



**UNAP**



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA PERUANA**  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

## **TESIS**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO DE SOLVENCIA, RENTABILIDAD Y  
LÍQUIDEZ DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS**

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

**PRESENTADO POR:**

**ARÓN RODRIGO JÁUREGUI ROJAS  
GUILLERMO DEL ÁGUILA OLIVEIRA**

**ASESOR**  
Lic. RR.II HECTOR MENACHO ROJAS, Mgr

**IQUITOS, PERÚ**

**2018**



# UNAP

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
FACEN

"OFICINA DE ASUNTOS ACADÉMICOS"



## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Iquitos, a los 15 días del mes de OCTUBRE del 2018, siendo las 06.00 PM de acuerdo a lo establecido en la Resolución Decanal N° 1457 - 2018-FACEN-UNAP, se constituyeron en el Auditorio de esta Facultad, el Jurado de la tesis, integrado por los docentes: **CPC. ALBERTO ARÉVALO MELÉNDEZ** (Presidente), **CPC. LLOID RODRIGUEZ ICOMENA** (Miembro) y el **CPC. CARLOS RAMIREZ HIDALGO** (Miembro), y se dió inicio al acto para escuchar la sustentación pública de la tesis: "ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO DE SOLVENCIA, RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS", presentado por los autores bachilleres en Ciencias Contables **ARÓN RODRIGO JÁUREGUI ROJAS** y **GUILLERMO DEL AGUILA OLIVEIRA**, para optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, que otorga la Universidad de acuerdo a la Ley y al Estatuto vigente.

Después de haber escuchado con mucha atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas en forma SATISFACTORIA

El Jurado luego de las deliberaciones correspondientes en privado, llegó a la conclusión siguiente:

La Tesis ha sido: APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 08.30 PM se dió por terminado el acto DE SUSTENTACION PÚBLICA

Agradeciendo a los sustentantes por su exposición.

  
CPC. ALBERTO ARÉVALO MELÉNDEZ  
Presidente

  
CPC. LLOID RODRIGUEZ ICOMENA  
Miembro

  
CPC. CARLOS RAMIREZ HIDALGO  
Miembro

**JURADOS CALIFICADORES**



-----  
**CPC. ALBERTO ARÉVALO MELÉNDEZ**  
**PRESIDENTE**



-----  
**CPC. LLOID RODRIGUEZ ICOMENA**  
**MIEMBRO**



-----  
**CPC. CARLOS RAMIREZ HIDALGO**  
**MIEMBRO**



-----  
**LIC. RR.JI. HÉCTOR MENACHO ROJAS**  
**ASESOR**

## **DEDICATORIA**

Mi tesis la dedicamos con mucho cariño a nuestros padres por su sacrificio y apoyo, por dar lo mejor para nuestra vida una carrera profesional.

A nuestros compañeros y amistades que nos brindaron sus conocimientos y apoyo desde el inicio de la universidad.

Gracias a todos.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por darnos la fuerza por seguir luchando y lograr nuestras metas, y perseverar en ella.

Agradecemos a nuestros padres por sus consejos y noches de desvelos por darnos lo mejor para ser buenas personas y buenos profesionales.

A todos los amigos que siempre estuvieron pendiente en todo el proceso de la tesis.

## ÍNDICE TESIS

	PAG
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
<b>INTRODUCCIÓN</b>	9
<b>1. MARCO METODOLOGICO</b>	10
1.1 Planteamiento del propósito de la investigación	10
1.2 Formulación del propósito de la investigación	11
1.3 Objetivos de la investigación	12
1.4 Justificación de la investigación	13
1.5 Hipótesis y variables de estudio	14
1.6 Operacionalización de las variables	15
1.7 Identificación del método de investigación	15
1.8 Diseño de la investigación	15
1.9 Marco poblacional y muestra	16
1.10 Fuentes e instrumentos de recolección de datos	16
<b>2. MARCO TEÓRICO</b>	17
2.1 Teorías relacionadas al área de estudios	17
2.3 Marco conceptual	23
<b>3. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN</b>	26
• ANALISIS DE RESULTADOS	26
• CONCLUSIONES	29
• RECOMENDACIONES	34
• BIBLIOGRAFÍA	35
• MATRIZ DE CONSISTENCIA	37
• ANEXOS	38

## **INDICE DE CUADROS Y GRAFICOS**

	PAG
CUADRO N° 01 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	15
GRAFICO N° 01 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	15

## **RESUMEN**

La tesis, está definida como ANALISIS FINANCIERO DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS, la empresa tiene su actividad económica de venta es al por mayor y menor de productos del tabaco y licores nacionales e importados, la tesis está orientado al análisis de ratios económicos y financieros que ayudan a tomar decisiones con criterios de certidumbre en la empresa ANEXO EIRL, que es el motivo de la investigación, estos criterios financieros se desarrollan mediante ratios o indicadores financieros que básicamente son tres los que nos dan una idea coherente para la toma de decisiones, entre ellos están los análisis de solvencia, liquidez y rentabilidad.

La investigación está estructurada mediante el planteamiento o propósito de la problemática en la empresa ANEXO EIRL, este planteamiento llevará definir una hipótesis que mediante sus variables e indicadores deben permitir hacer el análisis. Para el desarrollo metodológico planteamos la investigación científica no experimental transeccional descriptiva.

la investigación será financiada con recursos propios por los bachilleres en contabilidad Sr. ARON RODRIGO JAUREGUI ROJAS y el Sr. GUILLERMO DEL AGUILA OLIVEIRA quienes tienen vinculación directa con la contabilidad de la empresa ANEXO EIRL.

## ABSTRACT

The thesis is defined as FINANCIAL ANALYSIS OF SOLVENCY, LIQUIDITY AND PROFITABILITY OF THE COMPANY ANNEX EIRL OF THE CITY OF IQUITOS, the company has its economic activity of sale is wholesale and retail of domestic and imported tobacco products and liquors, the The thesis is oriented to the analysis of economic and financial ratios that help to make decisions with certainty criteria in the company EIRL ANNEX, which is the reason for the research, these financial criteria are developed through ratios or financial indicators that basically are three of us They give a coherent idea for making decisions, among them are the solvency, liquidity and profitability analyzes.

The research is structured through the approach or purpose of the problem in the company ANNEX EIRL, this approach will lead to define a hypothesis that through its variables and indicators should allow the analysis. For the methodological development we propose the non-experimental descriptive transectional scientific research.

the investigation will be financed with own resources by the bachelors in accounting Mr. ARON RODRIGO JAUREGUI ROJAS and Mr. GUILLERMO DEL AGUILA OLIVEIRA who have direct connection with the accounting of the company EIRL ANNEX.



## INTRODUCCIÓN

La tesis, está definida como ANALISIS FINANCIERO DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS, la empresa tiene como centro de operaciones desde el 11 de noviembre del 1999 el jr. Aguirre N° 1099 de la ciudad de Iquitos con RUC N° 20450885704, representado por su gerente general el señor Lam Wum Ki y su actividad económica de venta es al por mayor y menor de productos del tabaco y licores nacionales e importados, el plan de tesis está orientado al análisis de ratios económicos y financieros que ayudan a tomar decisiones con criterios de certidumbre en la empresa ANEXO EIRL, que es el motivo de la investigación, estos criterios financieros se desarrollan mediante ratios o indicadores financieros que básicamente son tres los que nos dan una idea coherente para la toma de decisiones, entre ellos están los análisis de solvencia, liquidez y rentabilidad conceptos que tienen significados coherentes pero diferentes entre si de los que como investigadores debemos tener nociones claras y bien definidas sobre las características que diferencian a cada uno de estos conceptos.

La investigación está estructurada mediante el planteamiento o propósito de la problemática en la empresa ANEXO EIRL, este planteamiento llevará definir una hipótesis que mediante sus variables e indicadores deben permitir hacer el análisis. Para el desarrollo metodológico planteamos la investigación científica no experimental transeccional descriptiva, permitiéndonos hacer un análisis científico descriptivo de cada una de las variables planteadas.

La investigación consta de cinco capítulos y anexos que responden a las exigencias del reglamento de grados y títulos de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana, la investigación será desarrollada entre los meses de Setiembre a Diciembre del año 2017, utilizando la información financiera reportada a la SUNAT para el año 2017, la investigación será financiada con recursos propios por los bachilleres en contabilidad Sr. ARON RODRIGO JAUREGUI ROJAS y el Sr. GUILLERMO DEL AGUILA OLIVEIRA quienes tiene vinculación directa con la contabilidad de la empresa ANEXO EIRL, teniendo como finalidad importante demostrar los conocimiento del análisis financieros económicos de una pequeña empresa actualmente en actividad.

## **I MARCO METODOLOGICO**

### **1.1 Planteamiento del propósito de la investigación**

La investigación se fundamenta en la problemática económica y financiera de la empresa ANEXO EIRL que se deben hacer sobre solvencia, liquidez y rentabilidad, cuando una empresa no cuenta con la liquidez suficiente, tiene muchas desventajas pues para empezar le es difícil conseguir un préstamo ya que el banco se da cuenta que no puede cubrirlo, su imagen se ve perjudicada, se ocasiona un descontrol para los accionistas e incluso al no contar con liquidez, la empresa está en riesgo de quedar en quiebra, por lo que se hace necesario medir la liquidez para anticiparse a cualquier eventualidad que se presente por falta de efectivo, realizando el control de la liquidez.

El problema de la solvencia en la empresa, se manifiesta por la incertidumbre de saber sobre la capacidad que le permita a la empresa cubrir sus obligaciones a largo plazo. Existen aspectos que condicionan las cargas financieras como lo son:

Entre más grande sea la deuda, más grandes serán las cargas de gastos financieros, los problemas de solvencia a causa de la variabilidad entre el activo y el pasivo, así mismo, la naturaleza de fondos de financiación de la empresa podrían ser los problemas de mayor frecuencia en la empresa si es que no se hacen los análisis correspondientes, existen diferentes tipos de Ratios para medir la Solvencia, los cuales son: de apalancamiento, de estructura financiera, de equilibrio temporal entre activos y pasivos y de cobertura de gastos financieros.

La problemática de la Rentabilidad es por la falta del análisis si hay productividad o no comparando los beneficios producidos con la inversión que se realizó en la empresa. El fin de la empresa ANEXO EIRL es alcanzar los mayores beneficios, sino hay beneficios no podrán cubrirse las expectativas de los propietarios de la empresa. La rentabilidad económica se enfoca en evaluar a la empresa en las cargas financieras y sus inversiones. La rentabilidad financiera se enfoca en las deducciones necesarias para cubrir las obligaciones que tiene la empresa.

## **1.2 Formulación del propósito de la investigación**

### **1.2.1 Propósito general**

La formulación de la problemática económica y financiera de la empresa ANEXO EIRL se estructura de la siguiente manera:

¿Cuáles serán los resultados de los análisis de solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

### **1.2.2 Propósitos específicos**

Los problemas específicos de cada uno de los ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad se estructuran de la siguiente manera:

#### **DE SOLVENCIA:**

1° ¿Cuánto será el indicador de endeudamiento a corto plazo de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

2° ¿Cuánto será el indicador de endeudamiento a largo plazo de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

3° ¿Cuánto será el indicador de endeudamiento total de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

4° ¿Cuánto será el indicador de endeudamiento del activo de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

#### **DE LIQUIDEZ:**

5° ¿Cuánto será el indicador de liquidez del capital de trabajo de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

6° ¿Cuánto sería el indicador de razón corriente de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

7° ¿Cuánto sería el indicador de la prueba acida de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

8° ¿Cuánto será el indicador de liquidez absoluta de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

## **DE RENTABILIDAD:**

9° ¿Cuánto sería el indicador de la rentabilidad del activo de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

10° ¿Cuánto sería el indicador de la rentabilidad del patrimonio de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

11° ¿Cuánto sería el indicador de la rentabilidad bruta sobre ventas de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

12° ¿Cuánto sería el indicador de la rentabilidad neta sobre ventas de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos?

## **1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar cuáles serán los resultados de los análisis de solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

#### **OBJETIVOS DE SOLVENCIA:**

1° Determinar la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa ANEXO EIRL de Iquitos

2° Determinar la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

3° Determinar cuánto del activo total se ha financiado a corto plazo con recursos o capital ajeno, en la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

4° Determinar cuánto del activo total se ha financiado a corto plazo con recursos o capital ajeno en la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

#### **OBJETIVO DE LIQUIDEZ:**

5° Determinar cuánto se obtiene de deducir el pasivo corriente del activo corriente o capital de trabajo de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

6° Determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

7° Determinar la medida de liquidez más precisa que la anterior, excluye las

existencias (mercaderías o inventarios), menos líquidos de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos

8° Determinar el índice exacto de liquidez considerando solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

#### **OBJETIVO DE RENTABILIDAD:**

9° Determinar el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

10° Determinar la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio) ANEXO EIRL de Iquitos.

11° Determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.

12° Determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de ANEXO EIRL de Iquitos.

#### **1.4 Justificación de la investigación.**

La empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos, viene realizando sus operaciones comerciales desde el año 1999, la misma que ha sido administrada bajo un sistema simple de gestión donde las decisiones se toman en base a las condiciones existentes en el momento que se requerían, a partir del 2017 la gestión administrativa y contable se ha desarrollado cumpliendo las especificaciones técnicas para la toma de decisiones en materia económica y de financiamiento para su crecimiento, ello ha traído como consecuencia determinar los valores de los ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad para conocer de manera completa y técnica las situación económica y financiera de la empresa.

El análisis de los ratios básicos de solvencia, liquidez y rentabilidad son planteados desde la perspectiva de la problemática de la empresa las misma que requiere de una investigación exhaustiva de cada uno de los indicadores mediante el método científico de una investigación. El desarrollo de esta investigación servirá para determinar las condiciones de la empresa y servirá como referencia a otras investigaciones.

## **1.5 HIPÓTESIS Y VARIABLES DE ESTUDIO**

### **1.5.1 Hipótesis**

EL ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD, SERAN DETERMINADOS MEDIANTE LA INFORMACIÓN DE LOS REPORTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS.

### **1.5.2 Variables e Indicadores**

#### **VARIABLES**

X1 Solvencia

X2 Liquidez

X3 Rentabilidad

#### **INDICADORES**

##### **DE X1**

- A CORTO PLAZO
- A LARGO PLAZO
- TOTAL
- DEL ACTIVO

##### **DE X2**

- DE CAPITAL DE TRABAJO
- RAZÓN CORRIENTE
- PRUEBA ACIDA
- LIQUIDEZ ABSOLUTA

##### **DE X3**

- RENTABILIDAD DEL ACTIVO
- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO
- RENTABILIDAD SOBRE LA RENTA BRUTA
- RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

## 1.6 Operacionalización de las variables

VARIABLES	INDICADOR	INDICE
<b>SOLVENCIA</b>	.- A CORTO PLAZO	
	.- LARGO PLAZO	
	.- TOTAL	
<b>LIQUIDEZ</b>	.- DEL ACTIVO	
	.- DEL CAPITAL DE TRABAJO	
	.- DE RAZON CORRIENTE	
	.- PRUEBA ACIDA	
<b>RENTABILIDAD</b>	.- LIQUIDEZ ABSOLUTA	
	.- DEL ACTIVO	
	.- DEL PATRIMONIO	
	.- SOBRE RENTA BRUTA	
	.- NETA SOBRE VENTAS	

CUADRO N° 01 OPERACIONALIZACION DE VARIABLES - ELABORADO POR TESISISTAS

## 1.7 Identificación del método de investigación

El método que se desarrolla para la investigación de los estados financieros y económicos de la empresa ANEXO EIRL, será, el método científico no experimental descriptivo, debido a que partimos de la descripción de un caso particular que nos permita analizar siguiendo un proceso metodológico definido por el reglamento de grados y títulos de la Universidad nacional de la Amazonia Peruana y la Facultad de Ciencias Económicas y de Negocios.

## 1.8 Diseño de la Investigación

El diseño se fundamenta en una investigación no experimental, transeccional descriptiva, que parte de la descripción y formulación de la problemática financiera y económica presentada por la empresa ANEXO EIRL. Que nos permite definir su hipótesis compuesta de tres variables que mediante sus indicadores e índices se planteará el análisis dándonos los resultados o conclusiones que para su cumplimiento se deberán presentar sus recomendaciones.

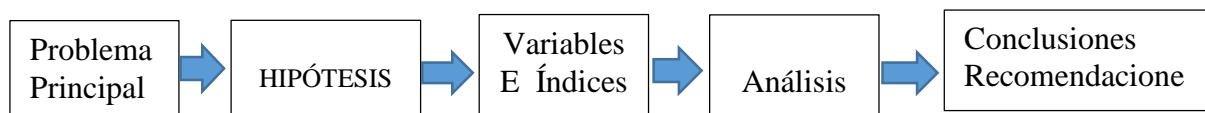


GRAFICO N° 01 Diseño de investigación

## **1.9 Marco poblacional y Muestral**

### **POBLACIÓN**

Son los sujetos estrictamente relacionados con el tema de estudio, para nuestra investigación se ha tomado un solo caso materia de estudio siendo definido como la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos.

### **MUESTRA**

Al ser considerado como único elemento de estudio de la población, la muestra es única la empresa ANEXO EIRL

## **1.10 Fuentes e instrumentos de recolección de datos.**

### **1.10.1 Fuentes de recolección de datos**

#### **Fuentes primarias:**

Información directa de los reportes de los estados financieros de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos.

#### **Fuentes secundarias:**

Información bibliográfica recopilada de los estados financieros, libros, páginas web de internet, otros trabajos de investigación relacionados al tema teórico.

### **1.10.2 Instrumentos de recolección de datos**

Los instrumentos de recolección de datos son:

Ordenador de datos

Útiles de oficina

Los instrumentos de recolección de datos son:

Ordenador de datos

Útiles de oficina

Documentos o Estados financieros:

- Balance general
- Estado de ganancias y perdidas
- Estado de Patrimonio



## 2. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Teorías relacionadas al área de estudios

#### Conceptos financieros: Liquidez, Solvencia y Rentabilidad

Los ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

1. Ratios de liquidez.
2. Ratios de endeudamiento o solvencia.
3. Ratios de rentabilidad
4. Ratios de gestión u operativos

En general son tres los conceptos financieros liquidez, solvencia y rentabilidad, los de mayor uso dentro de la empresa, estos nos ayuda a saber cómo se encuentra nuestra empresa económicamente, y si existe un equilibrio dentro de ella.

• **El primer concepto LIQUIDEZ**, nos explica que es la capacidad con la que cuenta la empresa para pagar las obligaciones que esta contrae a corto plazo. La liquidez dentro de la empresa es interesante ya que se les daría importancia a cualquier problema que pudiera tener la empresa con fin de solucionarlo y nos ayuda a que disminuya el número de cierres de empresas que la pérdida de beneficios.

La falta de liquidez ocasiona varias consecuencias y esto perjudica a la empresa de diferentes formas por tal razón es conveniente contar con liquidez para que la imagen de la empresa no se vea perjudicada.

Existen varias herramientas para medir la liquidez, una de ella es el fondo de maniobra este nos sirve para analizar si tenemos o no un exceso de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes y estos se presentan con valores absolutos, otra son los ratios estos se miden en proporciones, indicando el margen de seguridad el que dispone la empresa en un momento determinado para hacer frente a posibles contingencias de pago, los más usados son: los ratios de liquidez y tesorería, los de cobro, los de inventarios y los de pago.

Son los ratios que miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo

A su vez, los ratios de liquidez se dividen en:

1. Ratios de liquidez corriente.
2. Ratios de liquidez severa o Prueba ácida.
3. Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba súper ácida.
4. Capital de trabajo.

### **Ratio de liquidez corriente**

El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es: **Activo Corriente / Pasivo Corriente = veces**

Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### ***Ratio de liquidez severa o Prueba ácida***

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es: **Activo Corriente – Existencia / Pasivo Corriente = veces**

Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba superácida**

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es: **Caja y Bancos / Pasivo Corriente = %**

El índice ideal es de 0.5%

Si el resultado es menor que 0.5%, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

### **Capital de trabajo**

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es: **Activo Corriente - Pasivo Corriente = UM**

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades o pagos para los días de trabajo en las operaciones de la empresa. Se expresa en unidades monetaria UM

- **El segundo concepto de SOLVENCIA o de endeudamiento o apalancamiento.**

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

Existen varias herramientas para medir la solvencia que son: Los ratios de apalancamiento, los ratios de estructura financiera, los ratios de equilibrio temporal entre activo y pasivo y los ratios de cobertura de gastos financieros.

También se definen como los ratios o índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial.

A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

1. Ratio de endeudamiento a corto plazo.
2. Ratio de endeudamiento a largo plazo.
3. Ratio de endeudamiento total.
4. Ratio de endeudamiento de activo.

#### **Ratio de endeudamiento a corto plazo**

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es: **(Pasivo Corriente / Patrimonio Neto) = %**

#### **Ratio de endeudamiento a largo plazo**

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es: **(Pasivo No Corriente / Patrimonio) = %**

### **Ratio de endeudamiento total**

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

$$\text{(Pasivo Corriente + Pasivo No corriente / Patrimonio) = \%}$$

### **Ratio de endeudamiento de activo**

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

Su fórmula es:

$$\text{(Pasivo Corriente + Pasivo No corriente / Activo Total) = \%}$$

**El tercer concepto de RENTABILIDAD**, son los ratios que miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

Existen tres márgenes en el estado de resultado, uno es el margen bruto que contiene los gastos comerciales, gastos de administración, amortizaciones y gastos de operación. Otro es el margen operativo que contiene los intereses y por ultimo tenemos el margen neto que se obtiene después de los impuestos.

Hay dos tipos de rentabilidad la económica y la financiera, estas juntas se realiza la medida más fundamental y completa de evaluación de una empresa.

Este ratio también se define como la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

A su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

1. Ratio de rentabilidad del activo.
2. Ratio de rentabilidad del patrimonio.
3. Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
4. Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
5. Ratio de rentabilidad por acción.
6. Ratio de dividendos por acción.

### **Ratio de rentabilidad del activo (ROA)**

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo. Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente del accionista.

Su fórmula es:

$$\text{(Utilidad neta / Activos total)} = \%$$

Quiere decir, que cada UM invertido en el 2017 en los activos produjo ese año un rendimiento de N % sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido

### **Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE).**

Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

Su fórmula es: **(Utilidad Neta / Patrimonio) = %**

Esto significa que por cada UM que el dueño mantiene en el 2017 genera un rendimiento del N% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

### **Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas**

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos entre el valor de las ventas. Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

Su fórmula es: **(Utilidad Bruta / Ventas) = %**

### **Ratio de rentabilidad neta sobre ventas**

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

Su fórmula es: **(Utilidad Neta / Ventas Netas) = %**

Esto quiere decir que en el 2017 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de N%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

## **2.2 Marco conceptual.**

### **• RATIOS**

Es la relación o proporción que se establece entre dos cantidades o medidas. También se denomina comúnmente “razón” o indicador. La forma de relacionar las dos medidas puede ser mediante cualquier operador matemático (suma, resta, multiplicación, división, o combinaciones)

- **RENTABILIDAD**

Se define como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.

- **LIQUIDEZ**

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

- **SOLVENCIA**

Capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo).

- **ACTIVO**

Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes.

Los activos que una empresa posee se clasifican dependiendo de su liquidez, es decir, la facilidad con la que ese activo puede convertirse en dinero. Por ello se dividen en:  
Activo corriente: elementos que se espera vender, consumir o realizar a lo largo de un ejercicio económico, como la cantidad de dinero en caja, las facturas pendientes de cobro, etc. A su vez se divide en:

a. Disponible: efectivo metálico, como el dinero depositado en las cajas de la empresa, las cuentas bancarias a su nombre, etc.

b. Realizable: bienes capaces de ser convertidos en disponibilidades mediante un proceso distinto del que constituye el objeto de la empresa. Podrían ser acciones de otras empresas y derechos de cobro, como facturas por venta de algún producto, efectos comerciales a cobrar, etc.

c. Existencias: elementos o bienes que, siendo el objeto-actividad de la empresa, se necesitan para generar disponibilidades, como productos terminados, mercaderías de almacén, etc



Activo no corriente o inmovilizado: elementos que por su uso permanecen en la empresa a lo largo de varios ejercicios, como mobiliario, construcciones, ordenadores, maquinaria, herramientas, etc. Se subdivide en:

a. Material: elementos como locales, mobiliario, medios de transporte, ordenadores, etc.

b. Intangible: elementos como aplicaciones informáticas, patentes, etc.

- **PASIVO**

Son las deudas que la empresa posee, recogidas en el balance de situación, y comprende las obligaciones actuales de la compañía que tienen origen en transacciones financieras pasadas.

**Pasivo exigible:** son los recursos ajenos a la empresa, o las deudas y las obligaciones con el exterior; como, por ejemplo, un préstamo concedido por un banco. Se divide en:

**P. Corriente:** obligaciones de la empresa a corto plazo (hasta un año).

**P. No corriente:** obligaciones de la empresa a largo plazo (más de un año).

**Pasivo no exigible o Patrimonio Neto:** recursos propios de la empresa, o deudas y obligaciones internas; como, por ejemplo, el capital aportado por el propietario y los beneficios no distribuidos. Se subdivide en:

**Capital:** patrimonio del empresario individual o aportaciones realizadas a la empresa por los socios que la constituyen (Capital o Capital Social).

**Reservas:** beneficios de la empresa no distribuidos entre sus propietarios que constituyen un fondo económico hasta su reparto posterior.

- **UTILIDAD**

Es el interés, provecho o fruto que se obtiene de algo. En el ámbito contable, la utilidad representa la ganancia o beneficio, siendo la diferencia entre los ingresos recibidos por un negocio y todos los desembolsos incurridos para el logro de dichos ingresos.

La utilidad bruta, es la desigualdad entre el total de ventas en efectivo de un producto o grupos de productos, en un espacio de tiempo establecido y el costo total del producto.

La utilidad neta, es aquella que resulta luego de restar y sumar la utilidad operativa, los gastos, las ganancias no operacionales, los impuestos y la reserva legal. El cálculo tradicional de la utilidad neta se realiza por medio de un estado de ganancias y pérdidas, el cual comienza por los ingresos a los cuales se les deducirán las diferentes clasificaciones de gastos. Esta es la utilidad que es repartida entre los socios de una empresa.

### **3. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

- **ANÁLISIS DE RESULTADOS**

#### **DE SOLVENCIA:**

1° El Endeudamiento a corto plazo de la empresa ANEXO EIRL, mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\text{ECP} = (\text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio}) = \%$$

2° El Endeudamiento a largo plazo de la empresa ANEXO EIRL, mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\text{ELP} = (\text{Pasivo No Corriente} / \text{Patrimonio}) = \%$$

3° El Endeudamiento total de la empresa ANEXO EIRL, mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

$$\text{ET} = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No corriente} / \text{Patrimonio})$$

4° El Endeudamiento del activo de la empresa ANEXO EIRL, mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

$$\text{EA} = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No corriente} / \text{Activo Total})$$

## **DE LIQUIDEZ**

5° Liquidez, este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas de la empresa ANEXO EIRL.

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas

$$LC= \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} = \text{Veces}$$

6° La Liquidez severa de la empresa ANEXO EIRL muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

$$LS= \text{Activo Corriente} - \text{Existencia} / \text{Pasivo Corriente} = \text{Veces}$$

7° La Liquidez Absoluta, de la empresa ANEXO EIRL, es un índice más exacto de liquidez que el anterior, permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$LA= \text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente} = \%$$

8° Índice exacto de liquidez o capital de trabajo de la empresa ANEXO EIRL, en este índice lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades. Como es una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$CT= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{UM}$$

### **RENTABILIDAD:**

9° ROA Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo de la empresa ANEXO EIRL, Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$UA= (\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) = \%$$

10° Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ANEXO EIRL, este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

$$RP= (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) = \%$$

11° Rentabilidad bruta, llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de la empresa ANEXO EIRL

$$RB= (\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}) = \%$$

12° Rentabilidad neta / ventas, es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos para determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de ANEXO EIRL

$$\text{RN} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) = \%$$

## •..CONCLUSIONES

### • DE SOLVENCIA:

#### 1° Endeudamiento a corto plazo de la empresa ANEXO EIRL.

$$\text{ECP} = (\text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio Neto}) = \%$$

$$\text{ECP} = (142,051.00 / 485,789) = 0.29 = 29\%$$

Esto quiere decir que, por cada sol del patrimonio aportada por el dueño de la empresa ANEXO EIRL, hay 0.29 soles o el 29% aportado por los acreedores en el endeudamiento de corto plazo, dándonos una idea clara de que los acreedores están financiando nuestra deuda.

#### 2° Endeudamiento a largo plazo de la empresa ANEXO EIRL

$$\text{ELP} = (\text{Pasivo No Corriente} / \text{Patrimonio Neto}) = \%$$

$$\text{ELP} = 0 / 485.789 = 0$$

El ratio nos indica que, por cada sol del patrimonio de la empresa ANEXO EIRL, hay 0 soles aportado por los acreedores en el endeudamiento de largo plazo, dándole oportunidad a la empresa a endeudarse a largo plazo.

#### 3° Endeudamiento total de la empresa ANEXO EIRL

$$\text{ET} = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No corriente} / \text{Patrimonio Neto}) = \%$$

$$\text{ET} = (142,051.00 / 485,789) = 0.29 = 29\%$$

Esto quiere decir que, por cada sol del Patrimonio neto de la empresa ANEXO EIRL, hay 0.29 soles o el 29% aportado por los acreedores como endeudamiento total de la empresa.

#### **4° Endeudamiento del activo de la empresa ANEXO EIRL**

$$EA = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No corriente} / \text{Activo Total}) = \%$$

$$EA = 142,051 + 0 / 627,840 = 0.2262 = 22.62\%$$

Es decir que en nuestra empresa ANEXO EIRL, analizada para el 2017, el % de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 77.38 de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes

#### **• DE LIQUIDEZ**

**5° Índice exacto de liquidez o capital de trabajo de la empresa ANEXO EIRL,** En este índice lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{UM (SOLES)}$$

$$CT = 604,002 - 142,051 = 461,951 \text{ SOLES como capital de trabajo.}$$

En nuestro caso, nos está indicando que la empresa ANEXO EIRL cuenta con capacidad económica para responder obligaciones con terceros a corto plazo.

Observación importante:

Decir que la liquidez de la empresa ANEXOS EIRL es 4.25 veces a más no significa nada. A este resultado matemático es necesario darle contenido económico y en nuestro caso es de 461,951 soles.

#### **6° Liquidez de la empresa ANEXO EIRL a corto plazo.**

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas de la empresa ANEXO EIRL.

$$LC = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} = \text{Veces}$$

$$LC = 604,002 / 142,051 = 4.25 \text{ veces}$$

Esto quiere decir que el activo corriente es 4.25 veces más grande que el pasivo corriente; que, por cada sol de deuda, la empresa ANEXO EIRL cuenta con 4.25 soles

para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa ANEXO EIRL de pagar sus deudas.

### **7° La Liquidez severa o prueba Acida de la empresa ANEXO EIRL**

Es un indicador que nos muestra la liquidez de la empresa ANEXO EIRL, con mayor exactitud que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

**LS= Activo Corriente – Existencia / Pasivo Corriente = Veces**

$$LS= (604,002-392,995) /142,051= 1.48 \text{ veces}$$

Esta razón se concentra en los activos más líquidos, que proporcionará a la empresa ANEXO EIRL datos correctos al analista. Esto quiere decir que el activo corriente menos existencias es 1.48 veces más grande que el pasivo corriente; que, por cada sol de deuda, la empresa ANEXO EIRL cuenta con 1.48 soles para pagarla.

### **8° La Liquidez Absoluta, de la empresa ANEXO EIRL,**

Es un índice más exacto de liquidez y permite medir la capacidad efectiva de la empresa ANEXO EIRL en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa ANEXO EIRL para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

**LA= Caja y Bancos / Pasivo Corriente = %**

$$LA= 210,567/142,051 = 1.48 = 148\%$$

Según este indicador la empresa EIRL cuenta con el 148 % de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

- **DE RENTABILIDAD**

### **9° Rentabilidad del Activo, ROA.**

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa ANEXO EIRL, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo de la empresa

$$UA = (\text{Utilidad neta} / \text{Activos total}) = \%$$

$$UA = -77,011 / 627.840 = -0.1227 = -12.27\%$$

Este ratio nos indica que la empresa ANEXO EIRL tiene -12.27% de pérdida por el uso del activo de la empresa.

### **10° Rentabilidad del Patrimonio (ROE)**

Este ratio en la empresa ANEXO EIRL, mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

$$RP = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) = \%$$

$$RP = -77,011 / 485,789 = -0.1585 = -15.85\%$$

Esto significa que por cada sol que la empresa ANEXO EIRL tiene en el 2017 en su utilidad neta, genera un rendimiento negativo de -15.85% sobre el patrimonio. Es decir, mide la capacidad negativa de la empresa para generar pérdidas.

### **11° Rentabilidad de renta bruta,**

Llamado también margen bruto sobre ventas netas, este indicador muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de la empresa ANEXO EIRL

$$RB = (\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}) = \%$$

$$RB = 71,400 / 1,683,076 = 0.042 = 4.2\%$$

Esto significa que por cada sol que la empresa ANEXO EIRL, tiene en el 2017 como utilidad bruta, genera un rendimiento del 4.2% sobre las ventas netas. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario en las ventas.



## **12° Rentabilidad neta / ventas**

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos para determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de ANEXO EIRL Relaciona la utilidad neta con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

**RN= (Utilidad Neta / Ventas Netas)**

$$\text{RN} = -77,011 / 1\,683,076 = -0.045 = -4.57\%$$

Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación de la empresa ANEXO EIRL durante el período de análisis, está produciendo una adecuada renta. Esto quiere decir que en el 2017 por cada sol que vendió la empresa ANEXO EIRL tuvo una pérdida de -4.57%.

- **RECOMENDACIONES**

**PRIMERA RECOMENDACION**

Se recomienda que la solvencia de la empresa amparada en el capital de la misma ampare el endeudamiento de la empresa ANEXO EIRL y sea mejor administrado, debido a que un porcentaje tanto a corto como a largo plazo están solventados por el capital de la empresa.

**SEGUNDA RECOMENDACION**

Sobre los resultados de la liquidez de la empresa ANEXO EIRL sugerimos que por sus indicadores nos señalan que contamos con la capacidad para enfrentar las deudas de terceros, debiendo orientar las inversiones hacia el pago de deudas que se podrían contraer con los acreedores a largo plazo.

**TERCERA RECOMENDACION**

Recomendamos que las políticas de endeudamiento de la empresa deben hacerse a largo plazo para generar capital de terceros que permita rentabilidad en sus ventas en el corto plazo a la empresa ANEXO EIRL que le permitirá pagar deudas a corto y largo plazo.

- **BIBLIOGRAFÍA**

**OBRA:** METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN EN CIENCIAS EMPRESARIALES: Plan de Tesis y Tesis

**AUTOR:** Hector A. Menacho Rojas

**EDICION:** 2° Edición Editora D'Graf EIRL, Iquitos Perú 2014

- **OBRA:** PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

**AUTOR:** Jerry Weygnadt – Dind E. Kieso – Paul D. Kimmel

**EDICION:** 1° Edición Editora Limusa Wiley Mexico 2012

- **OBRA:** CONTABILIDAD GERENCIAL :TEORIA Y PRACTICA

**AUTOR:** Jaime Flores Soria

**EDICION:** 2° Edición Editora CECOF Lima Perú 2012

- **OBRA:** ADMINISTRACIÓN DE COSTOS: Contabilidad y Control

- **AUTOR:** Dond R. Housen – Maryaune M. Mowen

- **EDICION:** 3° Edición Editora Thomson Learning Mexico 2014

- **OBRA:** ADMINISTRACIÓN DE COSTOS

**AUTOR:** Edward J. Blocher – David E. Stont – Gary H. Cokins Kung.  
H. Chen

**EDICION:** 4° Edición Editora McGraw Hill Mexico 2013

- **OBRA:** ESTADOS FINANCIEROS

**AUTOR:** Mario Apaza Meza

**EDICION:** 1° Edición Editora Pacifico Lima Perú 2011

- **OBRA:** ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

- **AUTOR:** Jesús Urias Valiente

- **EDICION:** 2° edición editora McGraw Hill España 1997

- **OBRA:** ESTADOS FINANCIEROS  
**AUTOR:** Alejandro Ferrer Quea  
**EDICION:** 1° Edición Editora Pacifico Lima Perú 2012
  
- **OBRA:** CONTABILIDAD GERENCIAL  
**AUTOR:** Gonzalo Sinisterra V. – Luis E. Polanco  
**EDICION:** 1° Edición Editora ECOE – COLOMBIA 2014
  
- **PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL**  
Res. Consejo Normativo de Contabilidad N° 043-2010-EF/94  
Del 12 de mayo del 2010

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>¿CUAL SERÁ EL RESULTADO DE LOS ANÁLISIS DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD AL AÑO 2017 DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?</p>	<p>¿CUAL SERÁ EL INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUAL SERÁ EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUAL SERÁ EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO TOTAL DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUAL SERÁ EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUAL SERÁ EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE RAZÓN CORRIENTE DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LA PRUEBA ACIDA DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LIQUIDEZ ABSOLUTA DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LA RENTABILIDAD DEL ACTIVO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LA RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LA RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?                      ¿CUÁNTO SERÍA EL INDICADOR DE LA RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS?</p>	<p>DETERMINAR EL NIVEL DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD AL AÑO 2017, QUE TIENE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS.</p>	<p><b>OBJETIVOS DE SOLVENCIA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Determinar la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa ANEXO EIRL de Iquitos.</li> <li>* Determinar la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa ANEXO EIRL de Iquitos</li> <li>* Determinar cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo en la empresa ANEXO EIRL de Iquitos</li> <li>* Determinar cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.</li> </ul> <p><b>OBJETIVO DE LIQUIDEZ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Determinar la Liquidez que se obtiene de deducir el pasivo corriente del activo corriente de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos</li> <li>* Determinar qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.</li> <li>* Determinar cuánto de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos</li> <li>* Determinar el índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa ANEXO EIRL de Iquitos</li> </ul> <p><b>OBJETIVO DE RENTABILIDAD</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Determinar el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.</li> <li>* Determinar la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio). ANEXO EIRL de Iquitos</li> <li>* Determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de la empresa ANEXO EIRL de Iquitos.</li> <li>* Determinar cuánto será el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas de ANEXO EIRL de Iquitos.</li> </ul>
<p><b>HIPOTESIS</b></p> <p>EL ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD, SERÁN DETERMINADOS MEDIANTE LA INFORMACIÓN DE LOS REPORTE ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA ANEXO EIRL DE LA CIUDAD DE IQUITOS.</p>	<p><b>VARIABLES</b></p> <p>1ª VARIABLE DE SOLVENCIA</p> <p>2ª VARIABLE DE LIQUIDEZ</p> <p>3ª VARIABLE RENTABILIDAD</p>	<p><b>INDICADORES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* A CORTO PLAZO</li> <li>* A LARGO PLAZO</li> <li>* TOTAL</li> <li>* DEL ACTIVO</li> <li>* DE CAPITAL DE TRABAJO</li> <li>* RAZÓN CORRIENTE</li> <li>* PRUEBA ACIDA</li> <li>* LIQUIDEZ ABSOLUTA</li> <li>* RENTABILIDAD DEL ACTIVO</li> <li>* RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</li> <li>* RENTABILIDAD SOBRE LA RENTA BRUTA</li> <li>* RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS</li> </ul>	

- **ANEXOS**

ANEXO 1

**BALANCE GENERAL AL 31/12/2017**

Ejercicio 2017

RUC 20450885704

APellidos y Nombres, Denominación o Razón Social: ANEXO EIRL

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	210,567.00	Sobregiros y pagarés bancarios
Valores negociables		Tributos y aportaciones al sist. Pensiones y s. soc.
Cuentas por cobrar Comerciales- Terc.		Remuneraciones y participaciones por pagar
Cuentas por cobrar Comerciales- Relac	440.00	Cuentas por pagar comerciales-Terc
Cuentas por cobrar Diversas- Terc.		Cuentas por pagar comerciales-Relac.
Cuentas por cobrar Diversas - Relac		Cuentas por pagar diversas- Relac
Otras cuentas por cobrar		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>
Existencias	392,995.00	<b>142,051.00</b>
Existencias por recibir		
Otros activos corrientes		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>604,002.00</b>	deudas a largo plazo
		Cuentas por pagar a vinculadas
		Ingresos diferidos
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Impuesto a la rentay participaciones diferidos - Pasivo
Cuentas por cobrar a Largo plazo		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>
Cuentas por cobrar vinculadas a largo plazo		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		<b>TOTAL PASIVO</b>
Inversiones permanentes		Contingencias
Inmuebles maquinarias y equipos (Neto de depreciación acumulada)	3,505.00	Interés minoritario
Activos intangibles (Neto de amortización acumulada)		
Impuesto a la renta y Participaciones diferidas Activo		<b>PATRIMONIO NETO</b>
Otros activos	20,333.00	Capital
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>23,838.00</b>	Acciones de inversión
		Resultados acumulados
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>627,840.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>
		<b>627,840.00</b>

**ANEXO 2**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DEL**  
**01-01-2017 AL 31-12-2017**

Ejercicio: 2017

RUC : 20450885704

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZON SOCIAL : ANEXO EIRL

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	1,683,076.00
Otros ingresos operacionales	
<b>TOTAL DE INGRESOS BRUTOS</b>	<b>1,683,076.00</b>
Costo de ventas (-)	1,611,676.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>71,400.00</b>
Costos administrativos (-)	145,595.00
Gastos de Ventas	19,100.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>- 93,295.00</b>
<b>Otros Ingresos ( Gastos)</b>	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	34.00
Otros ingresos	16,318.00
Otros Gastos	
Resultados por exposición a la inflación	
<b>Resultados antes de participaciones</b>	<b>- 77,011.00</b>
<b>Impuesto a la Renta y partidas extraordinarias</b>	
Participaciones	
Impuesto a la Renta	
<b>Resultados antes de partidas Extraordinarias</b>	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos extraordinarios	
<b>Resultados antes de Interes Minoritarios</b>	
Interes Minoritarios	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (PERDIDAS)</b>	<b>- 77,011.00</b>

Iquitos 30 de Marzo del 2018



**ANEXO 3**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 01.01.17 AL 31.12.17**

**EJERCICIO 2017**

**RUC: 20450885704**

**APELLIDOS, NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:**

**ANEXO EIRL**  
**EJERCICIO**

**ACTIVIDADES**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**Fondos provenientes de:**

Cobranzas a clientes	1,683,076.00
Cobranza otros ingresos	17,460.00
Ajuste en resultados acumulados	- 5,826.00
Incremento otras cuentas por pagar	- 617.00

**Menos**

Incremento en otras cuentas por cobrar	- 19,910.00
Incremento reintegro tributario por IGV	
Pago a proveedores	- 1,591,013.00
Pago dividendos	
Gastos de Ventas	- 19,100.00
Gastos Administrativos	- 145,595.00
Gastos Financieros	- 34.00
<b>Efectivo Neto Provenientes de Operaciones</b>	<b>- 81,559.00</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Venta de Inversiones Moviliarias	
Compra de Activo Fijos	2.00
<b>Efectivo Neto de Actividades de Inversión</b>	<b>2.00</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Incremento en cuentas por pagar comerciales	
Incremento en cuentas por pagar relacionadas	- 20,524.00
Incremento en instrumentos financieros Corto Plazo	
Incremento en instrumentos financieros Largo Plazo	

**MENOS**

Cancelación prestamos bancarios	
<b>Efectivo neto de actividades de financiamiento</b>	<b>- 20,524.00</b>

Variación neta de caja por el año 2016 - 102,081.00

**MAS**

Saldo inicial de caja	312,648.00
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>210,567.00</b>

Iquitos 30 de Marzo del 2018

ANEXO 4

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL 01.01.2017 AL 31.12.2017

Ejercicio: 2017

RUC: 20450885704

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZON SOCIAL: ANEXO EIRL

Cuentas Patrimoniales	Capital	Capital Adicional	Acciones Inversión	Excedentes Revaluación	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Total
Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables	61,436.00	-	-	-	-	-	501,364.00	562,800.00
Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y participaciones acordadas durante el período	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuevos aportes de accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de primas en la colocación de aportes y donaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-
Redención de acciones de inversión o reducción De capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Perdida ) Neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	77,011.00	77,011.00
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	<b>61,436.00</b>	-	-	-	-	-	<b>424,353.00</b>	<b>485,789.00</b>

IQUITOS 30 DE MARZO DEL 2018