómico, que constó de 12 preguntas, ya que el gerente general dispuso que solo él puede atender y que no dispone de mucho tiempo.

De igual forma, la segunda técnica fue el análisis documental. Por consiguiente, se utilizó su instrumento, la revisión documentaria, que se asignó para el análisis de los estados financieros de la empresa Marfesa S.A.C.

### **3.5. Procedimiento**

En este informe de investigación se precisó el problema y la realidad problemática del análisis financiero de la empresa Mafersa S.A.C., para luego solicitar la autorización y consentimiento del gerente para que responda el cuestionario que se le brindó, para así recolectar información y también proceder con la publicación en el repositorio de la Universidad César Vallejo.

De igual forma, se le aplicó al gerente general el instrumento respectivo, el cuestionario dicotómico con 12 preguntas, para luego procesarlos y así obtener los resultados que se requerían. De la misma manera, se aplicó este instrumento porque el gerente general condicionó que solo él puede atendernos y además que no dispone de mucho tiempo; por consiguiente, se

aplicó dicho criterio como investigadores; se optó por el cuestionario dicotómico ya que se adapta a la condición estipulada por el gerente general.

Asimismo, se utilizó el instrumento de revisión documentaria, para analizar la información de los estados financieros de la empresa Mafersa S.A.C. de los periodos 2020 y 2021, y así utilizarlos para la aplicación de los ratios respectivos.

### **3.6. Método de análisis de datos**

De acuerdo con Andrade (2018) menciona que la validez describe el grado de precisión en el que un instrumento debe realizar su propósito principal.

Asimismo, Rahman (2020) afirma que en el método de análisis de ratios financieros se necesitan las cifras de los estados financieros de una organización, para así posteriormente calcularlos a través de fórmulas y saber los porcentajes en los que se encuentra la organización en su situación financiera.

De igual importancia, la confiabilidad es la consistencia de un método para medir algo. La medición se considera fiable si se puede obtener el mismo resultado aplicando la misma metodología en condiciones similares (Ahmed y Ishtiaq, 2021).

En cuanto, la validación de dicho instrumento lo realizó el docente experto:  
Mg. Luis Eden Rojas Palacios

Por lo tanto, con la información de los estados financieros de la empresa Mafersa S.A.C de los periodos 2020 y 2021, se aplicó el análisis de ratios, los cuales fueron procesados en Excel a través de tablas, aplicando las fórmulas de los ratios respectivos, de tal manera que esto permitirá tener una estructura ordenada con la finalidad de analizar e interpretar con facilidad los datos obtenidos y así lograr el cumplimiento de los objetivos planteados.

Del mismo modo, no se halló la fiabilidad ya que el instrumento ha sido aplicado a una sola persona, cuya razón se encuentra en el numeral 3.4.

### **3.7. Aspectos éticos**

En esta investigación, se tomaron en consideración los siguientes cuatro aspectos éticos:

Mediante este principio ético, de no maleficencia se manifiesta que toda la información obtenida en la investigación, fue publicada en el repositorio de la universidad, mediante la autorización del gerente, respetando la integridad de la empresa.

Igualmente, en el principio ético de autonomía, se ejecutaron decisiones propias en base a la investigación, tanto como el investigador en el tema a investigar y el responsable de la empresa estableciendo libremente de qué manera se otorgaría la información.

En cuanto al aspecto de la beneficencia, como autores de la investigación, se dispuso con responsabilidad moral el manejo de los datos que otorgaron en la empresa Mafersa S.A.C., de esta manera contribuyó en el término de la investigación del mejoramiento de la deficiencia mencionada. Con la finalidad de obtener un mejor desenvolvimiento y beneficio, ya que es esencialmente necesario.

De igual forma, el principio ético de justicia, se utilizó en la investigación, facilitando el desarrollo de la información recolectada brindada por la empresa Mafersa S.A.C., manteniendo la postura de la verdad en los documentos, siendo fidedignos para la aplicación del instrumento en la investigación.



#### IV. RESULTADOS

Para la obtención de resultados se aplicaron las técnicas del análisis documental y la encuesta con sus respectivos instrumentos, con el fin de interpretar y analizar los datos obtenidos. Los resultados se muestran conforme el orden de los objetivos:

##### Objetivo General

Determinar la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.

A fin de determinar el objetivo general, se aplicó el instrumento del cuestionario dicotómico al gerente general de la empresa, los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 01**

*Incidencia de la aplicación del análisis financiero*

PREGUNTAS	SI	NO
1. ¿Tiene conocimiento necesario para una correcta aplicación de análisis financiero en su empresa?		X
2. ¿Facilita capacitaciones a sus trabajadores contables para hallar incidencias en el nivel de rentabilidad ?		X

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Se observa que los resultados arrojan que el gerente general no tiene conocimiento para aplicar el análisis financiero, de igual forma, no refuerza capacitaciones acerca de este en su empresa.

Del mismo modo, se usó el instrumento del análisis documental a los estados financieros de los periodos 2020 y 2021 de la empresa para luego aplicar el ratio de margen neto y así determinar la incidencia.

**Tabla 02**

*Ratio Margen Neto*

Año	2021	2020
Utilidad Neta	68,516	165,952
Ventas Netas	1,998,800	3,341,224
<b>Ratio</b>	<b>3.4%</b>	<b>5.0%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Esto quiere decir que por cada (S/.1) vendido generó 0.034 de utilidad en el 2021 mientras que en el 2020 generó 0.05 de utilidad.

Por lo tanto, el resultado del ratio margen neto disminuyó un 1.6% de 2020 a 2021, por lo cual, ante la no aplicación de un análisis financiero genera que desconozcan las desviaciones oportunas que tiene la empresa en su rentabilidad.

De igual forma, con estos resultados obtenidos, se confirma la hipótesis planteada en este informe de investigación.

### **Objetivos Específicos**

#### **Objetivos Específico 1**

Evaluar si se está aplicando el análisis financiero

Para obtener información del primer objetivo específico; se aplicó el instrumento del cuestionario al gerente general de la empresa. Los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 03**

*Evaluar si se aplica el análisis financiero en la empresa*

<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
3. ¿Usted aplica periódicamente el análisis financiero en su empresa?		<b>X</b>
4. ¿La empresa realiza métodos como análisis horizontal y vertical para saber cómo ha mejorado de un año a otro?		<b>X</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Ante los resultados se visualiza que el gerente general no aplica el análisis financiero. De igual forma, no sabe cuáles son las cuentas con más importancia relativa y las variaciones que tienen de un año a otro.

#### **Dimensión 1: Métodos de Análisis Financiero**

Asimismo, se aplicó el instrumento de análisis documental ya que a través de la información de los estados financieros se pudo aplicar los métodos de análisis horizontal y vertical. Los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 04***Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

<b>Inversiones y Representaciones</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
<b>Mafersa S.A.C.</b>				
<b>Activo</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalente en efectivo	1,105,965	28.02%	2,220,265	32.20%
Cuentas por cobrar comerciales	1,252,556	31.74%	1,177,119	17.07%
Cuentas por cobrar diversas	20,116	0.51%	-	0.00%
Mercaderías	125,695	3.18%	581,904	8.44%
Materias Auxiliares, suministros	708,956	17.96%	1,774,417	25.74%
Otros activos corrientes	6,500	0.16%	23,110	0.34%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,219,788</b>	<b>81.58%</b>	<b>5,776,815</b>	<b>83.79%</b>
<b>Activos no Corriente</b>				
Propiedades Planta y Equipo	805,896	20.42%	1,251,943	18.16%
(-) Dep. Im. Maq. y Equipo	-89,595	-2.27%	-161,993	-2.35%
Intangibles	10,500	0.27%	28,020	0.41%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>726,801</b>	<b>18.42%</b>	<b>1,117,970</b>	<b>16.21%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>3,946,589</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,894,785</b>	<b>100.00%</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	25,596	0.65%	60,535	0.88%
Remuneraciones y particip. por pagar	15,439	0.39%	-	0.00%
Cuentas por pagar comerciales	2,589,851	65.62%	4,171,670	60.50%
Cuentas por pagar diversas	-	0.00%	16,350	0.24%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>2,630,886</b>	<b>66.66%</b>	<b>4,248,555</b>	<b>61.62%</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>				
Obligaciones Financieras a L/P	205,146	5.20%	425,133	6.17%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,836,032</b>	<b>71.86%</b>	<b>4,673,688</b>	<b>67.79%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	990,000	25.08%	2,000,000	29.01%
Resultados Acumulados	52,041	1.32%	55,145	0.80%
Resultados del Ejercicio	68,516	1.74%	165,952	2.41%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,110,557</b>	<b>28.14%</b>	<b>2,221,097</b>	<b>32.21%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>3,946,589</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,894,785</b>	<b>100.00%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

## Interpretación

Se puede apreciar que ante la no aplicación del análisis financiero la empresa no identificó que cuentas tienen mayor representación en los periodos 2020 y 2021, asimismo se puede apreciar lo siguiente:

**Activo:** Se puede visualizar que la liquidez tiene más representación en el 2020 ya que fue un 32.20%, de igual forma en el 2021 la que tuvo mayor representación del activo total fueron las cuentas por cobrar ya que fue un 31.74%. Por consiguiente, dado que la liquidez fue baja, genera que las mercaderías y materiales auxiliares disminuyan.

**Pasivo y patrimonio:** Se puede apreciar que la cuentas por pagar tienen mayor representación tanto el 2020 como el 2021 el cual fue 60.50% y 65.62% respectivamente. De igual forma se logra ver que las obligaciones a largo plazo tienen menor representación en el 2021 esto se debe a que la liquidez cubrió estas obligaciones.

**Tabla 05**

*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

<b>Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Activo</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalente en efectivo	1,105,965	2,220,265	-1,114,300	(50.19)%
Cuentas por cobrar comerciales	1,252,556	1,177,119	75,437	6.41 %
Cuentas por cobrar diversas	20,116	-	20,116	0.00 %
Mercaderías	125,695	581,904	-456,209	(78.40)%
Materias Auxiliares, suministros	708,956	1,774,417	-1,065,461	(60.05)%
Otros activos corrientes	6,500	23,110	-16,610	(71.87)%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,219,788</b>	<b>5,776,815</b>	<b>-2,557,027</b>	<b>(44.26)%</b>
<b>Activos no Corriente</b>				
Propiedades Planta y Equipo	805,896	1,251,943	-446,047	(35.63)%
(-) Dep. Im. Maq. y Equipo	-89,595	-161,993	72,398	(44.69)%
Intangibles	10,500	28,020	-17,520	(62.53)%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>726,801</b>	<b>1,117,970</b>	<b>-391,169</b>	<b>(34.99)%</b>

<b>Total Activo</b>	<b>3,946,589</b>	<b>6,894,785</b>	<b>-2,948,196</b>	<b>(42.76)%</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	25,596	60,535	-34,939	(57.72)%
Remuneraciones y particip. por pagar	15,439	-	15,439	0.00 %
Cuentas por pagar comerciales	2,589,851	4,171,670	-1,581,819	(37.92)%
Cuentas por pagar diversas	-	16,350	-16,350	(100.00)%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>2,630,886</b>	<b>4,248,555</b>	<b>-1,617,669</b>	<b>(38.08)%</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>				
Obligaciones Financieras a L/P	205,146	425,133	-219,987	(51.75)%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,836,032</b>	<b>4,673,688</b>	<b>-1,837,656</b>	<b>(39.32)%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	990,000	2,000,000	-1,010,000	(50.50)%
Resultados Acumulados	52,041	55,145	-3,104	(5.63)%
Resultados del Ejercicio	68,516	165,952	-97,436	(58.71)%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,110,557</b>	<b>2,221,097</b>	<b>-1,110,540</b>	<b>(50.00)%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>3,946,589</b>	<b>6,894,785</b>	<b>-2,948,196</b>	<b>(42.76)%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

## Interpretación

Se puede apreciar que ante la no aplicación del análisis financiero la empresa no detectó las variaciones en sus cuentas del 2020 al 2021, de igual forma se logra visualizar lo siguiente:

**Activo:** Se puede visualizar que las mercaderías y materiales auxiliares disminuyeron en 78.40% y 60.05% respectivamente, esto se debe a que la liquidez bajó en 50.19%. Asimismo, su propiedad, planta y equipo disminuyeron en un 35.63%.

**Pasivo y Patrimonio:** Se puede apreciar que las obligaciones a largo plazo y las cuentas por pagar disminuyeron en un 51.75% y 37.92% debido a que la liquidez hizo frente a sus obligaciones y por ende este disminuyó.

## Objetivo Específico 2

Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa

A fin de obtener información para el segundo objetivo específico, se aplicó el instrumento del cuestionario al gerente general y también se aplicó el instrumento de análisis documental con el fin de saber cómo se encuentra su nivel de rentabilidad de la empresa. Los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 06**

*Analizar el nivel de rentabilidad*

PREGUNTAS	SI	NO
5. ¿Conoce usted algún método para medir el nivel de rentabilidad de su empresa?		<b>X</b>
6. ¿Sabe si la situación financiera y económica de la empresa obtiene un mejoramiento en la rentabilidad de la empresa?		<b>X</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Como podemos visualizar los resultados arrojan que el gerente general desconoce de un método para medir el nivel de la rentabilidad, por ende, desconoce si la situación económica y financiera obtiene un mejoramiento en la rentabilidad.

**Tabla 07**

*Análisis Vertical del Estado de Resultados*

Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.	2021	%	2020	%
Ventas Netas	1,998,800	<b>100%</b>	3,341,224	<b>100%</b>
(-) Costo de Ventas	1,863,311	93.22%	2,852,442	85.37%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>135,489</b>	<b>6.78%</b>	<b>488,782</b>	<b>14.63%</b>
(-) Gastos de Ventas	11,280	0.56%	81	0.00%
(-) Gastos de Administración	45,279	2.27%	201,665	6.04%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>78,930</b>	<b>3.95%</b>	<b>287,036</b>	<b>8.59%</b>
(-) Gastos Financieros	-	0.00%	38,300	1.15%
Ingresos Financieros	-	0.00%	60	0.00%
<b>Resultado antes de Partic. e Impues.</b>	<b>78,930</b>	<b>3.95%</b>	<b>248,796</b>	<b>7.45%</b>
Impuesto a la Renta	10,414	0.52%	82,844	2.48%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>68,516</b>	<b>3.43%</b>	<b>165,952</b>	<b>4.97%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Se puede visualizar que ante la no aplicación del análisis financiero la empresa no identificó que cuentas tienen mayor representación en los periodos 2020 y 2021, las cuales fueron que el costo de ventas en el año 2021 tiene mayor representación ya que fue un 93.22%, de igual forma, los gastos de administración como financieros disminuyeron dado que no tiene mucha representación de las ventas netas. En la utilidad neta se logra ver que en el 2020 tiene una mayor representación ya que fue un 4.97% y en el 2021 un 3.43% esto fue generado por las ventas netas que disminuyeron ya que en el análisis de la tabla 4, las mercaderías disminuyeron, del mismo modo, la alta representación del costo de ventas género que la utilidad disminuya.

**Tabla 08**

*Análisis Horizontal del Estado de Resultados*

<b>Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
Ventas Netas	1,998,800	3,341,224	-1,342,424	(40.18)%
(-) Costo de Ventas	1,863,311	2,852,442	-989,131	(34.68)%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>135,489</b>	<b>488,782</b>	<b>-353,293</b>	<b>(72.28)%</b>
(-) Gastos de Ventas	11,280	81	11,199	13825.93%
(-) Gastos de Administracion	45,279	201,665	-156,386	(77.55)%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>78,930</b>	<b>287,036</b>	<b>-208,106</b>	<b>(72.50)%</b>
(-) Gastos Financieros	-	38,300	-38,300	(100.00)%
Ingresos Financieros	-	60	-60	(100.00)%
<b>Resultado antes de Partic. e Impues.</b>	<b>78,930</b>	<b>248,796</b>	<b>-169,866</b>	<b>(68.28)%</b>
Impuesto a la Renta	10,414	82,844	-72,430	(87.43)%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>68,516</b>	<b>165,952</b>	<b>-97,436</b>	<b>(58.71)%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Se puede visualizar que ante la no aplicación del análisis financiero la empresa no detectó las variaciones que tuvo del 2020 al 2021, ocasionando que las ventas netas redujeron en un 40.18% debido a que las mercaderías disminuyeron. Del mismo modo, el costo de ventas bajó en un 34.68% pero esto se debe a que las ventas netas redujeron. En los gastos administración estos disminuyeron en un 77.55% esto fue bueno ya que con

eso eleva su margen de beneficio, pero no fue suficiente ya que las ventas netas disminuyeron y tuvo un mal manejo de costos en el 2021.

## **Dimensión 2: Ratios de Rentabilidad**

Del mismo modo, se aplicó el instrumento del análisis documental para que a través de la información de los estados financieros poder aplicar los ratios ROA y ROE para analizar su nivel de rentabilidad de la empresa.

**Tabla 09**

*Ratio de Rentabilidad sobre Activos (ROA)*

<b>AÑO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utilidad Neta	68,516	165,952
Activos Totales	3,946,589	6,894,785
<b>Ratio</b>	<b>1.7%</b>	<b>2.4%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Esto quiere decir, que por cada (S/1) invertido en los activos este generó en los años 2020 y 2021 un 0.024 y 0.017 de utilidad respectivamente, esta disminución es debido a que no emplearon los ratios de rentabilidad y por ende no se detectaron a tiempo los cambios que tuvo.

**Tabla 10**

*Ratio de Rendimiento del Patrimonio (ROE)*

<b>AÑO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utilidad Neta	68,516	165,952
Patrimonio Neto	1,110,557	2,221,097
<b>Ratio</b>	<b>6.2%</b>	<b>7.5%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Esto quiere decir que por cada (S/1) que los socios mantengan este género en los años 2020 y 2021 un rendimiento sobre su inversión de 0.075 y 0.062 respectivamente, este resultado se debe a que no aplicaron un análisis financiero, por lo cual no se hallaron las observaciones.

## **Objetivo Específico 3**

Describir factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa



Para obtener información del tercer objetivo específico, se aplicó los instrumentos de cuestionario y análisis documental. Los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 11**

*Describir factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero*

PREGUNTAS	SI	NO
2. ¿Facilita capacitaciones a sus trabajadores contables para hallar incidencias en el nivel de rentabilidad ?		<b>X</b>
7. ¿Conoce usted los principales ratios para detectar incidencias en su rentabilidad?		<b>X</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Como se puede visualizar el gerente desconoce los ratios de rentabilidad, por lo tanto, no sabe cómo ha ido su rentabilidad de un periodo a otro.

Del mismo modo, no capacita a su personal del área contable, por ende, desconocen cómo aplicar el análisis financiero para hallar desviaciones oportunas en la empresa.

De igual forma, se aplicó el ratio de margen bruto de utilidad a través de la información de los estados financieros con el fin de determinar la incidencia en la rentabilidad de la empresa.

**Tabla 12**

*Ratio de margen bruto de utilidad*

AÑO	2021	2020
Utilidad Bruta	135,489	488,782
Ventas Netas	1,998,800	3,341,224
<b>Ratio</b>	<b>6.8%</b>	<b>14.6%</b>

*Nota.* Elaboración Propia. Datos obtenidos mediante los ítems respectivos

**Interpretación:** Esto quiere decir que por cada (S/1) vendido este generó en los años 2020 y 2021 un 0.146 y 0.068 de utilidad bruta respectivamente. Este resultado es causa de que no capacita al personal, por lo cual no aplicaron ratios de rentabilidad.

## V. DISCUSIÓN

Después de analizar e interpretar los distintos resultados obtenidos de acuerdo con los objetivos planteados y saber que los resultados de este trabajo de investigación son verídicos y reales, se realizó la siguiente discusión para consolidar los resultados obtenidos.

Este informe de investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C., del resultado obtenido del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en la tabla 1, se ha determinado que desconoce de la aplicación de un análisis financiero, de igual forma no brinda capacitaciones a su personal, por lo tanto hubo una incidencia en su rentabilidad ya que a través del resultado obtenido en la tabla 2 su rentabilidad disminuyó un 1.6% del 2020 al 2021, por ende estas variaciones que hubo en esos periodos son del total desconocimiento del gerente. Por lo tanto, se puede inferir que el análisis financiero ayuda a comprender la condición financiera de una empresa y no solo ayuda a determinar la rentabilidad y capacidad para generar riqueza, sino que también brinda una visión más profunda de que tan bien opera internamente.

De igual manera se menciona que la hipótesis al igual que los objetivos de esta investigación fueron correctamente planteados.

De este modo se contrasta con la afirmación de Puerta et al. (2018) quien manifiesta que el análisis financiero libremente del enfoque donde se ubique, es realmente un instrumento de suma consideración porque busca examinar sobre las características y propiedades de una organización, saber sobre sus actividades, operaciones, entorno lejano y cercano, información sobre su rendimiento en la rentabilidad, con el fin de entenderla, conocerla e incluso pronosticar el comportamiento futuro de esta.

De igual modo, con lo que manifiesta el autor Tuovila (2022) que el análisis financiero es importante en la rentabilidad porque analiza si una organización es lo suficientemente rentable o estable para respaldar una inversión monetaria. Por consiguiente, esta se aplica para establecer políticas

financieras, examinar tendencias económicas, crear planes a largo plazo para la actividad empresarial y describir empresas o proyectos para la inversión.

En cuanto al primer objetivo específico: Evaluar si se está aplicando el análisis financiero, se determinó del resultado obtenido en la tabla 3 que la empresa no aplica el análisis financiero, por ende, desconoce qué cuentas tienen mayor importancia relativa al igual que las variaciones que tienen de un año a otro, del mismo modo en los resultados de las tablas 4 y 5 demostraron que hubo disminución en su liquidez ya que en el 2020 tuvo mayor participación, la cual fue un 32.20% del activo total y en el 2021 esta representación fue un 28.02% porque estuvo cubriendo sus obligaciones a largo plazo y cuentas por pagar, por lo cual, género que el 2021 tuvieran una menor participación del total del pasivo y patrimonio. Asimismo, las mercaderías sufrieron una disminución del 78.40% ya que su liquidez se redujo.

En similitud, con lo que acota Barreto (2020) donde realizó una investigación establecer el análisis financiero como fundamento esencial en la toma de decisiones en una organización del ámbito comercial, los resultados demostraron que sus mercaderías disminuyeron en más del 50%, sus ventas se redujeron en más del 10% y la utilidad neta decreció en casi 11%, por lo cual esto generó que la rentabilidad de la organización disminuyera, pues no llega a ser el 2% de las ventas, a causa de un excesivo costo de ventas.

De igual forma, con lo que manifiesta el autor Murphy (2020) quien manifiesta que el análisis vertical es importante porque facilita la relación entre las cuentas de un balance y el resultado final, ya que se manifiesta en un porcentaje. De la misma manera, el análisis horizontal es importante porque determina cualquier aumento o disminución en valores específicos ya que con esto evalúan el desempeño anterior junto con la posición financiera o el crecimiento actual de la empresa. Las tendencias surgen y se pueden utilizar para proyectar el rendimiento futuro.

En el segundo objetivo específico: Analizar el nivel de rentabilidad de la empresa, se determinó del resultado obtenido en la tabla 6 que el gerente desconoce cómo medir el nivel de rentabilidad por ende no sabe si la situación

financiera y económica haya tenido una mejora en la rentabilidad, de igual forma en los resultados de las tablas 7 y 8 demostraron que sus ventas disminuyeron en un 50.19%, , asimismo, su costo de ventas representó en el 2021 un 93.22% de las ventas netas, por lo tanto, generó una disminución en la rentabilidad, ya que hubo un mal manejo de los costos. Del mismo modo, los ratios ROA Y ROE del 2020 y 2021 disminuyeron un 0.7% y 1.3% respectivamente.

Por esta razón, medir la rentabilidad que tiene una compañía es clave a la hora de evaluar y comparar empresas, porque permite analizar la capacidad de generar beneficios y la capacidad de utilizar eficazmente sus activos y recursos propios.

De forma similar, con lo que infiere el autor Aguirre (2020) donde realizó una investigación sobre la rentabilidad de la organización Cementos Pacasmayo para establecer su valor en la toma de decisiones, los resultados demostraron que el ROE fue de 9,39%; por otro parte, el ROA fue de 6,25%, entonces, tanto el ROE como el ROA son indicadores que ayudan a tomar decisiones tanto a inversionistas, inversores y ejecutivos ya que toda organización debe seguir agrandando sus inversiones, dado que las decisiones acertadas ayudan a mejorar sus operaciones.

De la misma manera, con lo que deduce el autor McClure (2021) manifiesta que los ratios ROA y ROE evalúan la capacidad de una organización para producir ganancias a partir de sus inversiones. Cabe resaltar que una mirada más cercana a estas dos proporciones revela algunas diferencias clave, sin embargo, juntos brindan una representación más clara del desempeño de una empresa. Asimismo, los hallazgos son analizados con prudencia ya que contribuyen y aportan a posteriores investigaciones.

Respecto al tercer objetivo específico: Describir factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa, se determinó del resultado obtenido en la tabla 11 que el gerente desconoce de los ratios de rentabilidad, por consiguiente, no sabe cómo se manejó las ganancias en relación con las ventas, costos de ventas,

patrimonio de los accionistas o activos del balance. Asimismo, no brinda capacitaciones a su personal contable, lo cual perjudica a la empresa ya que es esencial porque mejora la eficiencia y productividad de los trabajadores. De igual forma, el resultado de la tabla 12 arrojó que en el 2020 hubo un mejor manejo de sus costos de ventas el cual fue un 14.6% pero en el 2021 disminuyó un 7.8%, por consiguiente, el ratio de margen bruto de utilidad es el más fundamental de las medidas del nivel de rentabilidad porque sin un margen de beneficio bruto lo suficientemente alto, no tendrá un negocio viable

De este modo se contrasta con la afirmación de Zurita et al. (2019) donde realizó una investigación sobre la aplicación de estrategias financieras para aumentar la rentabilidad de la organización Indema Perú S.A.C, los resultados demostraron que el ROA bajo cada año, en el año 2016 la organización obtuvo un ROE de 0.86%, para el 2017, tuvo pérdidas; no obstante, en el año 2018, el rendimiento sobre la inversión obtuvo un 0.08%, las causas que afectan de manera precisa en la rentabilidad en la empresa fue el elevado costo de ventas porque en el 2018 se interpretó un 85% del nivel de ventas.

De forma similar, con lo que acotan los autores Jashari y Kutllovci (2020) manifiestan que los programas de capacitación a los empleados son esenciales para el éxito de las organizaciones. Estas capacitaciones no solo ofrecen oportunidades para que el personal mejore sus habilidades, sino también para que mejoren la productividad y la cultura de la empresa.

De la misma forma, con lo que deduce el autor Castor (2020) manifiesta que el ratio de margen bruto de utilidad es generalmente importante porque es el comienzo para obtener una utilidad neta saludable. Cuando tiene un margen de beneficio bruto alto, está en una mejor posición para tener un margen de beneficio operativo sólido y un ingreso neto sólido.

Por otra parte, este informe de investigación tiene los objetivos e hipótesis correctamente planteados, asimismo, es fundamental que se aplique el análisis financiero ya que el desarrollo de conocimientos sigue siendo un aspecto esencial para hacer crecer un negocio.

## **VI. CONCLUSIONES**

1. Tomando en consideración el objetivo general se logró determinar la incidencia de la aplicación del análisis financiero, se concluyó que se desconoce; así mismo no brinda capacitaciones a su personal, por lo cual, no logró detectar las desviaciones oportunas que tuvo y por consiguiente este generó una disminución en su rentabilidad.
2. Del mismo modo, en el objetivo específico 1, en la evaluación si se está aplicando el análisis financiero, se concluyó que no aplica el análisis financiero y desconoce qué cuentas tienen mayor importancia, por ende, no halló las desviaciones que tuvo, las cuales fueron las mercaderías y liquidez que disminuyeron.
3. Asimismo, en el objetivo específico 2, luego del análisis del nivel de rentabilidad en la empresa, se concluyó que el gerente desconoce cómo medir el nivel de rentabilidad, por lo cual no detectó las desviaciones en cuanto al ROA, ROE, ventas y utilidad del 2020 y 2021 las cuales disminuyeron.
4. De igual forma, en el objetivo específico 3, al describir factores que permitan la incidencia de la aplicación del análisis financiero sobre el nivel de rentabilidad de la empresa, se concluyó que los factores son el conocimiento de los empleados de la empresa y la falta de capacitación al personal contable de la empresa ya que en el ratio de margen bruto de utilidad, arrojó que tuvo un mal manejo de costos en el 2021 y este generó una disminución en la utilidad.
5. Por otra parte, también se concluye que la productividad de los empleados del área contable de la empresa Mafersa S.A.C., no es buena ya que no detectaron las desviaciones que tuvieron en su rentabilidad.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda al gerente general de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C, aplicar una política sobre la aplicación del análisis financiero, con el propósito de conocer su situación económica, un mejor manejo de sus recursos útiles, a su vez contrarrestando y solucionando las desviaciones que lleguen a perjudicar su rentabilidad, de igual manera en capacitar a sus empleados. En cuanto a la investigación será de óptima ayuda para un mejor desempeño rentable y siendo fructífero para la empresa.

Asimismo, se recomienda al gerente y a los responsables del área contable, aplicar periódicamente el análisis financiero para saber qué cuentas tienen importancia en cuanto a sus variaciones de un año a otro, a su vez emplear el análisis vertical y horizontal para el correcto diagnóstico de periodos y a donde es que se destina más recursos, todo esto será beneficioso en cuanto al aumento en su rentabilidad.

Del mismo modo, se recomienda que tengan constantemente capacitaciones los empleados del área contable de la empresa, porque esto les brinda una gran comprensión de sus responsabilidades, conocimientos y las habilidades que necesitan para hacer distintos trabajos. Por consiguiente, esto mejorará su confianza, lo que también contribuirá en gran medida a que los empleados se sientan apreciados y productivos.

## Referencias

- Aguirre, C. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Científica Valor Contable*, 7(1), 50-64. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396)
- Ahmed, I. & Ishtiaq, S. (2021). Reliability and validity: Importance in Medical Research [Confiabilidad y validez: Importancia en la Investigación Médica]. *Journal of the Pakistan Medical Association*, 71(10), 2401-2406. <https://www.jpma.org.pk/article-details/10905>
- Alarcón, A., Miranda, S., Elton, R. & Ulloa, E. (2022). El proceso de análisis financiero: métodos y técnicas para la toma de decisiones. *Revista Universidad & Ciencia*, 11(1), 200-214. <https://revistas.unica.cu/index.php/uciencia/article/view/2052>
- Alvarado, D. y Arvildo, C. (2021). *Síndrome de Burnout y satisfacción laboral en docentes: Una revisión sistemática*. [Trabajo de grado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/71447>
- Alpi, K. & Evans, J. (2019). Distinguishing Case Study as a Research Method from Case Reports as a Publication Type [Distinguir el estudio de casos como método de investigación de los informes de casos como tipo de publicación]. *Journal of the Medical Library Association*, 1(4), 1-5. <https://doi.org/10.5195/jmla.2019.615>



- Alshowishin, A. (2021). Financial Analysis [Análisis financiero]. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 11(4), 208-211. <http://dx.doi.org/10.29322/IJSRP.11.04.2021.p11226>
- Andrade, C. (2018). Internal, external, and ecological validity in research design, conduct, and evaluation [Validez Interna, Externa y Ecológica en el Diseño, Realización y Evaluación de la Investigación]. *Indian journal of psychological medicine*, 40(5), 498-499. [https://doi.org/10.4103/IJPSYM.IJPSYM\\_334\\_18](https://doi.org/10.4103/IJPSYM.IJPSYM_334_18)
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad Y Sociedad*, 12(3), 129-134. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567>
- Bastidas, J. (2019). Fundamentos para la redacción de objetivos en los trabajos de investigación de pregrado. *Revista Mextesol Journal*, 43(1), 1-8. <http://www.mextesol.net/journal/public/files/fa080a3fa2032c0faad2097af44c10ca.pdf>
- Belloso, L., Fernández, N. & Álvarez, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia, revista científica multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. <https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Bermudez, O. (2021). *La formalización y el análisis financiero en la gestión de las microempresas de Chimbote, 2021* [Tesis de Doctorado,

Universidad César Vallejo]. Repositorio Universidad César Vallejo.  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/82388>

Cadena, E., Mediavilla, E., Paladines, A., Rodríguez, N. & Velasco, D. (2021). Análisis de la aplicación del muestreo aleatorio en diferentes casos de estudio, una revisión de literatura. *Revista electrónica TAMBARA*, 14(83). 1200-1211. [http://tambara.org/wp-content/uploads/2021/04/MuestreoAleatorio\\_Rodriguez-et-al.pdf](http://tambara.org/wp-content/uploads/2021/04/MuestreoAleatorio_Rodriguez-et-al.pdf)

Castro, E. (2019). Bioestadística aplicada en investigación clínica: conceptos básicos. *Revista Médica Clínica Las Condes*, 30(1), 50–65.  
<https://doi.org/10.1016/j.rmclc.2018.12.002>

Castor, S. (2020). *Gross Profit Margin: What It Is & How to Use It*.  
<https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/financial-management/gross-profit-margin.shtml>

Cortez, S. (2019). Créditos directos y su incidencia en la solvencia y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Norte de Perú, 2017. *Revista ciencia y tecnología*, 15(3), 69-83.  
<https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2523>

Darmawan, A., Jasuni, A., Putra, B. & Lestari, F. (2021). Comparative analysis of company profitability in the pandemic time with 2 years of pre-pandemic [Análisis Comparativo de Rentabilidad de Empresas en Tiempo de Pandemia con 2 Años de Pre-Pandemia]. *International Conference on Economics, Management, and Accounting, 2021*, 425-441. <https://doi.org/10.11594/nstp.2021.1047>

- Daryanto, W., Widar, R. & Farras, R. (2020). Financial ratio analysis of pt unilever indonesia tbk to measure financial performance [Análisis de los ratios financieros de pt unilever indonesia tbk para medir los resultados financieros]. *International Journal of Business, Economics and Law*, 23(1), 93-100. <https://www.ijbel.com/wp-content/uploads/2020/11/IJBEL23-232.pdf>
- Dimitrakopoulos, G., Uden, L. y Varlamis, I. (2020). *The Future of Intelligent Transport Systems: User requirements and preferences for ITS*. Editorial Elsevier.
- Flores, L. (2017). Gestión del talento humano y su incidencia en la calidad de servicio y rentabilidad de las empresas de transporte terrestre de pasajeros interregional del sur del Perú, periodo 2015-2016. *Revista de Investigaciones de La Escuela de Posgrado de la UNA PUNO*, 6(4), 348-361. <https://doi.org/10.26788/riepg.v6i4.130>
- Frey, B. (2018). Non-experimental Designs [Diseños no experimentales]. *The SAGE Encyclopedia of Educational Research, Measurement, and Evaluation*. (Vol. 1-4). <http://dx.doi.org/10.4135/9781506326139.n473>
- Gamboa, M. (2018). Educación, política y valores. Estadística aplicada a la investigación educativa. *Revista dilemas contemporáneos*. 2(5), 1-32. <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/427/443>
- Gasparyan, Y., Ayvazyan, L., Mukanova, U., Yessirkepov, M. & Kitas, G. (2019). Scientific Hypotheses: Writing, Promoting, and Predicting

Implications [Hipótesis científicas: redacción, promoción y predicción de implicaciones]. *Journal of Korean medical science*, 34(45), 1-10.  
<https://doi.org/10.3346/jkms.2019.34.e300>

Ghecham, M. & Salih, A. (2019). Panel financial ratios data underlying the performance of conventional and islamic banks operating in GCC [Panel de datos de índices financieros subyacentes al desempeño de los bancos convencionales e islámicos que operan en GCC]. *Journal Data in brief*, 24(2019), 2-5. <https://doi.org/10.1016/j.dib.2019.103979>

Gómez, J., Keever, M. & Novales, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201-206.  
<https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>

Hendri, A. & Satriadi. (2021). Analisis laporan keuangan pada pt. nidec indonesia bintan di tanjungpinang tahun 2015-2018 [Análisis de los estados financieros en pt. nidec indonesia bintan en tanjungpinang en 2015-2018]. *Jurnal Cafeteria*, 2(2), 54-61.  
<https://doi.org/10.51742/akuntansi.v2i2.359>

Jashari, A & Kutllovci, E. (2020). Impact of Training and Development on Financial Performance Case Study: Kosovo Enterprises [Estudio de caso del impacto de la capacitación y el desarrollo en el desempeño financiero: empresas de Kosovo]. *International Journal of Advanced Science and Technology*, 29(04), 1-10.  
<http://sersc.org/journals/index.php/IJAST/article/view/24138>

- Lara, C. (2019). Estrategia competitiva y rentabilidad de las empresas peruanas exportadoras de polos de algodón. *Quipukamayoc*, 27(54), 57–64. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i54.16162>
- Ledley, F., Shonka, S., Vaughan, G. & Galkina, E. (2020). Profitability of Large Pharmaceutical Companies Compared With Other Large Public Companies [Rentabilidad de las grandes empresas farmacéuticas en comparación con otras grandes empresas públicas]. *JAMA NETWORK*, 323(9), 834-843. <https://doi.org/10.1001/jama.2020.0442>
- López L., Polanco, V. & Correa, L. (2017). Mirada de las investigaciones sobre formación investigativa en la universidad latinoamericana: estado del arte (2010-2017). *Revista de Investigación, Desarrollo e Innovación*, 8(1), 77-95. <https://doi.org/10.19053/20278306.v8.n1.2017.7371>
- Marcillo, C., Aguilar, C. & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Revista 593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Mcclure, B. (2021). *How ROA and ROE Give a Clear Picture of Corporate Health*. <https://www.investopedia.com/investing/roa-and-roe-give-clear-picture-corporate-health/>
- Miranda, K., Salvador, M. y Vásquez, A. (2018). *Estrategia de aplicación del análisis financiero en las empresas del sector industrial latinoamericano entre los años 2007 al 2017* [Trabajo de grado, Universidad Privada del

<http://hdl.handle.net/11537/13726>

Molina, J., Oña, J., Tipán, M. & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación SIGMA*, 5(1), 8–28. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>

Murphy, K. (2020). *Horizontal Analysis Vs Vertical Analysis: How to Use Them to Drive Business Success*. <https://planergy.com/blog/horizontal-analysis-vs-vertical-analysis/>

Nogc, L. & Cong, V. (2020). The Determinants of Profitability in Listed Enterprises: A Study from Vietnamese Stock Exchange [Los determinantes de la rentabilidad en las empresas que cotizan en bolsa: un estudio de la bolsa de valores de Vietnam]. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(1), 47-58. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no1.47>

Olayinka, A. y Olamide, S. (2020). *Study Justification in Social Research*. Contemporary Issues in Social Research. [https://www.researchgate.net/profile/OlayinkaAkanle/publication/345136265\\_Study\\_Justification\\_in\\_Social\\_Research/links/5fb7d05e458515b797566513/Study-Justification-in-Social-Research](https://www.researchgate.net/profile/OlayinkaAkanle/publication/345136265_Study_Justification_in_Social_Research/links/5fb7d05e458515b797566513/Study-Justification-in-Social-Research)

Paez, R. (2018). Grado de importancia de las finanzas y costos en el sector empresarial. *Industrial Data*, 21(2), 101–110. <https://doi.org/10.15381/idata.v21i2.15609>

- Panigrahi, A. & Vachhani, K. (2021). Financial analysis by return on equity (ROE) and return on asset (ROA)-A comparative study of HUL and ITC [Análisis financiero por rentabilidad sobre el capital (ROE) y rentabilidad sobre los activos (ROA): un estudio comparativo de HUL e ITC]. *Journal of Management Research and Analysis*, 8(3), 131-138. <https://doi.org/10.18231/j.jmra.2021.027>
- Pavithra, J. & Gurukrishnan, D. (2018). A study on financial analysis of BSNL [Un estudio sobre el análisis financiero de BSNL]. *International Journal of Pure and Applied Mathematics*, 119(12), 1471-1489. <https://acadpubl.eu/hub/2018-119-12/articles/1/140.pdf>
- Prasetyaningrum, T., Kustiyah, E. & Setya, F. (2022). Financial performance assessed from quick ratio, current ratio, return on investment, net profit margin in manufacturing companies listed in indonesia stock exchange 2017 – 2019 [Desempeño financiero evaluado a partir del ratio rápido, el relación corriente, el rendimiento de la inversión, el margen de beneficio neto en las empresas fabricantes que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia 2017 – 2019]. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 6(1), 177-190. <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJEBAR/article/view/1846>
- Poddala, P., Laba, R. & Kadir, N. (2021). Analysis of Financial Performance at Pt Mercor Indonesia 2012-2019 Period [Análisis de los resultados financieros de Pt Mercor Indonesia en el período 2012-2019]. *Global Scientific Journals*, 9(3), 1870-1880.

[http://www.globalscientificjournal.com/researchpaper/Analysis\\_of\\_Financial\\_Performance\\_at\\_Pt\\_Mercor\\_Indonesia\\_2012\\_2019\\_Period.pdf](http://www.globalscientificjournal.com/researchpaper/Analysis_of_Financial_Performance_at_Pt_Mercor_Indonesia_2012_2019_Period.pdf)

Puerta, F., Vergara, J. & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104.

<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>

Rahman, H. (2020). Financial analysis of costco wholesale corporation: exploring the strengths and weaknesses [Análisis financiero de costco wholesale corporation: exploración de las fortalezas y debilidades]. *The Bangladesh Journal of Agricultural Economics*, 41(1), 17-34.

<https://bjae.bau.edu.bd/index.php/home/article/view/46>

Reyes, L., y Carmona, F. (2020). *La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio*.

<https://hdl.handle.net/20.500.12442/6630>

Sampieri, R. y Mendoza, P. (2018). *Metodología de la Investigación*. Editorial Mc GrawHill

Sánchez, A., Martínez, I., Cancela, M. & Ayán, C. (2018). Cuestionarios de estimación de actividad física: revisión sistemática y análisis de sus propiedades psicométricas en población española mayor de 60 años. *Revista española de salud pública*, 92(10), 1-17.

<https://www.scielo.org/article/resp/2018.v92/e201805018/es/>

Sánchez, R. (2019). *La investigación formativa y productiva en docentes y estudiantes pertenecientes a los grupos de investigación de la Facultad de Arquitectura de una Universidad Privada de Lima-Perú, período*



2019-I. [Tesis de Maestría, Universidad Tecnología del Perú].  
Repositorio Institucional de la UTP.  
<https://hdl.handle.net/20.500.12867/2756>

Schober, P. & Vetter, T. (2018). Repeated Measures Designs and Analysis of Longitudinal Data: If at First You Do Not Succeed—Try, Try Again [Diseños de medidas repetidas y análisis de datos longitudinales: si al principio no tiene éxito, inténtelo, inténtelo de Nuevo]. *Journal of Anesthesia and Analgesia*, 127(2), 569-575.  
<https://doi.org/10.1213/ANE.0000000000003511>

Segura, M. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 74-84. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.2019.1022>

Shala, B., Pebreza, A. & Ramosaj, B. (2021). Horizontal and Vertical Analysis of SAMSUNG Enterprise for the Years 2015-2016 and 2017-2018 [Análisis Horizontal y Vertical de SAMSUNG Enterprise para los años 2015-2016 y 2017-2018]. *Journal of Economics and Management Sciences*, 4(1), 50-71. <https://doi.org/10.30560/jems.v4n1p50>

Shi, W. (2021). Analyzing enterprise asset structure and profitability using cloud computing and strategic management accounting [Análisis de la estructura y la rentabilidad de los activos empresariales mediante la informática en la nube y la contabilidad de gestión estratégica]. *PLOS ONE*, 16(9), 1-21. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0257826>

- Sudiyatno, B., Puspitasari, E., Nurhayati, I. & Rijanti, T. (2021). The Relationship Between Profitability and Firm Value: Evidence From Manufacturing Industry in Indonesia [La relación entre la rentabilidad y el valor de la empresa: evidencia de la industria manufacturera en Indonesia]. *International Journal of Financial Research*, 12(3), 466-476. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v12n3p466>
- Tramullas, J. (2020). Temas y métodos de investigación en Ciencia de la Información, 2000-2019. *Revista Profesional de la información*, 29(4). <https://doi.org/10.3145/epi.2020.jul.17>
- Tuovila, A. (2022). *Financial Analysis: Definition, Importance, Types, and Examples*. <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-analysis.asp>
- Wang, M. (2020). Research on Financial Analysis of Luckin Coffee [Investigación sobre Análisis Financiero de Luckin Coffee]. *Advances in Economics, Business and Management Research*, (116), 25-29. <https://dx.doi.org/10.2991/icesed-19.2020.4>
- Winwin, Y. (2017). The Influence Of Profitability On Financial Distress: A Research On Agricultural Companies Listed In Indonesia Stock Exchange [La influencia de la rentabilidad en las dificultades financieras: una investigación sobre las empresas agrícolas que cotizan en la bolsa de valores de Indonesia]. *International Journal of Scientific & Technology Research*, 6(11), 233-237. <https://www.ijstr.org/paper-references.php?ref=IJSTR-1217-18279>

Yao, H., Haris, M. & Tariq, G. (2018). Profitability Determinants of Financial Institutions: Evidence from Banks in Pakistan [Determinantes de la Rentabilidad de las Instituciones Financieras: Evidencia de Bancos en Pakistán]. *International Journal of Financial Studies*, 6(2), 1-28.  
<https://doi.org/10.3390/ijfs6020053>

Zurita, T., Pucutay, J., Córdova, I. & León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 30-41.  
<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

## Anexos

### Anexo 01

**Tabla 13**

*Operacionalización de variables*

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable Independiente: Análisis financiero	Consiste en que las partes interesadas de la empresa utilizan una serie de análisis especiales tecnológicos y métodos para analizar y evaluar la rentabilidad de la capacidad de operación de la solvencia y la condición de desarrollo sobre la base de los informes de contabilidad y otra información relacionada.	Serán medidos a través de sus métodos: vertical y horizontal.	Métodos de Análisis Financiero	Análisis vertical	Razón
Variable Dependiente: La rentabilidad	Es toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados.	Serán medidos a través de los ratios de rentabilidad.	Ratios de Rentabilidad	Análisis horizontal  Rentabilidad sobre activos (ROA) Rendimiento del patrimonio (ROE) Ratio de margen bruto de utilidad  Ratio de margen neto	Razón

*Nota:* Elaboración propia – Esta tabla muestra la Operacionalización de variables del estudio

## Anexo 02

### Instrumentos aplicados



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### INSTRUMENTO

#### Cuestionario Dicotómico

**Datos generales:** Sexo: M ( ) F ( ) Edad ( )

Gerente General ( ) Empleado Nombrado ( ) Empleado Contratado ( )

#### Objetivo

Este cuestionario es para la recolección de información para el trabajo de investigación

#### Instrucciones

Por favor, sírvase responder la totalidad de los siguientes ítems marcando con un **(X)** la alternativa que crea conveniente. Antes de responder juzgue cada afirmación y considere su opinión.

PREGUNTAS		SÍ	NO
1	¿Tiene conocimiento necesario para una correcta aplicación de análisis financiero en su empresa?		
2	¿Facilita capacitaciones a sus trabajadores contables para hallar incidencias en el nivel de rentabilidad ?		
3	¿Usted aplica periódicamente el análisis financiero en su empresa?		
4	¿La empresa realiza métodos como análisis horizontal y vertical para saber cómo ha mejorado de un año a otro?		
5	¿Conoce usted algún método para medir el nivel de rentabilidad de su empresa?		
6	¿Sabe si la situación económica y financiera de la empresa obtiene un mejoramiento en la rentabilidad de la empresa?		
7	¿Conoce usted los principales ratios para detectar incidencias en su rentabilidad?		
8	¿Está de acuerdo con el actual nivel de rentabilidad en su empresa?		
9	¿Cree usted que mediante una gestión diferente puede mejorar la aplicación del análisis financiero en cuanto a su rentabilidad?		
10	¿La adecuada aplicación de análisis financiero mejorará la rentabilidad de la empresa?		
11	¿Usted encuentra deficiente la aplicación de análisis financiero?		
12	¿El nivel de manejo de rentabilidad influye en sus estados financieros?		

**¡MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**

## Análisis documental

Estados financieros de la empresa del 2021



REPORTE DEFINITIVO

### FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021 TERCERA CATEGORÍA - ITF

#### ESTADOS FINANCIEROS

<b>Número de RUC:</b>	20603640528	<b>Razón Social :</b>	INVERSIONES Y REPRESENTACIONES
<b>Periodo Tributario :</b>	202113	<b>Número de Orden:</b>	1001767707
<b>Número de Formulario</b>	0710	<b>Fecha Presentación:</b>	21/03/2022

#### Estados Financieros

##### Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2021 )

ACTIVO		PASIVO			
Efectivo y equivalente en efectivo	359	1105965	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	25596
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	1252556	Remuneraciones y particip. por pagar	403	15439
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	2589851
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	20116	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	205146
Mercaderías	368	125695	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>2836032</b>
Productos en proceso	371	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	708956	Capital	414	990000
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Inventarios por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional negativos	417	(0)
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	6500	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	52041
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Propiedades, planta y equipo	382	805896	Utilidad del ejercicio	423	68516
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(89595)	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Intangibles	384	10500	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>425</b>	<b>1110557</b>
Activos biológicos	385	0	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
Deprec act biológico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorización de activo inmovilizado	387	(0)	<b>426</b>	<b>3946589</b>	
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>3946589</b>			



## REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021  
TERCERA CATEGORÍA - ITF**Estado de Resultados**

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2021		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	1998800
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	1998800
Costo de ventas	464	(1863311)
Resultado bruto de utilidad	466	135489
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(11280)
Gasto de administración	469	(45279)
Resultado de operación utilidad	470	78930
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(0)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	78930
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	78930
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(10414)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	68516
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

## Estados financieros de la empresa del 2020

**INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA S.A.C**  
 AV. MARISCAL URETA NRO. 1920 (AL COSTADO DERECHO DE LA EPS MARAÑÓN) - JAEN  
 RUC 20603640528

### BALANCE DE SITUACIÓN DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EN NUEVOS SOLES CONSTANTES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA Y BANCOS	2,220,285.00	TRIBUTOS POR PAGAR	54,204.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	1,177,119.00	BENEFICIO SOCIAL DE LOS TRABAJ.	6,331.00
MERCADERIAS	581,904.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	4,171,670.00
MATERIAS AUXILIARES. SUMINISTROS	1,774,417.00	CUENTAS POR PAGAR ACC. DIRECTORES	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	23,110.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	16,350.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>5,776,815.00</u></b>	OBLIGACIONES FINANCIERAS A C/P	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>4,248,555.00</u></b>
INMUEB. MAQ. Y EQUIPO	1,251,943.00	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
(-) DEP. IM. MAQ. Y EQUIPO	-181,993.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS A L/P	425,133.00
INTANGIBLES	28,020.00		<u>425,133.00</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>1,117,970.00</u></b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>6,894,785.00</u></b>	CAPITAL	2,000,000.00
		RESERVAS	-
		RESULTADOS ACUMULADOS	55,145.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	165,952.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>2,221,097.00</u></b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>6,894,785.00</u></b>

## INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA S.A.C

AV. MARISCAL URETA NRO. 1920 (AL COSTADO DERECHO DE LA EPS MARAÑÓN) - JAEN  
 RUC 20603640528

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

VENTAS(OBRAS EN CONSORCIO)	3,341,224.00
DESCUENTOS REB. Y BONIF. CONCED.	-
<b>VENTAS NETAS</b>	<b><u>3,341,224.00</u></b>
(-) COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS	-2,852,442.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>488,782.00</u></b>
(-) GASTOS DE VENTAS	-81.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-201,665.00
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b><u>287,036.00</u></b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	-38,300.00
INGRESOS FINANCIEROS	60.00
OTROS EGRESOS	-
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUES.</b>	<b><u>248,796.00</u></b>
Impuesto a la Renta 30%	-82,644.00
<b>UTILIDAD O PERDIDA LIQUIDA</b>	<b><u>165,952.00</u></b>



## Anexo 03

Formato de validación del instrumento



### ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo, 10 de Junio del 2022

Señor

Mg. Luis Eden Rojas Palacios

Ciudad. - Chiclayo

De mi consideración

Reciba el saludo institucional y personal y al mismo tiempo para manifestarle lo siguiente:

El suscrito, estudiante del curso Proyecto de Investigación del IX ciclo, se encuentra realizando un trabajo de investigación titulado: Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C., el mismo que es requisito indispensable para la posterior obtención del Título Profesional, según normativa.

Como parte del proceso de elaboración de dicha investigación, se ha elaborado un instrumento de recolección de datos, el mismo que por el rigor que se nos exige es necesario validar el contenido de dicho instrumento; por lo que reconociendo su formación y experiencia en el campo profesional y de la investigación recurro a Usted para en su condición de EXPERTO emita su juicio de valor sobre la validez del instrumento.

Para efectos de su análisis adjunto a usted los siguientes documentos:

- Instrumento detallado con ficha técnica instrumental.
- Informe de validación del instrumento

Sin otro particular quedo de usted.

Atentamente,

---

Emely Shantall Rojas Sanchez

---

Flavio Andreé Cabrera Martinez



## INSTRUMENTO

### Cuestionario Dicotómico

**Datos generales:** Sexo: M ( ) F ( ) Edad ( )

Gerente General ( ) Empleado Nombrado ( ) Empleado Contratado ( )

#### Objetivo

Este cuestionario es para la recolección de información para el trabajo de investigación

#### Instrucciones

Por favor, sírvase responder la totalidad de los siguientes ítems marcando con un **(X)** la alternativa que crea conveniente. Antes de responder juzgue cada afirmación y considere su opinión.

PREGUNTAS		SÍ	NO
1	¿Tiene conocimiento necesario para una correcta aplicación de análisis financiero en su empresa?		
2	¿Facilita capacitaciones a sus trabajadores contables para hallar incidencias en el nivel de rentabilidad ?		
3	¿Usted aplica periódicamente el análisis financiero en su empresa?		
4	¿La empresa realiza métodos como análisis horizontal y vertical para saber cómo ha mejorado de un año a otro?		
5	¿Conoce usted algún método para medir el nivel de rentabilidad de su empresa?		
6	¿Sabe si la situación económica y financiera de la empresa obtiene un mejoramiento en la rentabilidad de la empresa?		
7	¿Conoce usted los principales ratios para detectar incidencias en su rentabilidad?		
8	¿Está de acuerdo con el actual nivel de rentabilidad en su empresa?		
9	¿Cree usted que mediante una gestión diferente puede mejorar la aplicación del análisis financiero en cuanto a su rentabilidad?		
10	¿La adecuada aplicación de análisis financiero mejorará la rentabilidad de la empresa?		
11	¿Usted encuentra deficiente la aplicación de análisis financiero?		
12	¿El nivel de manejo de rentabilidad influye en sus estados financieros?		

**¡MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**

### Cuadro de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable Independiente: Análisis financiero	Consiste en que las partes interesadas de la empresa utilizan una serie de análisis especiales tecnológicos y métodos para analizar y evaluar la rentabilidad de la capacidad de operación de la solvencia y la condición de desarrollo sobre la base de los informes de contabilidad y otra información relacionada.	Serán medidos a través de sus métodos: vertical y horizontal.	Métodos de Análisis Financiero	Análisis vertical	<b>Razón</b>
				Análisis horizontal	
Variable Dependiente: La rentabilidad	Es toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados. En sentido general, se refiere a los beneficios económicos que producen los capitales utilizados en un período de tiempo	Serán medidos a través de los ratios de rentabilidad.	Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos (ROA)	<b>Razón</b>
				Rendimiento del patrimonio (ROE)	
				Ratio de margen bruto de utilidad	
				Ratio de margen neto	

## INFORME DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

### I. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.

### II. NOMBRE DEL INSTRUMENTO:

Cuestionario Dicotómico

### III. ESTUDIANTES:

Cabrera Martinez, Flavio Andree  
Rojas Sanchez, Emely Shantall

### IV. DECISIÓN:

Después de haber revisado el instrumento de recolección de datos, procede a validarlo teniendo en cuenta su forma, estructura y profundidad; por tanto, permitirá recoger información concreta y real de la variable en estudio, coligiendo su pertinencia y utilidad.

OBSERVACIONES: Apto para su aplicación

APROBADO: SI

NO

Chiclayo, 10 de junio del 2022

 Municipalidad Distrital de José L. Ortiz  
  
Mg. Luis Eder Rojas Palacios  
COORDINADOR DEL PROGRAMA DE INCENTIVOS

Firma del docente

EXPERTO

DNI. 41612079

## Anexo 04

### Resultados de instrumentos aplicados



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

#### INSTRUMENTO

#### Cuestionario Dicotómico

Datos generales: Sexo: M (X) F ( ) Edad ( )

Gerente General (X) Empleado Nombrado ( ) Empleado Contratado ( )

#### Objetivo

Este cuestionario es para la recolección de información para el trabajo de investigación

#### Instrucciones

Por favor, sírvase responder la totalidad de los siguientes ítems marcando con un (X) la alternativa que crea conveniente. Antes de responder juzgue cada afirmación y considere su opinión.

PREGUNTAS		SÍ	NO
1	¿Tiene conocimiento necesario para una correcta aplicación de análisis financiero en su empresa?		X
2	¿Facilita capacitaciones a sus trabajadores contables para hallar incidencias en el nivel de rentabilidad ?		X
3	¿Usted aplica periódicamente el análisis financiero en su empresa?		X
4	¿La empresa realiza métodos como análisis horizontal y vertical para saber cómo ha mejorado de un año a otro?		X
5	¿Conoce usted algún método para medir el nivel de rentabilidad de su empresa?		X
6	¿Sabe si la situación económica y financiera de la empresa obtiene un mejoramiento en la rentabilidad de la empresa?		X
7	¿Conoce usted los principales ratios para detectar incidencias en su rentabilidad?		X
8	¿Está de acuerdo con el actual nivel de rentabilidad en su empresa?		X
9	¿Cree usted que mediante una gestión diferente puede mejorar la aplicación del análisis financiero en cuanto a su rentabilidad?	X	
10	¿La adecuada aplicación de análisis financiero mejorara la rentabilidad de la empresa?	X	
11	¿Usted encuentra deficiente la aplicación de análisis financiero?		X
12	¿El nivel de manejo de rentabilidad influye en sus estados financieros?	X	

¡MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

## Anexo 05



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ANEXO 3 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV

### AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

#### Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20603640528
Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.	
Nombre del Titular o Representante legal: Manuel Enrique Fernández Sajami	
Nombres y Apellidos Manuel Enrique Fernández Sajami	DNI: 41420776

#### Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal “f” del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (\*), autorizo , no autorizo  publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.	
Nombre del Programa Académico: Escuela de Contabilidad	
Autor: Nombres y Apellidos Flavio Andreé Cabrera Martinez. Emely Shantall Rojas Sanchez.	DNI: 74212190 73204900

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Jaén, 23 de mayo de 2022

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA SAC.  
RUC 20603640528  
  
Ing. Manuel Enrique Fernández Sajami  
GERENTE GENERAL

Firma: \_\_\_\_\_

**(Titular o Representante legal de la Institución)**

(\* ) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal “ f ” Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.



## Autorización para realizar investigación

Yo, Manuel Enrique Fernández Sajami, identificado con DNI N° 41420776, en calidad de representante de la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C, con el cargo de gerente general, mediante el presente se autoriza a los estudiantes:

1. Cabrera Martinez, Flavio Andréé
2. Rojas Sanchez, Emely Shantall

del IX ciclo de la Escuela de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo, filial Chiclayo, para que realicen su trabajo de investigación denominado “Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.”.

Jaén, 23 de mayo del 2022

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA SAC.  
RUC 20803640828  
  
Ing. Manuel Enrique Fernández Sajami  
GERENTE GENERAL

## Anexo 07



### MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO “ANÁLISIS DOCUMENTAL”

Fecha: 03/06/2022

Nombre del representante legal: Ing. Manuel Enrique Fernández Sajami

Entidad: Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.

Yo, Manuel Enrique Fernández Sajami con DNI 41420776 en forma voluntaria; SÍ (X) NO ( ) doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo **recolectar información para el desarrollo del Proyecto de Investigación**. Asimismo, autorizo (X) no autorizo ( ) para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo.

Cualquier duda que les surja al contestar esta entrevista puede enviarla al correo: [gerenciageneral@grupofersac.com](mailto:gerenciageneral@grupofersac.com)

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA S.A.C.  
RUC 20803840828  
  
-----  
Ing. Manuel Enrique Fernández Sajami  
GERENTE GENERAL

Firma y sello



## Anexo 08



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO “CUESTIONARIO”

Estimado (s) estudiantes: Cabrera Martinez Flavio Andréé y Rojas Sanchez Emely Shantall

Esta es una investigación llevada a cabo dentro de la escuela de **Contabilidad** de la Universidad César Vallejo (**Chiclayo**); los datos recopilados son anónimos, serán tratados de forma confidencial y tienen finalidad netamente académica. Por tanto, en forma voluntaria y como representante de la empresa: Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.; SÍ (X) NO ( ) doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo **recolectar información para el desarrollo del Proyecto de Investigación**, Asimismo, autorizo (X) no autorizo ( ) para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo. Cualquier duda que les surja al contestar esta encuesta puede enviarla al correo de la empresa: [gerenciageneral@grupofersac.com](mailto:gerenciageneral@grupofersac.com)

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES MAFERSA SAC.  
RUC 20803840828  
  
Ing. Manuel Enrique Fernández Sejamí  
GERENTE GENERAL

Firma y sello



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, SALAZAR ASALDE ABEL, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHICLAYO, asesor de Tesis Completa titulada: "Análisis financiero y la rentabilidad en la empresa Inversiones y Representaciones Mafersa S.A.C.", cuyos autores son ROJAS SANCHEZ EMELY SHANTALL, CABRERA MARTINEZ FLAVIO ANDREE, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 24.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHICLAYO, 24 de Noviembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
SALAZAR ASALDE ABEL <b>DNI:</b> 16461541 <b>ORCID:</b> 0000-0001-6108-2618	Firmado electrónicamente por: AASALDE el 08-12- 2022 19:05:05

Código documento Trilce: TRI - 0452992