

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE TRUJILLO
BENEDICTO XVI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
ECONÓMICAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESPACIO ARQUITECTURA Y
CONSTRUCCIÓN S.A.C.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR

Br. Castillo Ríos, Miguel Antonio

ASESOR

Ms. C.P.C. Maribel M. Zamora Carranza

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Gestión financiera, control y auditoría

TRUJILLO – PERÚ

2022

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Mons. Dr. Héctor Miguel Cabrejos Vidarte, OFM

Arzobispo Metropolitano de Trujillo

Fundador y Gran Canciller de la

Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI

Mons. Dr. Héctor Miguel Cabrejos Vidarte, OFM

Rector de la Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI

Dra. Silvia Ana Valverde Zavaleta

Vicerrectora Académica

Dr. Francisco Alejandro Espinoza Polo

Vicerrector de Investigación (e)

Dr. Jaime Roberto Ramírez García

Decano de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas

Mons. Ricardo Exequiel Angulo Bazauri

Gerente de Desarrollo Institucional

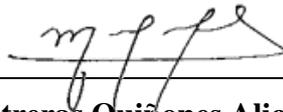
Mg. José Andrés Cruzado Albarrán

Secretario General

VISTO DEL JURADO



Dr. Ramírez García Jaime Roberto
Presidente



Mg. Contreras Quiñones Alicia Marilin
Secretario



Mg. Zamora Carranza Maribel Mercedes
Vocal - Asesor

APROBACIÓN DEL ASESOR

Yo Mg. ZAMORA CARRANZA MARIBEL MERCEDES, con DNI N° 40921306, como asesora del trabajo de investigación “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.” desarrollado por el bachiller CASTILLO RÍOS MIGUEL ANTONIO con DNI N° 47470729, egresado del programa de estudios de Contabilidad, considero que dicho trabajo de titulación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponden con las normas establecidas en el reglamento de titulación de la Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI y en la normativa para la presentación de trabajos de titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas

Por tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente para que sea sometido a evaluación por la comisión de la clasificación designado por el Decano de la Facultad Dr. Jaime Roberto Ramírez García.



Mg. Zamora Carranza Maribel Mercedes
Asesora

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, **MIGUEL ANTONIO CASTILLO RIOS con DNI 47470729**, egresado del Programa de Estudios de **CONTABILIDAD**, de la Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI, damos fe que hemos seguido rigurosamente los procedimientos académicos y administrativos emanados por la Facultad de **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**, para la elaboración y sustentación del informe de tesis titulado: **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.**, el cual consta de un total de **77** páginas, en las que se incluye **25** tablas, más un total de **61** páginas en anexos.

Dejo constancia de la originalidad y autenticidad de la mencionada investigación y declaro bajo juramento en razón a los requerimientos éticos, que el contenido de dicho documento, corresponde a mi autoría respecto a redacción, organización, metodología y diagramación. Asimismo, garantizo que los fundamentos teóricos están respaldados por el referencial bibliográfico, asumiendo un mínimo porcentaje de omisión involuntaria respecto al tratamiento de cita de autores, lo cual es de nuestra entera responsabilidad.

Se declara también que el porcentaje de similitud o coincidencia es de 17%, el cual es aceptado por la Universidad Católica de Trujillo.

El Autor



DNI: 47470729

DEDICATORIA

A DIOS

*Esta tesis se la dedico a Dios
quién supo guiarme por el buen
camino, darme fortaleza para
continuar y sobreponerme a los
problemas que se presentaban,
sin perder nunca la fe.*

A MIS PADRES

*Por su apoyo constante, consejos,
comprensión, y sobre todo ayuda en los
momentos difíciles. Me han enseñado todo lo
que hoy soy y tengo: valores, principios,
perseverancia y valentía para lograr mis
objetivos.*

A MI ASESORA

*Por su orientación y motivación
otorgada durante el desarrollo
de esta investigación.*

AGRADECIMIENTO

A los Docentes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas de la Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI, por las enseñanzas brindadas en toda mi formación profesional.

A la Universidad Católica de Trujillo Benedicto XVI, por la oportunidad que me brindó para realizar mis estudios en la Carrera Profesional de Contabilidad.

A la Empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C., por las facilidades del recojo de información, para fortalecer y enriquecer la presente investigación.

El Autor

ÍNDICE GENERAL

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS	ii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	v
DEDICATORIA	xi
AGRADECIMIENTO	xii
ÍNDICE GENERAL.....	xiii
ÍNDICE DE TABLAS	xv
RESUMEN	xviii
ABSTRACT	xix
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	20
1.2. Formulación del problema.....	22
1.3. Formulación de Objetivos	23
1.4. Justificación de la investigación	23
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	25
2.1. Antecedentes de la investigación	25
2.2. Bases teórico científicas	30
2.3. Definición de términos básicos	35
2.4. Formulación de hipótesis	38
CAPITULO III: METODOLOGÍA	42
3.1. Tipo de investigación.....	42
3.2. Método de investigación	42
3.3. Diseño de la investigación	43
3.4. Población, muestra y muestreo	43
3.5. Técnicas e instrumentos de recojo de datos	44
3.6. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	44
3.7. Ética investigativa	45
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	46
4.1. Presentación y análisis de resultados.....	46
4.2. Prueba de hipótesis	77
4.3. Discusión de resultados	78
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	82
5.1. Conclusiones.....	82
5.2. Sugerencias.....	83
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	84
ANÉXOS Y/O APÉNDICES	87

Anexo 1: Instrumentos de medición	88
Anexo 2: Ficha técnica	93
Anexo 3: Validez y fiabilidad de instrumentos	95
Anexo 4: Base de datos	96
Anexo 5: Matriz de consistencia.....	97
Anexo 6: Tabla de Frecuencias	100

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1	Operacionalización de variables.....	40
Tabla N° 2	Estadísticos Descriptivos Variable 1.....	46
Tabla N° 3	Estadísticos Descriptivos Variable 2.....	48
Tabla N° 4	Análisis Estado de Situación Financiera 2018.....	50
Tabla N° 5	Análisis Estado de Resultados ejercicio 2018.....	52
Tabla N° 6	Análisis Situación Financiera ejercicio 2019.....	54
Tabla N° 7	Análisis Estado de Resultados ejercicio 2019.....	56
Tabla N° 8	Análisis Estado de Situación Financiera 2020.....	58
Tabla N° 9	Análisis Estado de Resultados ejercicio 2020.....	60
Tabla N° 10	Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2018.....	62
Tabla N° 11	Ratios de Liquidez Ejercicio 2018.....	63
Tabla N° 12	Ratios de Solvencia Ejercicio 2018.....	64
Tabla N° 13	Ratios de Rotación Ejercicio 2018.....	65
Tabla N° 14	Ratios de Eficiencia Ejercicio 2018.....	66
Tabla N° 15	Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2019.....	67
Tabla N° 16	Ratios de Liquidez Ejercicio 2019.....	68
Tabla N° 17	Ratios de Solvencia Ejercicio 2019.....	69
Tabla N° 18	Ratios de Rotación Ejercicio 2019.....	70
Tabla N° 19	Ratios de Eficiencia Ejercicio 2019.....	71
Tabla N° 20	Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2020.....	72
Tabla N° 21	Ratios de Liquidez Ejercicio 2020.....	73
Tabla N° 22	Ratios de Solvencia Ejercicio 2020.....	74
Tabla N° 23	Ratios de Rotación Ejercicio 2020.....	75
Tabla N° 24	Ratios de Eficiencia Ejercicio 2020.....	76
Tabla N° 25	Rho de Spearman.....	77
	Efectivo y equivalente de efectivo y obligaciones corrientes.....	100
	Efectivo y equivalente de efectivo y pasivo corriente.....	101
	Rotación de cuentas por cobrar.....	102
	Promedio de cuentas por cobrar.....	103
	Rotación de existencias.....	104
	Promedio de existencias.....	105
	Patrimonio y capital de terceros.....	106
	Patrimonio y capital propio.....	107
	Activo corriente y pasivo corriente.....	108

Activo corriente y efectivo.....	109
Pasivo corriente	110
Cuentas del pasivo corriente	111
Registro del kardex.....	112
Kardex y reporte de inventarios.....	113
Producción almacenada y costo de ventas	114
Registro de producción almacenada.....	115
Costo de ventas y ventas netas	116
Sustento del costo de ventas.....	117
Valuación de activo fijo	118
Depreciación del activo fijo	119
Ingresos operacionales	120
Sustentación y registro de ingresos operacionales.....	121
Gastos financieros y activos fijos.....	122
Gastos financieros y capital de trabajo	123
Utilidad operativa y costos de producción	124
Utilidad operativa y plan de trabajo.....	125
Ventas netas al contado	126
Ventas netas al crédito	127
Estado de flujo de efectivo y toma de decisiones	128
Estado de flujo de efectivo y puntos críticos.....	129
Inversiones.....	130
Inversiones con capital propio.....	131
Incremento del margen de beneficio neto.....	132
Disminución del margen de beneficio neto.....	133
Registro de ingresos financieros.....	134
Sustentación de ingresos financieros.....	135
Incremento de costos fijos.....	136
Disminución de costos fijos.....	137
Precio de venta y precios de mercado	138
Precio de venta, utilidad y tributos	139
Costos variables y ventas	140
Registro de costos variables.....	141
Índice positivo de gestión de activos totales.....	142
Índice negativo de gestión de activos totales.....	143
Margen de beneficio neto y capital de trabajo	144
Margen de beneficio neto y ventas	145

Ingresos totales y activos fijos	146
Ingresos totales e inversiones	147

RESUMEN

El presente trabajo de investigación que tiene por título Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C., la cual tiene como objetivo principal determinar la relación del análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el periodo 2018 – 2020.

El tipo de investigación es: según la profundidad es correlacional, según su propósito es básica, según el periodo de frecuencia es longitudinal y según el diseño metodológico es no experimental; el método de investigación es hipotético deductivo; el diseño de investigación es descriptivo correlacional y el enfoque de investigación es cuantitativo; esta investigación tiene como población los Estados financieros y notas a los estados financieros de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el periodo 2018 – 2020 y con una muestra poblacional.

Para validar la prueba de hipótesis se usó la prueba Rho Spearman donde se aprueba la hipótesis de investigación H_1 : Existe correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC, en los años 2018 al 2020, y se rechaza la hipótesis nula H_0 : No existe correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC, en los años 2018 al 2020 con una correlación significativa perfecta.

Palabras clave: Análisis, Interpretación, Rentabilidad, Estados Financieros.

ABSTRACT

The present research work whose title is Analysis and Interpretation of the Financial Statements and Profitability of a company Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C., has as main objective to determine the relationship of the analysis and interpretation of the financial statements and the profitability of the company Espacio Arquitectura y Construcción SAC in the period 2018 - 2020.

The type of research is: according to depth it is correlational, according to its purpose it is basic, according to the frequency period it is longitudinal and according to the methodological design it is non-experimental; The research method is hypothetical deductive; the research design is descriptive correlational and the research approach is quantitative; This research has as a population the financial statements and notes to the financial statements of the company Espacio Arquitectura y Construcción SAC in the period 2018 - 2020 and with a population sample.

To validate the hypothesis test, the Rho Spearman test was used where the research hypothesis is approved H_1 : There is a correlation between the analysis and interpretation of the financial statements and the profitability of the company Espacio Arquitectura y Construcción SAC, in the years 2018 to 2020 , and the null hypothesis H_0 is rejected: There is no correlation between the analysis and interpretation of the financial statements and the profitability of the company Espacio Arquitectura y Construcción SAC, in the years 2018 to 2020 with a perfect significant correlation.

Keywords: Analysis, Interpretation, Profitability, Financial Statements.

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema:

A nivel mundial, las empresas suelen cometer errores de manera constante, algunas veces de forma inconsciente como la falta de planeación, que las pueden llevar a la bancarrota; algunas empresas no mantienen sus ahorros estáticos, evaden sus deudas y no cuentan con una reserva legal; esto conlleva a que la mayoría de empresas busquen obtener herramientas para implementarlas en sus actividades y así manejar sus recursos de manera eficiente y eficaz; una alternativa razonable es aplicar el análisis financiero que permita evaluar, examinar e interpretar los resultados financieros en relación a la rentabilidad.

López, Contreras & Martínez (2004) determinaron que, la información que generan las empresas tiene como finalidad satisfacer las necesidades tributarias, implicando de forma indirecta que aquellos resultados tributarios muestran de manera incorrecta el análisis de la empresa. En tal forma, la dirección, no dispone de información necesaria para decidir, ya que además de que los datos reflejados no son sinceros, sino también, el enfoque tributario de la información, deniega el conocer, en su totalidad, la situación real de la empresa, para ello es vital obtener información oportuna para toma de decisiones financieras. En esa forma, los resultados son evidentes. Más del 50% de las Pymes no superan el periodo útil aceptable, y menos del 30% tiene un periodo mayor, pero con probabilidades de riesgo alto. No obstante, lo cuestionable de la Pyme no se basa solamente en limitación del financiamiento, el problema específico es que influye en las decisiones, coyunturas y, por ende, en su acrecentamiento. (p.18)

A nivel nacional, las empresas están más coaccionadas para conseguir óptimos resultados en base a su actividad, tanta es la presión que no analizan y/o no se autoevalúan para corregir lo que sus deficiencias y por ende afecta a su rentabilidad, por la poca eficiencia en la toma de determinaciones; por ejemplo, tenemos un caso con la Constructora Willy SAC, según un estudio realizado por Castro (2013), no realiza un análisis financiero adecuado; sin embargo, debido al aumento de la competitividad en este grupo necesitan utilizar herramientas de análisis financiero para pronosticar el resultado que pueda generar algunas determinaciones en cuanto a desempeño y porvenir de la empresa.

El informe de Apaza (1999) sustentó que, existe una media del 61% de empresas peruanas que enuncian información fiscal y económica de sus funciones; sin embargo, estas no aplican observación financiera idónea; por ello, las determinaciones administrativas no se nutren de esta vital fórmula profesional. El 39% si realiza observación de sus reportes financieros y económicos; empero, esta observación, es poco aprovechada de manera integral, debido a diversos motivos, como son: falta de conveniencia, falta de cabalidad, falta de comprobación, falta de tareas en conjunto y diversos componentes. (p.23)

De lo antes expuesto se pudo demostrar la falta de importancia que se le da a la aplicación de herramientas de análisis financiero por parte de las empresas peruanas y, por ende, las decisiones que toma los gerentes son erradas o deficientes; así mismo, muestra los motivos por los cuales las empresas no aprovechan de forma asertiva el análisis financiero por diversos factores, esto influye a que no lleguen a obtener la rentabilidad esperada, así mismo, lograr superar las expectativas económicas de crecimiento del sector.

Según el Informe Económico de la Construcción (2018), aquellas actividades de empresas del grupo económico constructor, prosperó en 2.64% al término del 2017, respecto del periodo 2016, en conformidad con resultados obtenidos en la Encuesta de Expectativas de CAPECO del período enero. Estas determinaciones se postulan bajo el 6% del cual las empresas que participaron buscaban alcanzar para dicho lapso de tiempo. Las tres facciones empresariales del grupo económico constructor lograron un resultado menor al que esperaban lograr en dicho lapso. Las empresas del grupo infraestructura obtuvieron un incremento de poco más del 1%, bajo el 6% que se tenía pensado lograr. El grupo inmobiliario creció poco más del 2%, frente al 6% que querían alcanzar. El sector distribuidor de materiales y servicios lograron un resultado más óptimo, casi el 5%, aunque de la misma manera estuvo bajo el 6% que se estimaba. (p.6)

A nivel local, la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. dedicada al sector construcción, es una entidad que tiene más de 10 años de participación; a la fecha no dispone de sistemas o procedimientos para análisis e interpretación a Estados Financieros con relación a la rentabilidad, además, carece de una adecuada exhibición de sus resultados financieros, puesto que, manifiesta información financiera poco razonable, haciendo que las decisiones que se tomen

sean poco precisas con respecto a la verdadera situación de la empresa; es por ello, que es de suma importancia que se realice un análisis e interpretación a los Estados Financieros para fortalecer el conocimiento que se tiene sobre la situación real de la entidad, de esta manera se desea plantear una revisión a los siguientes Estados Financieros: Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Resultados por Función, Estado de Resultados por Naturaleza y Estado de Flujo del Efectivo, con el fin de que al realizar los respectivos análisis, a través de ratios y otros instrumentos financieros, se pueda lograr determinar si el objetivo principal que toda entidad busca, que es tener sostenibilidad y rentabilidad, se está cumpliendo de manera eficiente y eficaz.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿De qué manera la liquidez influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?

¿De qué manera el capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?

¿De qué manera la rotación de inventarios influye en rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?

¿De qué manera el rendimiento influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?

1.3. Formulación de Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación del análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar la relación de la liquidez y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

Identificar la relación del capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

Determinar la relación de la rotación de inventarios y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

Identificar la relación del rendimiento y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación teórica

Las empresas buscan ser mejores que la competencia, tener una mayor capacidad operativa, para que de esta manera puedan obtener buenos índices de rentabilidad. La presente investigación es significativa ya que el análisis financiero suministra componentes que conceden configurar un dictamen razonable de los valores que están manifestados en resultados financieros.

1.4.2. Justificación práctica

A través del análisis e interpretación de los estados financieros podemos detectar problemas que han pasado inadvertidos, así como, la falta de importancia necesaria por parte de los directivos de las empresas; componente que, por incomprensión u omisión, ha desfavorecido a empresas, acarreado a la clausura de algunas.

1.4.3. Justificación metodológica

La aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros es un mecanismo primordial que obligara con rectitud y de manera sucinta a que la gerencia logre, de manera efectiva, asir decisiones eficaces para el buen desarrollo y crecimiento empresarial, con respecto a las razones como: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Las empresas en el sector construcción requieren sustentos razonables para la estructuración de sus procedimientos venideros, para asir determinaciones que tendrán incidencia en el transcurso del tiempo y sobre todo con la intención de obtener una mayor rentabilidad; de esta manera, disminuirían las tarifas de producción y de servicio, y, por consiguiente, costos de adquisición de inmuebles, beneficiando a la sociedad para una mejor calidad de vida.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Al realizar este proyecto de investigación se ha encontrado la existencia de algunos trabajos relacionados con este, tales como:

2.1.1. Internacional

Gómez (2017). Tesis Análisis financiero para la correcta toma de decisión de la empresa comercial Los Nevados CIA. LTDA. en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga. Para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, CPA en la Universidad Regional Autónoma de los Andes. Ecuador. Fue del tipo explicativo, no experimental, la población estuvo conformada por la empresa comercial Los Nevados CIA. LTDA. y la muestra fueron los estados financieros de la empresa comercial Los Nevados CIA. LTDA. Su principal objetivo fue elaborar un modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones en la Empresa Comercial LOS NEVADOS CIA. LTDA. Concluyendo que; el endeudamiento que ha contraído la empresa es elevado, derivado de contratos con empresas del sistema financiero y préstamos de los accionistas, lo que provoca un incremento del costo del capital de trabajo; el análisis de rentabilidad reflejó que el 100% de las ventas generan 9% de utilidad, que en promedio se encuentra por debajo del margen en comparación con empresas del sector, debido a que exceden sus gastos de administración que corresponden a sueldos elevados.

Carpio y Díaz (2016). Tesis Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A. Para optar el título de contaduría pública autorizada en la Universidad de Guayaquil. Ecuador. Fue del tipo descriptiva, no experimental, la población estuvo conformada por 20 empleados en el área administrativa y 120 clientes y la muestra fue 11 funcionarios divididos entre accionistas, jefes departamentales y empleados, y 20 clientes. Su principal objetivo fue revelar que se desarrollará la parte rentable de Corpevin S.A., logrando diversos mecanismos de decremento en valores de construcción, a través de sustitución

de insumos. Concluyendo que; observaron que el reemplazo de materia importada por materia local implicaría el incremento del nivel de resultados, en dependencia de gustos y prioridades de cada interesado en conseguir un hogar familiar. Por consiguiente, la conmovición en valores de construcción de un hogar es próximamente del 10% menos al supuesto de la materia importada fuera reemplazada por material local.

Pérez (2016). Tesis Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora. Para optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA en la Universidad Técnica de Machala. Ecuador. Fue del tipo básica, no experimental, la población estuvo conformada por la contadora de la Constructora DGL Cía. Ltda. y la muestra fue poblacional. Su objetivo principal fue examinar y analizar las razones financieras de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una constructora; y diagnosticar su situación económica. Concluyendo que; la empresa no está generando suficiente movimiento para lograr efectivizar de manera inmediata la liquidez; así, lograr cubrir de manera completa sus obligaciones; en el periodo 2015 no se elaboró ningún movimiento en relación al 2014, donde se logró una rotación de 0.15 veces. Además, recae en muchas solicitudes de créditos bancarios; en referencia a 2015, el endeudamiento se incrementó en 0.69 con relación a 2014 que generó 0.60, logrando que la capacidad de endeudamiento sea acotada.

2.1.2. Nacional

Mamani (2017). Tesis Análisis económico y financiero para la toma de decisiones en la gestión empresarial de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 - 2016. Para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Nacional del Altiplano. Perú. Fue del tipo descriptivo, no experimental, la población estuvo conformada por la Empresa Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. y la muestra fueron los estados financieros de la Empresa Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. Su principal objetivo fue Analizar y Evaluar la influencia del análisis económica y financiera en la toma

de decisiones en la gestión empresarial de la empresa de transportes interprovincial expreso internacional mi Perú S.C.R.L. de los periodos 2015 y 2016. Concluyendo que; en el análisis del estado de resultados refleja un incremento de las ventas respecto del período anterior, y hubo un mejor control de gasto; sin embargo, la utilidad operativa disminuyó en más del 100%, representando una desventaja significativa, ya que los márgenes de rentabilidad disminuyen con respecto al ejercicio anterior, siendo desfavorable para la empresa. El análisis de las ratios financieras reflejó que, la empresa es altamente dependiente de financiamiento de terceros y su rentabilidad fue desfavorable, con respecto a lo esperado, lo cual es necesario establecer medidas correctivas para mejorar la gestión de la empresa.

Ribbeck (2017). Tesis Análisis e interpretación de los estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. Para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad San Martín de Porres. Perú. Fue del tipo aplicada, no experimental, la población estuvo conformada por 79 gerentes, contadores y financistas, y la muestra fue de 50 gerentes, contadores y financistas. Su principal objetivo fue diagnosticar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. Concluyendo en; que, con relación a los productos de investigación, se corrobora que la mitad de las industrias metalmeccánica de Ate Vitarte, no efectúan análisis financiero debido a que no disponen de testimonios contables actualizados, y en conclusión no efectúan proyecciones financieras que permita asir adecuadas alternativas de financiamiento. Además, casi en su totalidad de las industrias metalmeccánica aprecian que el desarrollo económico necesita ser usado como un mecanismo audaz de administración e inspección para obtención de las proyecciones, empero, dichas empresas que no usan el mencionado mecanismo financiero oportunamente logrando que las determinaciones no sean adecuadas y poco fiables para el desarrollo empresarial.

Apacclla y Rojas (2016). Tesis Estrategias de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las empresas Constructoras de la provincia de

Huancayo. Para optar el título de contador público en la Universidad Nacional del Centro del Perú. Perú. Fue del tipo aplicada, descriptivo correlacional, la población estuvo conformada por 26 empresas constructoras en la provincia de Huancayo, y la muestra fue de 19 empresas del sector construcción. Su objetivo principal fue lograr cómo las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. Concluyendo en; la determinación que aquellos mecanismos de financiamiento por medio de préstamo societario además del leasing, préstamos en banca, crédito de distribuidores y cartas fianza, etc., recae muy convenientemente en el aumento de rentabilidad, ya que, el propósito general de dichas estrategias de financiamiento es el aumento de movimientos económicos y el provecho a un mayor beneficio. Además, se estudió los aportes societarios, los cuales influyen positivamente en aumento de ventas en constructoras de Huancayo.

2.1.3. Local

Martínez y Quiroz (2017). Tesis Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016. Para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Fue del tipo descriptivo correlacional, experimental, la población estuvo conformada por 7 colaboradores de las áreas de Finanzas y Contabilidad de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L. y la muestra fue poblacional. Su principal objetivo fue Determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016. Concluyendo que; los resultados de investigación demostraron que, la interpretación seguido de análisis a los estados financieros tienen incidencia en toma de determinaciones puesto que, se examinan razones como: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, las que han sido vistas afectadas durante el 2016. La asignación de las razones logró determinar los parámetros y variaciones, lo cual constituye una herramienta fundamental para los dictámenes de gestión financiera y económica a nivel empresa, como análisis

temporal y optar por herramientas de gestión para proyección empresarial hacia una óptima rentabilidad.

Rebaza (2018). Tesis Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017. Para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Privada del Norte, Trujillo. Fue del tipo cuantitativo, no experimental, la población estuvo conformada por los estados financieros de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC en el distrito de Trujillo y la muestra fue los estados financieros de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC en el distrito de Trujillo 2017. Su objetivo principal fue determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017. Concluyendo que; el subvencionamiento conmovió al rendimiento en construcción de multifamiliares de OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC Trujillo año 2017, incrementando su razón de liquidez a 2 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%. Además, se encontró que el nivel de solvencia y rentabilidad en la construcción de viviendas multifamiliares de OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, cuenta con un nivel de liquidez de 1.85, el rendimiento sobre activos totales es 14% y rendimiento sobre capital es 13%.

Ortiz (2017). Tesis Gestión logística y su efecto en la rentabilidad de la empresa Anita de Tello E.I.R.L. Trujillo. Año 2016. Para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo. Perú. Fue del tipo correlacional descriptiva, cuasi experimental, la población conformada por la Empresa Anita de Tello E.I.R.L. y la muestra fue poblacional. Su objetivo principal fue determinar el efecto de la gestión logística en la rentabilidad de la empresa Anita de Tello E.I.R.L. Año 2016. Concluyendo que; la empresa no tiene una buena planificación y no hacen presupuestos idóneos para la buena rentabilidad de la empresa. Además de ello no tienen una buena comunicación con su personal en las distintas áreas, lo que conlleva a un desbalance administrativa, contable y de costos. Esta falta de comunicación puede originar que el personal cometa errores, no identifique algunas amenazas y, es más, no

brinde una adecuada y oportuna información para la buena toma de decisiones y una buena gestión logística. Y con el aprovechamiento de la gestión de transporte y distribución de la mercadería, es uno de los procesos fundamentales de la estrategia logística de la empresa en un porcentaje razonable lo que hace que influya significativamente sobre la rentabilidad, ya que los clientes piden que lleven la mercadería a su local de venta, y en el mercado de Trujillo la empresa Anita de Tello es la única que brinda este servicio. Además, al analizar la rentabilidad del año 2016 se puede ver una gran diferencia en las ratios de rentabilidad en comparación del año 2017 (proyectado) y se puede ver que aplicando el modelo integral de Gestión Logística que se propone, va a optimizar significativamente estas ratios analizado anteriormente.

2.2. Bases teórico científicas

Al realizar este proyecto de investigación se ha encontrado la existencia de teorías que explican El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y La Rentabilidad; por lo cual se consideró tomar en cuenta las siguientes:

2.2.1. Teorías sobre el análisis e interpretación de los estados financieros

El análisis e interpretación de los estados financieros es la última fase en las funciones de la contabilidad, y esta se compone de: identificación de los hechos contables, valoración, registro, formulación, auditoría y publicación de la información de una empresa.

De acuerdo con Muñoz (2009). La interpretación consecuencia del análisis del rendimiento obtenido por el software contable, la información de contabilidad o financiera, establece la póstuma escala de las competencias atribuidas a la contabilidad, ello implica, la identificación de hechos de contabilidad, valoraciones, registros, enunciado de estados de sinopsis, auditoría y publicaciones. La incorporación de interpretación consecuencia del análisis de informaciones de carácter financiero, en comparación con los datos obtenidos de la contabilidad, es algo imperativo y concluyente para todo tipo de negocio formal. (p.19)

Según Gonzales (2013), La interpretación consecuencia del análisis, son sistemas de interpretaciones cognitivos que, por su uso, permite al examinador verificar la fehaciencia. Además, señala que, según Descartes, el razonamiento sobre un hecho o actividad es inaceptable como la veracidad si esta no ha sido reconocida como se manifiesta. En otro contexto, el entendimiento de la materialidad puede realizarse en base a identificaciones de partes que están conformando el todo como obtención de lograr el aumento del conocimiento de la veracidad de los hechos, empezando con aquellos elementos más sencillos y elementales con el fin de conocer para incrementar poco a poco y gradualmente, el conocimiento de aspectos más complicados. En resumen, La interpretación consecuencia del análisis desintegra el todo en partículas y las reconoce, entretanto, la sinopsis e interpretación vinculan componentes de la problemática y crea expectativas a partir del estudio referencial. Los componentes que afectan el estudio de estados financieros son:

- Información inconclusa.
- Hábitos contables y estatutos adoptados.
- Estados financieros prestos con propósito de mostrar una posición financiera inmejorable.
- Disimilitud en opiniones de personas que desarrollan la información financieros.
- Carencia de coincidencia en aplicación de los PGCA.
- El dominio de modificaciones a nivel de valores. (p.46)

De acuerdo con Rodríguez (2009), existen 3 tipos de métodos de análisis e interpretación de los estados financieros. (p.59)

a) Análisis vertical: Se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija en un periodo determinado.

b) Análisis horizontal: Se emplea para analizar dos o más estados financieros de la misma empresa a fechas distintas, de dos o más periodos.

c) **Ratios financieras:** Estas son razones o índices que permiten analizar cada cuenta de los estados financieros para un mejor análisis y comprensión, esta a su vez se dividen en:

- 1) **Liquidez:** La liquidez empresarial se conceptúa por su competencia con el fin de dejar cubiertas obligaciones en corto plazo en relación a su vencimiento.

$$LG = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- 2) **Capital de Trabajo:** El capital de trabajo empresarial está determinado por la deducción del pasivo circulante del activo circulante, y tiene como propósito mantener liquidez de operación proporcionado para evaluar las operaciones de ésta.

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

- 3) **Rotación de Inventarios:** Esta razón mide liquidez o dinamismo del inventario para su revolución.

$$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

- 4) **Endeudamiento:** Esta razón calcula la proporcionalidad del total de activos aportados; mientras mayor el índice, mayor la cantidad de dinero intermediario.

$$RE = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- 5) **Rendimiento:** Esta razón calcula efectividad total para producir beneficios con activos fijos.

$$RSI = \frac{\text{UAI}}{\text{Activo Total}}$$

De lo antes expuesto, se puede deducir que el análisis e interpretación de los estados financieros es la última etapa en la función de la contabilidad, donde nos muestra hechos contables y financieros, basado en conceptos y cifras del contenido de los estados financieros.

2.2.2. Teorías sobre la rentabilidad

La rentabilidad económica es una herramienta de gestión importante con el fin de lograr determinar la eficiencia de una empresa con respecto a sus activos, financiamiento, recursos propios, ventas y otros factores determinantes.

Tarziján (2008), durante los ochenta empieza una cadena de investigaciones que buscan indagar los concluyentes de la rentabilidad de las empresariales y su trascendencia correspondiente en la interpretación de dicha rentabilidad. Este flujo de trabajo se basa en el análisis de la variabilidad de las utilidades en efectos de una unidad de negocio debido a sus características, la industria en la que se encuentra y la empresa o grupo económico que la gobierna. Para efectos explicados por características distintas o específicas de las unidades de negocio, estos se conocen como efectos de empresa, para efectos explicados por la industria o mercado en el que se encuentra la unidad de negocio basada en el negocio se conocen como efectos de industria, mientras que para efectos de Interpretación Debido a las características de la empresa o grupo que posee esta unidad de negocio, se conocen como efectos de empresa o grupo. En un importante y pionero estudio, Schamalansee encuentra que el efecto industria es el más importante en la explicación de la rentabilidad de un negocio, siendo los efectos relacionados con las características únicas de las unidades de negocio y con la empresa en que ésta se encuentra cercanos a cero. Los resultados de Schamalansee apoyan el enfoque clásico que dice que la industria es un determinante clave en el retorno de los negocios, aunque la aparente inexistencia de efectos únicos de los negocios en su rentabilidad es un resultado sorprendente que motivó la aparición de estudios posteriores. Un hallazgo importante de McGahan y Porter es que los determinantes de la rentabilidad de las empresas varían considerablemente según el sector económico. Así, el efecto industria explica la brecha del 11% para el sector manufacturero al 6% para los sectores de alojamiento y ocio. Finalmente, en la conclusión de este estudio, se destaca la importancia del efecto sectorial, dado que es significativo y la existencia de una gran diferencia en la ponderación del efecto entre los distintos sectores. Los sectores económicos revelan las características de industrias específicas a algunos de ellos. quien debe ser considerado. De lo anterior, se puede concluir

que, aunque las diferencias en los factores únicos de la empresa resaltados por la perspectiva del desempeño del negocio son importantes, la importancia de analizar la industria en la que opera el negocio. (p.36)

Sánchez (2002). Así, la rentabilidad económica se convierte en un indicador fundamental del desempeño de la gestión empresarial, ya que es precisamente el comportamiento de los activos, independientemente de su fuente financiera, lo que muchas veces determina si el negocio es rentable o no. Además, ignorar cómo se financian los activos ayudará a determinar si la pérdida de una empresa se debe a problemas con el desarrollo de la actividad económica o a un déficit en la política fiscal. El origen de este concepto, también conocido como retorno de la inversión (ROI) o retorno de los activos (ROA), aunque los dos términos no siempre se usan como sinónimos, se remonta a la década de 1990, principios del siglo XX, cuando Du Pont empresa comenzó a utilizar el sistema triangular de proporciones para evaluar sus resultados. En la parte superior de esto está el beneficio económico o ROI y la base es el rendimiento de las ventas y la facturación de la propiedad. (p.61)

Según, Pérez (2015) La rentabilidad, que es la relación entre el beneficio y la inversión necesaria para obtenerlo, es uno de los principales objetivos de una empresa porque: mide el rendimiento del capital, premiando potencialmente la inversión de los inversores, lo que ayuda a financiar el crecimiento. (p.43)

a) Rentabilidad financiera

Es un indicador que busca la relación entre el beneficio y el patrimonio netos; es también conocido como ROE (Return on equity).

$$ROE = \frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Patrimonio neto}}$$

b) Rentabilidad económica

Es un indicador que mide el resultado contable generado por una inversión sin tener en cuenta la estructura financiera de la empresa.; es también conocido como ROA (Return on Assets).

$$ROA = \frac{\textit{Beneficio de explotación}}{\textit{Activo neto}}$$

c) Margen sobre utilidad

Es una medida de la utilidad que obtiene la empresa, después de haber deducido el costo de las operaciones.

$$\textit{Margen sobre Utilidad} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

d) Rotación de activos

Es un indicador que mide la efectividad de los activos en relación a las ventas.

$$\textit{Rotación de Activos} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

De lo antes indicado, la rentabilidad determina el comportamiento de los activos de la empresa sin incluir las fuentes de financiamiento, para obtener en términos económicos, la situación actual de la empresa y así obtener información relevante que indique si la empresa es rentable o no; esto se va a determinar bajo dos ratios: Rentabilidad Financiera y Rentabilidad Económica.

2.3. Definición de términos básicos

Análisis e interpretación de los estados financieros

Es la última parte del proceso contable en donde se determinan a través de indicadores financieros si la empresa posee liquidez, solvencia y otros factores. (Rubio, 2007, p.25).

Análisis horizontal

El análisis horizontal examina las cuentas de diferentes ejercicios en el transcurso del tiempo ya preparadas para su análisis. (Flores, 2017, p.33).

Análisis vertical

Es una herramienta que determina la participación de cada cuenta en los estados financieros en relación al total de activos. (Flores, 2017, p.33).

Beneficio neto

Es el valor de liquidación o resultado final después de la deducción de gastos, tributos, etc.; éste representa la utilidad neta obtenida en un determinado ejercicio. (López, 2007, p.16)

Capital de trabajo

Es el resultante entre el activo corriente y pasivo corriente, donde se indica que tiene una buena posición financiera cuando el resultado tiene un valor positivo a favor del activo corriente; este resultado deberá ser de 1 a 2, dependiendo el tipo de empresa. (Núñez, 2016, p.34)

Estado de flujo de efectivo

Es un documento financiero donde se detalla todas las operaciones que suponen una variación de efectivo en determinado ejercicio, éstas son clasificadas en tres grupos: operación, inversión, financiamiento. (Nuria y Carme, 2010, p.74)

Estado de cambios en el patrimonio neto

Es un documento financiero donde se muestra las variaciones de las cuentas patrimoniales en un determinado ejercicio, reflejando las garantías que posee la empresa a nivel empresarial. (Arimany y Viladecans, 2010, p.16)

Estado de resultados

Este estado nos muestra de forma ordenada y detallada cómo se han obtenido los resultados del ejercicio para un periodo determinado. (Eslava, 2010, p.27)

Estado de situación financiera

Nos informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa con su estructura del Activo, Pasivo y Patrimonio. (Eslava, 2010, p.27)

Estados financieros

Son documentos de carácter formal y legal que refleja información numérica de la situación económica y financiera de un periodo determinado. (Eslava, 2010, p.25)

Fondo de maniobra

También llamada capital circulante, y es un indicador que mide el equilibrio patrimonial de una empresa, que demuestra un equilibrio entre el financiamiento con capital propio y de terceros. (Sánchez, 2011, p.83)

Liquidez

Es la capacidad de la empresa para recaudar dinero y así cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Rodríguez, 2009, p.45)

Ratios financieras

Son coeficientes obtenidos de datos reflejados en documentos financieros para evaluar la situación actual de una empresa con el fin de tomar decisiones. (Rodríguez, 2009, p.42)

Razonabilidad de los estados financieros

Es un concepto de importancia relativa a la hora de elaborar los estados financieros, ya que, indica que deben demostrar: existencia o efectividad, todas las

transacciones deben haber sido reconocidas en el ejercicio, existencia de derechos y obligaciones, los importes están valorados adecuadamente. (Cooper, 1997, p.47)

Rentabilidad

Es el beneficio que las empresas obtienen en un determinado periodo, y esto está determinado por fondos propios o por inversiones. (Pérez, 2015, p.74)

2.4. Formulación de hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

H_i : El análisis e interpretación de los estados financieros se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H_0 : El análisis e interpretación de los estados financieros no se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

2.4.2. Hipótesis específicas

H_1 : La liquidez se relaciona significativamente con la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H_0 : La liquidez no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H_1 : El capital de trabajo se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H_0 : El capital de trabajo no se relaciona significativamente con la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H₁: La rotación de inventarios se relaciona significativamente con el margen sobre utilidad operativa de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H₀: La rotación de inventarios no se relaciona significativamente con el margen sobre utilidad operativa de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H₁: El rendimiento se relaciona significativamente con la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

H₀: El rendimiento no se relaciona significativamente con la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.

2.5. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de Medición
Análisis e interpretación de los estados financieros	Rubio (2007) lo define como: el proceso de análisis consiste en la aplicación de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. (p. 8)	El análisis e interpretación de los estados financieros se miden a través del análisis vertical y horizontal, además de indicadores o razones financieras. (Rubio, 2007, p. 12).	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidez ▪ Capital de trabajo ▪ Rotación de inventarios ▪ Rendimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Efectivo ▪ Cuentas por cobrar ▪ Existencias ▪ Endeudamiento ▪ Activo corriente ▪ Pasivo corriente ▪ Tarjeta kardex ▪ Producción almacenada ▪ Costo de ventas ▪ Activo fijo ▪ Ingresos operacionales ▪ Gastos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> • Ítem 1 y 2 • Ítem 3 y 4 • Ítem 5 y 6 • Ítem 7 y 8 • Ítem 9 y 10 • Ítem 11 y 12 • Ítem 13 y 14 • Ítem 15 y 16 • Ítem 17 y 18 • Ítem 19 y 20 • Ítem 21 y 22 • Ítem 23 y 24 	Nominal

Rentabilidad	Montoya (2009) lo define como: la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio donde lo importante es garantizar su permanencia, crecimiento y el aumento de su valor. (p. 79)	La rentabilidad se mide a través de índices o razones de rentabilidad y gestión, tanto económica como financiera. (Montoya, 2009, p.80).	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera • Margen sobre utilidad • Rotación de activos 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utilidad operativa ▪ Ventas netas ▪ Estado de flujo de efectivo ▪ Inversiones ▪ Utilidad neta ▪ Ingresos financieros ▪ Costos fijos ▪ Precio de venta ▪ Costos variables ▪ Activo total ▪ Margen de beneficio neto ▪ Ingresos 	<ul style="list-style-type: none"> • Ítem 1 y 2 • Ítem 3 y 4 • Ítem 5 y 6 • Ítem 7 y 8 • Ítem 9 y 10 • Ítem 11 y 12 • Ítem 13 y 14 • Ítem 15 y 16 • Ítem 17 y 18 • Ítem 19 y 20 • Ítem 21 y 22 • Ítem 23 y 24 	Nominal
--------------	--	--	---	--	---	---------

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2021)

CAPITULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

Según el nivel de profundidad

Este estudio del nivel correlacional, debido al grado de asociación entre las dos variables: en este tipo de estudio primero se mide cada variable y luego se cuantifican, analizan y establecen los vínculos; Por ello, se plantea estudiar la relación que existe entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.212)

Según su propósito fundamental

Este estudio es del tipo básica, puro o igualmente fundamental, ya que está destinado a avanzar en el conocimiento teórico, no relacionado directamente con posibles aplicaciones o consecuencias prácticas; por lo tanto, el objetivo será recopilar datos para mejorar el conocimiento del análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad. (Zorrilla, 1998, p.105)

Según el periodo de secuencia de estudio

Este estudio es longitudinal, ya que se recolectarán datos en diferentes momentos o periodos para hacer inferencias sobre el cambio, por lo que se planea analizar 2016 - 2018. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.216)

Según el diseño metodológico

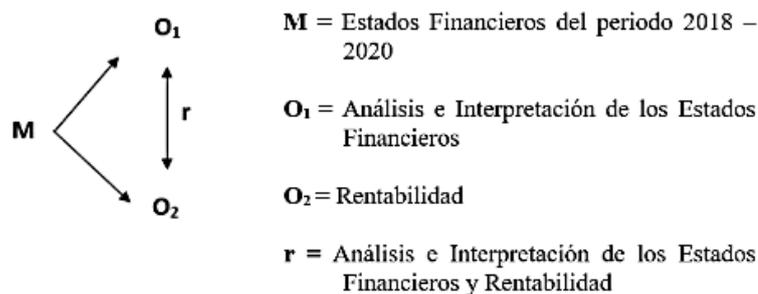
Esta investigación es no experimental, ya que las variables independientes ocurren y no serán manipuladas, no habrá control directo sobre dichas variables ni influencia, es por lo cual en esta investigación no se busca manipular las variables análisis e interpretación de estados financieros y rentabilidad. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.217)

3.2. Método de investigación

Este estudio tiene un método hipotético – deductivo, debido a que se realizarán hipótesis sobre las posibles soluciones al problema planteado, además, se comprobarán los datos disponibles para pasar a la inferencia argumentativa, se validarán las hipótesis de este estudio. (Cegarra, 2012, p.134)

3.3. Diseño de la investigación

Esta investigación es Descriptiva Correlacional, dado que se dará a conocer el grado de asociación que exista entre las variables en una muestra o contexto en particular, debido a esto lo que se busca medir la relación que hay entre las variables análisis e interpretación de estados financieros y rentabilidad. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.225)



3.4. Población, muestra y muestreo

3.4.1. Población

Es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones; en esta investigación la población está conformada por los Estados Financieros de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. del periodo 2018 – 2020, el Gerente General y la Contadora de la empresa; estos datos fueron obtenidos del Área Administrativa de la Empresa. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.247)

3.4.2. Muestra

Es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población, en esta investigación la muestra es poblacional. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.248)

3.5. Técnicas e instrumentos de recojo de datos

3.5.1. Instrumentos

Guía de análisis documental

Para la primera variable se utilizará como instrumento una guía de análisis documental, el cual nos dará una lista ordenada donde se anotarán todos los aspectos que deberán ser objeto de revisión para medir los elementos importantes del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. (Hurtado, 2000, p.115).

Cuestionario

Para la segunda variable se va a elaborar un cuestionario, este instrumento que agrupará una serie de preguntas relativas a un evento, sobre el cual se desea obtener información; por lo que se va a medir en base de preguntas la variable Rentabilidad. (Grasso, 2006, p.95)

3.5.2. Técnicas

Análisis documental

La primera técnica a utilizar es el análisis de documentos, donde se presenta el contenido del documento de una forma diferente al original, para facilitar futuras consultas. por lo tanto, la información será buscada usando esta técnica. (Hurtado, 2000, p.126)

La encuesta

La segunda técnica que se utilizará es la encuesta, que permite develar cuestiones subjetivas ya la vez obtener información de un número sustancial de personas; por lo tanto, las preguntas se harán a las personas objeto de estudio, en este caso, a un solo sujeto de investigación. (Grasso, 2006, p.132)

3.6. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

En este estudio se utilizará SPSS como un paquete de software estadístico que integra un conjunto de programas y subrutinas organizados de tal forma que cada uno de ellos se encuentra interconectado; qué dos variables se medirán con este programa. (López y Fachelli, 2015, p.83)

3.7. Ética investigativa

La ética investigativa, ya que, defenderá la integridad y el bienestar de los sujetos, para protegerlos de posibles malas conductas, además de la discreción por la documentación que será entregada para esta investigación; en esta tesis se defenderá la integridad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción, con el fin de respetar a los sujetos encuestados, y la no divulgación de la información brindada. (Galán, 2010, p.99)

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Presentación y análisis de resultados

A continuación, se presentará los resultados obtenidos:

Tabla N° 2 Estadísticos Descriptivos Variable 1

Estadísticos descriptivos											
	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación	Varianza	Asimetría		Curtosis	
	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Desv. Error	Estadístico	Desv. Error
¿La cuenta de efectivo y equivalente del efectivo tiene un saldo suficiente para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?	12	2	2	4	3,33	,985	,970	-,812	,637	-1,650	1,232
¿El efectivo y equivalente, en función al pasivo corriente, tiene el índice adecuado, para el sector construcción (1)?	12	3	1	4	3,00	1,477	2,182	-,812	,637	-1,650	1,232
¿La rotación de cuentas por cobrar han sido de 6 a 12 veces en el año?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El promedio de cuentas por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La rotación de las existencias han sido de 10 a 12 veces en el año?	12	4	1	5	2,33	1,969	3,879	,812	,637	-1,650	1,232
¿El promedio de existencias por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital de terceros?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital propio?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El activo corriente tiene una relación de por lo menos 1:1 con respecto al pasivo corriente?	12	3	1	4	2,00	1,477	2,182	,812	,637	-1,650	1,232
¿La cuenta con mayor porcentaje del activo corriente se encuentra el efectivo y equivalente?	12	4	1	5	3,67	1,969	3,879	-,812	,637	-1,650	1,232

¿La partida del pasivo corriente se encuentra debidamente sustentada con órdenes de compra, recibos por honorarios, cheques, transferencias, etc.?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Las cuentas que componen el pasivo corriente se encuentran debidamente ubicadas según el nivel de deuda?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Se registra de manera correcta y periódico los ingresos y salidas en la tarjeta kardex?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Existe coherencia entre los saldos en la tarjeta kardex y el reporte de inventarios?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Los costos que genera la producción almacenada se reflejan en el costo de ventas?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La rotación de producción almacenada se encuentra debidamente registrada en los estados financieros?	12	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El costo de ventas representan más del 50% de las ventas netas?	12	4	1	5	2,00	1,809	3,273	1,327	,637	-326	1,232
¿El costo de ventas está debidamente sustentado según la dinámica de esta cuenta?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El activo fijo está debidamente valuado en el libro de activos fijos?	12	2	3	5	4,33	,985	,970	-812	,637	-1,650	1,232
¿El activo fijo está debidamente depreciado en el libro de activos fijos?	12	2	3	5	4,33	,985	,970	-812	,637	-1,650	1,232
¿Los ingresos operacionales representan el 100% del giro del negocio?	12	1	4	5	4,67	,492	,242	-812	,637	-1,650	1,232
¿La suma de ingresos operacionales están debidamente sustentados y se encuentran incluidos en los registros de ventas?	12	0	5	5	5,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el activo fijo de la empresa?	12	0	3	3	3,00	,000	,000	.	.	.	.
¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el capital de trabajo de la empresa?	12	0	4	4	4,00	,000	,000	.	.	.	.
N válido (por lista)	12										

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Tabla N° 3 Estadísticos Descriptivos Variable 2

Estadísticos descriptivos											
	N	Rango	Mínimo	Máximo	Mediana	Desv. Desviación	Varianza	Asimetría		Curtosis	
	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Desv. Error	Estadístico	Desv. Error
¿La gerencia toma en cuenta la utilidad operativa para determinar los costos que incurren en la producción del bien y/o servicio?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿La utilidad operativa es tomada en cuenta para determinar un plan de trabajo que permita mejorar el siguiente ejercicio?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Las ventas netas en mayor proporción son al contado?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Las ventas netas en mayor proporción son al crédito?	2	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El estado de flujo de efectivo sirve como herramienta útil para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas para futuras operaciones dentro y/o fuera del período?	2	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La gerencia conoce y maneja la información mostrada en el estado de flujo de efectivo, para ubicar los puntos críticos económicos de la empresa?	2	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿La gerencia ha realizado inversiones en el corto y/o largo plazo en los últimos 3 períodos?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Las inversiones en el corto y/o largo plazo han sido adquiridas con capital propio?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿La margen de beneficio neto ha aumentado en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿La margen de beneficio neto ha disminuido en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?	2	1	1	2	1,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente registrados según la dinámica de la cuenta?	2	4	1	5	3,00	2,828	8,000	.	.	.	.

¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente sustentados legal y tributariamente?	2	4	1	5	3,00	2,828	8,000	.	.	.	.
¿Los costos fijos han aumentado en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?	2	1	2	3	2,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los costos fijos han disminuido en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿El precio de venta por cada bien y/o servicio están acorde a los precios de mercado?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Para determinar el precio de venta toma en cuenta la utilidad esperada y los tributos que afectan a esta?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los costos variables están en proporción a las ventas del período?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los costos variables están debidamente registrados según la función que representa?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿La gestión de los activos totales reflejan de manera positiva en los ingresos operacionales de la empresa?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿La gestión de los activos totales reflejan de manera negativa en los ingresos operacionales de la empresa?	2	0	1	1	1,00	,000	,000	.	.	.	.
¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios permite recuperar el capital de trabajo?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios a incrementado con relación al ejercicio anterior?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a la adquisición de activos fijos?	2	1	4	5	4,50	,707	,500	.	.	.	.
¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a las inversiones realizadas?	2	1	3	4	3,50	,707	,500	.	.	.	.
N válido (por lista)	2										

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Tabla N° 4 Análisis Estado de Situación Financiera 2018

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018

	NOTA	2017	2018	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	10,228	2,885	0.64%	-7,343	-71.79%
Inversiones Financieras	5	-	3,000	0.66%	3,000	100.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		-	-	0.00%	0	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	6	-	-	0.00%	0	0.00%
Existencias (neto)	7	-	29,092	6.45%	29,092	100.00%
Activo Diferido		11,242	24,074	5.34%	12,832	114.14%
Total Activo Corriente		21,470	59,051	13.09%	37,581	175.04%
Activo No Corriente						
Inversiones Inmobiliarias	6	-	21,000	4.65%	21,000	100.00%
Activos Adq. en Arrendamiento Financ. (neto)		66,044	-	0.00%	-66,044	-100.00%
Propiedad, Planta y Equipo	8	388,168	392,700	87.03%	4,532	1.17%
Depreciación Acumulada	8	-41,347	-22,221	4.92%	-19,126	-46.26%
Activo Diferido	9	-	709	0.16%	709	100.00%
Total Activo No Corriente		412,865	392,188	86.91%	-20,677	-5.01%
TOTAL ACTIVO		434,335	451,239	100.00%	16,904	3.89%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente						
Cuentas por Pagar Comerciales		-	-	0.00%	0	0.00%
Tributos por Pagar	10	6,761	4,065	0.90%	-2,696	-39.88%
Otras Cuentas por Pagar		-	-	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo Corriente		6,761	4,065	0.90%	-2,696	-39.88%
Pasivo No Corriente						
Obligaciones Financieras	11	53,678	74,091	16.42%	20,413	38.03%
Otras Cuentas por Pagar		129,500	-	0.00%	-129,500	-100.00%
Total Pasivo No Corriente		183,178	74,091	16.42%	-109,087	-59.55%
Total Pasivo		189,939	78,156	17.32%	-111,783	-58.85%
Patrimonio Neto						
Capital	12	202,000	335,000	74.24%	133,000	65.84%
Reservas Legales	13	124	124	0.03%	0	0.00%
Resultados Acumulados	14	42,272	27,272	6.04%	-15,000	-35.48%
Resultados del Ejercicio			10,687	2.37%	10,687	100.00%
Total Patrimonio Neto		244,396	373,083	82.68%	128,687	52.66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		434,335	451,239	100.00%	16,904	3.89%

Fuente: Estados Financieros EAC 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Situación financiera del ejercicio 2018, tomando como base el activo total, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje se encuentra en la cuenta propiedad, planta y equipo, esto se debe a que la mayor parte de su inversión, como empresa de servicios, se encuentra en la cuenta de activo fijo, con el fin de desarrollar sus actividades de manera adecuada; luego le sigue la cuenta de existencias, que para este ejercicio, representa el 6.45% del activo total, esto se debe a la incursión de la empresa en la venta provisional de materiales de construcción como actividad secundaria, con el fin de aumentar la cartera de clientes y abaratar costos de producción en el desarrollo de proyectos de construcción correspondientes al giro principal del negocio. Para el rubro del pasivo y patrimonio, el que representa el mayor porcentaje es la cuenta de capital, con 74.24%, luego le corresponde a la cuenta de obligaciones financieras con 16.42% la cual incluyen deudas a largo plazo con entidades bancarias, las cuales se utilizan para la adquisición de activos fijos y capital de trabajo.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Situación financiera del ejercicio 2018, se obtiene que, la variación más significativa dentro del activo corriente se ubica en las inversiones financieras, debido a la adquisición de un terreno de venta rápida, además las existencias quedaron con un saldo al 31 de diciembre del 2018 por 29,092 con un incremento del 100%, esto se debe a la incorporación de la venta de materiales de construcción como actividad secundaria, también se obtiene que el activo diferido. En el rubro del pasivo corriente, la mayor variación se encuentra en la cuenta de otras cuenta por pagar, la cual corresponde a deudas con los accionistas, la misma que fue capitalizada y por lo tanto existe una variación porcentual entre el 2017 y 2018, en la cuenta del capital, la cual paso de 202,000 a 335,000, que incluye los 129,500 de capitalización y aportes en efectivo por parte de los socios; también se tiene que la cuenta de resultados acumulados disminuyó en 35.48%, esto se debe a que se usó la NIC 8 para corregir errores de ejercicios pasados, por esa razón disminuye en comparación con el 2017.

Tabla N° 5 Análisis Estado de Resultados ejercicio 2018

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2018

	Nota	2017	2018	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas		143,434.00	134,610.18	100.00%	-8,824	-6.15%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	43,700.00	32.46%	43,700	100.00%
Total de Ingresos Brutos		143,434.00	178,310.18	132.46%	34,876	24.32%
Costo de Ventas	15	64,849.00	34,905.07	25.93%	-29,944	-46.17%
Otros Costos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Total Costos Operacionales		64,849.00	34,905.07	25.93%	-29,944	-46.17%
Utilidad Bruta		78,585.00	143,405.11	106.53%	64,820	82.48%
Gastos de Ventas	16	21,551.00	37,341.62	27.74%	15,791	73.27%
Gastos de Administración	16	25,454.00	80,886.62	60.09%	55,433	217.78%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos	17	0.00	1,070.78	0.80%	-1,071	100.00%
Utilidad Operativa		31,580.00	24,106.10	17.91%	-7,474	-23.67%
Ingresos Financieros		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	18	6,058.00	12,231.59	9.09%	6,174	101.91%
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financ. Derivados		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Resultado antes de Participaciones y del I.R.		25,522.00	11,874.51	8.82%	-13,647	-53.47%
Participación de los trabajadores		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Impuesto a la Renta	19	2,552.00	1,187.45	0.88%	-1,365	-53.47%
Utilidad (Pérdida) Neta de Act. Continuas		22,970.00	10,687.06	7.94%	-12,283	-53.47%
Ingreso (Gasto) Neto de Op. en Discontinuación		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Utilidad Neta del Ejercicio		22,970.00	10,687.06	7.94%	-12,283	-53.47%

Fuente: Estados Financieros EAC 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados del ejercicio 2018, tomando como base las ventas, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje son los gastos de administración, con un 60.09%, esto se debe a que, en el 2018 se incrementó los gastos que se incluyen en dicho rubro con el propósito de mejorar el sistema administrativo para lograr una mayor funcionalidad; se tiene también que el rubro de otros ingresos operacionales representa el 32.46% de las ventas, esto se debe a la clasificación de la empresa de las cuentas provenientes del estado, para la construcción de viviendas de interés social, dentro de esta partida; hasta este ejercicio se trabajaba la clasificación de esta partida de manera distinta. Se tiene, además que, la utilidad operativa representa el 17.91% de las ventas, esto generado por el aumento de los gastos administrativos y de ventas, y la disminución de los ingresos operacionales; si bien los márgenes son aceptables, el margen operativo promedio de empresas del mismo sector es del 30% y el margen neto es del 15%, sin embargo, el margen neto del 2018 con respecto a las ventas es del 7.94%, esto se debe también a los gastos financieros, respecto del endeudamiento financiero, y el bajo nivel de ventas.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Resultados del ejercicio 2018, se obtiene que, la variación más significativa dentro de la partida de gastos administrativos con un incremento del 217.78%, debido al incremento de gastos que se ubican en dicha partida, con el fin de aumentar la productividad, además, los gastos financieros generaron un incremento del 101.91%, debido a la incorporación de nuevos préstamos que buscan adquirir capital de trabajo y activo fijo; en la partida otros ingresos de gestión también aumento en 100%, esto se debe a que en el 2017, año base de cálculo, no se realizó ningún servicio de construcción de viviendas bajo la modalidad techo propio; la utilidad operativa disminuyó en 23.67% respecto del 2017, esto generado por el aumento de gastos operativos y disminución de las ventas en 6.15%; además se tiene que la utilidad neta tuvo una gran disminución, con un 53.47%, debido a la disminución de la utilidad operativa y al incremento de los gastos financieros.

Tabla N° 6 Análisis Situación Financiera ejercicio 2019

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2019

	NOTA	2018	2019	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	2,885	86,999	17.42%	84,114	2915.30%
Inversiones Financieras	5	3,000	3,000	0.60%	0	0.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		-	-	0.00%	0	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	6	-	12,390	2.48%	12,390	100.00%
Existencias (neto)	7	29,092	2,533	0.51%	-26,559	-91.29%
Activo Diferido		-	-	0.00%	0	0.00%
Total Activo Corriente		34,977	104,923	21.01%	69,945	199.97%
Activo No Corriente						
Inversiones Inmobiliarias	6	21,000	21,000	4.21%	0	0.00%
Activos Adq. en Arrendamiento Financ. (neto)		-	-	0.00%	0	0.00%
Propiedad, Planta y Equipo	8	392,700	417,019	83.51%	24,319	6.19%
Depreciación Acumulada	8	-22,221	-50,180	10.05%	27,959	125.82%
Activo Diferido	9	24,074	6,630	1.33%	-17,444	-72.46%
Total Activo No Corriente		415,553	394,469	78.99%	-21,084	-5.07%
TOTAL ACTIVO		450,530	499,391	100.00%	48,861	10.85%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente						
Cuentas por Pagar Comerciales		-	-	0.00%	0	0.00%
Tributos por Pagar	10	3,356	3,830	0.77%	475	14.15%
Otras Cuentas por Pagar		-	-	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo Corriente		3,356	3,830	0.77%	475	14.15%
Pasivo No Corriente						
Obligaciones Financieras	11	74,091	90,824	18.19%	16,733	22.58%
Otras Cuentas por Pagar		-	-	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo No Corriente		74,091	90,824	18.19%	16,733	22.58%
Total Pasivo		77,447	94,654	18.95%	17,208	22.22%
Patrimonio Neto						
Capital	12	335,000	335,000	67.08%	0	0.00%
Reservas Legales	13	124	124	0.02%	0	0.00%
Resultados Acumulados	14	27,272	24,555	4.92%	-2,717	-9.96%
Resultados del Ejercicio		10,688	45,058	9.02%	34,371	321.60%
Total Patrimonio Neto		373,084	404,737	81.05%	31,654	8.48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		450,530	499,391	100.00%	48,861	10.85%

Fuente: Estados Financieros EAC 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Situación financiera del ejercicio 2019, tomando como base el activo total, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje se encuentra en la cuenta propiedad, planta y equipo, esto se debe a que la mayor parte de su inversión, como empresa de servicios, se encuentra en la cuenta de activo fijo, además se tiene que en el 2019 se adquirió nuevos equipos con el fin de asegurar y optimizar la operatividad; luego le sigue la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, que para este ejercicio, representa el 17.42% del activo total, esto se debe a incremento del capital de trabajo para el desarrollo de actividades de construcción que se encontraban en fases iniciales de desarrollo. Para el rubro del pasivo y patrimonio, el que representa el mayor porcentaje es la cuenta de capital, con 67.08%, luego le corresponde a la cuenta de obligaciones financieras con 18.19% la cual incluyen nuevas deudas a largo plazo con entidades bancarias, que fueron utilizadas para obtener capital de trabajo.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Situación financiera del ejercicio 2019, se obtiene que, la variación más significativa dentro del activo corriente se ubica en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, debido a la adquisición de capital de trabajo que permita el desarrollo de actividades de construcción que estaban en etapas iniciales al finalizar el ejercicio, además las existencias quedaron con un saldo al 31 de diciembre del 2018 por 2,533 con una disminución del 91.29%, esto se debe la salida de materiales de construcción como parte del costo de servicio. En el rubro del pasivo corriente, no existe variación significativa, sin embargo en el pasivo no corriente se pudo verificar que la cuenta de obligaciones financieras se incrementó en 22.58%, debido a la adquisición de préstamos para capital de trabajo que se ve reflejado en el efectivo y equivalentes; en la partida de patrimonio se tiene que, existe una variación positiva del 321.60% esto se debe a un mejor manejo de los gastos y planificación de ventas durante el 2019, tomando como base el ejercicio 2018.

Tabla N° 7 Análisis Estado de Resultados ejercicio 2019

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2019

	Nota	2018	2019	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas		134,610.18	189,076.18	100.00%	54,466	40.46%
Otros Ingresos Operacionales		43,700.00	0.00	0.00%	-43,700	-100.00%
Total de Ingresos Brutos		178,310.18	189,076.18	100.00%	10,766	6.04%
Costo de Ventas	15	34,905.07	67,145.19	35.51%	32,240	92.37%
Otros Costos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Total Costos Operacionales		34,905.07	67,145.19	35.51%	32,240	92.37%
Utilidad Bruta		143,405.11	121,930.99	64.49%	-21,474	-14.97%
Gastos de Ventas	16	37,341.62	63,629.73	33.65%	26,288	70.40%
Gastos de Administración	16	80,886.62	45,020.92	23.81%	-35,866	-44.34%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos		0.00	289,139.34	152.92%	289,139	100.00%
Otros Gastos	17	1,070.78	204,799.53	108.32%	203,729	19026.20%
Utilidad Operativa		24,106.10	97,620.16	51.63%	73,514	304.96%
Ingresos Financieros		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	18	12,231.59	47,555.68	25.15%	35,324	288.79%
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financ. Derivados		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Resultado antes de Participaciones y del I.R.		11,874.51	50,064.48	26.48%	38,190	321.61%
Participación de los trabajadores		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Impuesto a la Renta	19	1,187.45	5,006.00	2.65%	3,819	321.58%
Utilidad (Pérdida) Neta de Act. Continuas		10,687.06	45,058.48	23.83%	34,371	321.62%
Ingreso (Gasto) Neto de Op. en Discontinuación		0.00	0.00	0.00%	0	0.00%
Utilidad Neta del Ejercicio		10,687.06	45,058.48	23.83%	34,371	321.62%

Fuente: Estados Financieros EAC 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados del ejercicio 2019, tomando como base las ventas, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje son los otros ingresos, con un 152.92%, esto se debe a que, en el 2019 se reclasificó los ingresos provenientes de la construcción de viviendas del programa techo propio, las cuales fueron incluidas en este rubro; se tiene también que el rubro de otros gastos representa el 108.32% de las ventas, esto se debe a la clasificación de la empresa de las cuentas provenientes del estado, ya que la cuenta de ingreso fue destinada en otros ingresos, los gastos provenientes de esta modalidad también se destinaron a otros gastos. Se tiene, además que, los gastos de administración y de ventas representan el 23.81% y 33.65% respectivamente, esto se debe principalmente a la reclasificación de gastos entre cuentas y el cambio de % que le corresponde a cada partida de gasto; además se tiene que, la utilidad operativa para este ejercicio representa el 51.63% superando el margen del 30% obtenido de los estados financieros publicados en la Superintendencia de Mercado de Valores, dentro del sector construcción, así también, la utilidad neta del ejercicio representa el 23.83% de las ventas la cual supera el 15% de promedio del sector.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Resultados del ejercicio 2019, se obtiene que, la variación más significativa dentro de la partida de otros gastos con un incremento del 19026%, debido al incremento de gastos que se ubican en dicha partida, respecto de la construcción de viviendas del programa techo propio, además, los gastos financieros generaron un incremento del 289.79%, debido a la incorporación de nuevos préstamos que buscan adquirir capital de trabajo; en la partida otros ingresos de gestión también aumento en 100%, esto se debe a que en el 2019, se regularizó la ubicación de ingresos por servicio de construcción de viviendas bajo la modalidad techo propio; la utilidad operativa se incrementó en 304.96% respecto del 2018, esto generado por el aumento del rubro de ingresos y otros ingresos y disminución de gastos operativos y otros gastos; además se tiene que la utilidad neta tuvo un aumento, con un 321.62%, debido a la mejora en la gestión de gastos e ingresos del ejercicio.

Tabla N° 8 Análisis Estado de Situación Financiera 2020

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2020

	NOTA	2019	2020	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	86,999	155,035	26.00%	68,036	78.20%
Inversiones Financieras	5	3,000	0	0.00%	-3,000	-100.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		0	0	0.00%	0	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	6	12,390	16,891	2.83%	4,501	36.33%
Inventarios (neto)	7	2,533	0	0.00%	-2,533	-100.00%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado		0	46,372	7.78%	46,372	100.00%
Activo Diferido		0	0	0.00%	0	0.00%
Total Activo Corriente		104,923	218,298	36.61%	113,375	108.06%
Activo No Corriente						
Propiedades de Inversión	6	21,000	21,000	3.52%	0	0.00%
Activos por Derecho de Uso		0	0	0.00%	0	0.00%
Propiedad, Planta y Equipo	8	417,019	417,019	69.94%	0	0.00%
Depreciación Acumulada	8	-50,180	-67,241	11.28%	17,060	34.00%
Activo Diferido	9	6,630	7,146	1.20%	517	7.79%
Total Activo No Corriente		394,469	377,925	63.39%	-16,544	-4.19%
TOTAL ACTIVO		499,391	596,223	100.00%	96,831	19.39%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente						
Tributos por Pagar	10	3,692	8,569	1.44%	4,877	132.10%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	11	138	145	0.02%	7	4.89%
Cuentas por Pagar al Personal, Acc. y Directores		0	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivo Corriente		3,830	8,714	1.46%	4,884	127.50%
Pasivo No Corriente						
Obligaciones Financieras	12	90,824	69,499	11.66%	-21,325	-23.48%
Otras Cuentas por Pagar		0	160,797	26.97%	160,797	100.00%
Total Pasivo No Corriente		90,824	230,296	38.63%	139,472	153.56%
Total Pasivo		94,654	239,010	40.09%	144,356	152.51%
Patrimonio Neto						
Capital	13	335,000	335,000	56.19%	0	0.00%
Reservas Legales	14	124	124	0.02%	0	0.00%
Resultados Acumulados	15	24,555	9,151	1.53%	-15,404	-62.73%
Resultados del Ejercicio		23,490	12,937	2.17%	-10,553	-44.92%
Total Patrimonio Neto		383,169	357,212	59.91%	-25,956	-6.77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		477,823	596,223	100.00%	118,400	24.78%

Fuente: Estados Financieros EAC 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Situación financiera del ejercicio 2020, tomando como base el activo total, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje se encuentra en la cuenta propiedad, planta y equipo, esto se debe a que la mayor parte de su inversión, como empresa de servicios, se encuentra en la cuenta de activo fijo; luego le sigue la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, que para este ejercicio, representa el 26% del activo total, esto se debe a incremento del capital de trabajo para el desarrollo de actividades de construcción las que incluían proyectos con el estado y proyectos privados. Para el rubro del pasivo y patrimonio, el que representa el mayor porcentaje es la cuenta de capital, con 56.19%, luego le corresponde a la cuenta de otras cuentas por pagar con 26.97% la cual incluyen los depósitos del Fondo Mi Vivienda para la construcción de viviendas bajo la modalidad Techo Propio, ya que en este ejercicio se realizó completamente la conciliación de las cuentas provenientes de fondos por encargo.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Situación financiera del ejercicio 2020, se obtiene que, la variación más significativa dentro del activo corriente se ubica en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un 78.20%, debido al ingreso de efectivo proveniente del Fondo Mi Vivienda, además las existencias quedaron con un saldo al 31 de diciembre del 2018 por 0 con una disminución del 100%, esto se debe al cambio de modalidad de adquisición de materiales de construcción, las cuales pasaron a nombre de los beneficiarios, en el caso de programas del estado. En el rubro del pasivo corriente, la variación más significativa corresponde a los tributos, los cuales se incrementaron en 132.10% respecto del 2019, esto se debe al incremento de las ventas lo que generaba más impuestos por pagar; en el pasivo no corriente se pudo verificar que la cuenta de obligaciones financieras disminuyó en 23.48%, debido a que durante el ejercicio 2020 no se solicitó ningún préstamo bancario dado que se mantuvo sin operaciones por 6 meses durante dicho año; en la partida de patrimonio se tiene que, existe una variación negativa en la cuenta de resultados acumulados por 62.73% esto se debe a la aplicación de la NIC 8 para corregir errores de ejercicios anteriores, además la cuenta de resultados del ejercicio disminuyó en 44.92%, debido a la poca operatividad durante el 2020, debido a la emergencia sanitaria que empezó en dicho año.

Tabla N° 9 Análisis Estado de Resultados ejercicio 2020

ESPACIO ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2020

	NOTA	2019	2020	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos Operacionales						
Ventas Netas		189,076	86,652	100.00%	-102,424	-54.17%
Otros Ingresos Operacionales		0	0	0.00%	0	0.00%
Total de Ingresos Brutos		189,076	86,652	100.00%	-102,424	-54.17%
Costo de Ventas	16	-29,092	-42,910	49.52%	13,818	47.50%
Otros Costos Operacionales		0	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad Bruta		159,984	43,742	50.48%	-116,242	-72.66%
Gastos de Administración	17	-72,353	-15,724	18.15%	-56,629	-78.27%
Gastos de Ventas	17	-80,628	-16,177	18.67%	-64,451	-79.94%
Utilidad Operativa		7,002	11,841	13.66%	4,839	69.10%
Ingresos Financieros		0	0	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	19	-47,556	-11,960	13.80%	-35,596	-74.85%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0	0	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos		289,139	99,123	114.39%	-190,017	-65.72%
Otros Gastos	18	-198,521	-84,628	97.66%	-113,893	-57.37%
Utilida antes de Participaciones y del I.R.		50,064	14,375	16.59%	-35,689	-71.29%
Participación de los trabajadores		0	0	0.00%	0	0.00%
Impuesto a la Renta	20	-5,006	-1,438	1.66%	-3,568	-71.28%
Utilidad Neta del Ejercicio		45,058	12,937	14.93%	-32,121	-71.29%

Fuente: Estados Financieros EAC 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados del ejercicio 2020, tomando como base las ventas, se obtiene que, el rubro con mayor porcentaje son los otros ingresos, con un 114.39%, esto se debe a que, en el 2020 ya estaban reclasificados los ingresos provenientes de la construcción de viviendas del programa techo propio; se tiene también que el rubro de otros gastos representa el 97.66% de las ventas, esto se debe a la clasificación de la empresa de las cuentas provenientes del estado, ya que la cuenta de ingreso fue destinada en otros ingresos, los gastos provenientes de esta modalidad también se destinaron a otros gastos. Se tiene, además que, los gastos de administración y de ventas representan el 18.67% y 18.15% respectivamente, esto se debe principalmente a que en dicho año no se realizó tantos gastos debido al ajuste que se hizo por la emergencia sanitaria; además se tiene que, la utilidad operativa para este ejercicio representa el 13.66% por debajo del margen del 30%, debido a la baja demanda del sector privado, por los problemas sociales y de salud, así también, la utilidad neta del ejercicio representa el 14.93% de las ventas la cual está muy cerca del 15% de promedio del sector.

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Resultados del ejercicio 2020, se obtiene que, la variación más significativa dentro de la partida de otros ingresos con un decremento del 65.72%, debido a la paralización de obras tanto del sector público como el privado debido a la emergencia sanitaria y las restricciones que regían en ese ejercicio, además, los gastos financieros generaron una disminución del 57.37%, debido a la misma situación que sucedía con los ingresos provenientes del programa techo propio del Fondo Mi Vivienda;; la utilidad operativa se incrementó en 69.10% respecto del 2019, esto generado la disminución de gastos operativos debido al ajuste del gasto durante el ejercicio por la situación de emergencia que se vivía en ese momento, además las ventas también disminuyeron en 54.17%, puesto que el sector público no invertía en construcción debido al riesgo que generaba la pandemia; además se tiene que la utilidad neta tuvo una disminución, con un 71.29%, debido al menor ingreso de los programas del estado y mayor gasto de los mismos.

Tabla N° 10 Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2018

1.	MARGEN BENEFICIO SOBRE VENTAS	DE NETO	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{10,687}{134,610} = 7.94\%$
2.	MARGEN OPERATIVO		=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{24,106}{134,610} = 17.91\%$
3.	RENTABILIDAD ACTIVOS	DE	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO} + \text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{22,919}{451,239} = 5.08\%$
4.	RENTABILIDAD CAPITAL PROPIO	DEL	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO NETO}} = \frac{10,687}{373,084} = 2.86\%$
5.	CAPITAL DE TRABAJO		=	$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = 31,622$

Fuente: Estados Financieros EAC - 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rentabilidad en el ejercicio 2018 se obtiene lo siguiente: (1) la capacidad que tiene la empresa para destinar sus ventas a las ganancias es del 7.94%; (2) el margen operativo luego de deducir gastos directos es del 17.91%; (3) el manejo de los activos de la empresa para generar ganancias es del 5%, siendo baja, sin embargo, al ser una empresa de servicios, no es tan relevante este indicador; (4) la eficiencia del capital de la empresa es del 2.86%, lo cual obtendría los accionistas por el beneficio neto obtenido; (5) el capital de trabajo es de 31,622 u.m., siendo suficiente saldo en activos corrientes para cubrir sus obligaciones corrientes.

Tabla N° 11 Ratios de Liquidez Ejercicio 2018

6.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{54,987}{134,610}$	=	40.85%
7.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. CTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{54,987}{59,051}$	=	93.12%
8.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. TOTAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{54,987}{451,239}$	=	12.19%
9.	RATIO DE CIRCULANTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{59,051}{4,065}$	=	14.53 soles
10.	RATIO DE PRUEBA ACIDA	=	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE} + \text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{5,885}{4,065}$	=	1.45 soles

Fuente: Estados Financieros EAC - 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de liquidez en el ejercicio 2018 se obtiene lo siguiente: (6) el grado de liquidez, respecto de las ventas, que tiene la empresa es del 40.85%; (7) el grado de liquidez, respecto del activo corriente, que tiene la empresa es del 93.12%; (8) el grado de liquidez, respecto del activo total, que tiene la empresa es del 12.19%; (9) la cantidad de efectivo corriente que se tiene es de 14.53 soles para cubrir cada sol de obligaciones corrientes; (10) la competencia para pagar de la empresa es de 1.45 soles, es decir que cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes solo con el efectivo e inversiones financieras.

Tabla N° 12 Ratios de Solvencia Ejercicio 2018

11.	RATIO DE SOLVENCIA GENERAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{392,188}{74,091}$	=	5.29 soles
12.	RATIO DEUDA CAPITAL PROPIO	-	$\frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{CAPITAL}}$	=	$\frac{74,091}{335,000}$	=	0.22 soles
13.	RATIO DE COBERTURA DE INTERESES	=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$	=	$\frac{24,106}{12,232}$	=	1.97

Fuente: Estados Financieros EAC - 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de solvencia en el ejercicio 2018 se obtiene lo siguiente: (11) por cada sol de deuda a largo plazo que tiene la empresa, se cuenta con 5.29 soles de activo no corriente para cubrir dichas obligaciones; (12) el nivel de deuda que tiene la empresa para financiar sus activos es de 0.22 soles, esto se debe a que durante el ejercicio 2018 se utilizó mayor porcentaje de deuda para capital de trabajo que para activos fijos; (13) la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus intereses es de 1.97 soles, respecto del beneficio operativo.

Tabla N° 13 Ratios de Rotación Ejercicio 2018

14. RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{134,610}{451,239}$	=	0.30
15. RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{134,610}{392,188}$	=	0.34
16. RATIO DE ROTACION DE EXISTENCIAS	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS (NETO)}}$	=	$\frac{34,905}{29,092}$	=	1.20
17. DIAS DE VENTAS EN INVENTARIO	=	$\frac{\text{INVENTARIOS (NETO)}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{29,092}{34,905}$	=	0.83 días

Fuente: Estados Financieros EAC - 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rotación en el ejercicio 2018 se obtiene lo siguiente: (14) la eficacia de los activos para generar ventas es de 0.30 veces en el año; (15) el retorno que generan los activos fijos reflejado en las ventas es de 0.34 veces en el año; (16) la capacidad de renovación de inventarios es de 1.20 veces en el año, debido a que no es su actividad principal, esta ratio no genera mayor implicancia en el análisis financiero; (17) los inventarios rotan 0.83 días en el año, es se debe a que no es una actividad principal y por ello no hay mucha adquisición de existencias.

Tabla N° 14 Ratios de Eficiencia Ejercicio 2018

18.	GASTOS FINANCIEROS SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{12,232}{134,610}$	=	9.09%
19.	PERÍODO MEDIO DE PAGO	=	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{0}{34,905}$	=	0.00 días
20.	BENEFICIO BRUTO SOBRE VENTAS	=	BENEFICIO BRUTO / VENTAS	=	80.42%		

Fuente: Estados Financieros EAC - 2018

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de eficiencia en el ejercicio 2018 se obtiene lo siguiente: (18) la eficiencia de las ventas respecto de los gastos financieros es del 9%, superando el 5% en promedio de esta ratio, esto quiere decir que los gastos financieros son excesivos en este ejercicio; (19) el periodo medio de pago es de 0 días, debido a que no existen compras al crédito; (20) la eficiencia empresarial luego de incurrir en costes directos es de 80.42%.

Tabla N° 15 Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2019

1.	MARGEN BENEFICIO SOBRE VENTAS	DE NETO	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{45,058}{189,076}$	=	23.83%
2.	MARGEN OPERATIVO		=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{97,620}{189,076}$	=	51.63%
3.	RENTABILIDAD ACTIVOS	DE	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO} + \text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{92,614}{474,961}$	=	19.50%
4.	RENTABILIDAD CAPITAL PROPIO	DEL	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO NETO}}$	=	$\frac{45,058}{388,910}$	=	11.59%
5.	CAPITAL DE TRABAJO		=	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	=	101,092		

Fuente: Estados Financieros EAC - 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rentabilidad en el ejercicio 2019 se obtiene lo siguiente: (1) la capacidad que tiene la empresa para destinar sus ventas a las ganancias es del 23.83%; (2) el margen operativo luego de deducir gastos directos es del 51.63%; (3) la aplicación de activos empresariales para lograr ganancias es del 19.50%, siendo alta, sin embargo, al ser una empresa de servicios, no es tan relevante este indicador; (4) la eficiencia del capital de la empresa es del 11.59%, lo cual obtendría los accionistas por el beneficio neto obtenido; (5) el capital de trabajo es de 101,092 u.m., siendo suficiente saldo en activos corrientes para cubrir sus obligaciones corrientes.

Tabla N° 16 Ratios de Liquidez Ejercicio 2019

6.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{101,092}{189,076}$	=	53.47%
7.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. CTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{101,092}{104,923}$	=	96.35%
8.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. TOTAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{101,092}{499,391}$	=	20.24%
9.	RATIO DE CIRCULANTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{104,923}{3,830}$	=	27.39 soles
10.	RATIO DE PRUEBA ACIDA	=	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE} + \text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{89,999}{3,830}$	=	23.50 soles

Fuente: Estados Financieros EAC - 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de liquidez en el ejercicio 2019 se obtiene lo siguiente: (6) el grado de liquidez, respecto de las ventas, que tiene la empresa es del 53.47%; (7) el grado de liquidez, respecto del activo corriente, que tiene la empresa es del 95.35%; (8) el grado de liquidez, respecto del activo total, que tiene la empresa es del 20.24%; (9) la cantidad de efectivo corriente que se tiene es de 27.39 soles para cubrir cada sol de obligaciones corrientes; (10) la eficiencia para el pago que tiene la empresa es de 23.50 soles, es decir que cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes solo con el efectivo e inversiones financieras.

Tabla N° 17 Ratios de Solvencia Ejercicio 2019

11. RATIO DE SOLVENCIA GENERAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{394,469}{90,824}$	=	4.34 soles
12. RATIO DEUDA CAPITAL PROPIO	=	$\frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{CAPITAL}}$	=	$\frac{90,824}{335,000}$	=	0.27 soles
13. RATIO DE COBERTURA DE INTERESES	=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$	=	$\frac{97,620}{47,556}$	=	2.05

Fuente: Estados Financieros EAC - 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores de solvencia financiera en el ejercicio 2019, obtuvimos: (11) Por cada deuda a largo plazo de la empresa, existe 4.34 soles de activo no corriente para cubrir dichas obligaciones; (12) el nivel de endeudamiento de la empresa para financiar sus activos es de 0,27 soles, esto se debe a que en el ejercicio 2019 se utiliza una mayor proporción de la deuda para el fondo de trabajo como para comprar activos fijos determinado; (13) La capacidad de la empresa para cubrir intereses es de 2,05 soles, en comparación con los resultados operativos..

Tabla N° 18 Ratios de Rotación Ejercicio 2019

14.	RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{189,076}{474,961}$	=	0.40
15.	RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{189,076}{405,011}$	=	0.47
16.	RATIO DE ROTACION DE EXISTENCIAS	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS (NETO)}}$	=	$\frac{67,145}{15,813}$	=	4.25
17.	DIAS DE VENTAS EN INVENTARIO	=	$\frac{\text{EXISTENCIAS (NETO)}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{15,813}{187}$	=	84.78 días

Fuente: Estados Financieros EAC - 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rotación en el ejercicio 2019 se obtiene lo siguiente: (14) la eficacia de los activos para generar ventas es de 0.40 veces en el año; (15) el retorno que generan los activos fijos reflejado en las ventas es de 0.47 veces en el año; (16) la capacidad de renovación de inventarios es de 4.25 veces en el año, debido a que se adoptó como actividad secundaria tiene un mayor saldo que el 2018, sin embargo, esta ratio no genera mayor implicancia en el análisis financiero; (17) los inventarios rotan 84.78 días en el año, es se debe a que se implementó como actividad secundaria e incursionó en la adquisición de existencias.

Tabla N° 19 Ratios de Eficiencia Ejercicio 2019

18.	GASTOS FINANCIEROS SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{47,556}{189,076}$	=	25.15%
19.	PERÍODO MEDIO DE PAGO	=	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{0}{187}$	=	0.00 días
20.	BENEFICIO BRUTO SOBRE VENTAS	=	BENEFICIO BRUTO / VENTAS	=	84.61%		

Fuente: Estados Financieros EAC - 2019

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de eficiencia en el ejercicio 2019 se obtiene lo siguiente: (18) la eficiencia de las ventas respecto de los gastos financieros es del 25.15%, superando el 5% en promedio de esta ratio, esto quiere decir que los gastos financieros son excesivos en este ejercicio; (19) el periodo medio de pago es de 0 días, debido a que no existen compras al crédito; (20) la eficiencia empresarial después de incurrir en costes directos es de 84.61%.

Tabla N° 20 Ratios de Rentabilidad Ejercicio 2020

1.	MARGEN BENEFICIO SOBRE VENTAS	DE	NETO	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{12,937}{86,652}$	=	14.93%
2.	MARGEN OPERATIVO			=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{11,841}{86,652}$	=	13.66%
3.	RENTABILIDAD ACTIVOS	DE		=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO} + \text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{24,897}{547,807}$	=	4.54%
4.	RENTABILIDAD CAPITAL PROPIO	DEL		=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO NETO}}$	=	$\frac{12,937}{370,191}$	=	3.49%
5.	CAPITAL DE TRABAJO			=	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	=	209,584		

Fuente: Estados Financieros EAC - 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rentabilidad en el ejercicio 2020 se obtiene lo siguiente: (1) la capacidad que tiene la empresa para destinar sus ventas a las ganancias es del 14.93%; (2) el margen operativo luego de deducir gastos directos es del 13.66%; (3) la operatividad de los activos empresariales para generar ganancias es del 4.54%, siendo baja, sin embargo, al ser una empresa de servicios, no es tan relevante este indicador; (4) la eficiencia del capital de la empresa es del 3.49%, lo cual obtendría los accionistas por el beneficio neto obtenido; (5) el capital de trabajo es de 209,584 u.m., siendo suficiente saldo en activos corrientes para cubrir sus obligaciones corrientes.

Tabla N° 21 Ratios de Liquidez Ejercicio 2020

6.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{48,786}{86,652}$	=	56.30%
7.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. CTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{48,786}{218,298}$	=	22.35%
8.	FONDO DE MANIOBRA SOBRE ACT. TOTAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{48,786}{596,223}$	=	8.18%
9.	RATIO DE CIRCULANTE	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{218,298}{8,714}$	=	25.05 soles
10.	RATIO DE PRUEBA ACIDA	=	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE} + \text{INVERSIONES FINANCIERAS}}{\text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{155,035}{8,714}$	=	17.79 soles

Fuente: Estados Financieros EAC - 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de liquidez en el ejercicio 2020 se obtiene lo siguiente: (6) el grado de liquidez, respecto de las ventas, que tiene la empresa es del 56.30%; (7) el grado de liquidez, respecto del activo corriente, que tiene la empresa es del 22.35%; (8) el grado de liquidez, respecto del activo total, que tiene la empresa es del 8.18%; (9) la cantidad de efectivo corriente que se tiene es de 25.05 soles para cubrir cada sol de obligaciones corrientes; (10) la competencia para pagar que tiene la empresa es de 17.79 soles, es decir que cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes solo con el efectivo e inversiones financieras.

Tabla N° 22 Ratios de Solvencia Ejercicio 2020

11.	RATIO DE SOLVENCIA GENERAL	=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{377,925}{69,499}$	=	5.44 soles
12.	RATIO DEUDA CAPITAL PROPIO	-	$\frac{\text{OBLIGACIONES FINANCIERAS}}{\text{CAPITAL}}$	=	$\frac{69,499}{335,000}$	=	0.21 soles
13.	RATIO DE COBERTURA DE INTERESES	=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$	=	$\frac{11,841}{11,960}$	=	0.99

Fuente: Estados Financieros EAC - 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores de solvencia financiera para el ejercicio 2020, se obtiene: (11) Por cada deuda a largo plazo de la empresa, existe 5.44 soles de activo no corriente para cubrir dichas obligaciones; (12) el grado de endeudamiento de la empresa para financiar sus activos es de 0,21 soles, de hecho, en el ejercicio fiscal 2020 se utiliza más deuda para capital de trabajo para compra de activos fijos; (13) La capacidad de la empresa para cubrir intereses es de 0,99 soles base en comparación con los resultados operativos.

Tabla N° 23 Ratios de Rotación Ejercicio 2020

14.	RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	=	$\frac{86,652}{547,807}$	=	0.16
15.	RATIO DE ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}$	=	$\frac{86,652}{386,197}$	=	0.22
16.	RATIO DE ROTACION DE EXISTENCIAS	=	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS (NETO)}}$	=	$\frac{42,910}{1,267}$	=	33.87
17.	DIAS DE VENTAS EN INVENTARIO	=	$\frac{\text{INVENTARIOS (NETO)}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{1,267}{119}$	=	10.63 días

Fuente: Estados Financieros EAC - 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de rotación en el ejercicio 2020 se obtiene lo siguiente: (14) la eficacia de los activos para generar ventas es de 0.16 veces en el año; (15) el retorno que generan los activos fijos reflejado en las ventas es de 0.22 veces en el año; (16) la capacidad de renovación de inventarios es de 33.87 veces en el año, debido a que se adoptó como actividad secundaria en el 2019 ha generado una mayor adecuación al análisis de ratios (17) los inventarios rotan 10.63 días en el año, es se debe a que se implementó como actividad secundaria e incursionó en la adquisición de existencias.

Tabla N° 24 Ratios de Eficiencia Ejercicio 2020

18.	GASTOS FINANCIEROS SOBRE VENTAS	=	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$	=	$\frac{11,960}{86,652}$	=	13.80%
19.	PERÍODO MEDIO DE PAGO	=	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	=	$\frac{0}{119}$	=	0.00 días
20.	BENEFICIO BRUTO SOBRE VENTAS	=	BENEFICIO BRUTO / VENTAS	=	50.48%		

Fuente: Estados Financieros EAC - 2020

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación:

Al evaluar los resultados de los indicadores financieros de eficiencia en el ejercicio 2019 se obtiene lo siguiente: (18) la eficiencia de las ventas respecto de los gastos financieros es del 13.80%, superando el 5% en promedio de esta ratio, esto quiere decir que los gastos financieros son excesivos en este ejercicio; (19) el periodo medio de pago es de 0 días, debido a que no existen compras al crédito; (20) la eficiencia empresarial después de incurrir en costos directos es de 50.48%.

4.2. Prueba de hipótesis

H₁: Existe correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. en los años 2018 al 2020.

H₀: No existe correlación entre el análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. en los años 2018 al 2020.

Tabla N° 25 Rho de Spearman

Correlaciones				
		Análisis e Interpretación de los Estados Financieros		
			Rentabilidad	
Rho de Spearman	Análisis e Interpretación de los Estados Financieros	Coeficiente de correlación	1,000	1,000
		Sig. (bilateral)	.	0.01
		N	12	2
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1,000**	1,000
		Sig. (bilateral)	0.01	.
		N	2	2

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Investigación Propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Según el nivel de sig. (bilateral) es de 0.01 y el coeficiente de correlación es igual a 1.0; entonces la Hipótesis de Investigación se aprueba, ya que existe una correlación positiva perfecta.

4.3. Discusión de resultados

En la presente tesis se propone el análisis e interpretación de los estados financieros en relación a la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC, para esto se ejecutó un análisis documental al estado de resultados, estado de situación financiera, flujo de caja, análisis de ratios y notas del período 2018 al 2020 de los cuales se pudo evaluar de forma trimestral los documentos que sustentan los movimientos económicos y financieros de acuerdo a la NIC 1; además se realizó una encuesta al Gerente General y la Contadora de la empresa.

Después de analizar la dimensión Liquidez se determinó que la empresa casi siempre determina efectivo suficiente para satisfacer sus obligaciones corrientes, en el 2018, 2019 y 2020 se obtuvo un grado de liquidez de 1.45, 23.50 y 17.79 respectivamente por cada sol de deuda; durante el segundo trimestre del 2020 su índice fue de 0.51, es por esta razón que recurren a la adquisición de capital de trabajo a través de un financiamiento externo o por parte de los mismos accionistas, y de este modo ayudaría a mejorar su rentabilidad; al consultar la tesis de Rebaza (2108). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017, se pudo identificar que el financiamiento impactó en la rentabilidad de la empresa mejorando su liquidez a 1.98 en el 2017; además, es necesario el uso del coeficiente de liquidez para juzgar la competencia de satisfacer las obligaciones a corto plazo, es por esto que es fundamental analizar la ratio de liquidez, de modo que pueda mostrar un resultado que nos ayude a identificar las técnicas que podrían mejorar la rentabilidad, tal como el financiamiento.

Al analizar la dimensión Capital de trabajo, se determinó que la empresa casi siempre dispone de activo corriente en relación 1:1 al pasivo corriente, la razón de capital de trabajo, en el periodo 2018, 2019 y 2020 dio como resultado 31 mil, 101 mil y 209 mil respectivamente para realizar sus operaciones; al consultar la tesis de Rebaza (2108). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017, se pudo identificar que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad incrementando su capital de trabajo en 13.43% en el 2018, y tal como propone González (2013), es necesario el uso del coeficiente de capital de trabajo con el objetivo de forzar

a la empresa a mantener liquidez operativa suficiente para evaluar las operaciones de la misma, es por ello que es necesario las fuentes de financiamiento para contar capital de trabajo suficiente que ayude a consumir las obligaciones y que la empresa se mantenga en funcionamiento, como lo sucedido en el segundo trimestre del 2020.

Al analizar la dimensión Rotación de inventario, se pudo identificar que la empresa, en mayor proporción, casi siempre realiza el correcto registro de los inventarios en el Kardex, es por esta razón que es fácil identificar la entrada y salida de los mismos, es por ello que la rotación de inventarios en el 2018, 2019 y 2020 es de 1, 4 y 33 veces respectivamente; al consultar la tesis de Pérez (2016). Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora, se pudo identificar que el negocio durante el 2015 no hubo rotación de inventarios con la relación al 2014 donde la rotación mínima fue de 0.13 veces, y tal como propone González (2013), es necesario el uso del coeficiente de rotación de inventario para determinar la liquidez o actividad de los inventarios para su rotación, es por eso que se necesita conocer con exactitud los saldos de inventarios de manera constante para realizar una rotación eficiente y eficaz de los mismos.

Al analizar la dimensión Rendimiento, se pudo identificar que los activos fijos de la empresa con respecto del activo total, en los periodos 2018, 2019 y 2020 representan el 92%, 79% y 63% respectivamente y su rentabilidad con respecto al beneficio neto es del 5.08%, 19.50% y 4.54% respectivamente; al consultar la tesis de Rebaza (2018), Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017, se pudo identificar el rendimiento sobre los activos totales es de 14.27%, y en el caso de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en los periodos 2018, 2019 y 2020 fueron de 36%, 34% y 32% respectivamente; por tanto, es necesario el uso del coeficiente del rendimiento para determinar la efectividad de la administración para el uso de los recursos disponibles, tal como los activos fijos, es por esto que es necesario determinar con exactitud los activos fijos disponibles para que pueda influir de manera positiva en el nivel de ingresos operacionales.

Al analizar la dimensión Rentabilidad Económica, se pudo verificar que en el 100% de las operaciones registradas en el estado de flujo de efectivo de la empresa casi no se logra ubicar los puntos críticos, esto debido a que no usan este estado financiero ni sus resultados como herramienta de apoyo a la toma de determinaciones, al consultar la tesis de Ribbeck (2017). Análisis e interpretación de los estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013, se puede determinar que el diagnóstico económico debe ser utilizado como una herramienta de gestión y control para la toma de decisiones, esto nos indica que al realizar un diagnóstico de los puntos críticos mostrados en el estado flujo de efectivo se puede tomar decisiones que ayuden a mejorar la rentabilidad económica; El rendimiento económico mide el resultado contable generado por una inversión, de modo que los puntos críticos de este estado financiero que, si son de fácil ubicación, lograría un rendimiento económico positivo.

Al analizar la dimensión Rentabilidad Financiera, se pudo identificar que la proporción de beneficio neto con respecto al patrimonio neto en el 2018, 2019 y 2020 es del 2.86%, 11.59% y 3.49% respectivamente, al consultar la tesis de Apacella y Rojas (2016), Estrategia de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, nos indica que las estrategias financieras que inciden favorablemente en el aumento de las utilidades, asimismo el incremento de las ventas y obtención de mayor utilidad, por eso es de suma importancia analizar, interpretar y entender el resultado de este ratio financiero para determinar que herramientas financieras se va a usar para el incremento de la utilidad; el rendimiento financiero busca la equidad entre beneficio neto y patrimonio neto, es por esto que mediante el análisis de este ratio se busca encontrar fuente de financiamiento que optimicen la utilidad neta en relación a los fondos propios.

Al analizar la dimensión Margen sobre utilidad, se pudo identificar que el 100% de los costos fijos han aumentado respectivamente de los ingresos y esto se puede determinar en la ratio beneficio bruto sobre ventas donde indica que la rentabilidad de las ventas es del -19.58%, 84.61% y 50.48% en el periodo 2018, 2019 y 2020 respectivamente, al consultar la tesis de Santas (2016). Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso Constructora AESMID E.I.R.L. 2016, nos indica que el financiamiento ayuda a conservar un margen positivo

de forma estable y eficiente permitiéndole mantenerse en el mercado competitivo, esto es de suma importancia ya que el beneficio bruto se ve influenciado por los costos en que incurren en las ventas y los ingresos operacionales es por eso que se necesita mantener una rentabilidad positiva; además, al analizar margen sobre utilidad podremos medir los beneficios obtenidos después de deducir los costos operacionales, de manera que podamos identificar si los costos operacionales guardan relación con las ventas.

Al analizar la dimensión Rotación de activos nos señala que el 100% de los trimestres analizados indican que siempre la gestión de activos se ve reflejado en los ingresos operacionales a una razón de 0.3, 0.4 y 0.16 veces en el 2018, 2019 y 2020 respectivamente, al consultar la tesis de Ortiz (2017). Gestión logística y su efecto en la rentabilidad de la empresa Anita de Tello E.I.R.L., nos indica que al aplicar un modelo de gestión logística optimiza significativamente los ratios financieros, es por eso que se necesita utilizar un modelo de gestión de activos que permita tomar decisiones razonables para actividades futuras y que esta a su vez influyan significativamente en la rentabilidad de la empresa y por ende en los ingresos operacionales; además, al analizar el ratio de rotación de activos identificaremos si los activos de la empresa son eficientes respecto a la ventas, en esta investigación se demuestra que existe una relación de eficiencia positiva para este ratio financiero.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

5.1. Conclusiones

- a) Se describió como el análisis e interpretación de los estados financieros tienen relación con la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. en los años 2018 al 2020. Considerando el análisis calculado, la asociación descubierta se define que existe una relación positiva perfecta, como consecuencia de que, si se realiza, interpreta y comprende de manera correcta y razonable los estados financieros se podrá realizar una buena gestión empresarial y por ende obtener mayor rentabilidad.
- b) Se demostró cómo el análisis de la ratio de liquidez determina que la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. tiene fondos casi siempre en el activo corriente que le permiten solventar sus obligaciones corrientes. Al aplicar esta ratio se demostró un resultado de 1.45, 23.50 y 17.79 en los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, donde se identifica que se cuenta con mayor liquidez en los dos últimos años analizados.
- c) Se determinó que el capital de trabajo es importante ya que ayuda a optimizar la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. Al aplicar la ratio financiera se determinó un capital de trabajo de 31,622, 101,092 y 209,584 en los periodos 2018, 2019 y 2020 respectivamente, demostrando que se cuenta con liquidez corriente para continuar sus operaciones en el período de investigación, sin embargo, en el 2020 logra obtener una mejoría debido a utilizar fuentes de financiamiento para mayor capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones.
- d) Se determinó que la rentabilidad económica es de suma importancia para tomar decisiones razonables que influyan en operaciones futuras. Al aplicar la ratio de rentabilidad económica dio como resultado: 5.08%, 19.50% 4.54% en el período 2018, 2019 y 2020 respectivamente, esto demuestra que la empresa está generando dicho porcentaje de rentabilidad por cada sol invertido en sus activos.

5.2. Sugerencias

- a) Que al realizar el análisis e interpretación de los estados financieros se determine la verdadera situación económica y financiera de la empresa, ya que es una decisión óptima para la correcta toma de determinaciones gerenciales, así también, es uno de los elementos que los empresarios tienen en cuenta a la hora de invertir en un proyecto o en este caso ampliar el giro del negocio y generar rentabilidad.
- b) Que es necesario evaluar constantemente la ratio de liquidez, de manera tal que pueda realizar los cálculos, análisis y presentar la información que puede ser utilizada para determinar los presupuestos anuales en gastos de producción para enriquecer la toma de determinaciones y que la gerencia tenga determinado un margen de gasto mensual y utilidad proyectado.
- c) El capital de trabajo posibilita la producción de bienes y otorgamiento de servicios de manera productiva, para ello debe estar bien equilibrado porque de allí se generan los gastos asociados a las obras realizadas por la empresa, así como los gastos administrativos y de ventas que se determinan a pagar mensualmente, para ello debe estar bien estructurado en nivel presupuestal que asumirá la empresa.
- d) Se recomienda evaluar de forma constante la ratio de rentabilidad económica para la correcta funcionalidad de la empresa, ya que existen períodos de baja rentabilidad y esto influye negativamente en los procesos de actividades futuras a la hora de realizar planificaciones y presupuestos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apaza, M. (1999). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Lima: Pacífico Editores.
- Arimany, N. y Viladecans, C. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo: Elaboración e interpretación*. España: Profit Editorial.
- Cantero, H., y Leyva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Ciencias Holguín*, 22(4), p. 1-17.
- Cegarra, J. (2012). *Los Métodos de Investigación*. España: Ediciones Díaz de Santos.
- Cooper, L. (1997). *Los Nuevos Conceptos del Control Interno: Informe COSO*. España: Ediciones Díaz de Santos.
- Coyaud, M. (1966). *Introducción á l'etude des langages documentaires*. París: Klincksieck.
- Cuevas, F. (2004). *Control de Costos y Gastos en Los Restaurantes*. México: Editorial Limusa.
- Galán, M. (2010). Ética de la Investigación. *Revista Iberoamericana De Educación*, 54(4), p. 1-2.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Gómez, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial Los Nevados CIA. Ltda. en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga. (Tesis para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas, CPA.)*. Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ecuador.
- Gonzales, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima. Editorial Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión.
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Ed. Mc Graw Hill.
- Informe Económico de la Construcción (2018). Recuperado de: https://www.excon.pe/iec/IEC22_0119.pdf
- López, A., Contreras, R. y Martínez, J. (2004). *Análisis de las Problemáticas Financieras, Estratégicas y Comerciales de las Empresas de Celaya*. México: Universidad Guanajuato.

- López, F. (2007). Valoración de empresas: Una introducción práctica. España: Grupo Planeta.
- López, R., Fachelli S. (2015). Metodología de la investigación social cuantitativa. España: UAB.
- Magueyal, J. (2018). Estado de flujos de efectivo, un misterio resuelto. México: Editorial Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Mamani, D. (2017). Análisis económico y financiero para la toma de decisiones en la gestión empresarial de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 - 2016. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional del Altiplano, Perú.
- Martínez, J. y Quiroz, G. (2017). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Meza, C. (2007). Contabilidad. Análisis de Cuentas. Costa Rica: EUNED.
- Montoya, M. (2009). Modelo Empresarial: Costos y Rentabilidad. Colombia: Editorial Universidad de Antioquia.
- Muñoz, A. (2009). Análisis de Estados Financieros. España: Ediciones Académicas S.A.
- Nuria, L. (2016). Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera. México: IMCP.
- Pérez, J. (2015). La Gestión Financiera de la Empresa. España: Esic Editorial.
- Ribbeck, C. (2017). Análisis e interpretación de los estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad San Martín de Porres, Perú.
- Rubio, P. (2007). Manual de Análisis Financiero. España. Recuperado de: <https://www.eumed.net/libros/2007a/255>
- Ruiz, M. y Charcape, S. (2015). Análisis Económico y Financiero de la Empresa Constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2013 – 2014. (Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Rodríguez, L. (2009). Análisis de Estados Financieros: Un Enfoque en la Toma de Decisiones. España: Ed. Mc Graw Hill.

- Romero A. (1941). Principios de contabilidad. México: Ed. Mc Graw.
- Ruiz, M. (2012). Técnicas e instrumentos de investigación. México. Recuperado de:
http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html
- Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. España. Recuperado de:
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez, O. (2011). Análisis contable y financiero. España: Editorial Paraninfo.
- Uribe, L. (2016). Plan de cuentas para sistemas contables en NIIF. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Toro, F. (2007). Costos Y Presupuestos Con Base en Tareas. México: Lulu.com.
- Zorrilla, S. (1998). Introducción a la Metodología de la Investigación. México: Ediciones Cal y Arena.

ANÉXOS Y/O APÉNDICES

Anexo 1: Instrumentos de medición

Anexo 1: Instrumentos de medición

Instrumento 1: Guía de Análisis Documental de análisis e interpretación de los Estados Financieros

Indicaciones: Leer detenidamente cada ítem y marcar con un Aspa (X) en la casilla correspondiente

Lista de preguntas		Siempre (5)	Casi Siempre (4)	A Veces (3)	Casi Nunca (2)	Nunca (1)
Variable: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros						
Liquidez						
Efectivo						
1.	¿La cuenta de efectivo y equivalente del efectivo tiene un saldo suficiente para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?					
2.	¿El efectivo y equivalente, en función al pasivo corriente, tiene el índice adecuado, para el sector construcción (1)?					
Cuentas por cobrar						
3.	¿La rotación de cuentas por cobrar han sido de 6 a 12 veces en el año?					
4.	¿El promedio de cuentas por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?					
Existencias						
5.	¿La rotación de las existencias han sido de 10 a 12 veces en el año?					
6.	¿El promedio de existencias por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?					
Capital de Trabajo						
Endeudamiento						
7.	¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital de terceros?					
8.	¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital propio?					
Activo corriente						

9.	¿El activo corriente tiene una relación de por lo menos 1:1 con respecto al pasivo corriente?					
10.	¿La cuenta con mayor porcentaje del activo corriente se encuentra el efectivo y equivalente?					
Pasivo corriente						
11.	¿La partida del pasivo corriente se encuentra debidamente sustentada con órdenes de compra, recibos por honorarios, cheques, transferencias, etc.?					
12.	¿Las cuentas que componen el pasivo corriente se encuentran debidamente ubicadas según el nivel de deuda?					
Rotación de Inventarios						
Tarjeta kardex						
13.	¿Se registra de manera correcta y periódico los ingresos y salidas en la tarjeta kardex?					
14.	¿Existe coherencia entre los saldos en la tarjeta kardex y el reporte de inventarios?					
Producción almacenada						
15.	¿Los costos que genera la producción almacenada se reflejan en el costo de ventas?					
16.	¿La rotación de producción almacenada se encuentra debidamente registrada en los estados financieros?					
Costo de ventas						
17.	¿El costo de ventas representan más del 50% de las ventas netas?					
18.	¿El costo de ventas está debidamente sustentado según la dinámica de esta cuenta?					
Rendimiento						
Activo fijo						
19.	¿El activo fijo está debidamente valuado en el libro de activos fijos?					
20.	¿El activo fijo está debidamente depreciado en el libro de activos fijos?					
Ingresos operacionales						
21.	¿Los ingresos operacionales representan el 100% del giro del negocio?					

22.	¿La suma de ingresos operacionales están debidamente sustentados y se encuentran incluidos en los registros de ventas?					
Gastos financieros						
23.	¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el activo fijo de la empresa?					
24.	¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el capital de trabajo de la empresa?					

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2021)

Instrumento 2: Cuestionario de rentabilidad

Indicaciones: Leer detenidamente cada ítem y marcar con un Aspa (X) en la casilla correspondiente

Lista de preguntas		Siempre (5)	Casi Siempre (4)	A Veces (3)	Casi Nunca (2)	Nunca (1)
Variable: Rentabilidad						
Rentabilidad Económica						
Utilidad operativa						
1.	¿La gerencia toma en cuenta la utilidad operativa para determinar los costos que incurren en la producción del bien y/o servicio?					
2.	¿La utilidad operativa es tomada en cuenta para determinar un plan de trabajo que permita mejorar el siguiente ejercicio?					
Ventas netas						
3.	¿Las ventas netas en mayor proporción son al contado?					
4.	¿Las ventas netas en mayor proporción son al crédito?					
Estado de flujo de efectivo						
5.	¿El estado de flujo de efectivo sirve como herramienta útil para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas para futuras operaciones dentro y/o fuera del período?					
6.	¿La gerencia conoce y maneja la información mostrada en el estado de flujo de efectivo, para ubicar los puntos críticos económicos de la empresa?					

Rentabilidad Financiera					
Inversiones					
7.	¿La gerencia ha realizado inversiones en el corto y/o largo plazo en los últimos 3 períodos?				
8.	¿Las inversiones en el corto y/o largo plazo has sido adquiridas con capital propio?				
Utilidad neta					
9.	¿La margen de beneficio neto ha aumentado en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?				
10.	¿La margen de beneficio neto ha disminuido en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?				
Ingresos financieros					
11.	¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente registrados según la dinámica de la cuenta?				
12.	¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente sustentados legal y tributariamente?				
Margen sobre Utilidad					
Costos fijos					
13.	¿Los costos fijos han aumentado en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?				
14.	¿Los costos fijos han disminuido en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?				
Precio de venta					
15.	¿El precio de venta por cada bien y/o servicio están acorde a los precios de mercado?				
16.	¿Para determinar el precio de venta toma en cuenta la utilidad esperada y los tributos que afectan a esta?				
Costos variables					
17.	¿Los costos variables están en proporción a las ventas del período?				
18.	¿Los costos variables están debidamente registrados según la función que representa?				
Rotación de Activos					
Activo total					

19.	¿La gestión de los activos totales reflejan de manera positiva en los ingresos operacionales de la empresa?					
20.	¿La gestión de los activos totales reflejan de manera negativa en los ingresos operacionales de la empresa?					
Margen de beneficio neto						
21.	¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios permite recuperar el capital de trabajo?					
22.	¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios a incrementado con relación al ejercicio anterior?					
Ingresos						
23.	¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a la adquisición de activos fijos?					
24.	¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a las inversiones realizadas?					

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2021)

Anexo 2: Ficha técnica

Nombre original del instrumento:	Guía de Análisis Documental de análisis e interpretación de los Estados Financieros.						
Autor y año:	Original: Castillo Rios, Miguel Antonio (2022).						
	Adaptación: Elaboración Propia.						
Objetivo del instrumento:	La siguiente guía tiene analizar e interpretar los estados financieros de los documentos financieros y sus respectivas notas.						
Usuarios:	Los Estados Financieros y notas a los estados financieros de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. del periodo 2018 – 2020.						
Forma de administración o Modo de aplicación:	Aplicación trimestral.						
Validez:	<table style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">Estadísticas de fiabilidad</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">Alfa de Cronbach</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">N de elementos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">,862</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">24</td> </tr> </tbody> </table>	Estadísticas de fiabilidad		Alfa de Cronbach	N de elementos	,862	24
Estadísticas de fiabilidad							
Alfa de Cronbach	N de elementos						
,862	24						
Confiabilidad:	El resultado del alfa de Cronbach dio como resultado 0.862; mayor al esperado 0.8, lo que indica que el instrumento es confiable. (Véase Anexo 3)						

Nombre original del instrumento:	Cuestionario de rentabilidad.						
Autor y año:	Original: Castillo Rios, Miguel Antonio (2021).						
	Adaptación: Elaboración Propia.						
Objetivo del instrumento:	El siguiente cuestionario ha sido elaborado con el objetivo de medir y analizar la rentabilidad de la constructora tomando como base los documentos financieros.						
Usuarios:	El Gerente general de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C. del periodo 2018 – 2020.						
Forma de administración o Modo de aplicación:	Aplicación individual en base a documentos con corte trimestral.						
Validez:	<table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Estadísticas de fiabilidad</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Alfa de Cronbach</th> <th style="text-align: center;">N de elementos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">,936</td> <td style="text-align: center;">24</td> </tr> </tbody> </table>	Estadísticas de fiabilidad		Alfa de Cronbach	N de elementos	,936	24
Estadísticas de fiabilidad							
Alfa de Cronbach	N de elementos						
,936	24						
Confiabilidad:	El resultado del alfa de Cronbach dio como resultado 0.936; mayor al esperado 0.8, lo que indica que el instrumento es confiable. (Véase Anexo 3)						

Anexo 3: Validez y fiabilidad de instrumentos

Confiabilidad: Alfa de Cronbach Variable 1

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,862	24

El resultado del alfa de Cronbach dio como resultado 0.862; mayor al esperado 0.8, lo que indica que el instrumento es confiable.

Confiabilidad: Alfa de Cronbach Variable 2

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,936	24

El resultado del alfa de Cronbach dio como resultado 0.936; mayor al esperado 0.8, lo que indica que el instrumento es confiable.

Anexo 4: Base de datos

VARIABLE 1.sav (ConjuntoDatos1) - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 24 de 24 variables

	EFE CTIV O1	EFE CTIV O2	CTA S_P OR	CTA S_P OR	EXIS TEN CIAS	EXIS TEN CIAS	END EUD A1	END EUD A2	ACT CT E1	ACT CT E2	PAS CT E1	PAS CT E2	KAR DEX 1	KAR DEX 2	PRO D_A LM1	PRO D_A LM2	COS TO VEN	COS TO VEN	ACT FU O1	ACT FU O2	ING OP1	ING OP2	GAS TO FINA	GAS TO FINA	var	vs
1	2	1	1	1	1	1	1	5	1	1	5	5	5	5	1	1	1	5	3	3	4	5	3	4		
2	2	1	1	1	1	1	1	5	1	1	5	5	5	5	1	1	1	5	3	3	4	5	3	4		
3	2	1	1	1	1	1	1	5	1	1	5	5	5	5	1	1	1	5	3	3	4	5	3	4		
4	2	1	1	1	1	1	1	5	1	1	5	5	5	5	1	1	1	5	3	3	4	5	3	4		
5	4	4	1	1	1	1	1	5	1	5	5	5	5	5	1	1	1	5	5	5	5	5	3	4		
6	4	4	1	1	1	1	1	5	1	5	5	5	5	5	1	1	1	5	5	5	5	5	3	4		
7	4	4	1	1	1	1	1	5	1	5	5	5	5	5	1	1	1	5	5	5	5	5	3	4		
8	4	4	1	1	1	1	1	5	1	5	5	5	5	5	1	1	1	5	5	5	5	5	3	4		
9	4	4	1	1	5	1	1	5	4	5	5	5	5	5	1	1	1	5	5	5	5	5	3	4		
10	4	4	1	1	5	1	1	5	4	5	5	5	5	5	1	1	5	5	5	5	5	5	3	4		
11	4	4	1	1	5	1	1	5	4	5	5	5	5	5	1	1	5	5	5	5	5	5	3	4		
12	4	4	1	1	5	1	1	5	4	5	5	5	5	5	1	1	5	5	5	5	5	5	3	4		
13																										
14																										
15																										
16																										
17																										
18																										
19																										
20																										
21																										
22																										
23																										
24																										
25																										

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo | Unicode ON

ESP LAA 20:04 20/01/2022

VARIABLE 2.sav (ConjuntoDatos1) - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 24 de 24 variables

	UTIL DAD OP	UTIL DAD OP	VEN TAS NE	VEN TAS NE	EFE 1	EFE 2	INVE RSIC NES	INVE RSIC NES	UTIL DAD NE	UTIL DAD NE	INGE SO S FI	INGE SO S FI	COS TO FUO	COS TO FUO	PRE CIO VEN	PRE CIO VEN	COS TO VAR	COS TO VAR	ACT 1	ACT 2	BEN EF NET	BEN EF NET	INGR ESO S1	INGR ESO S2	var	vs
1	4	4	5	1	1	1	4	4	5	1	5	5	2	4	5	4	4	5	5	1	4	4	5	4		
2	3	3	4	1	1	1	3	3	4	2	1	1	3	3	4	3	3	4	4	1	3	3	4	3		
3																										
4																										
5																										
6																										
7																										
8																										
9																										
10																										
11																										
12																										
13																										
14																										
15																										
16																										
17																										
18																										
19																										
20																										
21																										
22																										
23																										
24																										
25																										

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo | Unicode ON

ESP LAA 20:05 20/01/2022

Anexo 5: Matriz de consistencia

TÍTULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Rentabilidad de la Empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C.	<p>Problema general: ¿De qué manera el análisis e interpretación de los estados financieros influye la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?</p> <p>Problemas específicos: ¿De qué manera la liquidez influye en la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020? ¿De qué manera el capital de trabajo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y</p>	<p>Hipótesis general H_i: El análisis e interpretación de los estados financieros influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020. H₀: El análisis e interpretación de los estados financieros no influye en la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>Hipótesis específicas: H₁: La liquidez se relaciona con la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y</p>	<p>Objetivo general: Determinar la relación del análisis e interpretación de los estados financieros y la rentabilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>Objetivos específicos: Determinar la relación de la liquidez y la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020. Identificar la relación del capital de trabajo y la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y</p>	<p>Variables 1: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros</p> <p>Variable 2: Rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidez ▪ Capital de Trabajo ▪ Rotación de Inventarios ▪ Rendimiento ▪ Rentabilidad Económica ▪ Rentabilidad Financiera ▪ Margen sobre Utilidad ▪ Rotación de Activos 	<p>Tipo de investigación: - Nivel de Profundidad: Correlacional - Propósito Fundamental: Básica - Período de Secuencia: Longitudinal - Diseño Metodológico: No experimental</p> <p>Método de la investigación: Hipotético Deductivo</p> <p>Diseño de investigación: Descriptivo Correlacional</p> <p>Población y Muestra: - La población está conformada por los</p>

	<p>Construcción SAC en el período 2018 – 2020?</p> <p>¿De qué manera la rotación de inventarios influye en el margen sobre utilidad operativa de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?</p> <p>¿De qué manera el rendimiento influye en la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020?</p>	<p>Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₀: La liquidez no se relaciona con la rentabilidad económica de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₁: El capital de trabajo se relaciona con la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₀: El capital de trabajo no se relaciona con la rentabilidad financiera de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₁: La rotación de inventarios se relaciona con el margen sobre utilidad operativa de la empresa Espacio Arquitectura y</p>	<p>Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>Determinar la relación de la rotación de inventarios y el margen sobre utilidad de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>Identificar la relación del rendimiento y la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p>		<p>registros y estados financieros de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción S.A.C del periodo 2018 – 2020, el Gerente General y la Contadora de la empresa en cuestión.</p> <p>- La muestra es Poblacional.</p> <p>Técnicas e instrumentos de recolección de datos:</p> <p>- Técnicas: Análisis documental y encuesta</p> <p>- Instrumentos: Guía de análisis documental y cuestionario</p> <p>Métodos de análisis de investigación:</p> <p>Hipotético Deductivo</p>
--	--	--	---	--	---

		<p>Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₀: La rotación de inventarios no se relaciona con el margen sobre utilidad operativa de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₁: El rendimiento se relaciona con la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p> <p>H₀: El rendimiento no se relaciona con la rotación de activos de la empresa Espacio Arquitectura y Construcción SAC en el período 2018 – 2020.</p>				
--	--	--	--	--	--	--

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2021)

Anexo 6: Tabla de Frecuencias

Efectivo y equivalente de efectivo y obligaciones corrientes

¿La cuenta de efectivo y equivalente del efectivo tiene un saldo suficiente para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?

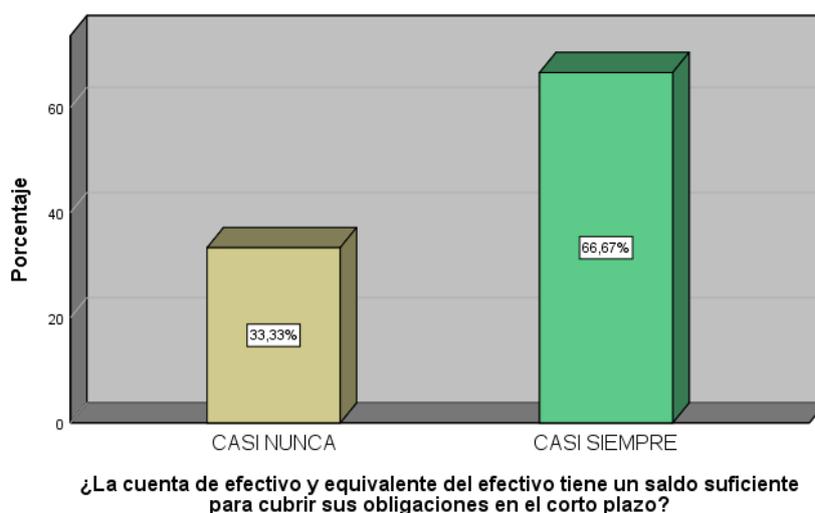
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	4	33,3	33,3	33,3
	CASI SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Efectivo y equivalente de efectivo y obligaciones corrientes

¿La cuenta de efectivo y equivalente del efectivo tiene un saldo suficiente para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 66.67% de los trimestres analizados indican casi siempre y el 33.33% casi nunca; esto se debe a que la empresa dispone del efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes, esto se debe principalmente al sector construcción, por el cual no logra tener un 100% de liquidez corriente, además de la leve recesión económica debido a factores políticos y de salud.

Efectivo y equivalente de efectivo y pasivo corriente

¿El efectivo y equivalente, en función al pasivo corriente, tiene el índice adecuado, para el sector construcción?

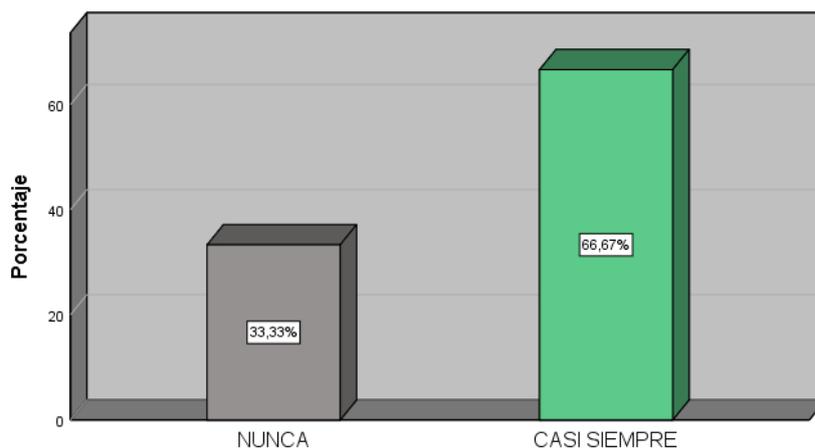
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	4	33,3	33,3	33,3
	CASI SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Efectivo y equivalente de efectivo y pasivo corriente

¿El efectivo y equivalente, en función al pasivo corriente, tiene el índice adecuado, para el sector construcción (1)?



¿El efectivo y equivalente, en función al pasivo corriente, tiene el índice adecuado, para el sector construcción (1)?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 66.67% de los trimestres analizados indican casi siempre y el 33.33% casi nunca; esto se debe a que la empresa dispone del efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes en su gran mayoría, tomando como referencia el índice promedio del sector según la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) que es de 7.5 soles.

Rotación de cuentas por cobrar

¿La rotación de cuentas por cobrar han sido de 6 a 12 veces en el año?

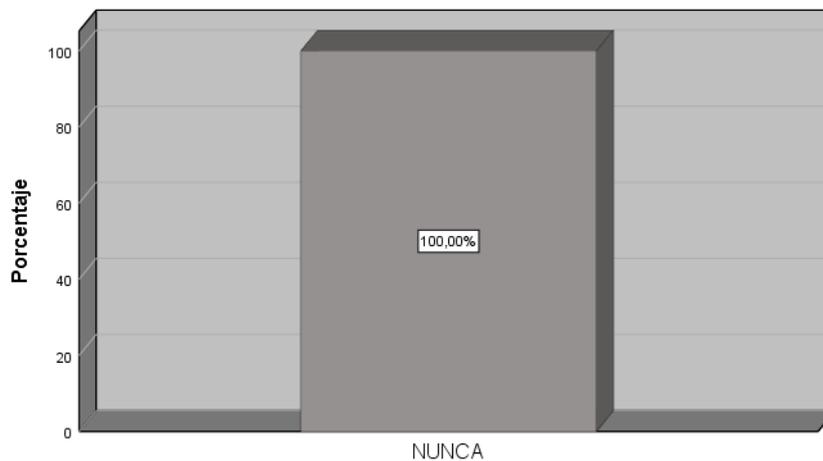
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Rotación de cuentas por cobrar

¿La rotación de cuentas por cobrar han sido de 6 a 12 veces en el año?



¿La rotación de cuentas por cobrar han sido de 6 a 12 veces en el año?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca; esto se debe a que la empresa no realiza ventas al crédito, es por ello que el rubro de cuentas por cobrar es igual a cero; el motivo es que la empresa, en los años de estudio, no ha realizado transacciones como inmobiliaria, solo se ha dedicado íntegramente al rubro de construcción de viviendas de interés social del programa Techo Propio y al diseño de expedientes técnicos.

Promedio de cuentas por cobrar

¿El promedio de cuentas por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?

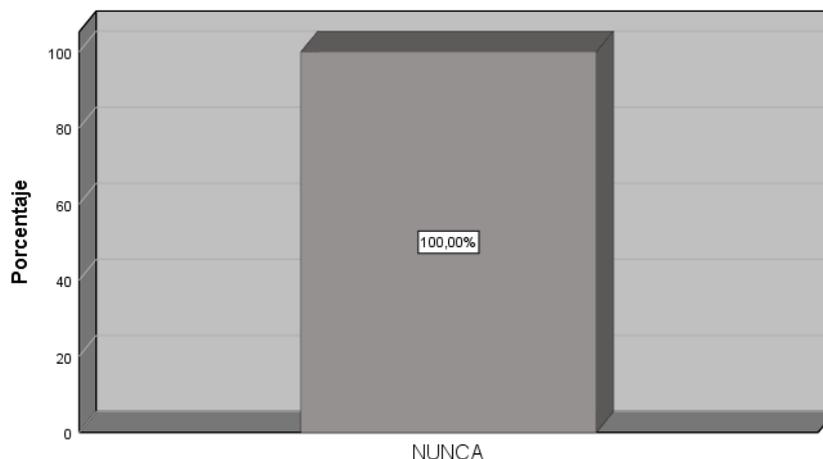
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Promedio de cuentas por cobrar

¿El promedio de cuentas por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?



¿El promedio de cuentas por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca; esto se debe a que la empresa no realiza ventas al crédito, por motivo de que sus ventas son, únicamente, al contado, por concepto de expedientes técnicos y construcción de viviendas de interés social del programa Techo Propio.

Rotación de existencias

¿La rotación de las existencias han sido de 10 a 12 veces en el año?

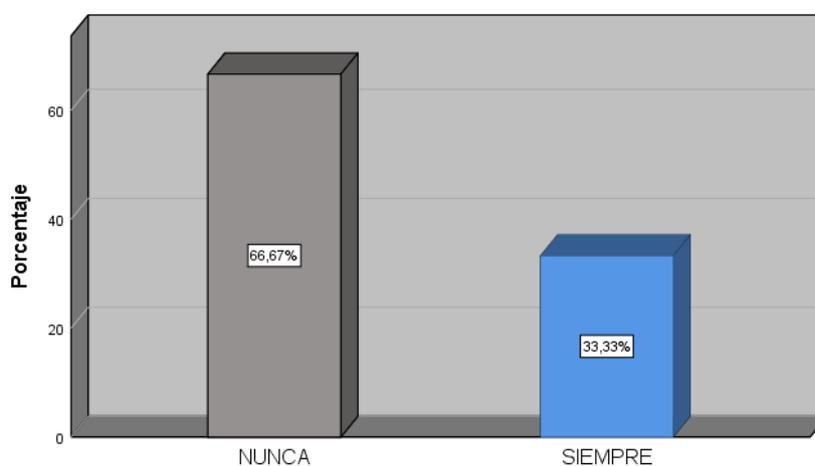
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	8	66,7	66,7	66,7
	SIEMPRE	4	33,3	33,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Rotación de existencias

¿La rotación de las existencias han sido de 10 a 12 veces en el año?



¿La rotación de las existencias han sido de 10 a 12 veces en el año?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 66.67% de los trimestres analizados indican nunca y el 33.33% siempre; esto se debe a que la empresa no tiene como rubro principal la venta de mercadería, sin embargo, como parte del servicio de construcción a todo costo utiliza esta cuenta para control de existencias y costo de servicio.

Promedio de existencias

¿El promedio de existencias por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?

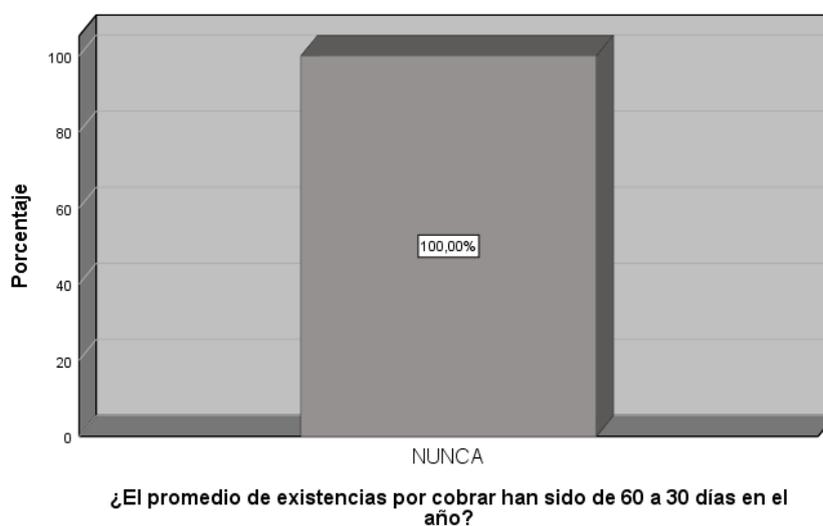
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Promedio de existencias

¿El promedio de existencias por cobrar han sido de 60 a 30 días en el año?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca, esto se debe a que la empresa no se dedica al rubro de ventas de mercadería, por lo tanto, el indicador es igual a 0.

Patrimonio y capital de terceros

¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital de terceros?

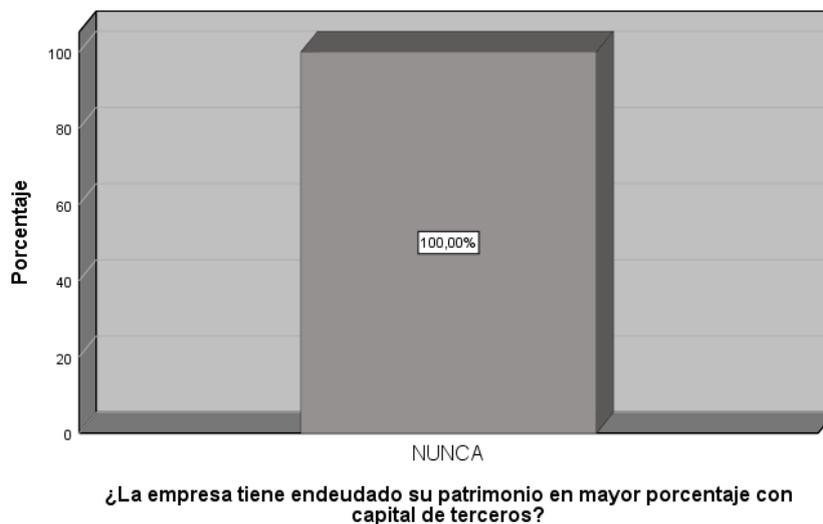
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Patrimonio y capital de terceros

¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital de terceros?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca; esto se debe a que la empresa no posee deudas que superan al patrimonio, es por ello que el indicador se encuentra por debajo del 50%.

Patrimonio y capital propio

¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital propio?

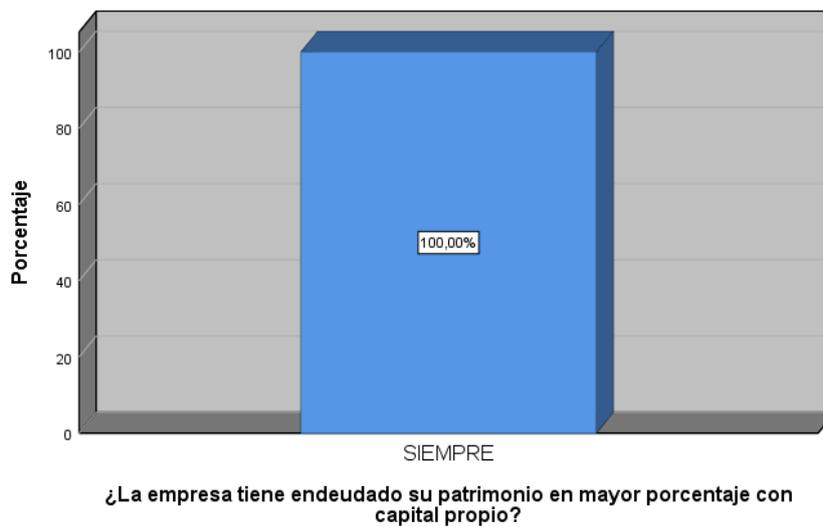
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Patrimonio y capital propio

¿La empresa tiene endeudado su patrimonio en mayor porcentaje con capital propio?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que la empresa ha obtenido su patrimonio con fondos propios capitalizaciones.

Activo corriente y pasivo corriente

¿El activo corriente tiene una relación de por lo menos 1:1 con respecto al pasivo corriente?

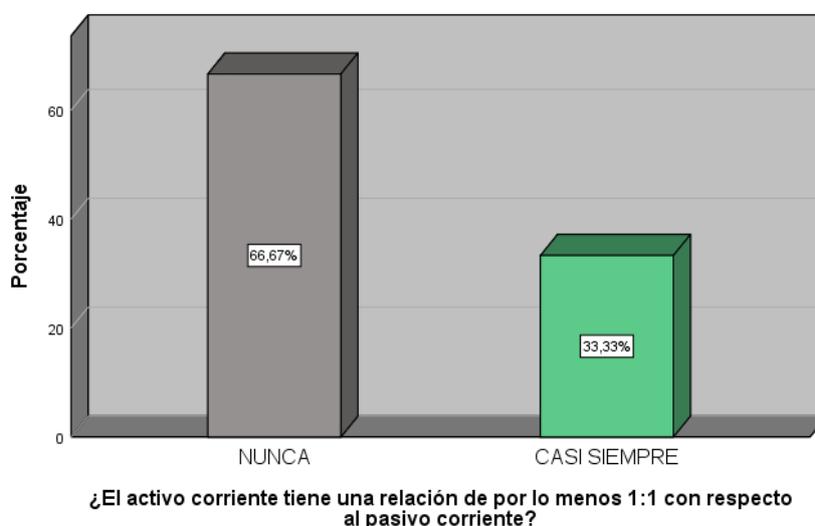
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	8	66,7	66,7	66,7
	CASI SIEMPRE	4	33,3	33,3	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Activo corriente y pasivo corriente

¿El activo corriente tiene una relación de por lo menos 1:1 con respecto al pasivo corriente?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 66.67% de los trimestres analizados indican nunca y el 33.33% casi siempre; esto se debe a que la empresa en mayor parte cuenta con el fondo suficiente para cubrir sus obligaciones corrientes por encima del 1,0 que es el factor de liquidez, sin embargo, para el sector construcción es mayor.

Activo corriente y efectivo

¿La cuenta con mayor porcentaje del activo corriente se encuentra el efectivo y equivalente?

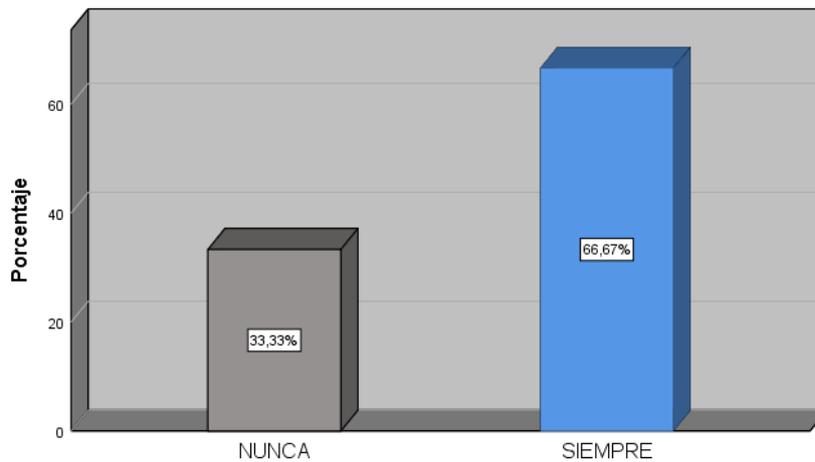
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	4	33,3	33,3	33,3
	SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Activo corriente y efectivo

¿La cuenta con mayor porcentaje del activo corriente se encuentra el efectivo y equivalente?



¿La cuenta con mayor porcentaje del activo corriente se encuentra el efectivo y equivalente?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 33.33% de los trimestres analizados indican nunca y el 66.67% casi siempre; esto se debe a que la empresa dispone de efectivo proveniente de las valorizaciones, además no cuenta con un alto índice de activos corrientes, a excepción de algunos trimestres que la emisión de cartas fianza supera en cantidad monetaria al efectivo disponible.

Pasivo corriente

¿La partida del pasivo corriente se encuentra debidamente sustentada con órdenes de compra, recibos por honorarios, cheques, transferencias, etc.?

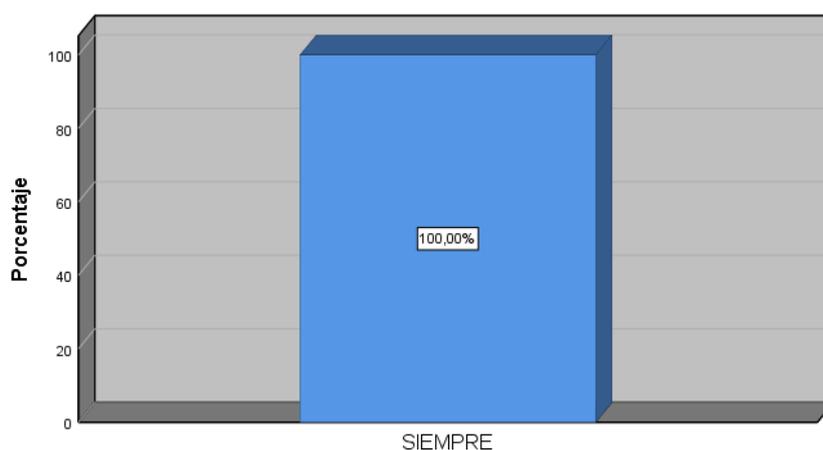
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Pasivo corriente

¿La partida del pasivo corriente se encuentra debidamente sustentada con órdenes de compra, recibos por honorarios, cheques, transferencias, etc.?



¿La partida del pasivo corriente se encuentra debidamente sustentada con órdenes de compra, recibos por honorarios, cheques, transferenci...

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que la empresa cuenta con políticas de registro en el cual se indican los requisitos mínimos para considerar una transacción dentro del pasivo corriente.

Cuentas del pasivo corriente

¿Las cuentas que componen el pasivo corriente se encuentran debidamente ubicadas según el nivel de deuda?

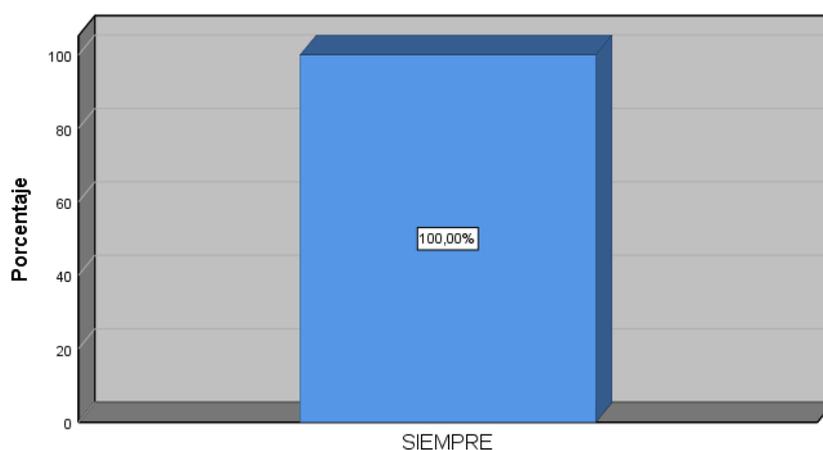
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Cuentas del pasivo corriente

¿Las cuentas que componen el pasivo corriente se encuentran debidamente ubicadas según el nivel de deuda?



¿Las cuentas que componen el pasivo corriente se encuentran debidamente ubicadas según el nivel de deuda?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que en el área contable de la empresa cuenta con parámetros para determinar cuándo una obligación o pasivo pertenece al corriente o no corriente.

Registro del kardex

¿Se registra de manera correcta y periódico los ingresos y salidas en la tarjeta kardex?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Registro del kardex

¿Se registra de manera correcta y periódico los ingresos y salidas en la tarjeta kardex?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican; esto se debe a que la empresa cuenta con políticas internas para el adecuado registro de operaciones, además de que el movimiento de este registro es solo el 1% de las operaciones de la empresa.

Kardex y reporte de inventarios

¿Existe coherencia entre los saldos en la tarjeta kardex y el reporte de inventarios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Kardex y reporte de inventarios

¿Existe coherencia entre los saldos en la tarjeta kardex y el reporte de inventarios?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que en la empresa existe un control constante de los saldos, esto se debe a que periódicamente se actualizan los estados financieros, debido a las solicitudes de diversas entidades públicas y privadas.

Producción almacenada y costo de ventas

¿Los costos que genera la producción almacenada se reflejan en el costo de ventas?

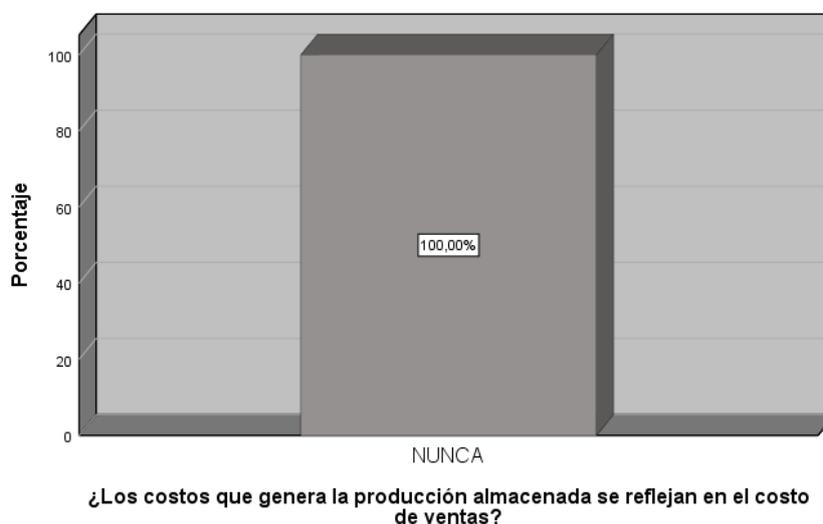
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Producción almacenada y costo de ventas

¿Los costos que genera la producción almacenada se reflejan en el costo de ventas?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca; esto se debe a que la empresa no dispone de producción almacenada, por ende, no incurre en costos de almacén.

Registro de producción almacenada

¿La rotación de producción almacenada se encuentra debidamente registrada en los estados financieros?

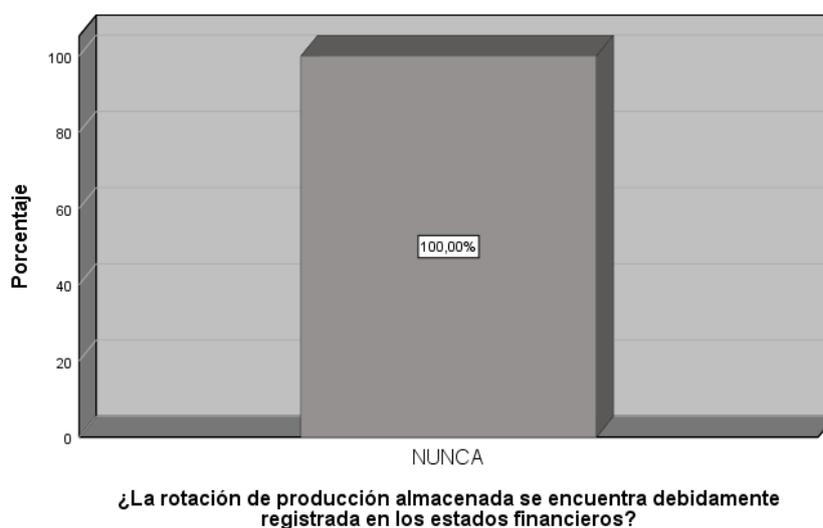
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Registro de producción almacenada

¿La rotación de producción almacenada se encuentra debidamente registrada en los estados financieros?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican nunca; esto se debe a que la empresa no dispone de producción almacenada, por lo tanto, esta no tiene rotación.

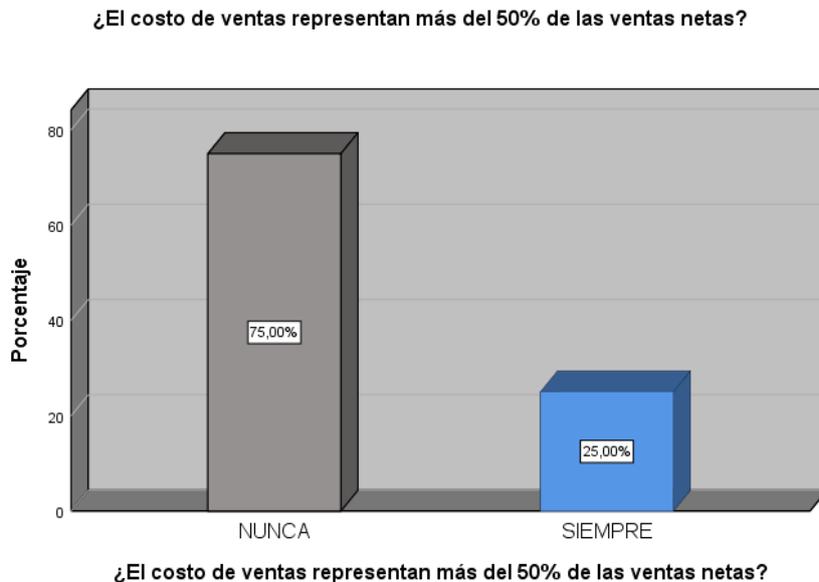
Costo de ventas y ventas netas

¿El costo de ventas representan más del 50% de las ventas netas?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	9	75,0	75,0	75,0
	SIEMPRE	3	25,0	25,0	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Costo de ventas y ventas netas



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 75% de los trimestres analizados indican nunca y el 25% siempre; esto se debe a que la empresa contaba con un alto costo de servicio por en los períodos 2018, sin embargo, hubo una reevaluación de los mismos los cuales permitió nivelarlos sin perder calidad, con el propósito de obtener mejores resultados.

Sustento del costo de ventas

¿El costo de ventas está debidamente sustentado según la dinámica de esta cuenta?

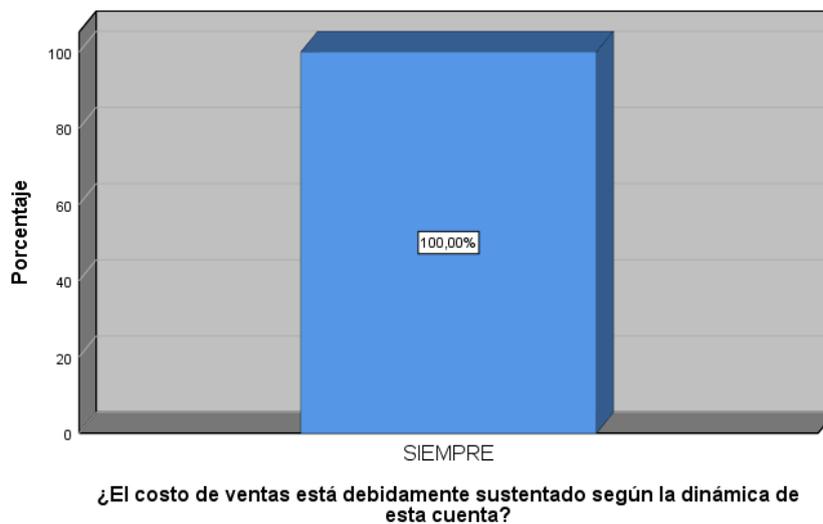
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Sustento del costo de ventas

¿El costo de ventas está debidamente sustentado según la dinámica de esta cuenta?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que la empresa dispone de políticas que implican la sustentación de documentos con facturas, órdenes de compra, guías de remisión, etc., según sea el caso, para su correcto registro.

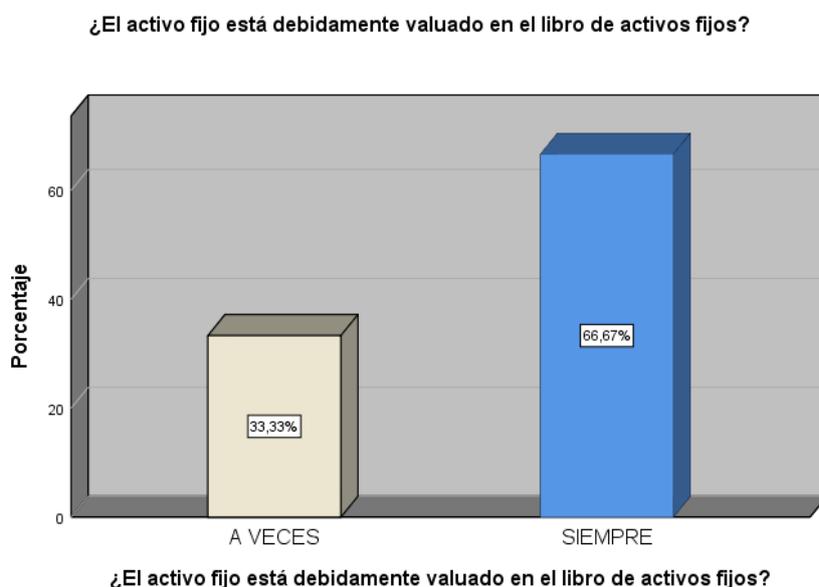
Valuación de activo fijo

¿El activo fijo está debidamente valuado en el libro de activos fijos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	4	33,3	33,3	33,3
	SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
Total		12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Valuación de activo fijo



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 33.33% de los trimestres analizados indican a veces y el 66.67% siempre; esto se debe a que la empresa, en el 2018, estaba arrastrando saldos anteriores en el libro de activos fijos, en los cuales se encontraban unidades que ya estaban de baja, por lo tanto, se realizó un inventario y se fue conciliando esta cuenta.

Depreciación del activo fijo

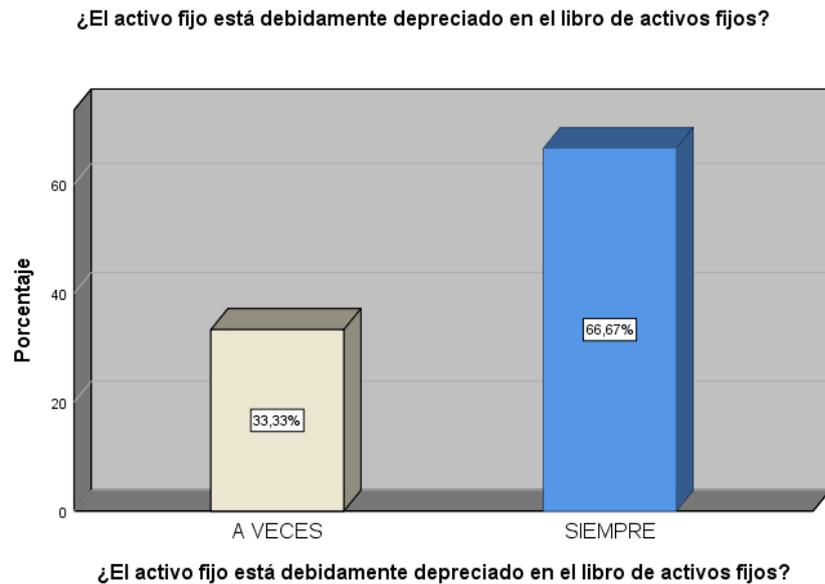
¿El activo fijo está debidamente valuado en el libro de activos fijos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	4	33,3	33,3	33,3
	SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
Total		12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Depreciación del activo fijo



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 33.33% de los trimestres analizados indican a veces y el 66.67% siempre; esto se debe a que la empresa, hasta el 2018, estaba considerando una depreciación menor al límite por ley, sin justificación alguna, a partir del 2019 se procedió a usar la depreciación correcta, respetando el marco legal.

Ingresos operacionales

¿Los ingresos operacionales representan el 100% del giro del negocio?

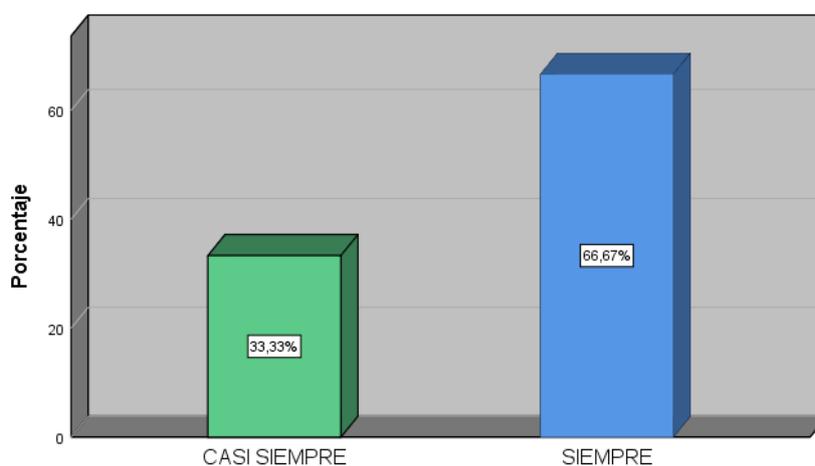
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	4	33,3	33,3	33,3
	SIEMPRE	8	66,7	66,7	100,0
	Total	12	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Ingresos operacionales

¿Los ingresos operacionales representan el 100% del giro del negocio?



¿Los ingresos operacionales representan el 100% del giro del negocio?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 33.33% de los trimestres analizados indican casi siempre y el 66.67% siempre; esto se debe a que la empresa en mayor porcentaje registró los ingresos provenientes del giro del negocio en la cuenta 70, sin embargo, se encontraron ventas que no correspondían a dicha clasificación.

Sustentación y registro de ingresos operacionales

¿La suma de ingresos operacionales están debidamente sustentados y se encuentran incluidos en los registros de ventas?

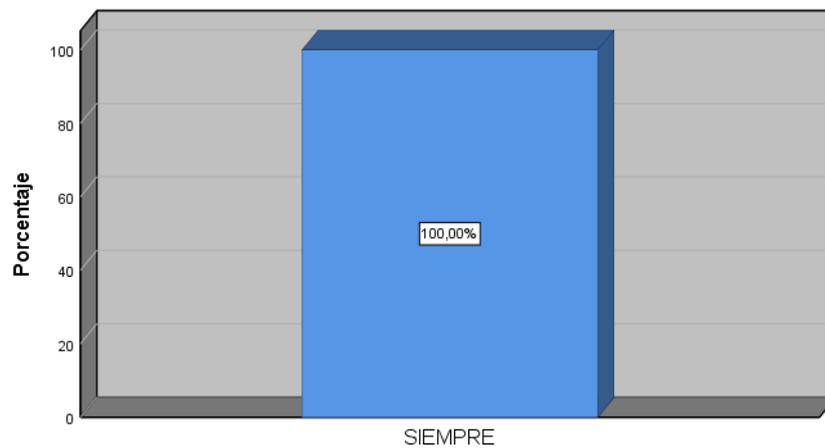
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Sustentación y registro de ingresos operacionales

¿La suma de ingresos operacionales están debidamente sustentados y se encuentran incluidos en los registros de ventas?



¿La suma de ingresos operacionales están debidamente sustentados y se encuentran incluidos en los registros de ventas?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican siempre; esto se debe a que la empresa cuenta con políticas que solicitan requisitos mínimos para ingresar una operación en los registros contables.

Gastos financieros y activos fijos

¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el activo fijo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Gastos financieros y activos fijos

¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el activo fijo de la empresa?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican a veces; esto se debe a que la empresa invierte en promedio el 10% de sus gastos financieros en activos fijos.

Gastos financieros y capital de trabajo

¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el capital de trabajo de la empresa?

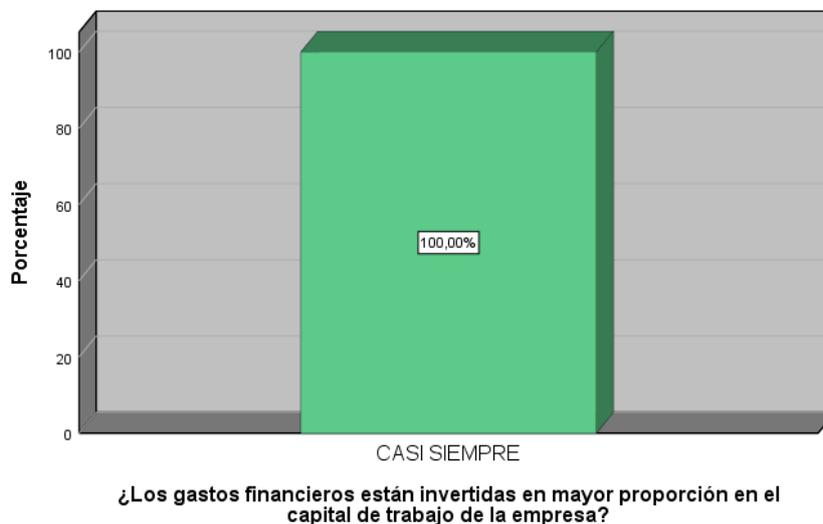
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	12	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Gastos financieros y capital de trabajo

¿Los gastos financieros están invertidas en mayor proporción en el capital de trabajo de la empresa?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los trimestres analizados indican casi siempre; esto se debe a que la empresa esto se debe a que la empresa invierte en promedio el 90% en capital de trabajo, mientras que el otro 10% en activos fijos.

Utilidad operativa y costos de producción

¿La gerencia toma en cuenta la utilidad operativa para determinar los costos que incurren en la producción del bien y/o servicio?

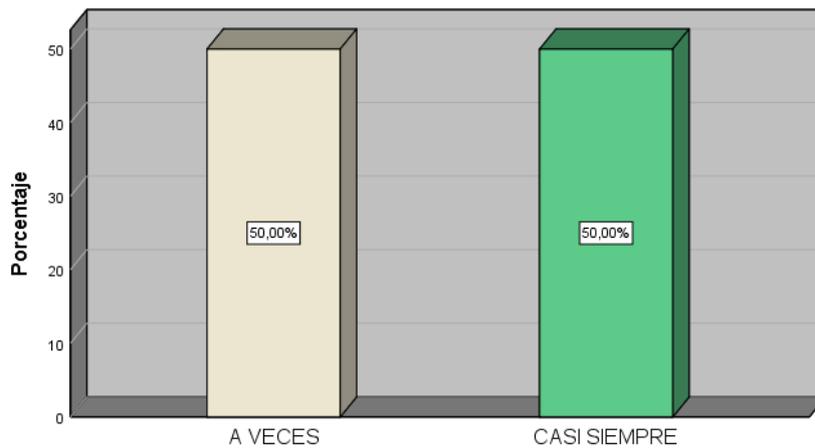
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Utilidad operativa y costos de producción

¿La gerencia toma en cuenta la utilidad operativa para determinar los costos que incurren en la producción del bien y/o servicio?



¿La gerencia toma en cuenta la utilidad operativa para determinar los costos que incurren en la producción del bien y/o servicio?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general considera que en los últimos períodos se toma en cuenta la utilidad operativa, con motivo de mejorar las ventas; sin embargo, el área contable considera que es relativo el uso de este indicador.

Utilidad operativa y plan de trabajo

¿La utilidad operativa es tomada en cuenta para determinar un plan de trabajo que permita mejorar el siguiente ejercicio?

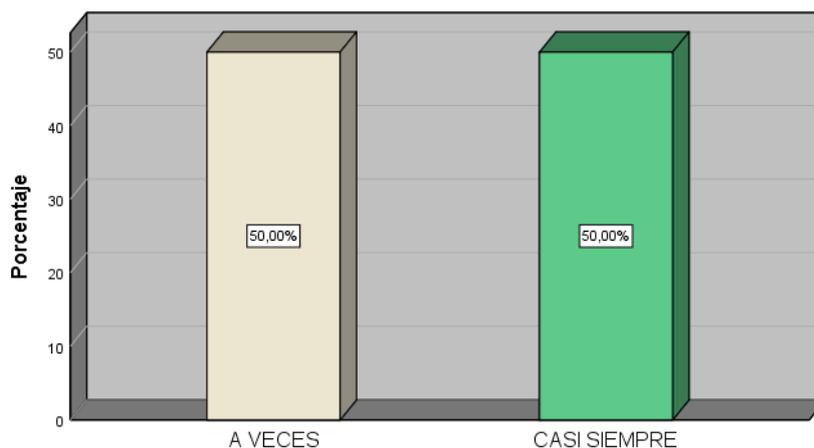
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Utilidad operativa y plan de trabajo

¿La utilidad operativa es tomada en cuenta para determinar un plan de trabajo que permita mejorar el siguiente ejercicio?



¿La utilidad operativa es tomada en cuenta para determinar un plan de trabajo que permita mejorar el siguiente ejercicio?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general considera que en los últimos períodos se toma en cuenta la utilidad operativa, con motivo de elaborar un plan de trabajo para mejorar la rentabilidad; sin embargo, el área contable considera que es relativo el uso de este indicador con el mismo objetivo.

Ventas netas al contado

¿Las ventas netas en mayor proporción son al contado?

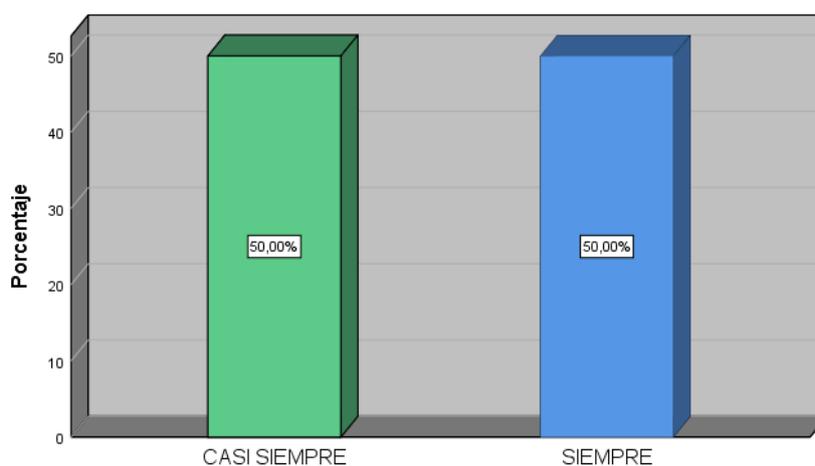
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Ventas netas al contado

¿Las ventas netas en mayor proporción son al contado?



¿Las ventas netas en mayor proporción son al contado?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe a que la gerencia general y el área contable considera que las ventas son al contado, ya que las valorizaciones se dan por un servicio terminado en cada etapa de la construcción.

Ventas netas al crédito

¿Las ventas netas en mayor proporción son al crédito?

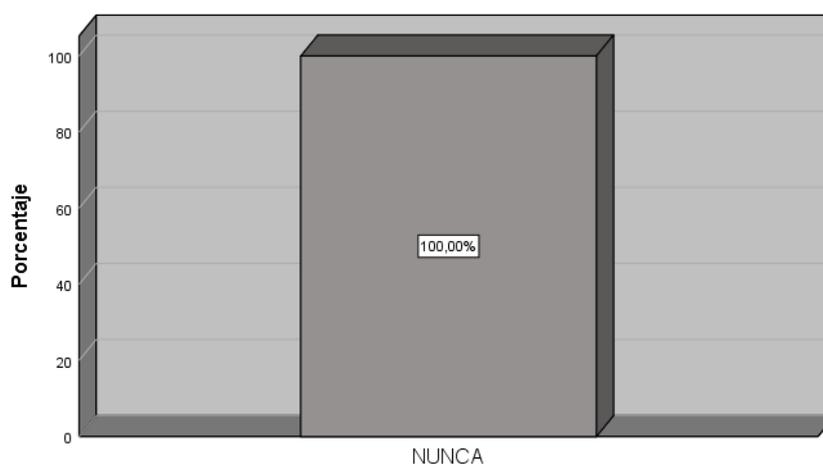
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Ventas netas al crédito

¿Las ventas netas en mayor proporción son al crédito?



¿Las ventas netas en mayor proporción son al crédito?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los encuestados indican nunca; esto se debe a que la gerencia general y el área contable considera que ninguna venta se realiza al crédito.

Estado de flujo de efectivo y toma de decisiones

¿El estado de flujo de efectivo sirve como herramienta útil para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas para futuras operaciones dentro y/o fuera del período?

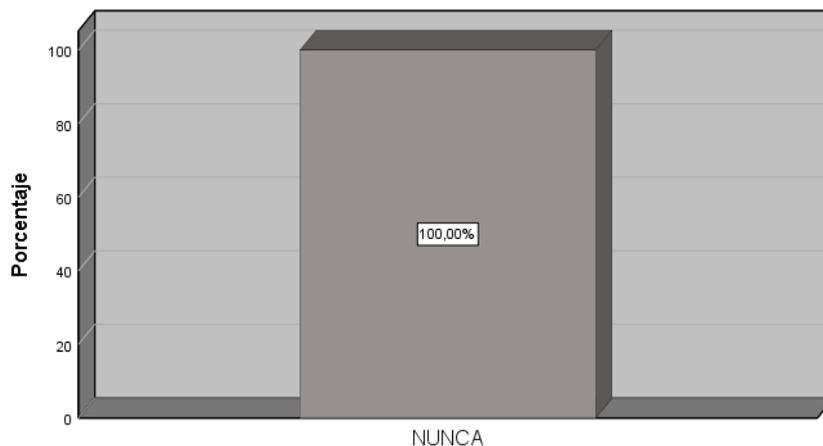
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Estado de flujo de efectivo y toma de decisiones

¿El estado de flujo de efectivo sirve como herramienta útil para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas para futuras operaciones dentro y/o fuera del período?



¿El estado de flujo de efectivo sirve como herramienta útil para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas para futuras operaciones ...

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los encuestados indican nunca; esto se debe a que la gerencia general no considera una herramienta, con motivo de elaborar un plan de trabajo para mejorar la rentabilidad; sin embargo, el área contable considera que la gerencia solo lo usa es para presentar estados financieros a entidad que lo soliciten, sin considerar la importancia del mismo.

Estado de flujo de efectivo y puntos críticos

¿La gerencia conoce y maneja la información mostrada en el estado de flujo de efectivo, para ubicar los puntos críticos económicos de la empresa?

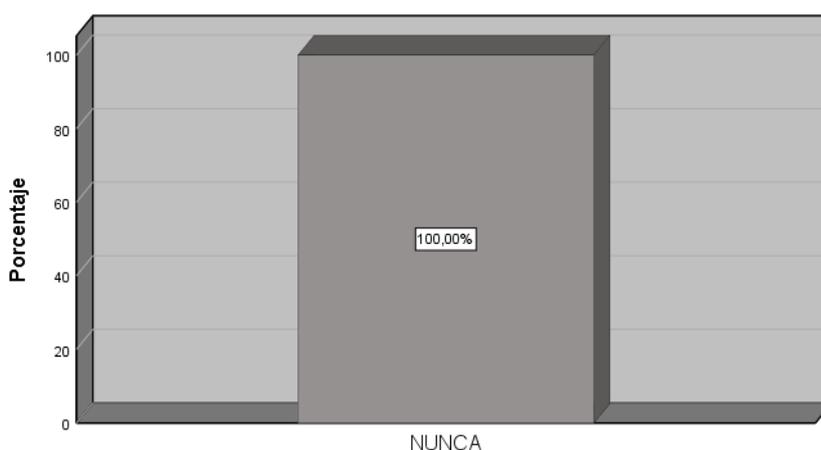
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Estado de flujo de efectivo y puntos críticos

¿La gerencia conoce y maneja la información mostrada en el estado de flujo de efectivo, para ubicar los puntos críticos económicos de la empresa?



¿La gerencia conoce y maneja la información mostrada en el estado de flujo de efectivo, para ubicar los puntos críticos económicos de la ...

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los encuestados indican nunca; esto se debe a que la gerencia general no considera una herramienta, con el propósito de identificar los puntos críticos a nivel económico; sin embargo, el área contable considera que la gerencia no considera la importancia de dicho estado financiero.

Inversiones

¿La gerencia ha realizado inversiones en el corto y/o largo plazo en los últimos 3 períodos?

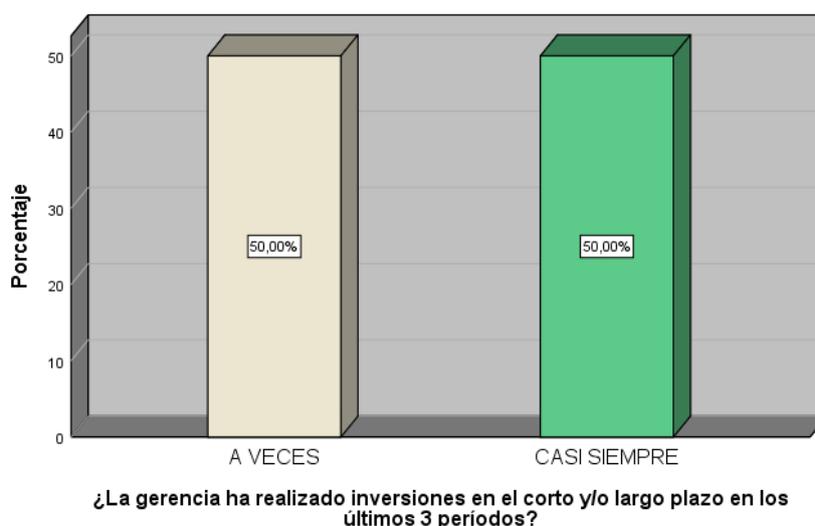
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Inversiones

¿La gerencia ha realizado inversiones en el corto y/o largo plazo en los últimos 3 períodos?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general ha adquirido propiedades de inversión en los últimos períodos con el fin de eventos futuros que impliquen actividad inmobiliaria.

Inversiones con capital propio

¿La gerencia ha realizado inversiones en el corto y/o largo plazo en los últimos 3 períodos?

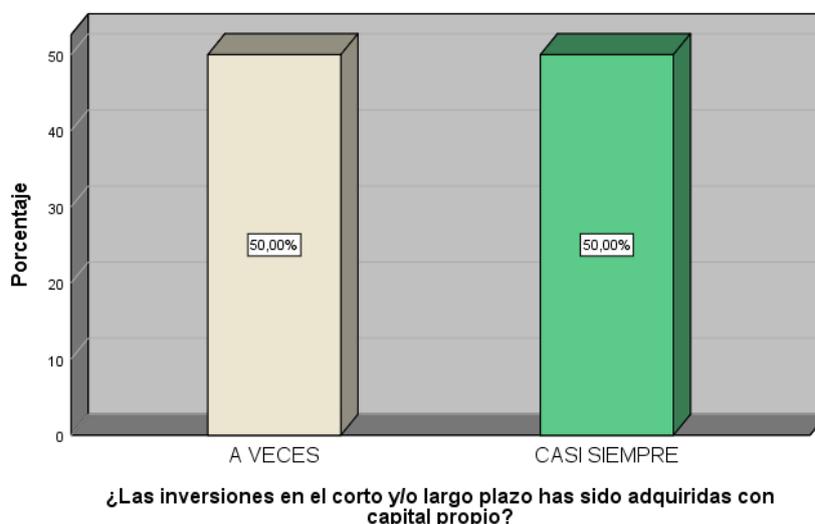
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Inversiones con capital propio

¿Las inversiones en el corto y/o largo plazo has sido adquiridas con capital propio?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general ha adquirido propiedades de inversión autofinanciando casi en un 100%, sin embargo, existe un % menor a la unidad el cual ha sido usado del financiamiento externo.

Incremento del margen de beneficio neto

¿La margen de beneficio neto ha aumentado en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?

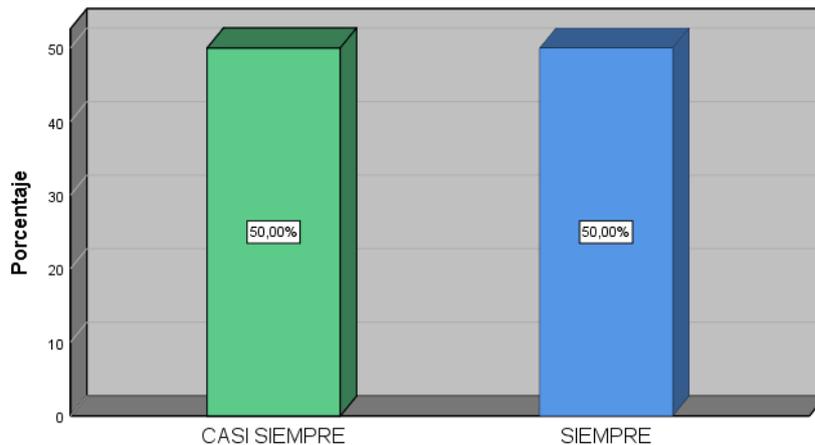
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Incremento del margen de beneficio neto

¿La margen de beneficio neto ha aumentado en proporción a las ventas en el periodo de estudio con respecto al ejercicio anterior?



¿La margen de beneficio neto ha aumentado en proporción a las ventas en el periodo de estudio con respecto al ejercicio anterior?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe a que los estados financieros de manera trimestral, presentados a la gerencia, reflejan un saldo positivo y mayor, en comparación a ejercicios anteriores, en este indicador financiero.

Disminución del margen de beneficio neto

¿La margen de beneficio neto ha disminuido en proporción a las ventas en el período de estudio con respecto al ejercicio anterior?

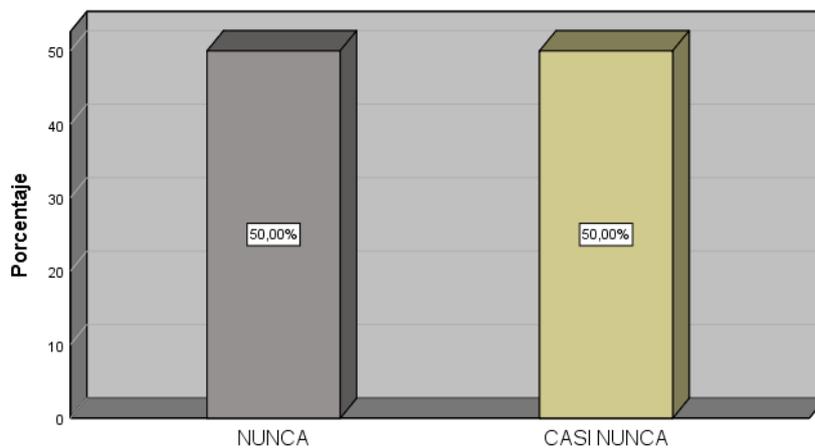
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	50,0	50,0	50,0
	CASI NUNCA	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Disminución del margen de beneficio neto

¿La margen de beneficio neto ha disminuido en proporción a las ventas en el periodo de estudio con respecto al ejercicio anterior?



¿La margen de beneficio neto ha disminuido en proporción a las ventas en el periodo de estudio con respecto al ejercicio anterior?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican nunca y el 50% casi nunca; esto se debe a que la gerencia general y el área contable periódicamente observan y analizan este indicador financiero, con el fin de elaborar estrategias de venta y disminuir costos.

Registro de ingresos financieros

¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente registrados según la dinámica de la cuenta?

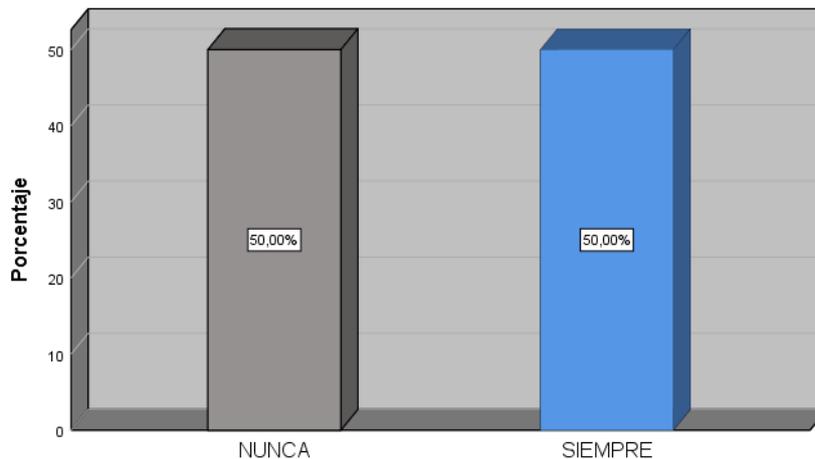
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Registro de ingresos financieros

¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente registrados según la dinámica de la cuenta?



¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente registrados según la dinámica de la cuenta?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican nunca y el 50% siempre; esto se debe a que la gerencia general ha adquirido financiamiento a título personal con el fin de capitalizar la empresa; sin embargo, al no ser informado a tiempo se creó errores en la contabilidad, que fueron solucionados en el transcurso de los ejercicios usando la NIC correspondiente.

Sustentación de ingresos financieros

¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente sustentados legal y tributariamente?

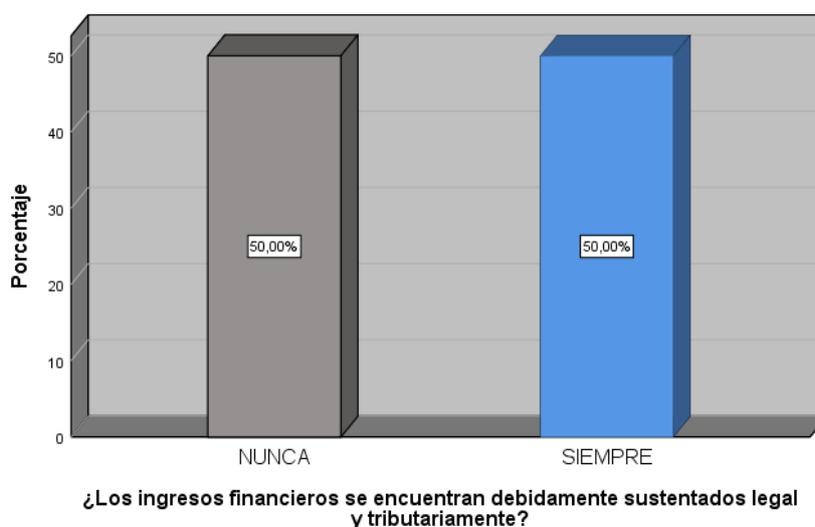
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Sustentación de ingresos financieros

¿Los ingresos financieros se encuentran debidamente sustentados legal y tributariamente?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican nunca y el 50% siempre; esto se debe a que la gerencia general ha adquirido financiamiento a título personal con el fin de capitalizar la empresa; sin embargo, al no ser informado a tiempo se creó errores en la contabilidad, que fueron solucionados en el transcurso de los ejercicios usando la NIC correspondiente.

Incremento de costos fijos

¿Los costos fijos han aumentado en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?

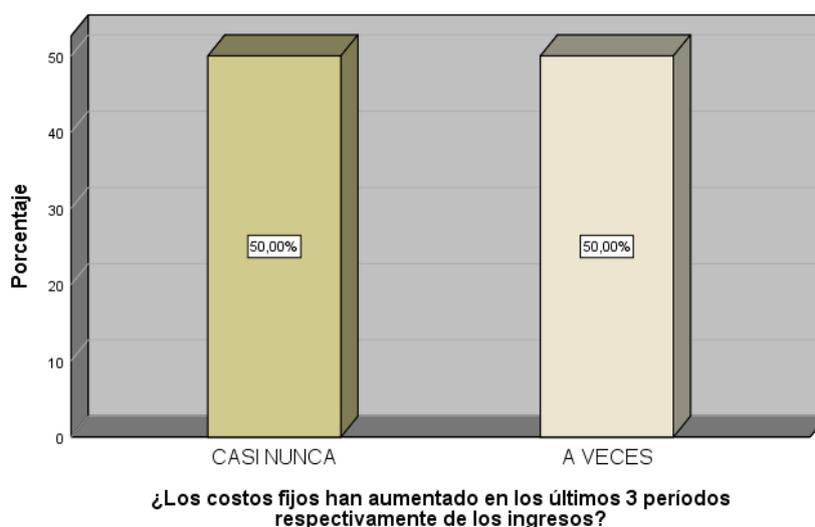
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	50,0	50,0	50,0
	A VECES	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Incremento de costos fijos

¿Los costos fijos han aumentado en los últimos 3 períodos respectivamente de los ingresos?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi nunca y el 50% a veces; esto se debe a que la gerencia general ha tomado medidas, considerando indicadores financieros y el estado de resultados, para cotizar calidad por un precio menor.

Disminución de costos fijos

¿Los costos fijos han disminuido en los últimos 3 periodos respectivamente de los ingresos?

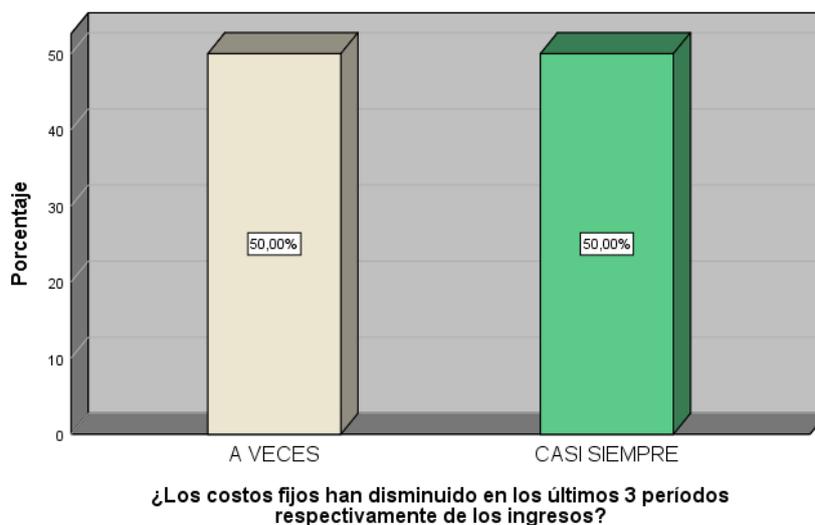
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Disminución de costos fijos

¿Los costos fijos han disminuido en los últimos 3 periodos respectivamente de los ingresos?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general ha tomado medidas, como: para cotizar calidad por un precio menor, buscar proveedores que por cantidad disminuyan el precio, ahorrar en costos que incurran en traslado.

Precio de venta y precios de mercado

¿El precio de venta por cada bien y/o servicio están acorde a los precios de mercado?

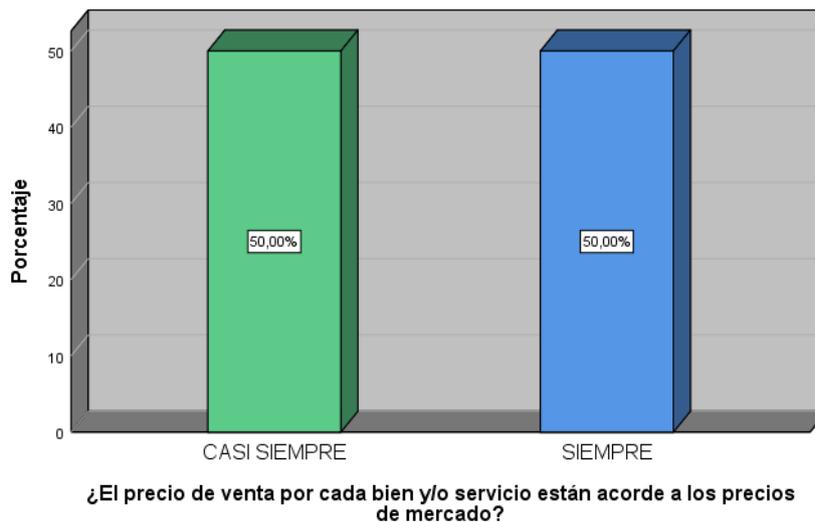
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Precio de venta y precios de mercado

¿El precio de venta por cada bien y/o servicio están acorde a los precios de mercado?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe a que la gerencia general realiza periódicamente un estudio de mercado, apoyándose de conocidos en el rubro, para identificar los precios de venta promedio del sector.

Precio de venta, utilidad y tributos

¿Para determinar el precio de venta toma en cuenta la utilidad esperada y los tributos que afectan a esta?

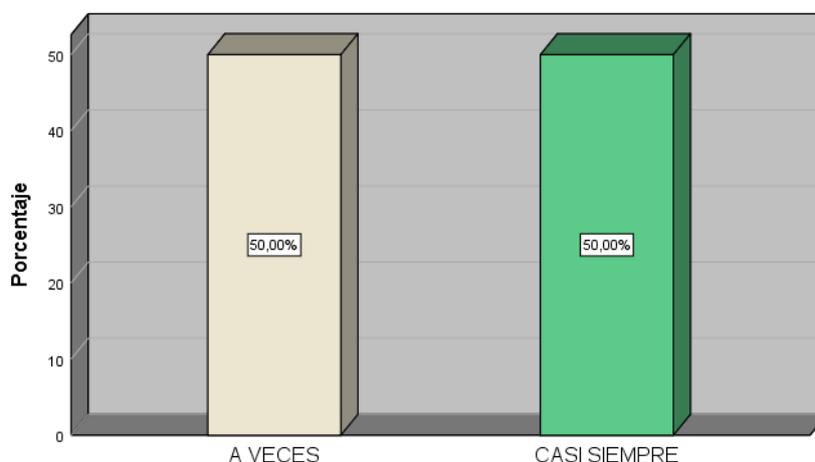
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Precio de venta, utilidad y tributos

¿Para determinar el precio de venta toma en cuenta la utilidad esperada y los tributos que afectan a esta?



¿Para determinar el precio de venta toma en cuenta la utilidad esperada y los tributos que afectan a esta?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que la gerencia general solicita al área contable, no de manera constante, presentar una proyección de ventas considerando precios de venta, tributos afectos y margen de utilidad.

Costos variables y ventas

¿Los costos variables están en proporción a las ventas del período?

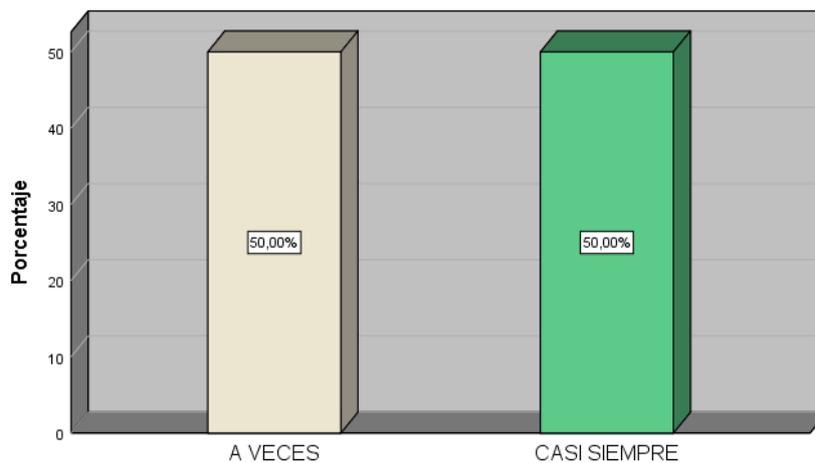
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Costos variables y ventas

¿Los costos variables están en proporción a las ventas del periodo?



¿Los costos variables están en proporción a las ventas del período?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe a que, en la empresa, al final de cada período, las ventas superan en porcentaje a los costos variables; sin embargo, existen trimestres que la proporción fue 1:1 y otros que supero el 50%.

Registro de costos variables

¿Los costos variables están debidamente registrados según la función que representa?

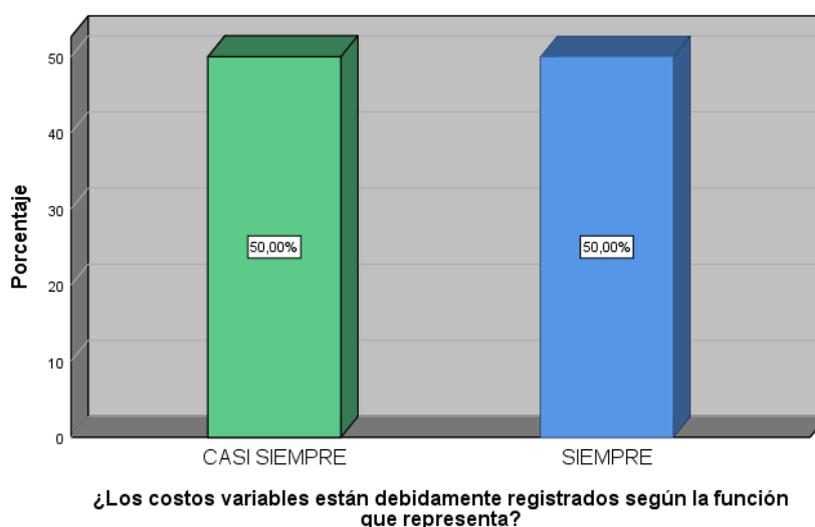
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Registro de costos variables

¿Los costos variables están debidamente registrados según la función que representa?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe en la empresa según registros y reportes de contabilidad, los costos variables proceden de actividades no operativas: administrativas, oficina, gastos de representación, etc.

Índice positivo de gestión de activos totales

¿La gestión de los activos totales reflejan de manera positiva en los ingresos operacionales de la empresa?

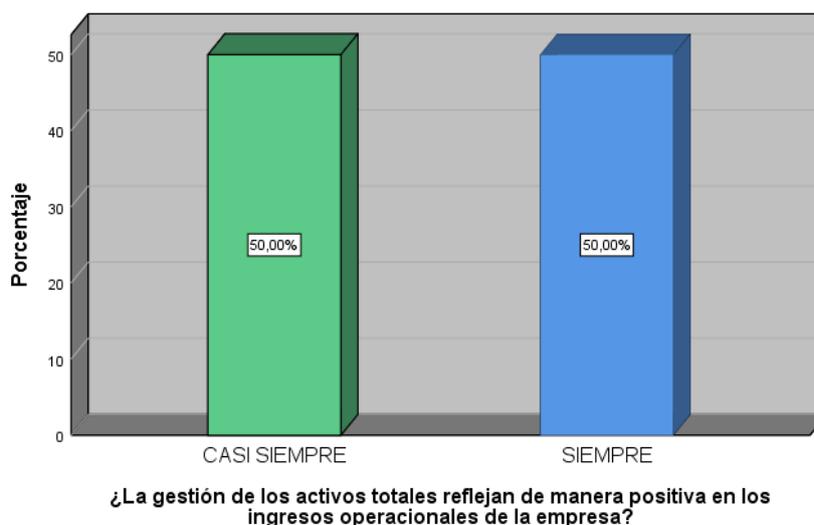
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Índice positivo de gestión de activos totales

¿La gestión de los activos totales reflejan de manera positiva en los ingresos operacionales de la empresa?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe al resultado de la ratio de rentabilidad del activo; sin embargo, al no ser del rubro industrial o aquellos que generen rentabilidad frente a sus activos, es relativo el resultado.

Índice negativo de gestión de activos totales

¿La gestión de los activos totales reflejan de manera negativa en los ingresos operacionales de la empresa?

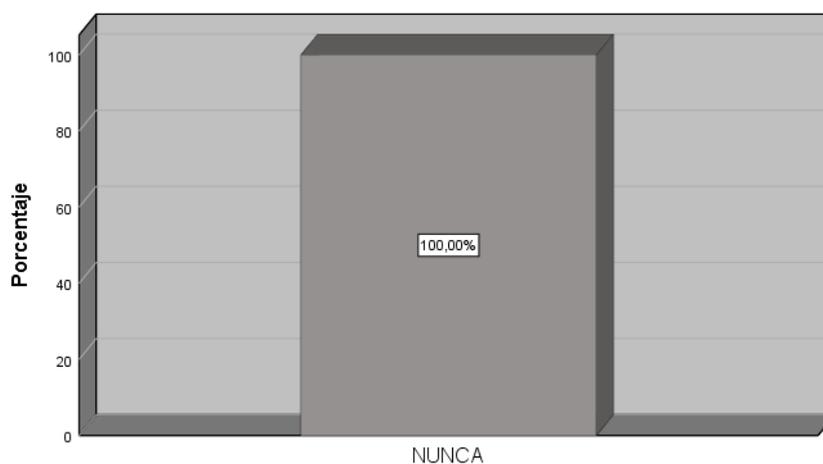
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Índice negativo de gestión de activos totales

¿La gestión de los activos totales reflejan de manera negativa en los ingresos operacionales de la empresa?



¿La gestión de los activos totales reflejan de manera negativa en los ingresos operacionales de la empresa?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 100% de los encuestados indican nunca; esto se debe a que el resultado de la ratio de rentabilidad del activo es positivo, dentro del margen del sector.

Margen de beneficio neto y capital de trabajo

¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios permite recuperar el capital de trabajo?

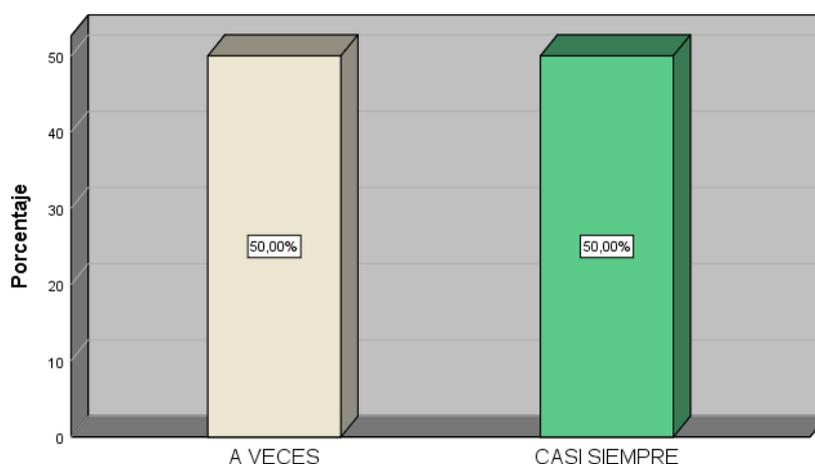
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Margen de beneficio neto y capital de trabajo

¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios permite recuperar el capital de trabajo?



¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios permite recuperar el capital de trabajo?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe al resultado esta razón financiera está en un margen proporcional a las ventas y esto se ve reflejado en los estados financieros, con el objetivo de obtener capital de trabajo y rentabilidad.

Margen de beneficio neto y ventas

¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios a incrementado con relación al ejercicio anterior?

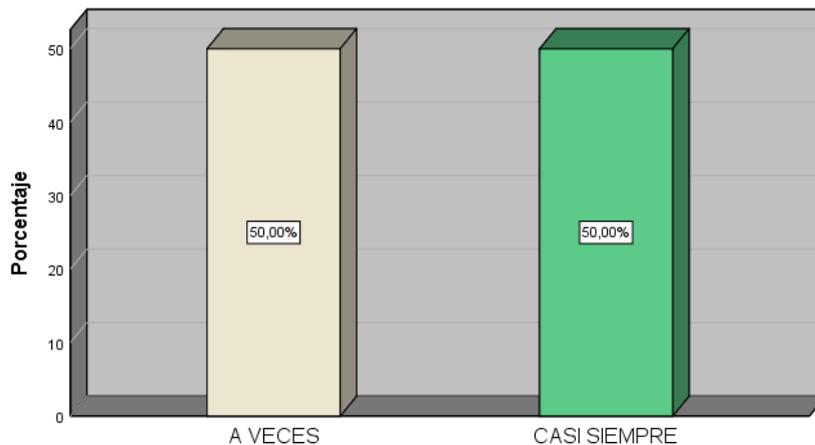
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Margen de beneficio neto y ventas

¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios a incrementado con relación al ejercicio anterior?



¿El margen de beneficio neto en proporción a las ventas y/o servicios a incrementado con relación al ejercicio anterior?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe al resultado esta razón financiera está en un margen proporcional a las ventas y esto está en constante aumento con relación al ejercicio anterior.

Ingresos totales y activos fijos

¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a la adquisición de activos fijos?

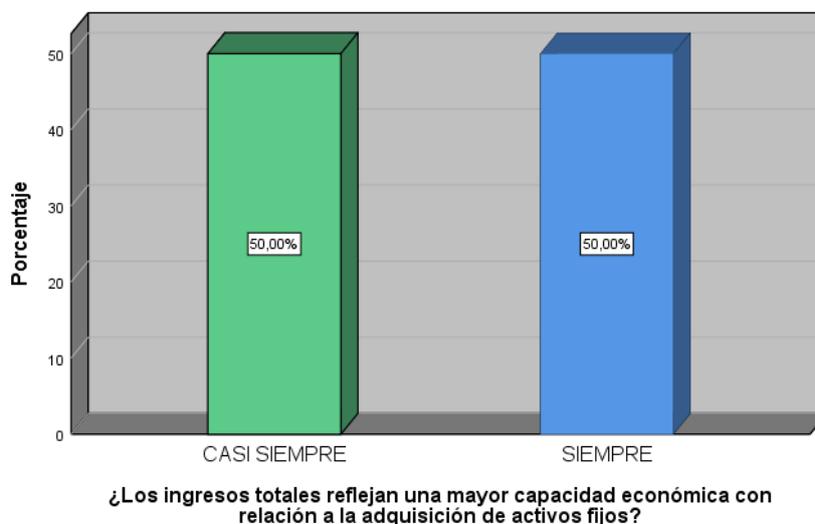
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	50,0
	SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Ingresos totales y activos fijos

¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a la adquisición de activos fijos?



Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican casi siempre y el 50% siempre; esto se debe a que la gestión de activos es proporcional a los ingresos totales; sin embargo, es relativo debido al rubro de la empresa o actividades recientemente ejecutadas.

Ingresos totales e inversiones

¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a las inversiones realizadas?

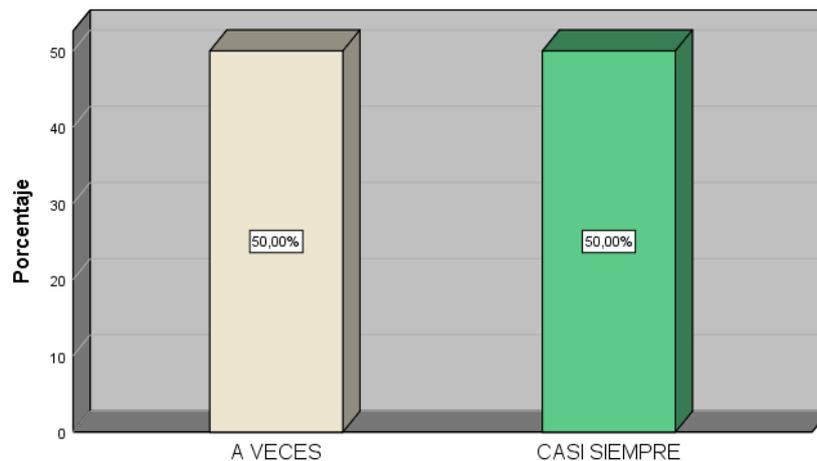
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A VECES	1	50,0	50,0	50,0
	CASI SIEMPRE	1	50,0	50,0	100,0
Total		2	100,0	100,0	

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Ingresos totales e inversiones

¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a las inversiones realizadas?



¿Los ingresos totales reflejan una mayor capacidad económica con relación a las inversiones realizadas?

Fuente: Investigación propia

Elaborado por: Castillo (2022)

Interpretación: Al observar este gráfico se puede identificar que el 50% de los encuestados indican a veces y el 50% casi siempre; esto se debe al resultado de comparación de estas dos cuentas y las ratios de rentabilidad, en general debido a la adquisición de propiedades de inversión como herramienta de proyectos futuros.