

### Análisis de los Indicadores Financieros en la Empresa Michell & Cia S.A.

#### Analysis of financial indicators in the company Michell & Cia S.A.

Ardían-Barzola M<sup>1</sup>, Terrones Vela D<sup>1</sup>, Seminario-Unzueta RJ<sup>1</sup>, Cristobal-Paredes Y<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Universidad Maria Auxiliadora

#### INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

##### Historia del artículo

Recibido: 04/12/2022

Aprobado: 30/06/2023

Publicado: 31/07/2023

##### Autor corresponsal

Randall Jesús Seminario  
Unzueta  
randallseminario@gmail.com

##### Financiamiento

Autofinanciado

##### Conflictos de interés

La autora declara no tener  
conflictos de interés

##### Citar como

Ardían-Barzola M, Terrones  
Vela D, Seminario-Unzueta  
RJ, Cristobal-Paredes Y,  
Análisis de los indicadores  
financieros en la empresa  
Michell & Cia. S.A. Ágora  
Rev. Cient. 2023; 10(1): 3-8.  
DOI:  
<https://doi.org/10.21679/227>

#### RESUMEN

**Objetivo:** determinar el análisis de los indicadores financieros en la empresa Michell & CIA S.A. Callao, 2016-2021. **Material y método:** la presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, porque se ha utilizado la recolección de datos, información numérica y aritmética; el tipo de investigación es aplicada, su diseño es no experimental de corte retrospectivo, de nivel descriptivo; es decir, analiza y determina el área explicativa de la variable que pueden ser compartidas y se utiliza Excel para graficarlas. **Resultados:** Se llegó a determinar que en una de las dimensiones de ratios de liquidez en el año, 2017 la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice de 1.66 eficiente para cubrir los pasivos corrientes en el periodo, por otro parte, en el periodo 2019 ha habido un incremento total de 2.14 eficiente, superior a los años anterior, excepto el año 2016; con respecto al 2020 y 2021 hubo una disminución con un indicador total del 2.04 a 1.81, sin embargo, tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, llegando a ser eficiente.

**Conclusiones:** en cuanto a la liquidez corriente se determina que la empresa Michell & CIA S.A., cuenta con liquidez corriente para enfrentar sus obligaciones a corto plazo; en los resultados demuestran que el comportamiento de la liquidez corriente en el periodo 2021 del I trimestre ha sido ineficiente a diferencia del II, III, IV trimestre si cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a un plazo determina menor a un año.

**Palabras clave:** indicadores financieros, ratios de solvencia, ratios de gestión, ratios de ganancia.

#### ABSTRACT

**Objective:** It is to determine the analysis of financial indicators in the company Michell & CIA S.A. Callao, 2016-2021. **Material and method:** This research have a quantitative approach, because data collection, numerical and arithmetic information have been used; the type of research is applied, its design is non-experimental, retrospective, descriptive; that is, it analyzes and determines the explanatory area of the variable that can be shared and Excel is used to graph them.

**Results:** Indicates in one of the dimensions of liquidity ratios in the year, 2017, the company Michell & CIA S.A., obtained an efficient index of 1.66 to cover current liabilities in the period, on the other hand, in the 2019 period there has been a total increase 2.14 efficient, higher than previous years, except for the year 2016; With respect to 2020 and 2021 there was a decrease with a total indicator from 2.04 to 1.81, however, it has the ability to cover its debts in the short term, becoming efficient.

**Conclusions:** regarding current liquidity, it is determined that the company Michell & CIA S.A. has current liquidity to meet its short-term obligations; The results show that the behavior of current liquidity in the 2021 period of the I quarter has been inefficient, unlike the II, III, and IV quarters if it has sufficient liquidity to cover its obligations for a period of less than one year.

**Keywords:** financial indicators, solvency ratios, management ratios, profit ratios.

## INTRODUCCIÓN

Un estudio demostró que durante el desarrollo de este trabajo se ha observado que resumir los indicadores de liquidez por valor de mediana, promedio o promedio ponderado puede no reflejar con precisión el estado o evolución de los indicadores de liquidez (1); por otro lado, el uso de la matriz de interpretación de indicadores GUERA es una herramienta de apoyo a la toma de decisiones que resume en un solo documento los elementos necesarios a tener en cuenta a la hora de interpretar los resultados y realizar las recomendaciones correspondientes (2); Si embargo, en el análisis discriminante desarrollado para este estudio, se utilizaron 38 empresas de Barranquilla para construir el modelo, lo que mostró una clasificación utilizada por el 55,3% de las empresas de la muestra original para construir el modelo (3). Por otro lado, la rentabilidad es la actividad que una entidad tiene para poder generar utilidades o ganancias de un 5% y de esta manera se pueda conocer con precisión el porcentaje de ganancias que se obtendrá de las ventas, si estas cumplen con cubrir las obligaciones de la entidad y si se pueden hacer cargo de las mismas sin alterar el patrimonio de la empresa (4). Asimismo, para ello se utilizó un modelo de regresión lineal con un nivel de confianza del 95%, por lo que la correlación alcanzó un valor de 0.926, lo que refleja una fuerte correlación positiva entre rentabilidad, ventas y retorno de la inversión. Presuntamente, la conclusión que la utilidad por ventas afecta el retorno de la inversión para la Universidad Privada de Tacna periodo 2015-2017(5).

De la misma manera la situación financiera de las agencias de viaje en Córdoba de España; el 89,7 % de los casos se agruparon correctamente utilizando la función derivada del modelo de análisis discriminante, sin embargo, a nivel de grupo, donde se agrupó el 98,7% de los casos, la función discriminante del grupo de ganancia reportó mejores resultados de clasificación, mientras que el grupo de ganancia reportó una tasa de éxito de clasificación del 72,5% (6) en España, se realizó un análisis de los factores explicativos de rentabilidad en las empresa del sector vinícolas, esta industria representa el 6% de las ventas netas de productos, el 4% del consumo de materias primas, el 6% del empleo industrial, el 8% del valor añadido, el 7% de los costes de personal y el 9% de la inversión en activos materiales (7).

A nivel nacional el sector de la industria textil y confección reportó una utilidad mínima del 3% para los años 2001-2005 (Hernández, 2009); las personas para emprender generan sus propios ingresos, creando su negocio para emplear a personas cercanas; En todas las economías de América Latina y en Perú, las empresas dedicadas a las estaciones de servicio constituyen un importante campo de actividad; por el gran aporte tributario del 10.5% que estos impuestos hacen a la economía de cada país, sin embargo, en nuestro país el 5% no tiene suficiente criterio en cuanto a los indicadores que se deben utilizar para definir la teoría y las bases de la gestión empresarial por lo que plantea algunos problemas (10)

A nivel local en la empresa Michell & CIA S.A, ha sido afectada debido a la pandemia COVID-19, lo cual el volumen de sus ventas, los procesos de producción, los costos directos e indirectos de la producción han decaído; así mismo, hubo déficit en sus exportaciones y como consecuencia haya bajo ingresos y utilidades. La rentabilidad en el área Contable de la Empresa Michell & CIA S.A. Nos indica que la empresa no generó los ingresos deseados que se esperaba en los periodos 2019-2020.

El análisis de los indicadores financieros se dividen en cinco categorías principales: liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y condiciones del mercado; la liquidez, la actividad y el apalancamiento miden principalmente el riesgo; la rentabilidad mide el desempeño; las condiciones del mercado determinan el riesgo y el rendimiento; análisis financiero tiene como elemento importante en la toma de decisiones en una entidad, para lo cual se estudiaron los estados financieros(11); así mismo, el análisis financiero tiene como objetivo hacer una evaluación que ejecuta por la empresa así tomando en respeto la recopilación de datos logrados de los estados financieros, con datos verdaderos para la planeación a corto plazo, mediano plazo y largo plazo; resulta útil para las entidades ya que les permite saber los puntos exactos y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas(12); los ratios financieros están vinculado con ventajas que se extraen mediante recursos que se dan en un determinado periodo temporal, las ratios financieras son también conocido como ratios de rentabilidad, las cuales se citan a las utilidades que reciben los inversionistas; así como hace el Dupont, cuyo propósito es reflejar el estado financiero y la rentabilidad ROA rendimiento de las inversiones(5,13,14); ratios de liquidez son indicadores para analizar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, entre los que se reconocen; condiciones generales de liquidez, prueba de fuego e indicadores de liquidez(15); los Indicadores son: la liquidez corriente sirven para medir la liquidez porque muestran la paridad de los pasivos a corto plazo donde han sido reemplazados por componentes que forman parte de la liquidez y cuya conversión en efectivo se aproxima al vencimiento de la deuda(16), sin embargo, la prueba ácida esta es una métrica más sólida, ya que mide la parte de un activo que es más líquida para cubrir las deudas y pasivos actuales y no tiene en cuenta el inventario, ya que no tiene liquidez cuando no se vende ni se recupera (16).

En la dimensión ratio de gestión, la razón por la cual los datos de gestión se muestran en algunas áreas específicas de la empresa, es decir, resultados históricos, se ocupa de la logística utilizando los indicadores financieros de rotación de inventario o el comportamiento de las políticas y condiciones de crédito. y ejecución de pagos o acreedores a proveedores (17); así mismo la dimensión ratios de rentabilidad mide el desempeño de los sujetos se evalúa en función de los beneficios en función del porcentaje de recursos utilizados, independientemente de que sean propios o ajenos, pero, por otro lado, la eficiencia del trabajo realizado durante el período de evaluación corresponde al anterior.

Indicadores, es valioso porque permite evaluar el nivel de desempeño y la producción de conocimientos, así como la eficacia de la gobernanza y la gestión de estos sectores monetario y bancario (16); por otra parte los ratios de rentabilidad son los encargados de calcular las ganancias que se dan por las ventas, los activos, el patrimonio, el capital social; estas variables evalúan la utilidad neta(18); esta forma, también se denominan rentabilidad porque nos ayudan a medir la eficiencia y la gestión de las empresas para poder gestionar los precios y el consumo y convertir las ventas en beneficios. Desde la perspectiva de un inversionista, es más importante comprender el rendimiento de su capital invertido (rendimiento del capital y rendimiento de los activos totales(19); la rentabilidad es la amplitud para obtener ganancias a la empresa que nos ayudaran a tener inversiones futuras, la forma de sacar rentabilidad en la aplicación de los ratios las cuales son: beneficio económico, rendimiento financiero y rendimiento sobre las ventas, por lo que es la forma más común de poder calcular la utilidad de la entidad (20–22); así mismo el retorno sobre activos conocido como el ROA, calcula la rentabilidad de la empresa con respecto al total de sus activos(23); el indicador el margen bruto el índice ayuda a determinar la rentabilidad de los ingresos y la cantidad de activos, así como también confirma la solvencia de la empresa para mantener los activos y obtener ganancias; deducir o reducir los ingresos primero Zevallos (2018); cabe señalar que el objetivo general está relacionado con el objetivo planteado en el trabajo iniciado; a saber, el impacto de la creación del sistema de costos en la determinación de la rentabilidad del producto en la industria de la panadería. En base a los resultados alcanzados, su rentabilidad a aumentado en un 6% y se puede afirmar que en términos de rentabilidad financiera no habrá una fuente principal para lograrla, 7% de margen de utilidad y 7% de rotación son caminos válidos, en conclusión, se determinó que la empresa carece de políticas y procedimientos que permitan realizar un control de sus recursos.

Según Carrillo (2015), que tiene el propósito en analizar la conducta de los indicadores y/o ratios financieros en la empresa Procesos Alimentarios San José S.R.L., de la ciudad de Cajamarca, años 2019 – 2020, llegó a los siguientes resultados donde se demuestran que tiene una liquidez corriente y que muestra una disponibilidad en el año 2019 de 3,56 soles y 4,24 soles para el año 2020 por cada sol de deuda mostrado en el pasivo corriente; la liquidez ácida con respecto a su activo corriente en el periodo 2019 después de disminuir las existencias no cuenta con la capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que por cada sol de deuda tiene 0,85 soles para hacerle frente; la liquidez defensiva en el año 2019 por cada sol de deuda tiene 0,76 para

hacerle frente y en el año 2020 tiene 0,87 soles; se concluye que la conducta de los indicadores financieros se altera según la situación financiera de cada empresa.

Conociendo la importancia de realizar el análisis de los indicadores financieros, es necesario que se realice y analice este estudio, por lo que se plantea como objetivo general del estudio es determinar el análisis de los indicadores financieros en la empresa Michell & CIA S.A. Callao, 2016-2021; como objetivo específico del estudio es determinar la incidencia de liquidez corriente, prueba acida, prueba defensiva; cuentas por cobrar, periodo promedio cobranza; rentabilidad, rentabilidad neta del activo, margen bruto, rentabilidad del patrimonio en la empresa Michell & CIA S.A. Callao, periodo, 2016-2022.

## MATERIALES Y METODOS

### Enfoque y diseño de estudio

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, se ha utilizado la recolección de datos, información numérica y aritmética; el tipo de investigación es aplicada, su diseño es no experimental de corte retrospectivo, de nivel descriptivo; es decir, analizar y determinar el área explicativa de la variable que pueden ser compartidas y utilizar Excel para graficarlas. El diseño no es experimental porque el estudio no cambió intencionalmente las variables en este estudio, sino solo la medición y el análisis, es longitudinal porque el estudio examina datos de diferentes años para hacer una comparación (26).

### Población de estudios

Para el presente estudio posee a modo población general los estados financieros de la empresa Michell & Cía. S.A, suscrita en la superintendencia de mercado de valores, del sección público, en donde se estudiará el periodo 2016 hasta el 2021, dado que la muestra anterior utiliza datos de estados financieros anuales, podemos reflejar mejor la validez cuantitativa del estudio de indicadores financieros, lo que conducirá a una mejor comprensión de la interpretación de cada uno de ellos, lo que conducirá a buenos resultados y objetivos específicos.

### Técnica de instrumento de medición

Para la recolección de datos se utilizó la técnica de revisión documental de los datos de análisis fundamentado que, reside en examinar e interpretar los datos de los estados financieros para obtener la indagación selecta, así como la estimación de los cálculos de los indicadores financieros y sus respectivos dimensiones e indicadores (27). Así mismo se manejará la compilación de datos, marcando que los datos recogidos vigorizan e informan el escenario problemático de la investigación (28).

## Recolección de datos

En cuanto al instrumento para la medición del análisis de ratios financieros se usa una tabla ordenada en el programa Microsoft Excel, en el que las variables formaron la organización para la recolección de datos de modo anual, mostrada en los estados financieros de la empresa en la página web de la SMV. Se tiene 60 datos clasificados por tres dimensiones de la variable: indicadores financieros.

## RESULTADOS

Sobre interpretan las ratios de los indicadores financieros de la empresa Michell & CIA S.A., registrada en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2021 de forma trimestral y con un promedio anual para hallar la calidad de la eficiencia que se obtiene y así con sus respectivos gráficos en barras agrupadas para visualizar mejor la calidad de la interpretación de resultados.

**Tabla 01.**  
Resultado del comportamiento de liquidez corriente anual

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo corriente / Pasivo corriente	ANUAL	2.17	1.66	1.82	2.14	2.04	1.81

De acuerdo con la Tabla 01, se puede visualizar que, en el año, 2017 la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice de 1.66 eficiente para cubrir los pasivos corrientes en el periodo, por otro parte, en el periodo 2019 ha habido un incremento total de 2.14 eficiente, superior a los años anterior, excepto el año 2016; con respecto al 2020 y 2021 hubo una disminución con un indicador total del 2.04 a 1.81, sin embargo, tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, llegando a ser eficiente. De los resultados obtenidos se concluye que en el periodo 2016 hubo mayor liquidez eficiente de 2.17 a comparación de los años posteriores, demostrando mayor capacidad para cubrir sus pasivos corrientes.

**Tabla 02.**  
Resultado del comportamiento la prueba ácida anual

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PRUEBA ACIDA	Activo Cte - Inventario / Pasivo Cte	ANUAL	0.71	0.58	0.61	0.73	0.70	0.69

De acuerdo con la Tabla 02, en el periodo 2016, 2019 la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice deficiente para cubrir los pasivos corrientes a corto plazo, por otro parte, en el periodo 2017 y 2018, se obtuvo una liquidez ácida deficiente; así mismo entre el periodo 2020 y 2021 se ha mostrado una reducción mínima de liquidez de (0.1); demostrando que a pesar de la mínima diferencia sigue teniendo deficiencia con su capacidad para cubrir sus obligaciones en su totalidad. De los resultados obtenidos se concluye que en el periodo 2019 se obtuvo un índice de 73% para cubrir un sol de deuda de sus pasivos corrientes.

**Tabla 03.**  
Resultado del comportamiento de prueba defensiva anual

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PRUEBA DEFENSIVA	Efectivo + Caja Bancos / Pasivo Corriente	ANUAL	0.13	0.12	0.15	0.12	0.10	0.19

De acuerdo con la tabla 03, se puede ver que, en el periodo 2016 tiene la posibilidad de solventar un 13% de la totalidad de sus deudas corrientes; y el 2017, la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice de liquidez defensiva del 12%, con un nivel deficiente para cubrir sus obligaciones en el momento, solamente en los años 2017 y 2019 se muestran con un indicador iguales, sin embargo con situaciones diferentes; por otro parte, en el periodo 2021 se encuentra con 19% de capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo, sigue siendo muy bajo. De los resultados se concluye que en el periodo 2021 se obtuvo un indicador de caja del 19% siendo el año más alto a comparación de los años.

**Tabla 04.**  
Resultado del comportamiento de la rotación de las cuentas por cobrar anual.

RATIOS DE GESTION	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CUENTAS POR COBRAR	Ventas / cuentas por cobrar promedio	ANUAL	1.7	1.8	1.9	1.6	1.3	1.7

De acuerdo a la tabla 04, se puede ver que, en el periodo 2019, 2020, tiene una rotación de sus cuentas por cobrar en (1.6 y 1.3) veces en el año; en la empresa Michell & CIA S.A., se observa que en los años 2016, 2017 y 2018; la rotación de sus cuentas por cobrar ha incrementado un punto cada año; finalmente en el periodo 2021 se obtuvo una rotación de cuentas por cobrar de 1.7 veces en el año. De los resultados obtenidos se concluye que el periodo 2018 se mostró un índice de cobranzas al cliente de 1.9, demostrando ser ineficiente en cobrar a sus clientes; la cual netamente afecta la liquidez de la empresa.

**Tabla 05.**  
Resultado del comportamiento del periodo promedio cobranza anual

RATIOS DE GESTION	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PERIODO PROMEDIO COBRANZA	Cuentas por cobrar / Ventas	ANUAL	51	61	51	49	77	62

De acuerdo a la tabla 05 y en la figura 05, la empresa Michell & CIA S.A. en el periodo 2016, 2018, siendo los valores más bajos del periodo promedio de cobranza; significa los días que la empresa tarda en cobrar en 51; y 49 días en el 2019; en cambio los valores más altos en todo el periodo 2017, 2020 y 2021 fueron los más altos por la empresa Michell & CIA S.A., con 77 días en el 2020, 62 días en el 2021 respectivamente. De los resultados obtenidos se concluye que el periodo 2019 se mostró un mejor índice de cobranzas al cliente con 49 días para a ver efectivo sus

cuentas por cobrar.

**Tabla 06.**

Resultado del comportamiento del rendimiento de la rentabilidad neta del activo anual

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Rentabilidad Neta del Activo	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$	ANUAL	0.13	0.10	0.16	0.05	0.02	0.14

De acuerdo con la tabla 06, se puede ver que en el periodo 2019, 2020, la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice poco eficiente de rentabilidad sobre los activos o también más conocido como el ROA, con un nivel deficiente, esto quiere decir, que no se generó utilidades empleando menos activos, por otro parte, en el periodo 2021, presento un resultado positivo, pero con un índice de 0.14, lo cual, quiere decir que se generó utilidades empleando menos activos, sin embargo los periodos 2016, 2018 y 2021 tiene un mayor rendimiento a diferencia de los años posteriores con un nivel de rentabilidad deficiente, debido a que generó más utilidades, que por cada sol invertido en los activos del 2018 en la empresa, esta obtiene un retorno de 0.16 centavos. De los resultados obtenidos se concluye que en el periodo 2018 se obtuvo una rentabilidad sobre los activos, con nivel deficiente de 0.16, esto quiere decir, que, por cada sol invertido en los activos de la empresa, está obteniendo un retorno de 0.16 centavos.

**Tabla 07.**

Resultado del comportamiento de rendimiento del margen bruto anual

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Margen Bruto	$(\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$	ANUAL	0.27	0.22	0.26	0.19	0.15	0.26

De acuerdo con la tabla 07, se puede ver que, en el periodo 2021, la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice positivo de rentabilidad bruta, cuenta con un nivel eficiente esto quiere decir, que se cuenta con un 26% de utilidad bruta, luego de cubrir los costos de producción; por otro parte, en el periodo 2016, 2018 y 2021, presento un resultado positivo mayor que los años 2017, 2019, 2020, lo cual, quiere decir que los costos de producción han incrementado rotundamente y se generó pocas ventas; cuenta con un nivel eficiente. De los resultados obtenidos se concluye que en el periodo 2016 se obtuvo una rentabilidad de utilidad bruta del 27% con respecto a las ventas.

**Tabla 08.**

Resultado del comportamiento de la rentabilidad operacional patrimonio anual.

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	AÑO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$(\text{Utilidad Operacional}) / \text{Patrimonio}$	ANUAL	0.18	0.16	0.25	0.07	0.04	0.25

De acuerdo con la tabla 08, se puede ver qué, que en el periodo 2019, 2020, la empresa Michell & CIA S.A., obtuvo un índice poco favorable de rentabilidad operacional del patrimonio, esto quiere decir, que la empresa gestiona inadecuadamente el manejo de los activos invertidos; por otro parte en el periodo 2021 tuvo un incremento del 21%, con respecto al año anterior, demostrando un resultado significativo. De los resultados obtenidos se concluye que en el periodo 2018, 2021 se obtuvo un incremento de rentabilidad operacional patrimonial, representada en un 21%.

## DISCUSION

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad de visualizar el comportamiento liquidez y de la rentabilidad de la Michell & CIA S.A., registrada en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2021, se aplicó como instrumento de recolección de datos el Microsoft Excel, donde se presentarán los resultados encontrados y los estudios de tesis utilizados como antecedentes.

El objetivo específico primera que consiste en determinar ratios de liquidez; en la empresa Michell & CIA S.A., los resultados demuestran que la liquidez corriente en el periodo 2016 hubo mayor liquidez eficiente de 2.17 a comparación de los años posteriores, demostrando mayor capacidad para cubrir sus pasivos corrientes; la prueba ácida en el periodo 2019 se obtuvo un índice de 73% para cubrir un sol de deuda de sus pasivos corrientes; la prueba defensiva en el periodo 2021 se obtuvo un indicador de caja del 19% siendo el año más alto a comparación de los años anteriores, la cual se distingue de los resultados expuestos por Zambrano et al, (2021); demostraron que un análisis descriptivo indicó que el 50% de estas empresas respondieron a los acreedores con menos de \$0,34 en el corto plazo.

El objetivo específico primera que consiste en determinar ratios de gestión; en la empresa Michell & CIA S.A., los resultados demuestran que en el periodo 2018 se mostró un índice de cobranzas al cliente de 1.9, demostrando ser ineficiente en cobrar a sus clientes; la cual netamente afecta la liquidez de la empresa; el periodo 2019 se mostró un mejor índice de cobranzas al cliente con 49 días para a ver efectivo sus cuentas por cobrar; la cual se distingue de los resultados expuestos por Salcedo (2018), quien determino que las empresas constructoras de Pasco en 2017, demuestran que los días de rotación de los deudores fueron 38 días el año anterior y 23 días el año pasado, y las mejoras aún muestran que la recuperación de los créditos emitidos es lenta, afectando la frágil liquidez de la empresa; también se distingue de López (2016), quien demuestra que la compañía CHARLOTTE BY TITAS S.A., que en 2014 rotaba 1,41 veces al año, tardando un total de 259 días en activar la colección. En 2015, la cartera de morosos se rotó 3,20 veces al año, es decir, cada 114 días, la empresa tiene una variable de 145 días en el período especificado.

El objetivo específico primera que consiste en determinar ratios de rentabilidad; en la empresa Michell & CIA S.A., los resultados demuestran que en el periodo 2018 se obtuvo una rentabilidad sobre los activos, con nivel deficiente de 0.16, esto quiere decir, que, por cada sol invertido en los activos de la empresa, está obteniendo un retorno de 0.16 centavos; en el periodo 2016 se obtuvo una rentabilidad de utilidad bruta del 27% con respecto a las ventas; en el periodo 2018, 2021 se obtuvo un incremento de rentabilidad operacional patrimonial, representada en un 21%; la cual no tiene similitud de los resultados expuestos por Salcedo (2018), quien determino que las empresas constructoras de Pasco en 2017, demuestran el (ROI o ROA) total mejoró del 5,77 % en 2016 al 8,65 % en 2017; el ROE también mejoró del 6,80 % en 2016 al 1081 % en 2017; del 100%, así mismo se diferencia de Guamán, (2017); quien demostró que la corporación la Favorita y corporación El Rosado; demuestran que por cada dólar invertido en bienes activos, puede obtener un rendimiento del 10,92%; el rendimiento del Rosado, por dólar invertido en activos fijos es de 3,69%; se puede lograr una ganancia del 29,32% para la favorita por cada dólar de capital invertido, el rosado 17.92% de retorno por cada dólar de capital invertido.

En cuanto a la liquidez corriente se determina que la empresa Michell & CIA S.A., cuenta con liquidez corriente para enfrentar sus obligaciones a corto plazo; en los resultados demuestran que el comportamiento de la liquidez corriente en el periodo 2021 del I trimestre ha sido ineficiente a diferencia del II, III, IV trimestre si cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a un plazo determina menor a un año.

Con respecto a la liquidez ácida se determina que la empresa Michell & CIA S.A., no cuenta con una capacidad de liquidez ácida de manera anual, se ha reflejado un índice inferior, creciendo en forma escalada, a pesar de la diferencia anuales, la empresa no tiene suficiente liquidez ácida, a pesar de no tener en cuenta los inventarios para su análisis.

Con respecto al índice prueba defensiva se define que es la mejor forma en terminar la capacidad que la empresa Michell & CIA S.A., si tiene para afrontar cada sol de deuda a corto plazo, sin contar los inventarios y las cuentas por cobrar, tan solo caja y bancos; en el 2021 la empresa tiene un índice mayor que los posteriores años; a comparación del 2020 cuenta con un índice menor, para concluir, la empresa no cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus deudas con caja y bancos.

Con respecto al índice de las cuentas por cobrar se define que en cuanto tiempo la empresa Michell & CIA S.A., se demora en cobrar a sus clientes; en los 2016, 2017, 2018; la rotación de sus cuentas por cobrar ha incrementado un punto cada año; asimismo en el 2021 la empresa tuvo un índice mayor que los posteriores años; esto quiere decir que incrementó caja y banco para cubrir sus costos y gastos; a comparación del 2020 cuenta con una índice cobranza menor.

Con respecto al índice periodo promedio cobranza; se define que la empresa Michell & CIA S.A., tarde en 49 y 51 días en cobrar a sus clientes, en los años 2016, 2017 y 2018, acercándose a la política cobranzas de preestablecida por la entidad; consiguientes al año 2020, la entidad tarde en un promedio de 77 días en cobrar a sus clientes; siendo menos favorable para la empresa.

Con respecto al rendimiento neto del activo, en el 2019, 2020, la empresa presenta un bajo rendimiento de la inversión en el activo, generados por la actividad a la que la empresa Michell & CIA S.A., se concluye que el 2021, la empresa si ha tenido una rentabilidad neta del activo óptima.

La empresa Michell & CIA S.A., 2016, 2018, 2021 ha tenido un margen bruto más alto que los anteriores periodos con respecto a las ventas, esto explica que el margen ha ido mejorando en el tiempo, mostrando que se gestionó mejor el costo de venta y las ventas.

Con respecto a las utilidades que la empresa ha obtenido, se demuestra que el periodo 2016 .2017. 2018 la empresa iba gestionando bien sus actividades; por otro lado, en los años 2019 y 2020 tuvo una pérdida en lo que es la utilidad; el año 2021, es el más alto; eso quiere decir que se obtuvo una utilidad eficiente con respecto a las ventasEl presente trabajo de investigación tiene como finalidad de visualizar el comportamiento liquidez y de la rentabilidad de la Michell & CIA S.A., registrada en la Bolsa de Valores de Lima, 2016-2021, se aplicó como instrumento de recolección de datos el Microsoft Excel, donde se presentarán los resultados encontrados y los estudios de tesis utilizados como antecedentes.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Mustarós SL, Àngels M, Noguer F, Carles J, Comalat F, Tarrés JR. Líquido New Sectoral Financial Ratio. The Liquidity Return Ratio. 2013;15(2012):57–72. <https://dugi-doc.udg.edu/bitstream/handle/10256/10404/NuevaRatioSectorial.pdf;sequence=1>
2. Heredia Llatas FD, Torres Vilchez H. Gestión De La Morosidad Para Mejorar La Rentabilidad De La Caja De Ahorro Y Crédito De Jose Leonardo Ortiz-2018. Tzhoeoen . 2019;1:1–12. <https://doi.org/10.26495/rtzh1911.231309>
3. Fontalvo Herrera T, Morelos Gómez J. Evaluación del impacto de la certificación BASC en la liquidez y rentabilidad de las empresas de Barranquilla – Colombia. Revista Panorama Económico. 2014;22:49–62. <https://doi.org/10.32997/2463-0470-vol.22-num.0/2014/156>
4. Gutiérrez Janampa JA, Tapia Reyes JP. Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, 2005-2014. Revista de Investigación Universitaria. 2018;6(1):2005–14. <https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>

5. Mamani Romero K. La utilidad de ventas y su influencia en la Rentabilidad sobre la inversión de la Universidad Privada de Tacna, periodo 2015-2017. *Ayaq.* 2019;8(5):55. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1008>
6. Cortez Cortez G. Análisis de la gestión del riesgo de la banca múltiple en el Perú: 2000–2010. *Pensamiento Crítico.* 2014;16:007. <https://doi.org/10.15381/pc.v16i0.9081>
7. Gonzales Pisco E, Sanabria Bolaños SW. Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. *Revista de Investigación Valor Contable.* 2020;3(1):57–72. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1232>
8. Toribio Noreña YE. El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva - Huánuco, 2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. 2018; <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/6351>
9. Hernández ZT. Generación y sustentación de rentabilidad de la industria textil en México. *Mercados y Negocios.* 2009;0(19):23–43. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6149923>
10. Aquino LF. Facultad de Ciencias Empresariales. Normas Tributarias. 2018;44. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8594/V%C3%A1squez%20Guevara%20Aid%C3%A9%20%26%20Rojas%20Sosa%20Jhon.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
11. Gitman L, Zutter C. Principios de administración financiera. Decimosegu. Pearson educación, editor. Vol. 12, Pearson Educación. México; 2012.726p. [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf)
12. Carlos, G., Panta, A., Noriega, H, Índice de Liquidez. *Lectura ratios.* MEXICO; 2008. [https://www.academia.edu/36533449/Lectura\\_ratio\\_s](https://www.academia.edu/36533449/Lectura_ratio_s)
13. Riaño Solano M. Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta, periodo 2008-2011. *Respuestas.* 2014;19(1):86–98. <https://doi.org/10.22463/0122820x.11>
14. López Briceño LA. Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. estación de servicio año 2017". *Repositorio: Universidad Privada del Norte.* 2018;107. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/13281>
15. Instituto Pacífico. Análisis Financiero en las empresas. Vol. XXXIII, Una ética para quantos? 2015. 87 p. [http://www.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro\\_Analisis\\_Financiero\\_-\\_Maria\\_Ricra%20.pdf](http://www.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra%20.pdf)
16. Instituto Pacífico. Análisis Financiero en las empresas. Vol. XXXIII, Una ética para quantos? 2015. 87 p. [http://www.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro\\_Analisis\\_Financiero\\_-\\_Maria\\_Ricra%20.pdf](http://www.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra%20.pdf)
17. Andrade A. Ratios o razones financieras. *Asesoría Contable.* 2017;53–5. <http://hdl.handle.net/10757/622323>
18. Pantoja J, Velásquez M. Facultad de contabilidad tesis. 2011;1–235. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/51487/Pantoja\\_AEJ-SD.pdf?sequence=1](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/51487/Pantoja_AEJ-SD.pdf?sequence=1)
19. Anaya H. Indicadores financieros. In: Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF 16 edición. Universidad del Externado de Colombia; 2021. p.191–202. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
20. Gutiérrez J, Tapia J. Liquidez y rentabilidad. *Revista de Investigación Valor Contable.* 2016;3(1):9–32. <https://www.mendeley.com/catalogue/8e25946e-3eb2-3f70-a126-cd8bd9d83a91/>
21. Ccapa G. Universidad Peruana Unión Universidad Peruana Unión Organigrama Estructural. 2019;174. [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4569/Jhon\\_Tesis\\_Doctor\\_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4569/Jhon_Tesis_Doctor_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
22. Ccahuin, R. Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018. [Tesis]. : Universidad Privada Norbert Wiener; 2019. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3532>
23. Torres Barros JA, Paredes Cuchiparte JO. Análisis de rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo en el año 2015 para determinar el punto de equilibrio en Puerto Ayora- Galápagos [tesis]. Quito: Universidad Central del Ecuador; 2017. 100 p. Disponible en: <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/10484>
24. Goñaz, E., Zevallos, W. Determinación de un sistema de costos por procesos para mejorar la rentabilidad en la empresa Panadería Oriental S.R.L., de la ciudad de Iquitos, 2016 [Tesis]. : Universidad Científica del Perú; 2018. <http://repositorio.ucp.edu.pe/handle/UCP/470>. <http://repositorio.ucp.edu.pe/handle/UCP/470>
25. Carrillo Vasco, Gabriela Alexandra, and Luis Marcelo DT - Mantilla Falcon. La Gestión Financiera Y La Liquidez De La Empresa AZULEJOS PELILEO. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Contabilidad y Auditoría. Semipresencial, 2016. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/17997>
26. Sampieri RH, Collado CF, Baptista Lucio M del P. Metodología de la investigación. 6th ed. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES SADCV, editor. México; 2014. 600 p. [https://www.academia.edu/41676154/Hernandez\\_Sampieri\\_Metodolog%C3%ADa\\_de\\_la\\_Investigaci%C3%B3n](https://www.academia.edu/41676154/Hernandez_Sampieri_Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n)

27. Laurence B. Análisis de contenido. 3rd ed. Ediciones AKAL 3 abr. 1991, editor. Madrid - España; 2002. 192 p.  
<https://es.scribd.com/document/595759104/Bardin-Analisis-de-Contenido>
28. McMillan JH, Schumacher S. Investigación educativa. 5th ed. Posadas JL, editor. España - Madrid; 2005. 656 p.  
[https://www.academia.edu/35837138/McMillan\\_J\\_H\\_Schumacher\\_S\\_2005\\_Investigacion\\_educativa\\_5\\_ed\\_LIBRO\\_INVESTIGACION\\_EDUCATIVA](https://www.academia.edu/35837138/McMillan_J_H_Schumacher_S_2005_Investigacion_educativa_5_ed_LIBRO_INVESTIGACION_EDUCATIVA)