

### ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES SAN DIEGO SAC - LIMA, SEGÚN PERIODOS 2019-2020 Y 2021

#### FINANCIAL ANALYSIS OF IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES SAN DIEGO SAC - LIMA, ACCORDING TO PERIODS 2019-2020 AND 2021

Seminario Unzueta Randall Jesús<sup>1</sup>, Meléndrez Jaime Denisse<sup>1</sup>, Briones Raico Rosaura<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Universidad María Auxiliadora. Facultad de Ciencias Empresariales. Lima. Perú.

#### INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

##### Historia del artículo

Recibido: 30/05/2022  
Aprobado: 03/06/2022  
Publicado: 30/06/2022

##### Autor corresponsal

Seminario Unzueta, Randall Jesús  
randallseminario@gmail.com

##### Financiamiento

Autofinanciado

##### Conflictos de interés

Los autores declaran no tener conflictos de interés

##### Citar como

Seminario Unzueta R, Meléndrez Jaime, D, Briones Raico R. Análisis financiero de la empresa Importaciones y Representaciones San Diego SAC - Lima, según periodos 2019-2020 y 2021. *Ágora Rev. Cient.* 2022; 09(01): 23-30. DOI: <https://doi.org/10.21679/202>

#### RESUMEN

**Objetivo:** El objetivo general es determinar el análisis financiero del área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, periodo 2019 - 2020 y 2021. **Materiales y métodos:** Nuestra investigación es de enfoque cuantitativo, su diseño es no experimental, descriptivo-comparativo y de corte transversal, contando con los estados financieros perteneciente a los años 2019, 2020 y 2021. La técnica empleada es de análisis documental. **Resultados:** Se llegó a determinar que luego de aplicar el análisis financiero en la organización, se establece que el mejor índice de liquidez, índice rotación y el índice de rentabilidad fue en año 2021 y en el índice de solvencia el mejor resultado fue en el año 2019. **Conclusiones:** En cuanto al análisis financiero realizado a la organización no son favorables, porque según los resultados que hemos interpretado la empresa no tiene el suficiente efectivo para hacer frente a sus deudas, debido a que la distribución de recursos no es el adecuado y también porque esta sobre endeudada con entidades financieras, además ha disminuido en ventas por tal motivo no cuentan con la rentabilidad proyectada.

**Palabra claves:** Análisis financiero; Índice de liquidez; Índice de rotación; Índice de solvencia y el Índice rentabilidad.

#### ABSTRACT

**Objective:** The general objective is to determine the financial analysis of the accounting area of the company imports and representations San Diego SAC - Lima, period 2019 - 2020 and 2021. **Materials and methods:** Our research has a quantitative approach, its design is non-experimental, descriptive-comparative and cross-sectional, with the financial statements belonging to the years 2019, 2020 and 2021. The technique used is documentary analysis. **Results:** It was determined that after applying the financial analysis in the organization, it is established that the best liquidity index, turnover index and profitability index was in 2021 and in the solvency index the best result was in 2019. **Conclusions:** Regarding the financial analysis carried out on the organization, they are not favorable, because according to the results that we have interpreted, the company does not have enough cash to face its debts, because the distribution of resources is not adequate and also because it is over indebted with financial entities, it has also decreased in sales for this reason they do not have the projected profitability.

**Keywords:** Financial analysis; Liquidity index; Turnover index; Solvency index and profitability index.

#### INTRODUCCIÓN

En Latinoamérica, las micro, pequeñas y medianas empresas (REMYPE) son la fuerza económica dado que constituyen el tejido empresarial <sup>(1)</sup>, por ello representan un 99,6% del número total y brindan empleo a un 76,7% de la población económicamente activa (PEA), aportando al producto bruto interno (PBI) con un 51,2% <sup>(2)</sup>, asimismo, buscan crecer empleando buenas políticas de educación financiera que los pueda llevar al empoderamiento tanto a consumidores como a inversionistas, además, esto les permitirá desarrollar la resistencia financiera a corto y largo plazo <sup>(3)</sup>, sin embargo, muchas compañías llegan a mostrar diversas dificultades financieras de los cuales son complicados enfrentar el riesgo, como por ejemplo la baja rentabilidad, la toma de

decisiones inadecuadas, los conflictos que presentan para financiarse con recursos propios <sup>(4)</sup>.

Por otro lado cuando las empresas inician su negocio carecen de habilidades para presentar información adecuada a las fuentes de financiamiento o por no estar capacitadas de una manera en la que esperan los grandes inversionistas, por ello es que solo un 20% de empresas que son nuevas tienen una alternativa de financiamiento, así mismo, uno de los grandes problemas de muchas empresas surge por no manejar un buen dinamismo empresarial, por ello es que el 20% claudica a los dos años y el 50% no llega a los cinco años, sin embargo, la globalización y la tecnología los obliga a ser competentes en los diferentes rubros <sup>(5)</sup>.

Por otro lado las organizaciones enfrentaron dificultades financieras por no atender la totalidad de sus compromisos de pago, llegando a liquidar los activos <sup>(6)</sup> en ese contexto, en el Perú, durante la pandemia las empresas pasaron por una crisis atónica, lo que ocasionó que un 25% desaparecieran, afectando principalmente a la más pequeñas <sup>(7)</sup>.

De forma similar en Lima metropolitana, las empresas presentaron problemas financieros causados por el COVID-19, donde representan el 81,4%, así mismo, el 53,8% tuvieron dificultades para cobrar a sus clientes, el 49,2% presentan falta de liquidez para adquirir materia prima, el 46,9% tienen limitaciones para acceder a préstamos y el 46,5% no tiene liquidez para cumplir con sus obligaciones <sup>(8)</sup>. En ese sentido el análisis financiero permite estudiar la posición financiera y el resultado de sus operaciones para descubrir las fortalezas y debilidades que posee la empresa y sobre estas establecer una acción, de la primera disfrutar del beneficio y la segunda corregirla <sup>(9)</sup>, aplicando estrategias financieras que contribuyan a frenar la incertidumbre y ayudar a establecer una buena orientación para su mejor desempeño <sup>(10)</sup>.

A pesar de todo, una organización puede mejorar teniendo en cuenta diversos indicadores como los ratios financieros que permiten examinar diversos aspectos, como por ejemplo saber si la empresa es solvente y tiene liquidez, la falta de análisis de estos componentes en las empresas hará que se tomen malas decisiones debido a que esto es fundamental en todas las organizaciones, permitiendo así obtener resultados positivos <sup>(11)</sup>, además, en las organizaciones se utilizan diversos métodos de análisis, teniendo como primera herramienta a los ratios financieros, la cual son materia prima de los estados financieros y parten de la idea de la comparación de magnitudes que sirven para comprender los mismos <sup>(12)</sup>.

El análisis financiero es conceptualizado como un conjunto de herramientas que se utiliza para interpretar, analizar y evaluar la información financiera y económica, es por ello que, a través de estos resultados podrán tomar las mejores decisiones y sobre todo para reducir riesgos en la compañía <sup>(13)</sup>, así mismo, este análisis lo realizan las

empresas tomando en cuenta sus estados financieros con información histórica la cual les permite planificar a corto, mediano y largo plazo <sup>(14)</sup> con el fin de diagnosticar y establecer mejores proyecciones, teniendo en cuenta que se da por medio de la información contable utilizando los indicadores financieros <sup>(14)</sup>. Los análisis financieros están comprendidos por el análisis de rentabilidad, de fuentes, de riesgo y de utilización de fondos que provienen de la compañía <sup>(14)</sup>. Asimismo, se considera 4 dimensiones: el índice de liquidez, índice de rotación, índice de solvencia y el índice de rentabilidad, estas dimensiones transmiten la información exacta y sirven para observar los fenómenos que se dan en el área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, según periodos 2019- 2020 y 2021.

El índice de liquidez se define como el índice que mide la capacidad de la organización con la finalidad de cumplir sus compromisos a corto plazo <sup>(14,16)</sup>, en este indicador se analiza el capital neto de trabajo, la razón corriente, prueba ácida y razón de efectivo <sup>(17)</sup>; el capital de trabajo es conceptualizado como el saldo que se obtiene después de la diferencia entre los activos corrientes menos los pasivos corrientes <sup>(18)</sup>, también es la medida que indica el nivel en que la empresa se protege contra los obstáculos de liquidez <sup>(19)</sup>, razón corriente es un indicador utilizado por la compañía que permite verificar la disponibilidad de sus activos actuales y así poder cubrir sus pasivos a corto plazo, para comprobar esta razón se divide el activo corriente entre el pasivo corriente <sup>(19,20)</sup>; prueba ácida mide la capacidad que posee la empresa para satisfacer sus pasivos corrientes con los activos que cuentan con mayor liquidez a corto plazo, además se descuenta el inventario porque es difícil de convertir en efectivo <sup>(14)</sup>, por ello se calcula el activo corriente menos el inventario y se divide entre el pasivo corriente <sup>(9)</sup>; La razón de efectivo se conceptualiza como la “capacidad efectiva que posee una compañía para el pago de las obligaciones a corto plazo sin acudir a los flujos de venta” <sup>(9,14)</sup>, se calcula el efectivo y equivalente de efectivo entre el pasivo corriente <sup>(18)</sup>.

El índice de rotación analiza la rapidez con la que diferentes cuentas se convierten en efectivo, además pretende brindar un “sentido dinámico a los activos de una compañía para que contribuyan en el logro de las metas financieras” <sup>(21)</sup>, considerando en este grupo la rotación de activos totales, rotación de cuentas por cobrar y rotación de inventarios <sup>(18)</sup>; la rotación de activos totales muestra la capacidad que tiene una organización para utilizar sus activos totales en la obtención de ingresos <sup>(22)</sup>, se mide a través de las ventas entre los activos totales, reflejando así la eficiencia de la administración de inversiones en cada partida de activos <sup>(9)</sup>; rotación de inventarios, representa el tiempo que demoran los inventarios hasta transformarse en efectivo, permitiendo saber las veces que esta inversión va

al mercado y en cuanto tiempo se renueva <sup>(18)</sup>; se mide a través del costo de venta entre el inventario <sup>(21)</sup>; rotación de cuentas por cobrar, mide el plazo promedio de créditos que se otorga a los clientes y evalúa las políticas de créditos y cobranzas <sup>(18)</sup>, se calcula a través de las cuentas por cobrar multiplicado por los días del año entre las ventas netas <sup>(19)</sup>.

El índice de solvencia es conceptualizado como un indicador que mide la capacidad que tienen las compañías para generar dinero con la finalidad de cubrir sus obligaciones a largo plazo, considerando en este bloque al apalancamiento financiero, estructura de capital y calidad de plazo de la deuda <sup>(14,19,23)</sup>; se cuantifica a través de apalancamiento financiero, se da cuando se emplea la deuda dentro de la estructura de capital en una compañía <sup>(23)</sup>, por ello “aumenta el riesgo en el rendimiento a través del uso de financiamiento de costo fijo” <sup>(17,20)</sup>, su objetivo es “medir el nivel global de endeudamiento, el cual se calcula mediante el pasivo total entre el activo total” <sup>(18)</sup>; estructura de capital es el indicador que mide el porcentaje de endeudamiento que tiene la empresa a largo plazo <sup>(24)</sup>, se calcula mediante el valor del pasivo total entre el patrimonio neto; calidad de plazo de deuda es un indicador que cuantifica el grado de exigibilidad de la deuda pendiente a largo plazo y se mide a través del pasivo corriente dividido con el pasivo total <sup>(14)</sup>.

El índice de rentabilidad es la capacidad que tienen las compañías para generar utilidades, a partir de una inversión con recursos propios o ajenos en un determinado tiempo <sup>(14,19)</sup>, se controla mediante el margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, el rendimiento sobre activos (ROA) y rendimiento sobre el capital (ROE) <sup>(25)</sup>; margen de utilidad operativa, “mide el porcentaje que queda de cada sol de ventas, luego de descontar todos los gastos y costos, ignorando los intereses”, dividendos de acciones e impuestos y se calcula a través de la utilidad operativa dividido con las ventas <sup>(24)</sup>; margen de utilidad neta, es la “ganancia después de realizar todos los gastos, incluyendo los impuestos por eso brinda el porcentaje de ventas que queda para los accionistas de la empresa”, se mide por medio de la utilidad neta dividida con las ventas <sup>(17,25)</sup>; rendimiento sobre los activos (ROA) conocido también como rendimiento sobre inversión, de modo tal que mide la capacidad que tiene una compañía para generar utilidades a través de los recursos que esta dispone, mientras el resultado sea mayor simboliza que la administración maneja adecuadamente sus activos permitiendo generar la utilidad esperada <sup>(13)</sup>, se calcula por medio de la utilidad neta dividida con el activo total <sup>(9)</sup>; rendimiento del capital (ROE) es el que “mide el porcentaje ganado sobre la inversión de propietarios, cuanto más elevado sea el resultado, más ganancia obtendrán los accionistas” <sup>(24)</sup>, además se utiliza para analizar el comercio donde se calcula mediante la utilidad neta dividida con el patrimonio total <sup>(9)</sup>.

Chura <sup>(26)</sup>, tuvo como objetivo analizar la influencia de la

situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales; la cual llegó a los siguientes resultados en el 2016 muestra que el índice de solvencia es de un 35,23%, y el índice de rentabilidad para el año 2016 representan 4,76%; concluye que la empresa muestra una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Coronel & Mondragón <sup>(27)</sup>, en su investigación tuvieron como objetivo “evaluar o realizar un análisis de factibilidad financiero prospectivo”; donde llegó a los siguientes resultados, en relación al índice de liquidez en el año 2017 tuvo un incremento de 7,80 la cual cuenta con capacidad para liquidar obligaciones a corto plazo; en el índice de gestión para el año 2017 ha incrementado a 27,76 la cual indica que tiene un inventario excesivo; en el índice de solvencia tiene el 9% de deuda, en relación al índice de rentabilidad en el año 2017 se incrementó a un 7% capaz de hacer rendir los recursos; concluyen que la empresa se encuentra fortalecida con la liquidez porque garantiza su línea crediticia con sus proveedores, la buena liquidez es por la buena gestión de sus activos, por ello la empresa tiene la capacidad de honrar sus deudas a corto y largo plazo.

Carbajal & Conislla <sup>(28)</sup>, en su investigación tuvieron como objetivo determinar el análisis financiero; donde llegaron a los siguientes resultados en relación al índice de solvencia del 2019 fue de 19,59% la cual indica que la empresa dispone mayor efectivo para enfrentar sus deudas, por consiguiente el índice de rentabilidad tienen como resultado en negativo – 10,47%, en relación al índice de liquidez en comparación con los años analizados, obtuvieron el mejor resultado en el 2019 un porcentaje de 56,62%; llegando a la conclusión de que la empresa no cuenta con efectivo suficiente, porque no se distribuye adecuadamente los recursos y también porque las ventas han disminuido la cual han generado mayor deuda por pagar.

Castañeda <sup>(29)</sup>, en su investigación tuvo como “objetivo evaluar la incidencia del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad”; la cual llegó a los siguientes resultados, en relación al ratio de solvencia la empresa aumentó su nivel de endeudamiento, sobre el año 2016 de 44, 24% y el 2017 de 46,68%; llegando a la conclusión de que la empresa mejoró sus índices de rentabilidad, gracias al apalancamiento con terceros.

Nuestro estudio trata de investigar a la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC, en la cual se observa que no aplica la estrategia de análisis financiero en sus estados, dentro de los años 2019, 2020 y 2021, por eso se encuentra con el índice de liquidez poco elevado debido a que no obtiene el efectivo suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo porque no planifico de forma adecuada su flujo de caja, además el índice de rotación es bajo porque no se renuevan en mayor medida los inventarios, las celeridad de las ventas es media, por consiguiente el índice de solvencia es muy alto porque la

empresa se encuentra sobre endeudada con un 90% frente al 10%, debido a un mal manejo de su pasivo total, al mismo tiempo se puede observar que no presenta un índice rentabilidad esperado dentro de su proyección, por ello es que no puede identificar en que puntos debe poner más atención para así poder implementar buenas estrategias financieras que permitan mejorar el crecimiento de la empresa.

El objetivo del estudio fue determinar el análisis financiero del área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, según periodos 2019 - 2020 y 2021; asimismo, se plantean los siguientes los objetivos específicos del estudio que es analizar el índice de liquidez, índice de rotación, índice de solvencia y el índice de rentabilidad en del área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, según periodos 2019- 2020 y 2021.

## MATERIALES Y MÉTODOS

### Enfoque y diseño de estudio

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo<sup>(30)</sup>. El diseño metodológico es no experimental porque no altera la información, solo la analiza; es descriptivo - comparativo porque da a conocer de forma detallada la información y es de corte transversal porque se recolecta datos en un solo momento y tiempo determinado<sup>(31)</sup>.

### Unidad de análisis

Para la investigación se utilizó los estados financieros de la empresa Importaciones y Representaciones San Diego SAC, correspondiente a los periodos 2019, 2020 y 2021, cuya información fue brindada por el contador, el cual nos envió a través de correo electrónico, un Excel con los estados financieros que fueron extraídos del programa contable CONCAR.

### Variable de estudio

Es el constructo análisis financiero.

### Técnica e instrumento de recolección de datos

En el estudio se utilizó como técnica el análisis documental, la cual consiste en acceder a la información insertada en documentos que son relevantes y de beneficio para el estudio, se buscó escribir y representar de forma unificada los documentos<sup>(20)</sup>. Como instrumento para la medición del análisis financiero se utilizó una tabla de recolección de datos, generada en el programa de Microsoft Excel donde se plasmó la estructura de recolección de los datos de forma anual, tal como lo constan los estados financieros de la empresa. Este instrumento comprende cuatro dimensiones: índice de liquidez, índice de rotación,

índice de solvencia y el índice de rentabilidad.

### Recolección de datos

Para llevar a cabo el proceso de la labor de campo se solicitó una carta de presentación por parte de la Universidad María Auxiliadora, con esta se requirió el permiso al gerente de la empresa, para poder tener acceso a los estados financieros. El trabajo de análisis documental se hizo a inicios de este año.

### Análisis de datos

El desarrollo del análisis estadístico de la variable análisis financiero, se realizó a través de cuadros estadísticos que son generadas en el programa de Microsoft Excel la cual facilitará la interpretación y síntesis de los datos.

Se determinó la validez de la variable análisis financiero, en donde se obtuvo un puntaje de tres validadores de 0,905% en la que se indica que el instrumento es bueno para su aplicación, ambas pruebas confirman la validez del instrumento.

### Consideraciones éticas

A los representantes de la importadora se les dio la información necesaria y una vez informados dieron su consentimiento informado para realizar el estudio, y así valorar si en esos periodos a estudiar la rentabilidad fue buena o mala.

## RESULTADOS

Sobre nuestra variable el análisis financiero y sus respectivas dimensiones como es el índice de liquidez, índice de rotación, índice de solvencia y el índice de rentabilidad del área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, Periodo 2019, 2020 y 2021, se calcularon los resultados con estadística descriptivo-comparativo, aplicando las ratios financieras se llegó a obtener los siguientes resultados:

**Tabla 1.** Índice de liquidez de los años 2019, 2020 y 2021

INDICADOR	FORMULA	2019	%	2020	%	2021	%
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$	-58262	44.45%	-39526.7	30.16%	-33271.9	25.39%
	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.97	33.0%	0.98	33.4%	0.99	33.6%
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.97	44.44%	0.59	26.94%	0.63	28.62%
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo y equiv. De efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.49	39.44%	0.39	31.46%	0.36	29.09%

**Interpretación:** el ratio capital de trabajo nos indica cuanta cantidad tiene disponible una compañía para hacer frente a sus obligaciones, respecto a los años comparados

se puede visualizar que en el año 2019 llegó a obtener un menor capital de trabajo de 44,45% respecto al año 2020 con 30,16% y en el año 2021 llegó a obtener un crecimiento de 25,39% respecto al periodo anterior; mientras tanto en el ratio de razón corriente nos da conocer cuál es la proporción de deudas que tiene en corto plazo y como se puede cubrir con los activos, en el año 2019 la razón corriente es menor con 33% respecto al 2020 con 33,4% y en el año 2021 llegó a obtener un crecimiento de 33,6% respecto al año 2020; por consiguiente el ratio de prueba ácida hace referencia si es que la empresa tiene la capacidad para responder a sus deudas a corto plazo disminuyendo inventarios, en el año 2019 tiene un alto índice de 44,44% respecto al 2020 y en el año 2020 tiene un índice bajo de 26,94% respecto al año 2021 con un 28,62%; por último el ratio de razón de efectivo es el que mide cuanta capacidad posee una compañía para enfrentar inmediatamente sus deudas a corto plazo, sin necesidad de vender activos, en el año 2019 se llegó a obtener un incremento de 39,44%, respecto del año 2020 con un 31,46% y en el año 2021 llegó a obtener un menor resultado de 29,09% respecto al año 2020.

**Decisión:** de los resultados obtenidos después de aplicar, el ratio capital de trabajo, se observa que en el año 2021 se obtuvo un mejor resultado a pesar que se evidencia un resultado negativo; así mismo, en el ratio razón corriente, se concibe que el año 2021 se llegó a obtener un mejor resultado en comparación al año 2019 y 2020; por consiguiente, en el ratio de prueba ácida y razón de efectivo el mejor resultado es el año 2019; por ello se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados finales del índice de Liquidez.

**Tabla 2.** Índice de rotación de los años 2019, 2020 y 2021

INDICADOR	FORMULA	2019	%	2020	%	2021	%
Rotación de activos totales	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos}}$	1.73	34.09%	2.01	39.64%	1.33	26.28%
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{(\text{ventas anuales}/360)}$	7.96	30.9%	4.22	16.4%	13.60	52.7%
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{inventarios}}$	7.14	49.3%	4.90	33.9%	2.43	16.8%

**Interpretación:** el ratio rotación de activos totales nos indica cuanto de retribución estamos obteniendo por la inversión realizada, en el año 2019 llegó a obtener una disminución de 34,09% respecto al 2020, y en año 2020 llegó a obtener un incremento de 39,64% respecto al año 2021 que llegó a obtener una disminución de 26,28% respecto al periodo anterior; además, el ratio de rotación de cuentas por cobrar nos indica que en cuanto tiempo la compañía cobra las cuentas a los clientes, en el año 2019 llegó a obtener un incremento de 30,9% respecto

del año 2020 con 16,4% y en el año 2021 se incrementó con el 52,7% respecto al año anterior; el ratio rotación de inventarios nos indica el promedio de días cuando se agota el stock en inventario y se vuelve a reponer, en el año 2019 se puede observar que se incrementan los inventarios en un 49,3% respecto del año 2020 con 33,9% y en el año 2021 llegó a disminuir con 16,8% respecto al año anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos después de aplicar el ratio rotación de activos totales se puede observar que en el año 2020 llegó a obtener un mejor resultado; del mismo modo el ratio rotación de cuentas por cobrar y el ratio rotación de inventarios fue mejor en el año 2019; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice de rotación.

**Tabla 3.** Índice de solvencia de los años 2019, 2020 y 2021

INDICADOR	FORMULA	2019	%	2020	%	2021	%
Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	29.70	17.48%	59.30	34.90%	80.90	47.62%
Estructura de capital	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}}$	4.23	24.3%	6.03	34.6%	7.16	41.1%
Calidad de plazo de la deuda	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$	87.20	33.19%	90.50	34.45%	85.00	32.36%

**Interpretación:** el ratio apalancamiento financiero consiste en endeudarse para financiar una inversión y así obtener rentabilidad, en el año 2019 se llegó a obtener una disminución de 17,48% respecto al año 2020 de 34,90% y en el año 2021 llegó a incrementarse con 47,62% en comparación con el periodo anterior; además el ratio estructura de capital mide la deuda sobre el patrimonio empleado por la compañía, en el año 2019 se observa una disminución de 24,3% respecto al año 2020 con 34,6% y en el 2021 se aprecia un incremento de 41,1% respecto al periodo anterior; finalmente el ratio de calidad de plazo de la deuda indica la proporción de endeudamiento que se le puede exigir a una empresa en el corto plazo, en el año 2019 se observa que existe una disminución de 33,19% respecto al año 2020 que tuvo un incremento de 34,45% y en el año 2021 de observa que tiene una disminución de 32,36% respecto al periodo anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos después de aplicar el ratio de apalancamiento financiero y estructura de capital se puede observar que en el año 2019 llegó a obtener un mejor resultado a pesar de ser menor que los años 2020 y 2021, sin embargo, en el ratio de calidad de plazo de la deuda el mejor resultado es en el año 2021, se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados de índice de solvencia.

**Tabla 4.** Índice de rentabilidad de los años 2019, 2020 y 2021



INDICADOR	FORMULA	2019	%	2020	%	2021	%
Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$	0.09	20.89%	0.06	12.62%	0.29	66.49%
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0.02	32.4%	0.01	16.6%	0.03	50.9%
Razón de rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	0.03	35.60%	0.02	21.26%	0.03	43.14%
Razón de rendimiento sobre el capital (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	0.30	43.51%	0.12	16.84%	0.27	39.65%

**Interpretación:** el ratio margen de utilidad operativa mide la proporción de ingresos después de deducir costos directos, gastos administrativos y ventas, en el año 2019 se puede visualizar un incremento de 20,89% respecto al año 2020 con 12,62% y en el año 2021 llegó a obtener un incremento de 66,49% respecto al año anterior; además el ratio de margen de utilidad neta es quien muestra la proporción que queda de las ventas luego de cancelar todos los impuestos y gastos, en el año 2019 se observa que existe un incremento de 32,4% respecto del año 2020 con 16,6% y en el año 2021 se observa que llegó a obtener un incremento de 66,49% respecto al periodo anterior, por consiguiente el ratio razón de rendimiento sobre los activos (ROA) es quien muestra las ganancias que se producen por los activos de la entidad, en el año 2019 se observa que hubo un incremento de 35, 60% respecto al año 2020 con 21,26% y en el año 2021 se visualiza un incremento 43,14% respecto al periodo anterior, finalmente ratio razón de rendimiento sobre el capital (ROE) muestra que mide las ganancias obtenidas por la compañía sobre los propios fondos, en el año 2019 se observa que existe un incremento de 43,51% respecto del año 2020 con 16,84% así mismo en el año 2021 existe un incremento de 39,65% respecto del periodo anterior.

**Decisión:** de los resultados obtenidos después de aplicar la ratio margen de utilidad operativa, ratio margen de utilidad neta y ratio razón de rendimiento sobre los activos (ROA) se puede observar que llegaron a obtener un mejor resultado en el año 2021: así mismo la ratio razón de rendimiento sobre el capital (ROE) se puede visualizar un mejor resultado en el año 2019; se rechaza la hipótesis nula porque existen diferencias en los resultados del índice rentabilidad.

## DISCUSIÓN

En la presente investigación se plantea el análisis financiero del área contable de la empresa importaciones y representaciones San Diego SAC – Lima, según periodos 2019 - 2020 y 2021; se utilizó un instrumento para la recolección de datos aplicado mediante el programa Microsoft Excel en el cual se realizó el cálculo de los indicadores que la conforman; así mismo es aquí donde se comparan nuestros

resultados con los que han sido obtenidos por otros autores que hemos citado en los antecedentes.

En relación de nuestro objetivo general, consiste en realizar el análisis financiero del área contable de la empresa, donde se establece que el mejor resultado en el índice de solvencia fue de 17,48% representando que la empresa dispone con efectivo para poder enfrentar sus obligaciones, del mismo modo el índice de rentabilidad nos muestra un resultado de 50,9% esto representa que tuvo una utilidad pequeña el cual no es muy significativa, estos resultados son similares con los que llegó a obtener en la investigación de Chura Quispe <sup>(26)</sup>, quien indica que el índice de solvencia en el año 2016 es de 35,23% la cual representa que puede afrontar deudas a corto plazo; mientras que en el índice de rentabilidad indica que por cada sol vendido llegó a obtener una utilidad de 4,76%.

En relación a nuestro primer objetivo específico, el cual consiste en analizar el índice de liquidez, donde nos brinda como resultado que la compañía investigada no cuenta con una amplia liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo, de acuerdo a los años analizados se observa que en el año 2021 llegamos a obtener un mayor porcentaje de 33,6% lo cual nos indica una mayor disponibilidad de efectivo para poder realizar las deudas de la entidad; como los pagos, prestamos, remuneraciones y tributos en comparación a los años 2019 y 2020 que han tenido un declive, estos resultados son similares comparados con la investigación de Coronel & Mondragón <sup>(27)</sup> quien indica que el índice de liquidez se incrementó en un 7,80% la cual se puede visualizar que tiene suficiente capacidad para pagar las deudas a corto plazo.

En relación a nuestro segundo objetivo específico, consiste en analizar el índice de rotación el cual se observa que en el año 2019 hubo un 49,3% de inventarios en comparación con los años 2020 y 2021 el cual indica que entre mayor rotación de inventarios mejor ventas se realizan, estos resultados difieren con los resultados de Coronel & Mondragón <sup>(27)</sup>, quienes indican que en la empresa investigada se ha incrementado a un 27,76% la cual tiene un inventarios excesivo debido a que se vende y se almacena 65 veces al año y eso es muy excesivo.

En relación a nuestro tercer objetivo específico, consiste en analizar el índice de solvencia, donde se puede observar que en los años 2020 y 2021 la deuda de la empresa fue incrementada representado un 34,90% y 47,62% respectivamente, los cuales nos indican que la compañía no puede no puede afrontar sus obligaciones en el tiempo proyectado, estos resultados son parecidos al estudio de Carbajal & Cconislla <sup>(28)</sup>, quienes indican que el nivel de endeudamiento de los años 2018 y 2020 es de 56,94% y respectivamente, donde manifiestan que la entidad no puede afrontar sus obligaciones en el tiempo establecido, sin embargo se difiere con Castañeda Vásquez

<sup>(29)</sup>, quien menciona que la solvencia en su empresa de investigación en los años 2016 y 2017 es de 44,24% y 46,68% respectivamente, en el cual, la empresa mejoró la rentabilidad gracias al endeudamiento realizado.

En relación a nuestro cuarto objetivo específico, consiste en analizar el índice de rentabilidad, donde se puede visualizar que en el año 2021 la compañía llegó a obtener una utilidad de 50,9% en comparación con los años 2019 y 2020 que llegaron a obtener porcentajes muy bajos, por eso es que la empresa llegó a generar una mínima ganancia, estos resultados difieren de la investigación de Coronel & Mondragón <sup>(27)</sup> quien menciona que en su investigación se incrementó en un 7% de utilidad capaz de hacer rendir sus recursos para enfrentar sus obligaciones, sin embargo difieren de la investigación de Carbajal & Cconislla <sup>(28)</sup>, quienes indican que en el año 2019 obtuvieron una utilidad de -10,47% estableciendo que la empresa objeto de estudio tiene una ganancia mínima a pesar de obtener un resultado negativo.

Se concluye que el análisis financiero aplicado en la empresa no es muy favorable, porque de acuerdo a los resultados obtenidos podemos interpretar que la compañía objeto de estudio no cuenta con efectivo suficiente para enfrentar las deudas a largo plazo según lo proyectado debido a que no maneja de manera adecuada los recursos, además las ventas que realiza han disminuido en algunos meses la cual genera deudas para cancelar en el tiempo establecido, en ese contexto la rentabilidad en el último periodo es muy baja a la que tenían proyectada; en el índice de liquidez se llega a obtener resultados no muy favorables porque muestran que la empresa no tenga la capacidad suficiente para poder cumplir con las deudas proyectadas, como se puede observar en el primer periodo tiene un sobre giro debido a que el pasivo es mayor que el activo, en ese contexto no se cuenta con el efectivo suficiente para que la empresa pueda operar con normalidad; en el índice de rotación se puede visualizar que no son tan favorables, esto pasa porque las ventas han disminuido en los dos últimos periodos debido a la pandemia, en consecuencia, a los clientes les han realizado descuentos por compras de productos, así mismo, las cuentas por cobrar se incrementó debido a que no tiene políticas para realizar dicha acción, en la rotación de inventarios les falta aplicar una buena estrategia logística, su cadena de distribución no permite llegar los productos como corresponde; en cuanto al índice de solvencia se puede deducir que no son favorables debido a que la empresa está endeudada porque los pasivos son mayores que los activos, en ese contexto dentro del balance de situación financiera se pudo observar que la mayoría de pasivos que tiene es como empréstitos a terceros esto le permite poder cubrir gastos operativos de la organización, pero en relación a la calidad de plazo de la deuda falta estrategias para transformar que sea a

corto plazo y no genere más intereses; por último, en el índice de rentabilidad se puede observar que en el año 2021 llegó a obtener una utilidad no muy incrementada en relación a los otros periodos comparados, debido a que vienen extendiendo gastos, por ello es que en el 2020 los resultados son los más bajos por motivos de pandemia.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Organización Mundial de la Salud. WHO Coronavirus (COVID-19) Dashboard [sede Web]. Ginebra-Suiza: OMS; 2020 [actualizado en diciembre de 2021; acceso diciembre de 2021]. [Internet]. Available from: <https://covid19.who.int>
2. Organización Panamericana de la Salud. Alertas y actualizaciones epidemiológicas [sede Web]. Washington-EE.UU: OMS; 2020 [actualizado en diciembre de 2021; acceso en diciembre de 2021]. Available from: <https://www.paho.org/es/alertas-actualizaciones-epidemiologicas>
3. Prime H, Wade M, Browne D. Risk and resilience in family well-being during the COVID-19 pandemic. *American Psychologist* [revista en Internet] 2020 [acceso en marzo de 2021]; 75(5): 631-643. Available from: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/32437181/>
4. Gamero J, Pérez J. Perú: Impacto de la COVID-19 en el empleo y los ingresos laborales [Internet]. Organización Internacional del Trabajo: Panorama laboral en tiempos de la COVID-19. 2020. p. 1–38. Available from: [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms\\_756474.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_756474.pdf)
5. Brown S, Doom J, Pena S, Watamura S, Koppels T. Stress and parenting during the global COVID-19 pandemic. *Child Abuse Negl* [revista en Internet] 2020 [acceso en mayo de 2021]; 110 (2020): 1-15. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7440155/pdf/main.pdf>
6. Ministerio de la mujer y poblaciones vulnerables. MIMP: Autoridades se reúnen para hacer frente a la violencia contra las mujeres [Internet]. Lima-Perú: MIMP; 2019. p. 2–7. Available from: <https://www.gob.pe/institucion/mimp/noticias/50580-mimp-autoridades-se-reunen-para-hacer-frente-a-la-violencia-contra-las-mujeres>
7. Instituto Nacional de Estadística e Informática. Población Peruana 2020 [Internet]. Estado de la Población Peruana 2020. 2020. p. 1–50. Available from: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1743/Libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1743/Libro.pdf)
8. Martínez H. La familia: una visión interdisciplinaria. *Rev Med Electrón* [revista en Internet] 2015 [acceso en mayo de 2021]; 37(5): 523-534. Available from: <https://www.medigraphic.com/pdfs/revmedele/me-2015/me155k.pdf>
9. Osorio M, Graña S. Descripción de la estructura familiar de una muestra de pacientes con hemofilia. *Argentina-México. Revista Costarricense de Psicología* [revista en Internet] 2016 [acceso 25 de marzo de 2018]; 35(1): 1-15. Available from: <https://www.scielo.sa.cr/pdf/rcp/v35n1/1659-2913-rcp-35-01-8.pdf>
10. Velásquez L, Velásquez V. Riesgo Familiar Total de familias de preescolares con enfermedades prevalentes de la infancia. *Centro de Salud Villasantana, Pereira. Investigaciones Andina* [revista en Internet] 2012 [acceso en enero de 2020]; 14(25): 530-545. Available from: <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/157/Correccion%20riesgo%20familiar.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
11. Rendón M, Villasís M, Miranda M. Estadística descriptiva. *Revista Alergia México* [revista en Internet] 2016 [acceso en mayo de 2021]; 63(4): 397-407. Available from: <https://www.redalyc.org/>

- pdf/4867/486755026009.pdf
12. Amaya P. Instrumento de riesgo familiar total RFT : 5- 33 : Manual aspectos teoricos, psicometricos de estandarizacion y de aplicacion del instrumento. [Internet]. 2004. p. 1–77. Available from: <https://www.worldcat.org/title/instrumento-de-riesgo-familiar-total-rft-5-33-manual-aspectos-teoricos-psicometricos-de-estandarizacion-y-de-aplicacion-del-instrumento/oclc/777631221>
  13. Soto A, Velásquez V. Riesgo Familiar total de familias desplazadas residentes en el Municipio de Bugalagrande (Valle del Cauca, Colombia). *Hacia la promoción de la salud* [revista en Internet] 2015 [acceso en abril de 2021]; 20(1): 126-139. Available from: <http://www.scielo.org.co/pdf/hpsal/v20n1/v20n1a09.pdf>
  14. Mori C, Beltran V. Riesgo familiar total en familias de niños menores de 5 años en el Asentamiento Humano los Cedros del sector VIII segunda etapa Ventanilla - 2018 [tesis titulación]. Lima-Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades; 2019. [Internet]. Available from: [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/393/Beltran\\_VF\\_Mori\\_CY\\_tesis\\_enfermeria\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/393/Beltran_VF_Mori_CY_tesis_enfermeria_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  15. Duque L, Rincón E, León V. Apoyo Emocional de las Familias a los Pacientes en Unidad de Cuidados Intensivos: *Revista Ene De Enfermería* [revista en Internet] 2020 [acceso en diciembre de 2021]; 14(3). Available from: <https://scielo.isciii.es/pdf/ene/v14n3/1988-348X-ene-14-03-e14308.pdf>
  16. Hernández A, Linares J, Rojas H. Cambios y permanencias en la organización familiar del cuidado. *Hallazgos* [revista en Internet] 2019 [acceso en diciembre de 2021]; 16(31): 187-211. Available from: <http://www.scielo.org.co/pdf/hall/v16n31/1794-3841-hall-16-31-187-211.pdf>
  17. Parreño A. Metodología de investigación en salud. [Internet]. 2016. p. 126. Available from: <http://biblioteca.espech.edu.ec/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=68911>
  18. Casas J, Labrador R, Donado J. La encuesta como técnica de investigación. *Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I). Atención Primaria* [revista en Internet] 2003 [acceso en mayo de 2018]; 31(8): 527-538. Available from: <http://www.unidaddocentemfycspalmas.org.es/resources/9+Aten+Primaria+2003.+La+Encuesta+I.+Cuestionario+y+Estadistica.pdf>
  19. Palkovitz R, Fagan J. Faces of Risk and Resilience: Fathers and Their Families. *Adversity and Resilience Science* [revista en Internet] 2021 [acceso en mayo de 2021]; 2021: 1-6. Available from: [https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7976665/pdf/42844\\_2021\\_Article\\_34.pdf](https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7976665/pdf/42844_2021_Article_34.pdf)
  20. Gómez P. Principios básicos de bioética. *Revista Peruana de Ginecología y Obstetricia* [revista en Internet] 2009 [acceso en diciembre de 2021]; 1(1): 233. Available from: <http://www.spog.org.pe/web/revista/index.php/RPGO/article/view/297/268>
  21. Huaynasi M. Riesgo familiar total en hogares con niños anémicos que acuden al puesto de salud Rímac, Lima - 2019 [tesis licenciatura]. Lima-Perú: Universidad Privada Norbert Wiener, 2020. Available from: [http://190.187.227.76/bitstream/handle/123456789/3591/T061\\_46795501\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://190.187.227.76/bitstream/handle/123456789/3591/T061_46795501_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  22. Betancurth D, Amaya P. Caracterización del riesgo familiar total de las familias de mujeres en lactancia materna, Villamaría (Caldas). *Revista Hacia la Promoción de la Salud* [revista en Internet] 2012 [acceso en diciembre de 2021]; 17(1): 29-44. Available from: <http://www.scielo.org.co/pdf/hpsal/v17n1/v17n1a03.pdf>
  23. Pérez R, Matta H, Espinoza T, Paredes C. Caracterización del riesgo familiar total y tipo de familia en pobladores de un asentamiento humano de un distrito de Lima Norte. *Health Care & Global Health* [revista en Internet] 2017 [acceso en mayo de 2021]; 1(1): 18-23. Available from: <http://revista.uch.edu.pe/index.php/hgh/article/view/5/15>
  24. Mazza M, Marano G, Lai C, Janiri L, Sani G. Danger in danger: Interpersonal violence during COVID-19 quarantine. *Psychiatry Research* [revista en Internet] 2020 [acceso en junio de 2021]; 289(1): 1-5. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7190494/pdf/main.pdf>
  25. Vargas R, Méndez M, Aceros M. Riesgo familiar total en salud y grado de salud familiar en las familias de los pacientes con diagnóstico de síndrome coronario agudo. *Ciencia y Cuidado* [revista en Internet] 2012 [acceso en diciembre de 2021]; 30(3): 52-63. Available from: <https://revistas.ufps.edu.co/index.php/cienciaycuidado/article/view/339/360>
  26. Córdova M, Cadillo Z. Riesgo familiar total en familias que acuden a comedores populares pertenecientes a la Zona II de Collique, Comas [tesis licenciatura]. Lima-Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades; 2018. [Internet]. Available from: [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/241/Cordova\\_MC\\_Cadillo\\_Z\\_tesis\\_enfermeria\\_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/241/Cordova_MC_Cadillo_Z_tesis_enfermeria_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  27. Xiao Y, Torok M. Taking the right measures to control COVID-19. *The Lancet Infectious Diseases* [revista en Internet] 2020 [acceso 9 de junio de 2021]; 20(5): 523-524. Available from: <https://www.thelancet.com/action/showPdf?pii=S1473-3099%2820%2930152-3>
  28. Jiménez J, Flores L, Merino C. Factores de riesgo familiares y prácticas de disciplina severa que predicen la conducta agresiva infantil. *Liberabit* [revista en Internet] 2019 [acceso en diciembre de 2021]; 25(2): 195-212. Available from: <http://www.scielo.org.pe/pdf/liber/v25n2/a05v25n2.pdf>
  29. Díaz E, Pareja Y. Riesgo familiar total en familias de adultos mayores residentes en el Asentamiento Humano Vista Alegre, Comas-2018 [tesis licenciatura]. Lima-Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades; 2019. Available from: [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/426/Pareja\\_Y\\_Diaz\\_EA\\_tesis\\_enfermeria\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/426/Pareja_Y_Diaz_EA_tesis_enfermeria_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  30. Gadermann A, Thomson K, Richardson C, Gagné M, Mcauliffe C, Hirani S, et al. Examining the impacts of the COVID-19 pandemic on family mental health in Canada: findings from a national cross-sectional study. *BMJ Open* [revista en Internet] 2021 [acceso en mayo de 2021]; 11(1): 1-11. Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7804831/pdf/bmjopen-2020-042871.pdf>