

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones
de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer
S.A.C.**

Trabajo de Investigación para obtener el Grado Académico de Bachiller en
Contabilidad y Gestión Tributaria

Autores:

Nancy Hayde Rivera Najarro
Nelly Roxana Zapata Mamani
María Florinda Bardales Malaver

Asesor:

Dr. Samuel Fernando Paredes Monzoy

Lima, diciembre 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

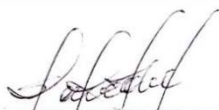
Dr. Samuel Fernando Paredes Monzoy, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer S.A.C.”** constituye la memoria que presenta los estudiantes Nancy Hayde Rivera Najarro, María Florinda Bardales Malaver y Nelly Roxana Zapata Mamani para obtener el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria, cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 28 días del mes de diciembre del año 2020.



Dr. Samuel Fernando Paredes Monzoy

Asesor

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 20 días del mes de diciembre del año 2020 siendo las 07:00 horas., se reunieron en la sala virtual de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mg. Braulio Huanca Callasaca el secretario: CP. José Edgardo Medina León y como miembro: Mg. Ugarte Portuondo Walter Antonio y el asesor Dr. Samuel Fernando Paredes Monzoy con el propósito de administrar el acto académico de sustentación del Trabajo de investigación titulado: "Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer S.A.C." de los Bachilleres:

- a) Nancy Hayde Rivera Najarro
- b) Nelly Roxana Zapata Mamani
- c) Maria Florinda Bardales Malaver

Conducente a la obtención del grado académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria.

El Presidente inició el acto académico de sustentación bajo la modalidad virtual invitando a los candidatos hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Nancy Hayde Rivera Najarro

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B -	Bueno	Muy bueno

Candidato (b): Nelly Roxana Zapata Mamani

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B -	Bueno	Muy bueno

Candidato (c): Maria Florinda Bardales Malaver

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B -	Bueno	Muy bueno

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.



Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a
(a)

Candidato/a (b)

Candidato/a
(c)

Índice

Contenido

1. Introducción.....	5
2. Materiales y Métodos.....	8
2.1. Participantes.....	8
2.2. Instrumentos.....	8
2.3. Análisis de datos.....	8
3. Resultados y Discusión	9
3.1. Resultados 1.....	9
3.2. Resultados 2.....	11
3.3. Resultados 3.....	14
4. Conclusiones.....	16
5. Recomendaciones.....	16
6. Agradecimientos	17
7. Referencias	17

Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer S.A.C.

Nancy Hayde Rivera Najaro, María Florinda Bardales Malaver, Nelly Roxana Zapata Mamani

^aEP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen

La presente investigación tiene por objetivo el análisis de los ratios financieros de liquidez, rentabilidad y solvencia de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC en el periodo 2008 - 2019 para lo que se utilizó los estados financieros proporcionados por la gerencia de la empresa al equipo investigador; la obtención de los datos tuvo un procedimiento regular de solicitud y para hallar los ratios financieros se utilizaron fórmulas ya establecidas en las finanzas empresariales. Finalmente, se encontró que los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad para la empresa mostraron que la liquidez y solvencia mostraron comportamientos positivos para el periodo 2008 – 2014 y la mayor rentabilidad sucedió el 2009 y 2015.

Palabras clave: ratios financieros; liquidez; solvencia; rentabilidad; decisiones.

The objective of this research is to analyze the financial ratios of liquidity, profitability and solvency of the company Services Generals Hydraulics y Civiles Armer SAC in the period 2008 - 2019, for which the financial statements provided by the company's management to the company were used. research team; Obtaining the data had a regular application procedure and to find the financial ratios, formulas already established in business finance were used. Finally, it was found that the financial ratios of liquidity, solvency and profitability for the company showed that liquidity and solvency showed positive behaviors for the period 2008-2014 and the most profitability ratio occurred in 2009 and 2015.

Key words: financial ratios; liquidity; solvency; profitability; decisions.

1. Introducción

El análisis de las ratios financieras es importante para la toma de decisiones; la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC, ha venido realizando sus actividades tomando decisiones anuales sin considerar los años que mejor desempeño económico financiero ha tenido; es por ello que el presente trabajo tiene como objetivo analizar las ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC.

El problema de la alta dirección de las empresas radica, en que no utilizan sus instrumentos de gestión para un correcto análisis de su información financiera – económica, lo que conlleva al resultado de bajos niveles de eficacia de un periodo a otro, lo que hace que tomen decisiones inadecuadas; tal como afirma Nava (2010) en su estudio “análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente” menciona que las organizaciones son vulnerables a sufrir desequilibrios financieros imprevistos como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero.

La justificación del presente proyecto radica en mostrar la utilidad de analizar los estados financieros mediante el análisis de sus ratios para una adecuada toma de

decisiones. Es importante resaltar que los estados financieros deben de ser analizados y evaluados con los instrumentos contables y financieros, con el fin de determinar los resultados para ser utilizados en la toma de decisiones de la gerencia; Nava (2010) menciona que toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes.

Montes (2014) afirma “La situación financiera y su influencia en toma de decisiones en la Empresa Consorcio Probiser E.I.R.L., Periodos 2010– 2011.” Tesis de pregrado, de la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables. Siendo el objetivo: realizar el análisis respectivo de los estados financieros para poder contar con una información económica y financiera oportuna de la empresa Consorcio Probiser E.I.R.L. 20 Los resultados obtenidos indican que los altos mandos no valoran en su real dimensión la importancia de contar y considerar en las decisiones financieras los resultados del análisis de los estados financieros. Se han detectado deficiencias en la gestión financiera de Consorcio Probiser E.I.R.L. como son: incrementar las ventas, pero disminuyo las utilidades esto debido a que el costo de venta de mercaderías son demasiados altos, y a los gastos operacionales son altos en el año 2011 y 2010 a causa de que se está incurriendo en mayores costos, esto a falta de información oportuna.

Ribbeck (2014) afirma: “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013, con el objetivo de determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar” la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones. Se empleó el diseño metodológico descriptivo no experimental transaccional, estadístico, de análisis síntesis, y para el trabajo de campo la aplicación de las técnicas de encuesta y entrevista: como instrumento de investigación

Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones, demostrándose que el punto crítico de las empresas de la industria metalmecánica es la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros con la función de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmecánica.

Terry Manchego (2016) en su trabajo de investigación “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic S. Civil. L Tacna, periodo 2011-2013” tuvo como objetivo determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013”. La metodología utilizada fue de tipo no experimental transaccional o transversal descriptivo correlacional – causa. Las técnicas empleadas fueron la encuesta y análisis documental y los instrumentos fueron el cuestionario y guía de análisis documental. Los resultados obtenidos muestran cuanto ha mejorado la empresa con las tomas de decisiones y analizados a través de sus estados financieros, esto se muestra en los dos años de toma de decisión 2012 y 2013, dando

a entender que la mejor decisión fue la del año 2013 a nivel general, mostrando mejores avances que el año de decisión anterior, y el mejor indicador es el de liquidez con 3.70, siendo esta la mejor elección tomada en la empresa con la toma de decisión establecer campañas ambulatorias por estacionalidad, por lo que existe incidencia de relevancia entre el estudio financiero y la toma de decisiones de la empresa Clínica Promedic S. Civil. R. L, de la provincia de Tacna, periodo 2011 – 2013.

Estrada & Monsalve (2014) en su investigación “Diagnóstico financiero de la empresa Procopal, S.A.” con la finalidad de desarrollar un análisis financiero a la empresa Procopal S.A. durante el periodo comprendido entre los años 2009 y 2013, mediante la observación de la información contable y la interpretación de indicadores financieros, con el objetivo de saber su realidad y proponer las recomendaciones pertinentes en aras de conseguir mejores beneficios metodológicamente, procura lograr esta finalidad mediante la utilización de indicadores financieros, a través de los cuales conseguirá reconocer las medidas correctivas que debe tomar para superar sus debilidades y aprovechar las fortalezas detectadas con el propósito de maximizar sus beneficios e incrementar su valor. A partir de la información modificada y conocidas las variables indispensables que se procede a la utilización técnica o las técnicas que el analista considere en el momento más apropiado para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad.)

De acuerdo con los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero durante el periodo observado. La compañía requiere aumentar considerablemente los márgenes de sus utilidades, puesto que éstos se han visto afectados principalmente por los costos, los cuales han incrementado en gran proporción por la mano de obra, materia prima, costos indirectos de fabricación y contratos de servicios. A pesar del aumento progresivo de las ventas, se evidencia que éstas deben crecer en mayor medida para poder soportar la estructura de costos y que las utilidades no se vean afectadas. Por otro lado, la compañía debe prestar mayor atención al aspecto tributario para evitar que las tasas de impuestos sean superiores a las establecidas por ley, como sucedió en los dos últimos años analizados.

Irrazabal (2018) en su tesis “Aplicación del análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana, en el periodo 2015”, con la finalidad de fijar el estudio e interpretación de estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones. La condición en que se halló la empresa en el periodo del 2014 no fue beneficiosa por el cambio permanente y falta de compromiso del personal, la falta de comunicación entre los responsables que elaboran los estados financieros y los que desarrollan el análisis, por esta razón no se aplicaron las herramientas de estudio e interpretación de estados financieros para una adecuada toma de decisiones. Para el desarrollo de la investigación se usó el método de investigación aplicada y no experimental, el diseño de la investigación es descriptivo, analítico y explicativo, para la recaudación de datos, se aplicaron las siguientes técnicas: análisis, encuesta, conciliación de datos y formulación de gráficos. Los resultados adquiridos demuestran que, se puede señalar que la evaluación del estudio financiero como una herramienta de gestión para la Empresa de Transportes Copacabana S.A.C, durante el período 2015, está colaborando adecuadamente para su incremento económico, con un análisis sostenido y adecuado para mejorar la inversión y desarrollo de la misma.

La gestión en toda empresa se debe fundamentar en la utilización de las herramientas y técnicas más actualizadas que le permitan analizar su desempeño financiero en forma eficiente, con el propósito de tomar decisiones bien positivas y efectivas basadas en información financiera útil, adecuada, oportuna y confiable que lleve al logro de los objetivos, a la permanencia de la empresa en el mercado y al éxito de su actividad productiva. Así como lo menciona Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo & Medina (2018), en el estudio de “El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro” que la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de administrar los instrumentos financieros, por medio de la creación e implementación de estrategias efectivas que le permiten obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa.

La definición de los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad la encontramos en cualquier material de finanzas; Bernal & Amat (2012) indican que la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo; Rivero & Cuervo (1986) indica que el ratio de rentabilidad indica la relación entre los resultados monetarios y los medios empleados para obtenerlos; y a la solvencia como la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones financieras.

2. Materiales y Métodos

La elaboración del presente artículo inicia con la solicitud a la gerencia de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer S.A.C., para la obtención de los estados financieros; con dicha información se ingresaron los datos necesarios al software Excel en el que se obtuvieron los resultados; dichos resultados fueron graficados para su correspondiente análisis.

2.1. Participantes

Se estudia de forma específica a la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC; empresa dedicada a la prestación de servicios de mantenimiento de obras civiles, hidráulicas, mecánicas, eléctricas y edificaciones desarrolladas en instalaciones solicitadas por el cliente. La empresa cuenta con oficinas administrativas, taller y almacén en la sede de la ciudad de Chosica; intervinieron en los análisis financieros tres personas que son parte del equipo de investigación.

2.2. Instrumentos

Los instrumentos que se utilizarán son los estados financieros para los periodos 2008 - 2019 de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC. Los cuales fueron entregados por la empresa estudiada; de estos estados financieros se extrajeron los valores requeridos al software Excel en el que se obtendrán los ratios financieros; los estados financieros se muestran en los anexos.

2.3. Análisis de datos

Las fórmulas financieras que fueron utilizadas se obtuvieron de una investigación realizada por Cutipa Huarsaya Maxz Wagner con su estudio “Los estados financieros y

su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A. Períodos 2014-2015, Puno - Perú”.

La obtención de las ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad se obtuvieron de procesar los datos en los siguientes formulas financieras seleccionadas; con ello se obtuvieron los siguientes datos junto a su respectiva interpretación.

3. Resultados y Discusión

3.1. Resultados 1

Procesada la información de los estados financieros mostrados en los anexos, se obtuvo los siguiente es resultados para la ratio de liquidez general según la tabla 01; los cuales se obtuvieron dividiendo el activo corriente y pasivo corriente, como indica la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

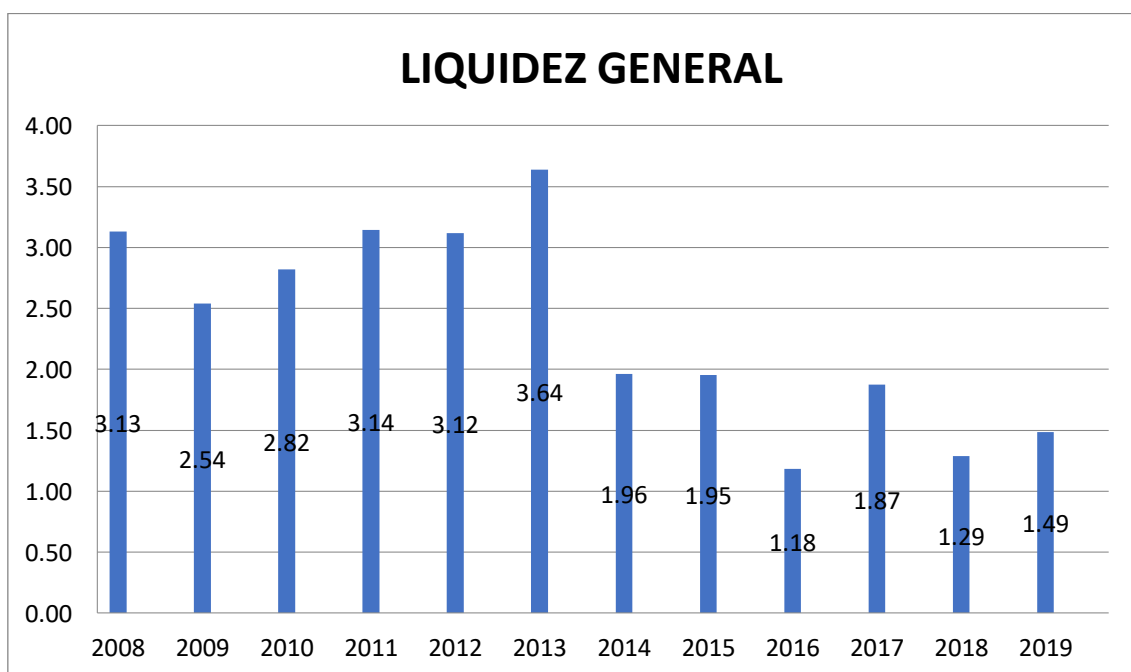
Tabla 01.
Liquidez general

LIQUIDEZ GENERAL		
S.G.H. y C. ARMER S.A.C. 2008-2019		
RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL		
<u>Activo Corriente</u>		
<u>Pasivo Corriente</u>		
Año	Importe	Ratio
2008	52,865.00	3.13
	16,889.00	
2009	117,350.00	2.54
	46,203.00	
2010	190,885.00	2.82
	67,679.00	
2011	301,628.00	3.14
	95,930.00	
2012	452,410.00	3.12
	145,116.00	
2013	545,092.00	3.64
	149,827.00	
2014	454,845.00	1.96

	231,808.80	
2015	1,074,742.00	1.95
	549,751.00	
2016	2,277,382.58	1.18
	1,924,664.09	
2017	2,472,489.00	1.87
	1,319,872.00	
2018	2,284,274.00	1.29
	1,775,239.76	
2019	2,573,897.00	1.49
	1,730,057.00	

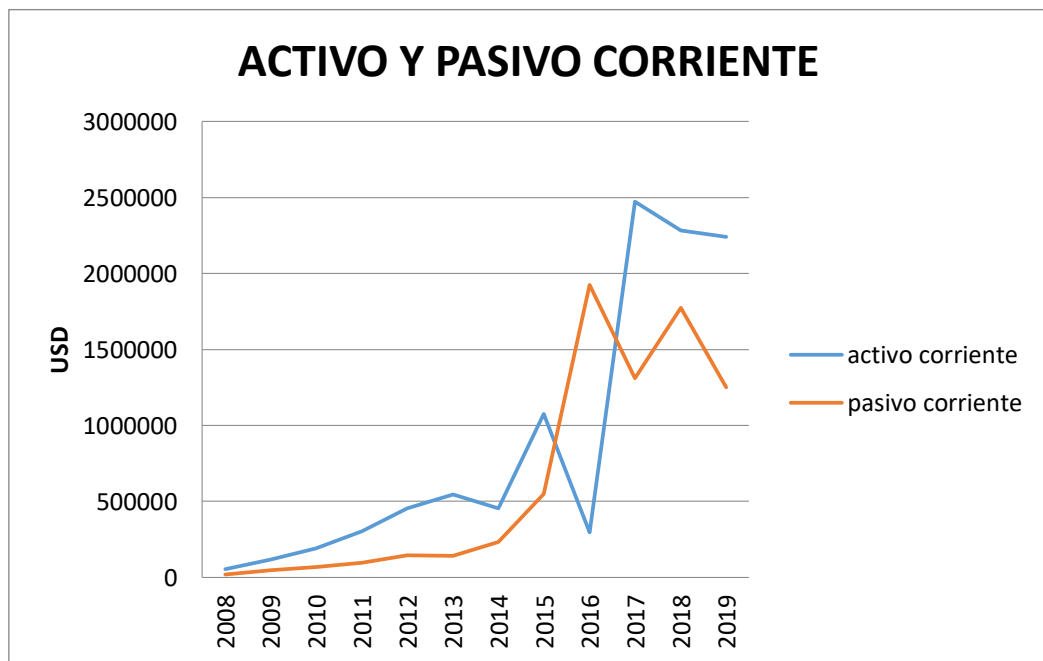
Representando dichos resultados en un gráfico de barras tenemos el siguiente gráfico 01, en el que se muestra que luego de la crisis internacional generada por la caída de EEUU en el 2008, la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer S.A.C tuvo un aumento continuo en su ratio de liquidez hasta el 2013, seguida de una caída hasta el 2016; en definitiva el año 2013 ha sido el año en que se presentó mayor liquidez; el responsable del aumento progresivo del ratio durante 5 años según la tabla 01 ha sido que el activo corriente aumentó en mayor proporción al aumento del pasivo corriente.

Gráfico 01
Liquidez general



Realizando un análisis de segundo nivel consistente en estudiar el comportamiento de los componentes del ratio de liquidez tendríamos el gráfico 02, en el que se observa el comportamiento del activo corriente y el pasivo corriente; en el cual observamos que el activo corriente ha sido superior desde el 2008 hasta el 2015 así como también para el periodo 2017 – 2019; esto representa un impacto positivo en el ratio de liquidez; podemos decir; por tanto, que mientras el activo corriente sea mayor al pasivo corriente en mayor proporción tendremos un ratio de liquidez cada vez más positivo.

Gráfico 02
Activo y pasivo corriente



3.2. Resultados 2

Sobre el procesamiento de los ratios de solvencia tenemos los resultados en la tabla 02 para el periodo 2008 – 2019, el cual representa la capacidad de la empresa para responder a sus responsabilidades financieras y económicas; los cuales se obtuvieron dividiendo el pasivo total sobre el activo total, como indica la siguiente fórmula:

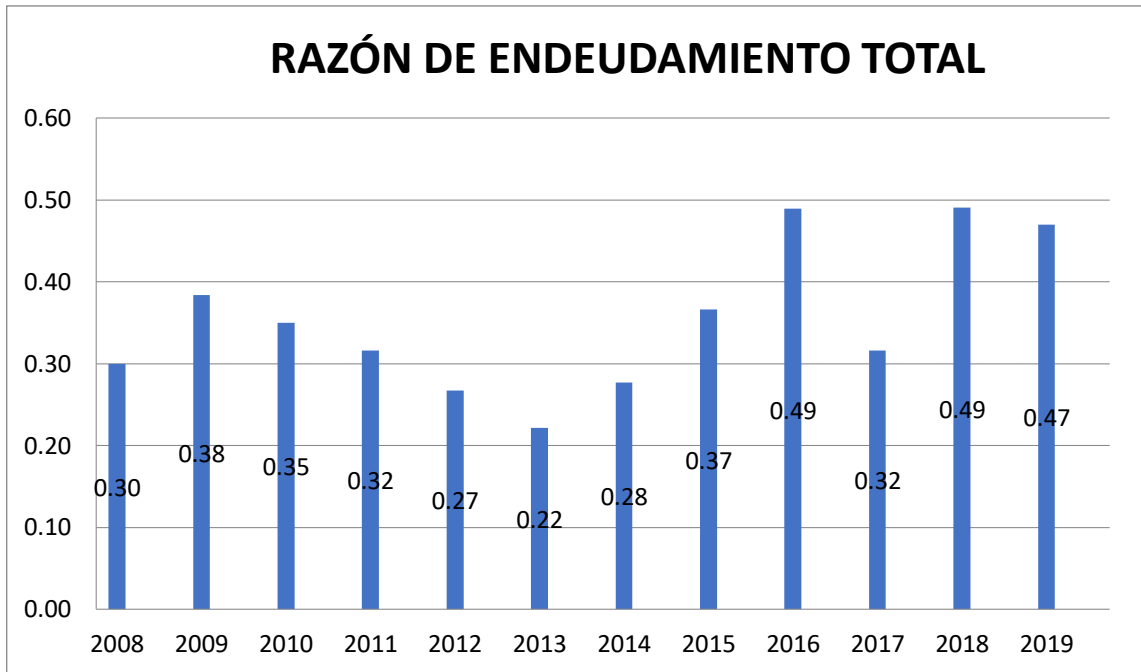
$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 02
Incidencia de solvencia

INDICE DE SOLVENCIA		
S.G.H. y C. ARMER S.A.C. 2008-2019		
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL		
Año	<u>Pasivo Total</u> <u>Activo Total</u> Importe	Ratio
2008	16,889.00	0.30
	56,323.00	
2009	46,203.00	0.38
	120,350.00	
2010	67,679.00	0.35
	193,343.00	
2011	95,930.00	0.32
	303,586.00	
2012	148,199.00	0.27
	554,064.00	
2013	140,827.00	0.22
	635,791.00	
2014	231,808.80	0.28
	836,184.00	
2015	549,751.00	0.37
	1,501,918.00	
2016	1,924,664.09	0.49
	3,933,629.27	
2017	1,319,872.00	0.32
	4,171,345.00	
2018	1,775,239.76	0.49
	3,617,879.60	
2019	1,730,057.00	0.47
	3,682,752.00	

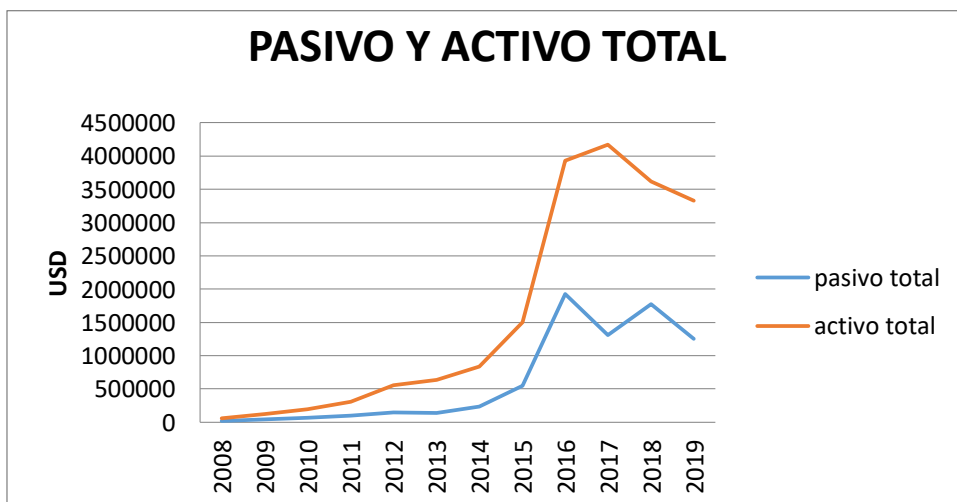
El gráfico de barras para el ratio de solvencia o endeudamiento total nos muestra en el siguiente gráfico 03 que el año 2016 ha sido el año que la empresa ha tenido mayor capacidad de asumir sus responsabilidades financieras y económicas.

Gráfico 03
Razón de endeudamiento total



En el gráfico 04 observamos que el activo total ha sido mayor al pasivo total durante todos los años para el periodo 2008 – 2019; en este periodo encontramos que desde el 2016 el activo ha tenido un incremento mayor a los años anteriores, esto representa también que ha tenido también una mayor capacidad para asumir su compromiso con terceros.

Gráfico 04
Pasivo y activo total



3.3. Resultados 3

La rentabilidad es otro de los ratios importantes para la toma de decisiones; en el procesamiento de los datos se obtuvo la siguiente tabla 03 para el periodo 2008 – 2019; los cuales se obtuvieron dividiendo la utilidad neta sobre el patrimonio, como indica la siguiente fórmula:

$$\text{Índice de Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 03
Índice de rentabilidad

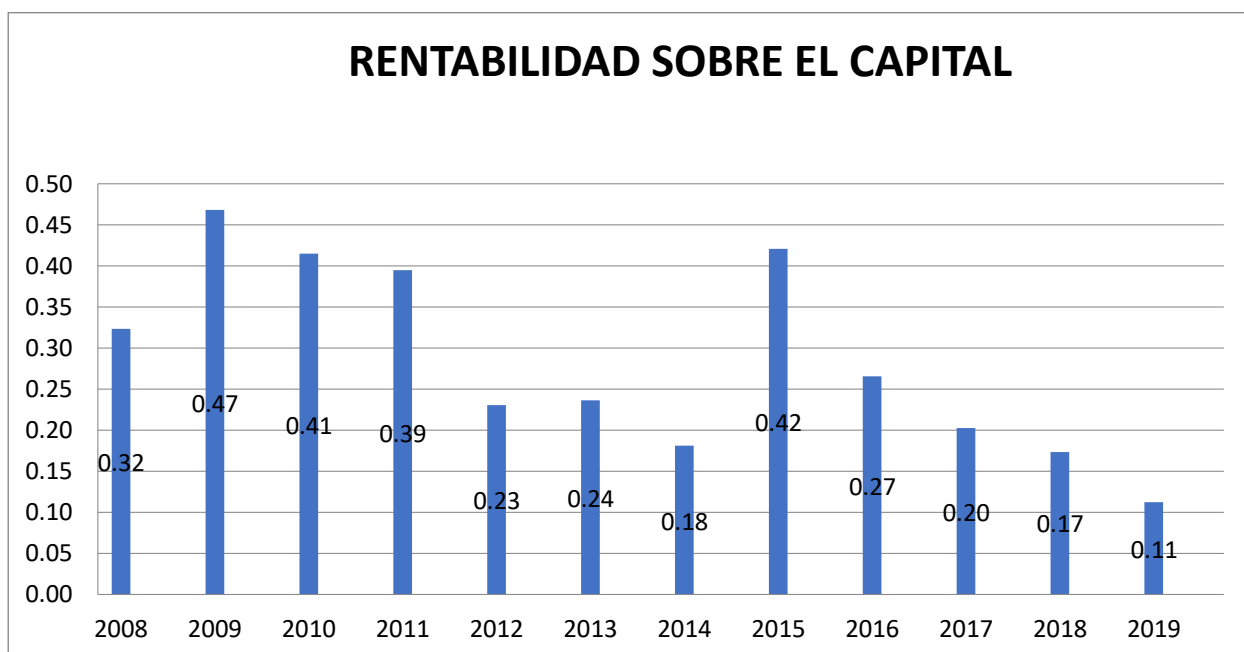
INDICE DE RENTABILIDAD		
S.G.H. y C. ARMER S.A.C. 2017-2018		
RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL		
	<u>Utilidad Neta</u>	
Año	Patrimonio	
	Importe	Ratio
2008	12,751.00	0.32
	39,434.00	
2009	34,713.00	0.47
	74,146.00	
2010	52,129.00	0.41
	125,664.00	
2011	81,992.00	0.39
	207,656.00	
2012	93,657.00	0.23
	405,865.00	
2013	117,196.00	0.24
	494,964.00	
2014	109,412.00	0.18
	604,376.00	
2015	400,881.00	0.42
	952,167.00	

2016	533,477.18	0.27
	2,008,965.18	
2017	580,059.04	0.20
	2,860,917.04	
2018	320,400.00	0.17
	1,842,640.59	
2019	233,903.70	0.11
	2,076,543.70	

Realizando un gráfico de barras tenemos el gráfico 05 en que se aprecia que el año 2009 ha sido el año con mayor rentabilidad en todo el periodo de los 10 años seguido del 2015

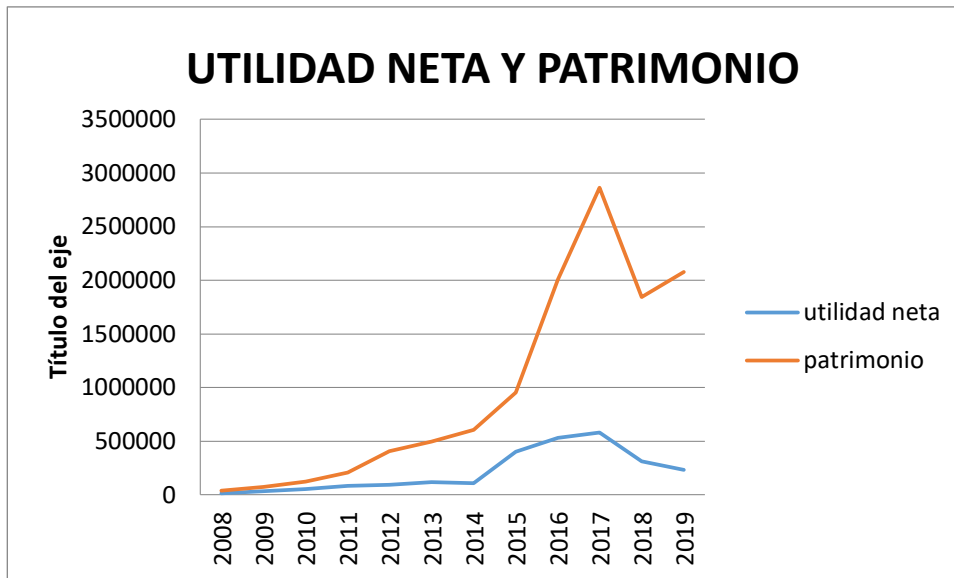
Gráfico 05

Rentabilidad sobre el capital



En el gráfico 06 observamos que el comportamiento del patrimonio ha sido cada vez mayor al de la utilidad neta; esto representa un nivel cada vez menor en el ratio de rentabilidad; los años en el que el patrimonio ha sido mayor en menor proporción al de la utilidad neta, se ha tenido un mejor resultado en el ratio de rentabilidad; los años 2009 y 2015 han sido los años en el que se presentaron mayor nivel en el ratio de rentabilidad.

Gráfico 06
Utilidad neta y patrimonio



4. Conclusiones

Analizados los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Servicios Generales Hidráulicos y Civiles Armer SAC, para el periodo 2008 – 2019 se muestra que los ratios no tienen el mismo comportamiento; se ha observado que mientras los ratios de liquidez y solvencia aumentaban hasta el año 2013 el ratio de rentabilidad comenzaba a disminuir hacia ese mismo año 2013; del 2014 al 2015 se tuvo un periodo en que la rentabilidad aumentaba contando con un incremento en su capacidad de endeudamiento y el mismo nivel de liquidez. El contexto analizado corresponde a la recuperación económica mundial luego de la crisis de EEUU. Así mismo, podemos decir que la variación de los ratios indican que no se usan las herramientas contables financieras para la toma de decisiones, esto quiere decir que no se ha buscado controlar ciertas partidas contables permitiendo que éstas sean afectadas el comportamiento de los ratios financieros. Así mismo, el proceso de investigación nos ha permitido obtener una experiencia práctica sobre la importancia de estudiar los ratios financieros, específicamente de solvencia, liquidez y rentabilidad en la empresa; también nos ha permitido conocer sobre el proceso de toma de decisiones con la finalidad de buscar el rendimiento positivo de la empresa; así mismo, las competencias que se aprende al conversar y entrevistar a los miembros de la empresa nos genera un aprendizaje enorme sobre la comunicación efectiva y asertiva.

5. Recomendaciones

Se sugiere seguir evaluando años anteriores y desglosar las cuentas que intervienen en los ratios mencionados para conocer específicamente los cambios que dieron lugar a resultados positivos o para conocer los efectos negativos que ocasionaron en las cuentas detalladas; así mismo se recomienda analizar la correlación de los ratios para definir mejor el impacto en el uso del análisis financiero para la toma de decisiones, como un elemento de mejora en la gestión.

6. Agradecimientos

Mi agradecimiento completo a la Universidad Peruana Unión, específicamente la Facultad de Ciencias Empresariales representada por sus autoridades, a mi asesor en investigación Dr- Samuel Paredes Monsoy y de forma muy especial a nuestra familia.

7. Referencias

- Bernal, & Amat. (2012). *Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial*. <http://www.revistas.unam.mx/index.php/rxm/article/view/33923/30963>
- Estrada, & Monsalve. (2014). *Diagnóstico financiero de la empresa Procopal, S.A.* [https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/1172/Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A..pdf?sequence=1](https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/1172/Diagnóstico%20financiero%20de%20la%20empresa%20Procopal%20S.A..pdf?sequence=1)
- Irrazabal. (2018). Aplicación Del Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros Y Su Incidencia Para La Toma De Decisiones En Una Empresa De Transportes Urbano De Lima Metropolitana En El Periodo 201. *Universidad Ricardo Palma*, 1–147. [https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACIÓN DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA PARA LA TOMA .pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACIÓN%20DEL%20ANÁLISIS%20E%20INTERPRETACIÓN%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Montes. (2014). *La Situación Financiera y su influencia en toma de decisiones en la Empresa Consorcio PROBISER E.I.R.L., periodos 2010 – 2011*. <https://1library.co/document/y967n8dy-financieros-toma-decisiones-empresa-mineros-metalurgicos-altiplano-i.html>
- Nava. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). <https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>
- Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo, & Medina. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales de Cantón Milagro. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 2003, 1–18. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ribbeck. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013*. <https://1library.co/document/y4w0g8vq-analisis-interpretacion-financieros-herramienta-decisiones-empresas-industria-metalmeccanica.html>
- Rivero, & Cuervo. (1986). El analisis economico-financiero de la empresa 1. *Revista Española de Financiacion y Contabilidad*, XVI, 15–33.
- Aguilar Moises, A., & Mamani Daniel, H. (2018). Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la Asociación Educativa Misión Peruana de Sur, años 2014 -2016. Universidad Peruana Unión.
- Cutipa Huarsaya, M. (2016). “Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicios Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A., periodos 2014 – 2015. Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez.
- Padilla García, V. (2015). Análisis financiero un enfoque integral (Grupo Edit)