

**UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE
DE DIOS**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



TESIS

**“Análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II
EIRL, del distrito las Piedras, periodo 2021-2023”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Bach. PUMA CRUZ, Shantal Mirella

Bach. SARMIENTO BOSCO, Julio

ASESOR:

Mgt. FLORES FLORES, Fredy
Roger

Puerto Maldonado, Mayo del 2025

**UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE
DE DIOS**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



TESIS

**“Análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II
EIRL, del distrito las Piedras, periodo 2021-2023”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Bach. PUMA CRUZ, Shantal Mirella

Bach. SARMIENTO BOSCO, Julio

ASESOR:

Mgt. FLORES FLORES, Fredy
Roger

Puerto Maldonado, Mayo del 2025

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación dedicamos a Dios por brindarnos la oportunidad de demostrar que todo es posible, inspirándonos a seguir adelante a pesar de las adversidades y alcanzar nuestras metas.

A nuestros padres por su amor, trabajo y sacrificio a lo largo de los años, brindándonos el apoyo necesario para lograr nuestros objetivos y sintiéndonos orgullosos de tenerlos en nuestra vida.

Bach. PUMA CRUZ, Shantal Mirella

Dedicamos esta investigación a nuestro Señor todo poderoso por otorgarnos la vida y la salud, así como a nuestros padres, quienes fueron nuestra principal fuente de apoyo a lo largo de los años. Expresamos nuestro agradecimiento en especial a nuestra familia que fue nuestra motivación para concluir este proyecto de investigación.

Bach. SARMIENTO BOSCO, Julio

AGRADECIMIENTO

Deseo transmitir mi más sincero agradecimiento a todos los que han contribuido a hacer realidad este trabajo de investigación. En primer lugar, agradezco a mi familia por su apoyo incondicional, especialmente a mis padres, cuyo amor y sacrificio han sido mi fuente de inspiración.

Bach. PUMA CRUZ, Shantal Mirella

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento al Mg. Fredy Roger Flores Flores, por el asesoramiento y orientación durante todo el desarrollo de esta investigación. Sus conocimientos y perspectivas ayudaron a enriquecer significativamente este trabajo.

Bach. SARMIENTO BOSCO, Julio

TURNITIN_JULIO SARMIENTO Y SHANTAL PUMA

INFORME DE ORIGINALIDAD

3%

INDICE DE SIMILITUD

3%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

blog.nubox.com

Fuente de Internet

1%

2

[Submitted to Universidad Cesar Vallejo](#)

Trabajo del estudiante

1%

3

core.ac.uk

Fuente de Internet

1%

4

repositorio.ug.edu.ec

Fuente de Internet

1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Activo

PRESENTACIÓN

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

Presentamos nuestra investigación en cumplimiento con el Reglamento de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios y la Resolución de Consejo Universitario N° 288-2022-UNAMAD-CU, que ordena el desarrollo de una tesis para graduarse, titulada “Análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito las Piedras, periodo 2021-2023”, para obtener, previa sustentación y dictamen, el Título Profesional de Contador Público.

Para describir cómo se desarrolla el análisis financiero, se pensó en utilizar el método de investigación descriptivo-no experimental, para la elaboración de la presente investigación en el distrito de las Piedras, provincia de Tambopata y departamento de Madre de Dios, periodo 2021-2023.

Cabe mencionar que todos los conocimientos adquiridos a lo largo de los años de formación profesional se utilizaron para construir el trabajo que se está presentando.

Puerto Maldonado, mayo 2025

RESUMEN

El presente estudio se centra en el análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, ubicada en el distrito de Las Piedras, durante el periodo 2021-2023. Este trabajo tiene como objetivo evaluar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa, identificando fortalezas, debilidades y oportunidades para mejorar su gestión financiera.

La metodología empleada es de tipo descriptivo y no experimental, basada en la revisión de los estados financieros de la empresa y la aplicación de herramientas analíticas como ratios financieros y cuestionario con el personal clave. Los datos se obtuvieron mediante técnicas documentales y entrevistas no estructuradas.

Entre los resultados destacados, se evidenció una mejora constante en el ratio de liquidez corriente, que aumentó de 1.59 en 2021 a 1.99 en 2023, reflejando una mejor capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo. Sin embargo, el ratio de prueba ácida mostró una disminución progresiva, indicando una creciente dependencia de los inventarios para solventar obligaciones inmediatas. En términos de solvencia, el ratio de endeudamiento general se redujo de 56% en 2021 a 41% en 2023, lo que sugiere una disminución del riesgo financiero. El análisis de rentabilidad indicó una recuperación gradual, con un incremento en la utilidad neta de S/. 79,968.00 en 2022 a S/. 110,103.00 en 2023. No obstante, la rentabilidad aún no alcanza los niveles de 2021, lo que evidencia la necesidad de optimizar la gestión de recursos.

En conclusión, el análisis financiero proporciona una base sólida para formular estrategias dirigidas a fortalecer la liquidez, solvencia y rentabilidad, asegurando un crecimiento sostenible de la empresa en un entorno competitivo.

Palabras clave: Análisis financiero, liquidez, solvencia y rentabilidad.

ABSTRACT

This study focuses on the financial analysis of the company Maderera Sol Naciente II EIRL, located in the district of Las Piedras, during the period 2021-2023. This work aims to evaluate the liquidity, solvency and profitability of the company, identifying strengths, weaknesses and opportunities to improve its financial management.

The methodology used is descriptive and non-experimental, based on the review of the company's financial statements and the application of analytical tools such as financial ratios and a questionnaire with key personnel. The data were obtained through documentary techniques and no structured interviews. Among the highlighted results, a constant improvement in the current liquidity ratio was evident, which increased from 1.59 in 2021 to 1.99 in 2023, reflecting a better capacity of the company to cover its short-term liabilities. However, the acid test ratio showed a progressive decrease, indicating a growing dependence on inventories to meet immediate obligations. In terms of solvency, the overall debt ratio decreased from 56% in 2021 to 41% in 2023, suggesting a decrease in financial risk. The profitability analysis indicated a gradual recovery, with an increase in net income from S/. 79,968.00 in 2022 to S/. 110,103.00 in 2023. However, profitability has not yet reached 2021 levels, which shows the need to optimize resource management.

In conclusion, the financial analysis provides a solid basis for formulating strategies aimed at strengthening liquidity, solvency and profitability, ensuring sustainable growth of the company in a competitive environment.

Keywords: Financial analysis, liquidity, solvency and profitability.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero de una empresa es una herramienta crucial para comprender la viabilidad económica y la salud financiera de la misma. En este contexto, el presente trabajo de investigación se centra en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, ubicada en el distrito de Las Piedras. A lo largo del periodo 2021-2023, esta empresa ha enfrentado un entorno económico dinámico y desafiante, influenciado por factores internos y externos que han afectado su desempeño financiero.

Sol Naciente II EIRL, dedicada a la explotación y comercialización de productos madereros y ferretería, ha sido un actor significativo en el mercado local, contribuyendo al desarrollo económico de la región. El análisis financiero del periodo 2021-2023 tiene como objetivo evaluar la estabilidad económica de la empresa, identificar sus fortalezas y debilidades, y proporcionar una visión clara de su liquidez, rentabilidad y solvencia.

Este informe se utilizará una variedad de herramientas y técnicas analíticas para examinar los estados financieros de la empresa, incluyendo el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo. A través de este análisis, se pretende ofrecer una comprensión integral de cómo Sol Naciente II EIRL ha manejado sus recursos y cómo se ha posicionado para enfrentar los retos del mercado.

Además, se considerarán factores económicos y sectoriales relevantes que puedan haber influido en el desempeño de la empresa durante el periodo analizado. Este estudio no solo proporcionará una evaluación crítica del estado financiero actual de la empresa, sino que también ofrecerá recomendaciones para mejorar su gestión financiera y asegurar un crecimiento sostenible en el futuro.

El presente informe cuenta con 4 capítulos:

CAPÍTULO I: Descripción del problema, formulación del problema, objetivos,

variables, operacionalización de las variables, hipótesis, justificación y consideraciones éticas.

CAPÍTULO II: Antecedentes de estudio, marco teórico y definición de términos.

CAPÍTULO III: Tipo de estudio, Diseño del estudio, población y muestra, métodos y técnicas, tratamiento de los datos, recursos, presupuesto y cronograma”.

CAPÍTULO IV: Datos de la empresa, resultados obtenidos de acuerdo a los objetivos, resultado de cuestionario y discusión de resultados.

ÍNDICE

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
PRESENTACIÓN	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN	
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1. Descripción del Problema	1
1.2. Formulación del Problema	3
1.2.1. Problema General	3
1.2.2. Problemas Específicos	3
1.3. Objetivos	3
1.3.1. Objetivo General	4
1.3.2. Objetivos Específicos	4
1.4. Variables	4
1.5. Operacionalización de Variables	5
1.6. Hipótesis	6
1.7. Justificación	6
1.7.1. Justificación Teórica	6
1.7.2. Justificación Metodológica	6
1.7.3. Justificación Práctica	6
1.8. Consideraciones Éticas	7
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de Estudio	8
2.2. Marco Teórico	12
2.2.1. Análisis Financiero	12

2.3. Definición de Términos	18
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	20
3.1. Tipo de Estudio	20
3.2. Diseño del Estudio	20
3.3. Población y Muestra	20
3.3.1. Población.....	20
3.3.2. Muestra	20
3.4. Métodos y Técnicas	20
3.5. Tratamiento de los Datos.....	21
CAPITULO IV: RESULTADOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	22
4.1. Datos de la Empresa.....	22
4.2. Resultado Obtenidos de Acuerdo a los Objetivos	27
4.2.1. Resultado del Objetivo 01	27
4.2.2. Resultado del Objetivo 02	32
4.2.3. Resultado del Objetivo 03	40
4.2.4. Resultado del Objetivo General	50
4.3. Análisis Vertical y Horizontal	52
4.4. Resultado del Cuestionario	61
4.5. Resultado de la Entrevista	65
4.6. Discusión de Resultados.....	74
CONCLUSIONES	76
SUGERENCIAS	77
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	78
ANEXOS	
ANEXO 1: Matriz de Operacionalización de variables	

ANEXO 2: Matriz de Consistencia

ANEXO 3: Instrumento

ANEXO 4: Solicitud de autorización para realización de estudio

ANEXO 5: Solicitud de validación de datos

ANEXO 6: Ficha de validación

ANEXO 7: Consentimiento de información

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estado de Situación Financiera: Periodos 2021,2022 y 2023.....	23
Tabla 2 Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	25
Tabla 3 Ratio de Corriente: Periodo 2021.....	27
Tabla 4 Ratio de Liquidez Corriente: Periodo2022.....	28
Tabla 5 Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2023.....	28
Tabla 6 Resumen del Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2021, 2022 y 2023.....	29
Tabla 7 Ratio de Prueba Acida: Periodo 2021	30
Tabla 8 Ratio de Prueba Acida: Periodo 2022	30
Tabla 9 Ratio de Prueba Acida: Periodo 2023	31
Tabla 10 Resumen del Ratio Prueba Acida: Periodo 2021, 2022 y 2023.....	32
Tabla 11 Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2021	33
Tabla 12 Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2022	33
Tabla 13 Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2023	34
Tabla 14 Resumen del Ratio de Endeudamiento General: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	34
Tabla 15 Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2021	35
Tabla 16 Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2022.....	35
Tabla 17 Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2023.....	36
Tabla 18 Resumen del Ratio Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2021, 2022 y 2023.....	37
Tabla 19 Ratio d Endeudamiento de Capital: Periodo 2021	37
Tabla 20 Ratio de Endeudamiento de Capital: Periodo 2022.....	38
Tabla 21 Ratio de Endeudamiento de Capital: Periodo 2023.....	39
Tabla 22 Resumen del Ratio Endeudamiento de Capital: Periodo 2021, 2022 y 2023.....	39
Tabla 23 Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2021	40
Tabla 24 Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2022	41
Tabla 25 Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2023	41

Tabla 26 Resumen del Ratio Rentabilidad Neta de Capital: Periodos 2021, 2022 y 2023	42
Tabla 27 Ratio de rentabilidad de los Activos: Periodo 2021.....	43
Tabla 28 Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodo 2022	43
Tabla 29 Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodo 2023	44
Tabla 30 Resumen Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodos 2021, 2022 y 2023	44
Tabla 31 Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2021	45
Tabla 32 Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2022	46
Tabla 33 Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2023	46
Tabla 34 Resumen Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	47
Tabla 35 Ratio Margen Bruto: Periodo 2021	48
Tabla 36 Ratio Margen Bruto: Periodo 2022	48
Tabla 37 Ratio Margen Bruto: Periodo 2023	49
Tabla 38 Resumen Ratio Margen Bruto: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	49
Tabla 39 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera: Periodo 2021, 2022 y 2023.....	52
Tabla 40 Análisis Vertical Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	54
Tabla 41 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	56
Tabla 42 Análisis Horizontal Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.....	59
Tabla 43 Capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones	62
Tabla 44 Capacidad de la empresa para satisfacer sus deudas	62
Tabla 45 Valoración del rendimiento de activos y recursos	63
Tabla 46 Resultados obtenidos de la entrevista realizada.....	65

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del Problema

En el dinámico escenario empresarial global, el análisis financiero emerge como una herramienta crucial para evaluar la salud y la viabilidad económica de las empresas. Este análisis se ve moldeado por una serie de desafíos y factores específicos en distintos niveles: internacional, nacional y local.

A nivel internacional, el sector maderero se enfrenta a problemas significativos que incluyen la volatilidad en los precios de la madera y los productos derivados, impulsada por fluctuaciones en la oferta y demanda global. En 2024, se calcula que el mercado de madera aserrada valdrá unos 757,33 millones de dólares. Se espera que para 2029 crezca a 785,77 millones de dólares, con un aumento anual del 0,74% durante este tiempo.

La variabilidad de los precios internacionales de la madera afecta los costos de adquisición y puede impactar negativamente los márgenes de ganancia. Además, las tensiones comerciales y las políticas arancelarias que afectan el comercio internacional pueden incrementar los costos y limitar las oportunidades de exportación para la empresa. Las normativas ambientales y las restricciones sobre el comercio de madera también imponen desafíos, exigiendo a las empresas adaptarse a estándares internacionales que pueden incrementar los costos operativos.

En el contexto económico de Perú, las empresas enfrentan desafíos únicos relacionados con la volatilidad de los mercados locales, el marco normativo y tributario peruano, así como el acceso a financiamiento y la

relación con el sistema bancario en el país. La adaptación a condiciones económicas específicas y el cumplimiento de regulaciones locales son aspectos cruciales que impactan en el análisis financiero.

A nivel local, en ciudades como Puerto Maldonado, ubicada en el Distrito las Piedras, las empresas se enfrentan a desafíos particulares. La diversidad de actividades económicas locales, competencia entre el mismo sector económico, las regulaciones y políticas municipales, añaden complejidad al análisis financiero. La interacción con la comunidad y el entorno local puede tener un impacto significativo en la salud financiera de las empresas.

En este contexto, un análisis financiero robusto requiere aportar proyecciones que minimicen el margen para especulaciones, reduciendo así las incertidumbres que suelen surgir al tomar decisiones. Al realizar este análisis, se filtran grandes volúmenes de información selectiva, lo que facilita que las decisiones se tomen de manera sistemática y lógica, disminuyendo el riesgo de errores en la dirección hacia los objetivos de la empresa.

El problema de investigación se centra en entender por qué la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL no está experimentando mejoras en la liquidez generada por sus ventas. La empresa no muestra una solvencia adecuada frente a sus obligaciones, y su rentabilidad no es óptima debido a una deficiente utilización de sus recursos para generar ingresos. Todo esto se debe a la falta de un análisis financiero adecuado.

El pronóstico para abordar este problema de investigación implica realizar un análisis financiero exhaustivo de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL. Se prevé que, al llevar a cabo este análisis, se identificarán y analizarán detalladamente los flujos de efectivo, la estructura de capital, la rentabilidad de las operaciones y otros aspectos financieros clave. Este análisis proporcionará una visión clara de la situación financiera actual de la empresa y ayudará a pronosticar su desempeño futuro. Además, permitirá identificar áreas de mejora en la gestión financiera y formular estrategias para mejorar la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa a través de una gestión

más eficiente de sus recursos. De persistir se tendrá un pronóstico negativo en cuanto a la toma de decisiones, sin un análisis financiero adecuado, la empresa puede carecer de información crítica para tomar decisiones estratégicas informadas, esto puede llevar a inversiones inadecuadas, estrategias de precios, una gestión ineficaz de los costos, lo que impacta negativamente en la rentabilidad; riesgo de liquidez y solvencia: La falta de una evaluación precisa de los flujos de efectivo y las obligaciones financieras puede poner en riesgo la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Esto puede resultar en problemas de liquidez y en una potencial incapacidad para manejar deudas y obligaciones, afectando la estabilidad financiera de la empresa. Finalmente, la ausencia de un análisis financiero puede limitar la capacidad de la empresa para adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado y competir eficazmente.

Con la finalidad de entender y describir esta problemática se ha planeado el siguiente problema:

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿Cómo se desarrolla el Análisis Financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, ubicada en el distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cómo se lleva a cabo el análisis de liquidez en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023?
- ¿Cómo se presenta el análisis de solvencia de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023?
- ¿Cómo se da el análisis de rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Describir el Análisis Financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del Distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Analizar la liquidez en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.
- Explicar el análisis de solvencia de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.
- Describir el análisis de la rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

1.4. Variables

Variable: Análisis Financiero

El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. La variable general fue medida a través de las siguientes dimensiones.

- Análisis de Liquidez
- Análisis de Solvencia
- Análisis de Rentabilidad

1.5. Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICION OPERACIONAL	OPERACIONALIZACION	DIMENSIONES	INDICADORES
ANALISIS FINANCIERO	Según (Unir, 2021) El análisis financiero de una empresa es el estudio de la información contable de la misma con el fin de obtener un diagnóstico sobre su situación actual y una previsión sobre cuál será su progresión en el futuro. A grandes rasgos, el análisis financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la compañía, su liquidez y su solvencia. (párr. 1) Según (Roldán, 2023) El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (párr. 2)	Aplicando los ratios financieros, de liquidez, solvencia y rentabilidad al estado de resultados y balance general, nos proporcionara un marco sistemático para evaluar y comprender la salud financiera de la empresa maderera SOL Naciente II EIRL.	Análisis de Liquidez	• Ratio de Liquidez Corriente • Ratio de Prueba Ácida
			Análisis de Solvencia	• Ratio de Endeudamiento General • Ratio de Endeudamiento Patrimonial • Ratio de Endeudamiento de capital
			Análisis de Rentabilidad	• Ratio de Rentabilidad Neta del Capital • Rentabilidad de los Activos • Rentabilidad de Operación Sobre Ventas • Margen Bruto

1.6. Hipótesis

“No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación” (Galan, 2009).

1.7. Justificación

1.7.1. Justificación Teórica

La investigación contribuirá a llenar posibles vacíos de conocimiento en el ámbito financiero. Los resultados tendrán implicaciones en la revisión, desarrollo y apoyo de teorías existentes. Además, la información obtenida proporcionará una comprensión más profunda del comportamiento de variables financieras, permitiendo la exploración fructífera de fenómenos relacionados con la gestión financiera de empresas madereras.

1.7.2. Justificación Metodológica

Esta investigación es crucial para el avance en el análisis financiero al proponer nuevos métodos de recolección y análisis de datos. No solo aclara conceptos y variables vinculadas a la situación financiera de la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, sino que también busca mejorar la experimentación con variables financieras. Además, se anticipa que sugerirá métodos más efectivos para estudiar la población de interés, contribuyendo así al desarrollo de prácticas más precisas y eficientes en el ámbito del análisis financiero.

1.7.3. Justificación Práctica

La investigación tiene el potencial de ayudar a resolver problemas prácticos reales al proporcionar información detallada sobre la situación financiera de la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL. Tendrá implicaciones trascendentales para la gestión financiera de empresas similares en el sector maderero, ofreciendo posibles recomendaciones prácticas para mejorar la situación financiera.

1.8. Consideraciones Éticas

En el desarrollo de esta investigación, se priorizará el respeto absoluto a la confidencialidad de la información recopilada. Se buscará obtener el consentimiento informado de todos los participantes involucrados en el estudio, asegurándonos de explicar claramente el propósito, alcance y posibles implicaciones de la investigación. Nos comprometemos a adherirnos a los principios éticos y normas rigurosas establecidas en la investigación científica. Esto implica realizar el estudio con integridad y transparencia, garantizando la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de Estudio

2.1.1. Antecedente Internacional

Según (Ayre, 2020) en su trabajo de investigación titulado “Análisis económico financiero del grupo Inditex S.A.”, realizado en la Universidad de Barcelona, de España, para el título de Administración y Dirección de Empresas. El objetivo principal es realizar el Diagnóstico económico financiero de la empresa, mediante el análisis cualitativo y cuantitativo. El análisis económico financiero de Inditex revela un entorno desafiante marcado por la crisis del COVID-19, con impacto evidente en la competitividad del sector de la moda. A través de la metodología PEST y el modelo de las 5 Fuerzas de Porter, se identifican las complejidades del contexto. La evaluación de la evolución de cuentas clave en el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de 2015 a 2019, mediante análisis horizontal y vertical, muestra una solidez general en las cuentas, destacando la liquidez y capacidad para cumplir obligaciones financieras. Los ratios subrayan la salud financiera de la empresa. Concluye, Inditex enfrenta desafíos considerables derivados de la crisis del Covid-19, la cambiante dinámica del comportamiento del consumidor y las presiones ambientales en la industria de la moda.

Para (Shiguango, 2015) en su tesis titulado “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Alimenhunt Cía. Ltda. ubicada en la ciudad de Quito”, en la Universidad Central de Ecuador, en Ecuador, para el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contadora Pública Autorizada. El objetivo principal de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las

condiciones y resultados futuros. La metodología utilizada para el análisis de estados financieros implica un enfoque integral que combina un profundo conocimiento del modelo contable con la aplicación de herramientas de análisis financiero. Se parte de la comprensión detallada de los estados financieros de Alimenhunt Cía. Ltda., evaluando tanto su posición financiera presente como pasada, así como los resultados de sus operaciones. La utilización de datos cuantitativos obtenidos del sistema contable permite identificar y analizar las relaciones entre factores financieros y operativos clave. Teniendo como resultado que la metodología aplicada proporciona una comprensión profunda de la situación financiera de la empresa, permitiendo la identificación de áreas de mejora y áreas de fortaleza. El análisis financiero ofrece perspectivas sobre la eficiencia en el uso de recursos, la rentabilidad y la viabilidad a largo plazo. La planificación financiera, derivada de este análisis, busca optimizar la asignación de recursos y mejorar la toma de decisiones para garantizar la sostenibilidad y el éxito futuro de Alimenhunt Cía. Ltda. Concluye, el análisis de estados financieros y la implementación de un modelo de gestión financiera permiten a la empresa realizar estimaciones y predicciones más precisas sobre sus condiciones y resultados futuros, apuntando a una gestión más eficiente y decisiones más informadas.

2.1.2. Antecedente Nacional

Según (Cangalaya, 2021), en su Tesis titulado “Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Corporación Pro EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018”, para optar el título de Contador Público, en la Universidad Peruana de Las Américas, cuyo objetivo principal fue demostrar como el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales en la empresa CORPORACIÓN PRO EIRL de Miraflores – Lima, durante 2017 -2018. El estudio realizado fue bajo este enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo, La población y muestra estuvo conformada por 15 personas de la empresa involucrada en el tema. Las técnicas utilizadas fueron la encuesta y análisis documentario; el instrumento el cuestionario y la interpretación del Estado Financiero.

Obteniendo como resultado que en la prueba de hipótesis, según los datos que arroja el SPSS el valor de significación asintótica es 0,037, si se compara con el valor establecido que es 0,05, rechazamos la hipótesis nula, aceptándose la hipótesis de investigación. Concluye de que el análisis financiero como instrumento, incide directamente en las decisiones de CORPORACIÓN PRO EIRL - Miraflores – Lima, dicho instrumento es muy necesario para la toma de decisiones gerenciales, ya que al no poseerlo la empresa corre el riesgo de no conocer la posición financiera y económica, y por tanto, se tiene que evaluar periódicamente la rentabilidad y el crecimiento de la empresa para la toma de decisiones en la gerencia general.

(Llaxa, 2018) en su trabajo de investigación de tesis: “Análisis y proyección de los estados financieros mediante la aplicación de ratios financieros para la toma de decisiones de Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. periodo 2018-2022”, para optar el título de Contador Público, tuvo como objetivo Analizar la situación financiera mediante la aplicación de ratios financieros y determinar la proyección de los estados financieros para el periodo 2018-2022, para la toma de decisiones de Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. El método utilizado es el análisis sintético, mientras que el tipo de investigación se clasificó como aplicada. Se empleó un enfoque cuantitativo y cualitativo para el estudio. La muestra de estudio estuvo compuesta por los estados financieros de la empresa. Obteniéndose resultados que la empresa Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. enfrenta desafíos financieros significativos según el análisis realizado. En 2017, la liquidez disminuyó debido a mayores obligaciones financieras y la gestión de inventarios impactó negativamente en la prueba ácida, aumentando la deuda y el riesgo financiero. El ciclo de conversión de efectivo se prolongó, afectando la eficiencia operativa. La rentabilidad se ve afectada por márgenes netos bajos, y el Método Dupont muestra un rendimiento modesto en 2016. Siendo la conclusión, el análisis financiero de Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. revela desafíos clave, como la disminución de liquidez en 2017 debido a mayores deudas a corto plazo y la gestión de inventarios. Altos gastos y bajos

márgenes netos afectan la rentabilidad, evidenciados por bajos ROA y ROE en 2016.

Para (Quiñonez, 2023) en su trabajo de investigación denominado, “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Cipreses Suites S. A. C. Lima, 2022”; elaborado en la Universidad Privada del Norte, para optar el Título de Contador Público, planteó como objetivo determinar si el análisis financiero incide significativamente en la toma de decisiones, aplicando un diseño no experimental de corte transversal y de tipo descriptivo. La población y muestra de estudio estuvo conformada total de 7 participantes. Utilizó como instrumento de investigación el cuestionario, el cual está constituida por 20 preguntas dicotómicas que han sido formuladas a los participantes, adicionalmente se utilizó la lista de cotejo, donde se identificó que la empresa cuenta con dos estados financieros, finalmente se utilizó el instrumento del análisis de datos, el cual se realizó utilizando los estados financieros del año 2022. Los resultados obtenidos evidencian que, si existe relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Concluye que el uso de estas herramientas de análisis financiero tiene una incidencia significativamente en la toma de decisiones de la empresa.

2.1.3. Antecedente Local

Para (Candia & Huaman, 2019) en su trabajo de investigación denominado, “Análisis de instrumentos financieros derivados para la toma de decisiones en la empresa forestal Manuripe Wood Company S.A.C.-Consortio de Exportación Tambopata, periodo 2017”; elaborado en la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios, para optar el Título de Contador Público, planteó como objetivo determinar en qué medida el análisis de instrumentos financieros derivados incide para la toma de decisiones en la empresa forestal Manuripe Wood Company S.A.C. integrante del consorcio de exportación Tambopata, periodo 2017, tipo correlacional de enfoque mixto. Los resultados obtenidos se

comprueba la hipótesis, afirmando: Los instrumentos financieros derivados inciden en la toma de decisiones de la empresa forestal Manuripe Wood Company S.A.C. periodo 2017. concluye que, de acuerdo con la hipótesis, los instrumentos financieros derivados efectivamente inciden en las decisiones de la empresa forestal durante el periodo mencionado.

2.2. Marco Teórico

2.2.1. Análisis Financiero

Según (Unir, 2021) El análisis financiero de una empresa es el estudio de la información contable de la misma con el fin de obtener un diagnóstico sobre su situación actual y una previsión sobre cuál será su progresión en el futuro. A grandes rasgos, el análisis financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la compañía, su liquidez y su solvencia. (párr. 1). Para Roldán (2023), El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (párr. 2)

Según Borsón et al. (2009) El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros. (p. 221)

Según (Cortés, 2023) “El objetivo principal del análisis financiero es conseguir un cierto número de indicadores básicos (más representativos) que proporcionen una característica objetiva y razonable de la situación financiera de la empresa”. (párr. 1).

El maestrofinanciero (2023), enfatiza “El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas”. (p. 2)

Según Borsón et al. (2009) El análisis de estados financieros se estructura en tres áreas principales:

- Análisis de la liquidez: determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- Análisis de la solvencia: comprobando si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- Análisis de la rentabilidad: midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas. (p. 221)

Dimensión 1.- Análisis de liquidez. Según Araya (2024), La liquidez es un concepto financiero clave que describe la capacidad de una empresa o individuo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, especialmente el pago de deudas, usando activos que pueden ser rápidamente convertidos en efectivo sin perder valor significativo. (párr. 1)

Según Dobaño (2023) “La liquidez es uno de los elementos más importantes de cualquier empresa, ya que permite satisfacer sus obligaciones a corto plazo”. (párr. 1)

Existen varios tipos de ratios de liquidez, cada uno con un enfoque ligeramente diferente:

- Ratio de liquidez corriente: compara todos los activos corrientes con todos los pasivos corrientes. Es el más utilizado y el que hemos descrito anteriormente.
- Ratio de prueba ácida o quick ratio: excluye el inventario de los activos corrientes, ya que este puede no ser tan fácilmente convertible en efectivo en el corto plazo.

➤ **Ratio de Liquidez Corriente.** Según Araya (2024), La razón corriente mide la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. De hecho, este indicador de liquidez permite determinar si la empresa puede cumplir con las obligaciones o deudas a corto plazo.

Su fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \text{Activos corriente} / \text{Pasivos corrientes}$$

A partir de ese resultado podrás determinar si la empresa cuenta con una mayor cantidad de recursos de los que se espera a corto plazo. De ser así, significa que es capaz de responder a sus obligaciones considerando un corto horizonte de tiempo.

➤ **Ratio de Prueba Ácida.** Araya (2024) sostiene que “la prueba ácida se basa en determinar los resultados de liquidez sobre el efectivo disponible o aquellos bienes que pueden ser convertidos fácilmente en dinero para que la empresa pague sus deudas y/o compromisos”. (párr. 5)

Su fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivos corrientes}$$

Su interpretación es muy similar a la de razón corriente, pero con la exclusión de los riesgos de liquidez que puede representar el inventario.

Dimensión 2.- Análisis de Solvencia. Según (Equipo Ekon, 2021) La solvencia se define como la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Dicho de otro modo, mide qué parte de las deudas puede satisfacer en el momento actual con la totalidad de su activo. (párr. 2)

El ratio de solvencia es el cociente entre el activo total y el pasivo exigible de una empresa. Desde un punto de vista matemático, hay que realizar este cálculo:

Su fórmula:

Ratio de solvencia = Activo total / Pasivo exigible

- **Ratio de Endeudamiento General.** (Gitman & Zutter, 2023), el ratio de endeudamiento general "indica la proporción de los activos totales que se han financiado mediante deuda, ayudando a evaluar el nivel de riesgo financiero de la empresa". Este índice es clave para analizar la solvencia a largo plazo y la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones financieras.

Por otro lado, según (Ross, Westerfield, & Jordan, 2021) este indicador "proporciona una medida global de la dependencia de la empresa respecto a los acreedores frente a los propietarios, siendo esencial para los inversores y analistas al momento de evaluar la estabilidad y estructura financiera de una entidad".

Su fórmula:

Ratio de endeudamiento: Pasivo Total/ Activo Total

- **Ratio de Endeudamiento Patrimonial.** Según Gitman y Zutter (2023), este ratio "mide la proporción de financiamiento de la empresa que proviene de los acreedores en comparación con los accionistas, ayudando a evaluar el nivel de riesgo asumido y la estructura de capital". Es una herramienta esencial para analizar la capacidad de la empresa para manejar su deuda en relación con el capital propio.

Por su parte, Ross, Westerfield y Jordan (2021), destacan que este indicador "proporciona una visión clara de cuánta deuda ha asumido una empresa en comparación con sus recursos patrimoniales, siendo útil para determinar si la estructura financiera es sostenible o demasiado riesgosa".

Su fórmula:

Ratio de endeudamiento: Pasivo Total / Patrimonio

➤ **Ratio de Endeudamiento de Capital.** Según Gitman y Zutter (2023), este ratio "indica el grado en el que los recursos financieros de una empresa provienen de fuentes externas, ayudando a evaluar el equilibrio entre deuda y capital en la estructura financiera". Es especialmente relevante para analizar el riesgo financiero y la sostenibilidad del endeudamiento.

Para los autores, Ross, Westerfield y Jordan (2021) afirman que "el ratio de endeudamiento de capital proporciona una medida integral de la relación entre el endeudamiento y los recursos propios de la empresa, siendo clave para comprender la exposición al riesgo financiero y la capacidad de la empresa para mantener su estructura de capital".

Su fórmula:

Ratio de endeudamiento: Pasivo Total / Capital Contable

Dimensión 3.- Análisis de Rentabilidad. Es un indicador que permite relacionar lo que se genera a través del estado de resultados, con lo que se preciosa de activos y venta para desarrollar la actividad empresarial, relacionando el beneficio o utilidad antes de impuesto e intereses con el total de activos, con la finalidad de evaluar la utilidad con que cuenta la entidad (Carlos & Palomino Hurtado, 2020, pág. 215).

➤ **Ratio de Rentabilidad Neta de Capital.** De acuerdo con Gitman y Zutter (2023), este ratio "es una medida fundamental de desempeño financiero que refleja la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir del capital de los accionistas, sirviendo como un indicador clave para evaluar la creación de valor".

Por su parte, Ross, Westerfield y Jordan (2021) explican que "el ROE es un indicador central de la rentabilidad de los recursos propios, mostrando cuánto beneficio se obtiene por cada unidad monetaria invertida en el patrimonio, siendo crucial para los accionistas e inversores al momento de tomar decisiones".

Su fórmula:

Ratio de endeudamiento: Utilidad Neta / Capital Contable

- **Ratio de Rentabilidad de los Activos.** De acuerdo con Gitman y Zutter (2023), el ROA "es un indicador clave de desempeño operativo, que refleja la efectividad con la que una empresa utiliza sus activos para producir rentabilidad neta, proporcionando una visión integral de la eficiencia financiera".

Por su parte, Ross, Westerfield y Jordan (2021) señalan que "el ratio de rentabilidad de los activos es una medida esencial para evaluar el éxito de la empresa en la utilización de sus recursos, sirviendo como un indicador comparativo entre empresas o industrias".

Su fórmula:

Ratio de endeudamiento: Utilidad Neta / Activo Total

- **Margen Operacional Sobre Ventas.** La utilidad operacional está relacionada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Este indicador permite saber si están funcionando las operaciones propias de la empresa sin depender de actividades secundarias. De acuerdo con Gitman y Zutter (2023), este ratio "refleja la proporción de cada unidad monetaria de ingresos que queda como utilidad operativa después de cubrir los costos de operación, proporcionando una medida de la eficiencia operativa".

Por su parte, Ross, Westerfield y Jordan (2021) explican que "el margen operativo es un indicador crucial para analizar la capacidad de una empresa de controlar sus costos operativos y mantener su rentabilidad principal, siendo un referente clave para comparaciones dentro de una industria".

Su fórmula:

Margen operacional = Utilidad de Operación / Ventas

➤ **Margen Bruto.** Con este indicador se puede conocer la rentabilidad de las ventas de un negocio en comparación con el costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir gastos operativos. Según Pérez (2024), el margen bruto es fundamental para entender la viabilidad de una empresa, ya que un margen bajo puede indicar problemas de rentabilidad que podrían afectar la sostenibilidad a largo plazo.

Su fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = (\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$$

El valor de este ratio financiero también puede resultar negativo debido a que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

Su fórmula:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \text{Beneficio Neto} / \text{Patrimonio Neto}$$

2.3. Definición de Términos

Análisis: El análisis es el proceso de descomponer un problema complejo en partes más simples para comprender su estructura o funcionamiento. En diversos contextos, como el análisis financiero, implica examinar datos y detalles para obtener una comprensión más profunda de una situación.

Apalancamiento: El apalancamiento se refiere al uso de endeudamiento para financiar las operaciones o inversiones de una empresa. Puede aumentar tanto los beneficios como los riesgos, ya que amplifica los resultados financieros.

Endeudamiento: El endeudamiento es el nivel de deuda asumido por una entidad en relación con sus activos o ingresos. Puede expresarse como una proporción o porcentaje que indica la cantidad de financiamiento que proviene de deuda en comparación con el capital propio.

Financiero: Relativo a las finanzas o al manejo del dinero. El análisis financiero implica evaluar el rendimiento y la salud financiera de una entidad, ya sea una empresa, un proyecto o una persona.

Liquidez: La liquidez se refiere a la capacidad de un activo para convertirse rápidamente en efectivo sin perder valor. En términos financieros, la liquidez indica la facilidad con la que una empresa puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Margen bruto: El margen bruto es la diferencia entre los ingresos totales y el costo de bienes vendidos (COGS, por sus siglas en inglés). Se utiliza para evaluar la rentabilidad de la producción o venta de bienes y servicios, antes de considerar otros gastos operativos. Se expresa comúnmente como un porcentaje.

Patrimonio: El patrimonio se refiere al valor neto de una empresa, representado por la diferencia entre sus activos y pasivos. También se conoce como capital propio y es un indicador clave de la salud financiera de una entidad.

Rentabilidad: La rentabilidad se refiere a la capacidad de una inversión o de una empresa para generar ganancias en relación con los recursos invertidos. Puede medirse de diversas maneras, como el rendimiento sobre la inversión (ROI) o el rendimiento sobre el patrimonio (ROE).

Solvencia: La solvencia se refiere a la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Una entidad solvente tiene activos que superan sus pasivos, lo que sugiere estabilidad financiera a largo plazo.

CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de Estudio

El tipo de estudio es básico, nivel descriptivo, debido a que se va a describir Cómo se viene dando Análisis Financiero de la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, distrito la Piedras, periodo 2021-2023.

Como lo menciona (Narvaez, 2023) La investigación básica es un tipo de investigación que se utiliza en el ámbito científico para comprender y ampliar nuestros conocimientos sobre un fenómeno o campo específico.

3.2. Diseño del Estudio

El diseño que se utilizará es no experimental, dado que no implica la manipulación deliberada de las variables que se pretenden analizar, es decir, se limita a observar los fenómenos de interés en su entorno natural, con el propósito de posteriormente describirlos y examinarlos sin la necesidad de recrearlos en un ambiente controlado (Editorial Etecé, 2021).

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población

La población será la empresa Maderera Sol Naciente II EIR, sus estados financieros del periodo 2021 - 2023 y 05 trabajadores inmersos la parte financiera.

3.3.2. Muestra

La muestra será la misma que la población.

3.4. Métodos y Técnicas

3.4.1. Técnicas de Recolección de Datos

- a. **Análisis documental:** Se revisará los estados financieros de la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del periodo 2021-2023.
- b. **Encuesta:** Se aplicarán los cuestionarios de preguntas autodiligenciadas a los 05 trabajadores de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL.
- c. **Entrevista:** Se realizará la entrevista no estructurada al Administrador y Contador de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL.

3.4.2. Instrumentos de Recolección de Datos

Los instrumentos que se empleará en el presente estudio será el cuestionario de preguntas, guía de entrevista y el análisis documental de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del periodo 2021-2023.

3.5. Tratamiento de los Datos

En el procedimiento de recolección de datos:

- Se solicitará la autorización a la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del periodo 2021-2023.
- Se identificará y analizará los Estados Financieros a través de los ratios.
- Una vez terminada la recolección de datos se procederá a la elaboración de la base de datos para el análisis estadístico respectivo.
- Finalmente, se procederá a la elaboración del informe final de la tesis, para su respectiva sustentación

CAPITULO IV: RESULTADOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

4.1. Datos de la Empresa

La empresa Maderera Sol Naciente II EIRL., domiciliado en la carretera Interoceánica Iberia, Kilometro 1.70, del distrito de Las Piedras, provincia de Tambopata y departamento de Madre de Dios, cuyo objeto del presente estudio, que tiene como finalidad analizar y comprender sus objetivos. La actividad principal de esta entidad, que inició sus operaciones en agosto del 2014, dedicándose a la explotación y comercialización de productos madereros y ferretería, a la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, bajo el código 4663 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU).

En Maderera Sol Naciente II EIRL., se dedica a liderar la distribución de productos innovadores, funcionales y de alta calidad, diseñados para adaptarse a los estilos de vida modernos y mejorar la comodidad en cada hogar. Nuestro compromiso es ofrecer soluciones accesibles y exclusivas que combinen diseño y practicidad, transformando cada experiencia de compra en un momento excepcional. Aspira a convertirse en una marca icónica y confiable a nivel local, nacional e internacional, siendo la primera elección de los consumidores y estableciendo nuevos estándares de excelencia en el mercado moderno.

A continuación, se presenta los Estados financieros, por los periodos de la investigación. Se aclara que no se está adjuntado el Estado de Flujos de

Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, debido que para el análisis se requiere el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

Tabla 1

Estado de Situación Financiera: Periodos 2021, 2022 y 2023.

DETALLE	PERIODOS		
	2021	2022	2023
ACTIVO			
Efectivo y equivalente de efectivo	189,647.00	103,281.00	105,318.00
Cuentas por cobrar comerciales	68,520.00	35,150.00	12,200.00
Existencias	126,310.00	98,425.00	131,620.00
Propiedad planta y equipo	45,000.00	51,000.00	52,315.00
TOTAL ACTIVO	429,477.00	287,856.00	301,453.00
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Cuentas por pagar comerciales	96,220.00	58,963.00	72,430.00
Otras cuentas por pagar	145,362.00	82,325.00	52,320.00
TOTAL PASIVO	241,582.00	141,288.00	124,750.00
PATRIMONIO			
Capital	65,000.00	65,000.00	65,000.00
Resultados acumulados	1,600.00	1,600.00	1,600.00
Resultados del ejercicio	121,295.00	79,968.00	110,103.00
TOTAL PATRIMONIO	187,895.00	146,568.00	176,703.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	429,477.00	287,856.00	301,453.00

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

A continuación, se presenta un análisis de los datos financieros de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL., para los años 2021, 2022 y 2023, destacando los cambios más relevantes:

Activo periodos: 2021 a 2022

- El total de activos disminuyó un **32.8%** (de 429,477 a 287,856).

- Las principales reducciones se observaron en:
 - **Efectivo y equivalente de efectivo:** bajó un **45.5%** (de 189,647.00 a 103,281.00).
 - **Cuentas por cobrar comerciales:** cayeron un **48.7%** (de 68,520.00 a 35,150.00).
 - **Existencias:** disminuyeron un **21.3%** (de 126,310.00 a 98,425.00).
- Solo **Propiedad, planta y equipo** aumentó ligeramente (un **13.3%**, de 45,000.00 a 51,000.00).

Activo periodos: 2022 a 2023

- El total de activos creció un **4.7%** (de 287,856.00 a 301,453.00).
- Hubo una recuperación en:
 - **Existencias:** subieron un **33.7%** (de 98,425.00 a 131,620.00).
 - **Propiedad, planta y equipo:** aumentaron un **2.6%**.
- Sin embargo, **Cuentas por cobrar comerciales** siguieron cayendo fuertemente (**65.3%**, de 35,150.00 a 12,200.00).

Pasivo periodos: 2021 a 2022

- El total de pasivos se redujo un **41.5%** (de 241,582.00 a 141,288.00).
- Ambas categorías disminuyeron significativamente:
 - **Cuentas por pagar comerciales:** bajaron un **38.7%** (de 96,220.00 a 58,963.00).
 - **Otras cuentas por pagar:** se redujeron un **43.4%** (de 145,362.00 a 82,325.00).

Pasivo periodos: 2022 a 2023

- El total de pasivos bajó un **11.7%** (de 141,288.00 a 124,750.00).
- La disminución se debió a:
 - **Otras cuentas por pagar**, que cayeron un **36.4%** (de 82,325.00 a 52,320.00).
- No obstante, las **Cuentas por pagar comerciales** aumentaron un **22.9%** (de 58,963.00 a 72,430.00).

Patrimonio periodos: 2021 a 2022

- El patrimonio disminuyó un **22%** (de 187,895.00 a 146,568.00).
- Esta caída se debió principalmente a menores **Resultados del ejercicio**, que pasaron de 121,295.00 a 79,968.00 (una disminución del **34.1%**).

Patrimonio periodos: 2022 a 2023

- El patrimonio se recuperó, aumentando un **20.6%** (de 146,568 a 176,703).
- Los **Resultados del ejercicio** subieron un **37.7%** (de 79,968 a 110,103), lo que impulsó el crecimiento del patrimonio.

Tabla 2**Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.**

DETALLE	PERIODOS		
	2021	2022	2023
Ventas	752,560.00	567,090.00	699,395.00
Costo de ventas	502,100.00	410,115.00	496,320.00
Utilidad bruta	250,460.00	156,975.00	203,075.00
Gastos de administración	86,320.00	49,525.00	58,000.00
Resultados de operación	164,140.00	107,450.00	145,075.00
Otros ingresos	9,500.00	6,700.00	12,000.00
Otros egresos	1,590.00	720.00	900.00
Utilidad antes de impuestos	172,050.00	113,430.00	156,175.00
Impuesto a la renta	50,755.00	33,462.00	46,072.00
Utilidad neta	121,295.00	79,968.00	110,103.00

Nota: Elaboración propia**Interpretación:**

De la tabla se desprende lo siguiente:

Ventas y Costo de Ventas:

- **Ventas:**
 - Hubo una disminución significativa en 2022 (-24.6%) en comparación con 2021.
 - En 2023, las ventas se recuperaron, creciendo un 23.4% respecto a 2022, aunque no alcanzaron el nivel de 2021.
- **Costo de ventas:**
 - El costo de ventas sigue una tendencia similar a las ventas: disminuye en 2022 (-18.3%) y aumenta en 2023 (+21.0%).
 - Sin embargo, el crecimiento del costo en 2023 es menor que el crecimiento de las ventas, lo que es positivo para la rentabilidad.

Utilidad Bruta:

- La utilidad bruta muestra una disminución en 2022 (-37.3%) debido a la caída de las ventas.
- En 2023, se recupera (+29.3%) respecto al año anterior, lo que indica una mejor eficiencia operativa.

Gastos de Administración:

- Estos gastos disminuyeron de 2021 a 2022 (-42.6%), lo que podría reflejar un control de costos.
- En 2023, los gastos aumentaron un 17.1%, posiblemente debido a la recuperación de la actividad comercial.

Resultados de Operación:

- Los resultados de operación siguen una tendencia similar a la utilidad bruta, con una caída en 2022 (-34.5%) y una recuperación en 2023 (+35.0%).
- Esto indica que la empresa pudo mantener un margen de rentabilidad operativa saludable.

Otros Ingresos y Egresos:

- Los ingresos adicionales han crecido de forma constante, de 9,500 en 2021 a 12,000 en 2023.

- Los egresos adicionales son bajos en todos los años y no afectan significativamente la utilidad.

Utilidad Antes de Impuestos:

- Refleja las mismas tendencias generales:
 - Caída en 2022 (-34.1%).
 - Recuperación en 2023 (+37.7%).

Impuesto a la Renta:

- El impuesto sigue proporcionalmente la utilidad antes de impuestos, representando aproximadamente un 29-30% en todos los años.

Utilidad Neta:

- **2021:** Año más rentable con 121,295.00
- **2022:** Disminución significativa (-34.1%), atribuida a la caída de ventas y utilidad bruta.
- **2023:** Recuperación notable (+37.7%), aunque la utilidad neta aún no alcanza el nivel de 2021.

4.2. Resultado Obtenidos de Acuerdo a los Objetivos

4.2.1. Resultado del Objetivo 01

Analizar la liquidez en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

➤ Ratio de Liquidez

Indica la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo con sus activos corrientes, siendo el resultado los siguientes ratios:

Tabla 3

Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	189,647.00		
Activo corriente	68,520.00	383,477.00	
/	126,310.00		1.59

Pasivo corriente	241,582.00	241,582.00
------------------	------------	------------

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La liquidez corriente es de 1.59 significa que la empresa tiene 1.59 veces la cantidad de activos corrientes disponibles para cubrir sus pasivos corrientes. Esta ratio es superior a 1, lo que indica que la empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Es una señal de que la empresa no está en una situación de riesgo inminente.

Tabla 4

Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTE PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	103,281.00		
Activo corriente	35,150.00	236,856.00	
/	98,425.00		1.67
Pasivo corriente	141,288.00	141,288.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Este valor indica que la empresa tiene 1.67 veces la cantidad de activos corrientes disponibles para cubrir sus pasivos corrientes; es decir tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Análisis comparativo con 2021:

En 2021, el ratio de liquidez corriente fue 1.59.

En 2022, el ratio sube a 1.67, lo que refleja una mejora en la liquidez de la empresa. Este ratio de liquidez corriente de 1.67 para 2022 indica que la empresa está en una posición más sólida para enfrentar sus deudas a corto plazo en comparación con 2021. Sin embargo, aunque el ratio es mayor a 1, sigue siendo prudente mantener un margen de liquidez adecuado, dependiendo de la naturaleza del negocio y las condiciones del mercado.

Tabla 5

Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	105,318.00		
Activo corriente	12,200.00	249,138.00	
/	131,620.00		1.99
Pasivo corriente	124,750.00	124,750.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Este valor indica que la empresa tiene 1.99 veces la cantidad de activos corrientes disponibles para cubrir sus pasivos corrientes. En otras palabras, por cada unidad de deuda a corto plazo, la empresa tiene 1.99 unidades de activos corrientes para cubrirla.

Tabla 6**Resumen del Ratio de Liquidez Corriente: Periodo 2021,2022 y 2023.**

PERIODO	RAZON
2021	1.59
2022	1.67
2023	1.99

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Este aumento consecutivo en el ratio de liquidez corriente durante los tres años muestra una mejora constante en la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo. La empresa ha estado incrementando sus activos corrientes a un ritmo superior al de sus pasivos corrientes, lo que mejora la solvencia financiera.

El ratio de liquidez corriente de 1.99 para 2023 es excelente. La empresa no solo ha superado el umbral de 1, sino que tiene más del doble de activos corrientes que de pasivos corrientes, lo que le otorga un alto margen

de seguridad para cubrir sus deudas a corto plazo. Este es un signo muy positivo de que la empresa tiene una buena salud financiera y está muy bien preparada para enfrentar sus obligaciones inmediatas.

➤ **Ratio de Prueba Acida**

Tabla 7

Ratio de Prueba Acida: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	189,647.00		
Activo corriente –	68,520.00	258,167.00	
Inventario	126,310.00		
/	-126,310.00		1.07
Pasivo corriente	241,582.00	241,582.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Este indicador mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes sin depender de la venta de inventarios. Un ratio superior a 1 indica que la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo incluso si no logra convertir sus inventarios en efectivo.

En comparación con el Ratio de Liquidez Corriente (1.59): El ratio de prueba ácida es menor que el ratio de liquidez corriente porque se excluye el inventario, que puede no ser rápidamente convertible en efectivo.

Tabla 8

Ratio de Prueba Acida: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	103,281.00		
Activo corriente –	35,150.00		
Inventario	98,425.00	138,431.00	

/	-98,425.00	0.98
Pasivo corriente	141,288.00	141,288.00

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Esto significa que la empresa tiene 0.98 unidades monetarias líquidas (excluyendo inventarios) por cada unidad de deuda a corto plazo. Un ratio menor a 1 sugiere que la empresa no tiene suficientes activos líquidos (sin contar inventarios) para cubrir completamente sus pasivos corrientes.

En comparación con el Ratio de Liquidez Corriente (1.67): El ratio de liquidez corriente incluye los inventarios y fue 1.67 en 2022, lo que indica una mejor capacidad para cubrir deudas si se cuentan los inventarios. Sin embargo, al excluir los inventarios, el ratio de prueba ácida cae a 0.98, lo que refleja una dependencia significativa del inventario para cumplir con las obligaciones.

Tabla 9

Ratio de Prueba Ácida: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES PARCIALES	IMPORTE TOTAL	RAZON
	105,318.00		
Activo corriente –	12,200.00		
Inventario	131,620.00	117,518.00	
/	-131,620.00		0.94
Pasivo corriente	124,750.00	124,750.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Esto significa que la empresa tiene 0.94 unidades monetarias líquidas (excluyendo inventarios) por cada unidad de deuda a corto plazo. Un ratio menor a 1 indica que la empresa no tiene suficientes activos líquidos para cubrir completamente sus pasivos corrientes.

Esto refleja una dependencia crítica de los inventarios para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Comparación con años anteriores (2021 y 2022):

Periodo	Prueba Ácida	Interpretación
2021	1.07	Activos líquidos suficientes.
2022	0.98	Dependencia moderada de inventarios.
2023	0.94	Dependencia creciente de inventarios.

El Ratio de Prueba Ácida ha disminuido desde 1.07 en 2021 a 0.94 en 2023, mostrando una tendencia negativa en la capacidad de la empresa para cubrir pasivos corrientes sin recurrir a la venta de inventarios.

Tabla 10

Resumen del Ratio Prueba Acida: Periodo 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	1.07
2022	0.98
2023	0.94

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

El ratio de prueba ácida ha disminuido constantemente desde 1.07 en 2021 a 0.94 en 2023, mostrando un deterioro progresivo en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo utilizando únicamente activos líquidos.

En 2021, la empresa tenía suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones inmediatas.

En 2022, el ratio cayó por debajo de 1, indicando dependencia moderada de inventarios.

En 2023, la situación empeoró, con una razón de 0.94, lo que implica una incapacidad de cubrir deudas sin inventarios.

4.2.2. Resultado del Objetivo 02

Explicar el análisis de la solvencia de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

➤ **Ratio de Endeudamiento General**

Tabla 11

Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	241,582.00	
/	/	0.56x100%=56%
Activo total	429,477.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 0.56 de pasivo total se dispone S/. 1.00 de activo total. Se cuenta con el 56% de pasivo total respaldado por el activo total que cubre a los acreedores.

De otra forma un ratio de 0.56 sugiere que la empresa tiene un nivel moderado de endeudamiento. Esto puede ser visto como un riesgo financiero aceptable, ya que más de la mitad de sus activos están financiados por deudas, pero aún tiene una parte significativa de sus activos financiados por capital propio.

Tabla 12

Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	141,288.00	
/	/	0.49x100%=49%
Activo total	287,856.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 0.49 de pasivo total se dispone S/. 1.00 de activo total. Indica que el 49% del activo total de la empresa está financiado a través de deuda (pasivo). Esto significa que casi la mitad de los activos de la empresa son financiados por obligaciones que debe pagar.

Un ratio de 0.49 es relativamente moderado. Esto sugiere que la empresa tiene un nivel de endeudamiento que no es excesivamente alto, lo que puede ser visto como un signo de estabilidad financiera. Sin embargo, también implica que la empresa depende de la deuda para financiar una parte significativa de sus activos.

Tabla 13

Ratio de Endeudamiento General: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	124,750.00	
/	/	0.41x100%=41%
Activo total	301,453.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 0.41 de pasivo total se dispone de S/. 1.00 de activo total. Indica que el 41% de los activos de la organización están financiados por deudas, mientras que el 59% restante está financiado por recursos propios (patrimonio o capital).

Tabla 14

Resumen del Ratio de Endeudamiento General: Periodos 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	0.56 ó 56%
2022	0.49 ó 49%
2023	0.41 ó 41%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

El Ratio de Endeudamiento General o del Activo (2021-2023), es un indicador financiero que mide la proporción de los recursos totales de la empresa que se financian mediante deudas, en lugar de capital propio. Este

ratio ayuda a evaluar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones.

En 2021, el 56% de los activos de la empresa estaban respaldados por deudas. En 2022, esta proporción bajó al 49% y en el 2023, se redujo aún más, llegando al 41%. La empresa ha estado disminuyendo su carga de deuda relativa, lo que sugiere una mejora en su estructura financiera.

➤ **Ratio de Endeudamiento Patrimonial**

Tabla 15

Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	241,582.00	
/	/	1.29x100%=129%
Patrimonio neto	187,895.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 1.29 de pasivo total está cubierto S/. 1.00 del patrimonio de la empresa. Asimismo, la empresa cuenta con el 129% de los acreedores totales garantizado por el patrimonio de la empresa. Esto sugiere que la empresa financia una parte significativa de sus operaciones con deudas, lo que puede ser aceptable, pero refleja un riesgo moderado. Es importante verificar si los ingresos y activos generan suficiente flujo de efectivo para cubrir estas obligaciones.

Tabla 16

Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	141,288.00	
/	/	0.96x100%=96%
Patrimonio neto	146,568.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 0.96 de pasivo total está cubierto S/. 1.00 del patrimonio de la empresa. Asimismo, la empresa cuenta con el 96% de los acreedores totales garantizado por el patrimonio de la empresa, lo que significa una dependencia más equilibrada de la deuda respecto a los recursos propios en comparación con 2021.

El ratio del 96% refleja que la empresa está en una posición de transición hacia una estructura financiera más sólida. Aunque ha reducido su nivel de endeudamiento respecto al año anterior, aún debe gestionar sus deudas cuidadosamente para seguir disminuyendo su dependencia de financiamiento externo. Esto fortalecerá su capacidad para enfrentar riesgos y crecer de manera sostenible.

Tabla 17

Ratio de Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTE	RAZON
Pasivo total	124,750.00	
/	/	0.71x100%=71%
Patrimonio neto	176,703.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 0.71 de pasivo total está cubierto S/. 1.00 del patrimonio de la empresa. Asimismo, la empresa cuenta con el 71% de los acreedores totales garantizado por el patrimonio de la empresa, lo que refleja una estructura financiera aún más saludable en comparación con los periodos anteriores.

El ratio de 71% en 2023 refleja una gestión eficiente del endeudamiento, donde la empresa ha reducido su deuda de manera significativa en los últimos años. Este nivel de apalancamiento bajo mejora su estabilidad financiera, reduciendo el riesgo asociado a la deuda y fortaleciendo su capacidad de crecimiento futuro.

Tabla 18

Resumen del Ratio Endeudamiento Patrimonial: Periodo 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	1.29 ó 129%
2022	0.96 ó 96%
2023	0.71 ó 71%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa ha logrado una reducción continua del endeudamiento entre 2021 y 2023, pasando de 129% a 71%. Esta tendencia muestra un claro mejoramiento de su solidez financiera, ya que se ha vuelto menos dependiente de la deuda y ha incrementado su patrimonio neto.

Un ratio más bajo, como el de 2023, sugiere un menor riesgo financiero y una mejor capacidad para cumplir con las obligaciones sin depender tanto del financiamiento externo.

Este comportamiento posiciona a la empresa de manera más favorable para crecer de forma sostenible y enfrentar posibles crisis económicas con una mayor estabilidad.

➤ **Ratio de Endeudamiento de Capital**

Tabla 19

Ratio de Endeudamiento de Capital: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Pasivo total	241,582.00	
/	/	3.72x100%=372%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 3.72 de pasivo total, el propietario invierte S/. 1.00 en la empresa. Por otro lado, se cuenta con el 372% de los acreedores totales, cubiertos por la inversión del propietario de la empresa.

De otra forma: El Ratio de Endeudamiento de Capital de 372% en 2021 indica que la empresa tiene 3.72 veces más deuda que capital contable, lo que refleja una dependencia extremadamente alta de la deuda. Este nivel de endeudamiento genera un alto riesgo financiero, ya que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones si las condiciones económicas cambian. Además, este alto apalancamiento podría dificultar la obtención de nuevos financiamientos.

Tabla 20

Ratio de Endeudamiento de Capital: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTE	RAZON
Pasivo total	141,288.00	
/	/	2.17x100%=217%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Por cada S/. 2.17 de pasivo total, el propietario invierte S/. 1.00 en la empresa. Por otro lado, se cuenta con el 217% de los acreedores totales, cubiertos por la inversión del propietario de la empresa.

De otra manera el Ratio de Endeudamiento de Capital de 217% en 2022 indica que la empresa tiene 2.17 veces más deuda que capital contable. Aunque ha mejorado respecto a 2021 (372%), sigue siendo un nivel de endeudamiento alto, lo que implica un riesgo financiero considerable. La empresa sigue dependiendo en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones, lo que podría generar dificultades en caso de problemas financieros o cambios económicos. Es recomendable continuar reduciendo el nivel de deuda para mejorar su estabilidad financiera.

Tabla 21**Ratio de Endeudamiento de Capital: Periodo 2023.**

FORMULA	IMPORTE	RAZON
Pasivo total	124,750.00	
/	/	1.92x100%=192%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia**Interpretación:**

Por cada S/. 1.92 de pasivo total, el propietario invierte S/. 1.00 en la empresa. Por otro lado, se cuenta con el 192% de los acreedores totales, cubiertos por la inversión del propietario de la empresa.

De otro modo el Ratio de Endeudamiento de Capital de 192% en 2023 muestra que la empresa tiene 1.92 veces más deuda que capital contable. Aunque ha mejorado respecto a 2021 (372%) y 2022 (217%), sigue siendo un nivel relativamente alto de endeudamiento. Esto implica que la empresa aún depende considerablemente de la deuda para financiar sus operaciones, lo que mantiene un riesgo financiero moderado.

Tabla 22**Resumen del Ratio Endeudamiento de Capital: Periodo 2021, 2022 y 2023.**

PERIODO	RAZON
2021	3.72 ó 372%
2022	2.17 ó 217%
2023	1.92 ó 192%

Nota: Elaboración propia**Interpretación:**

El Ratio de Endeudamiento de Capital muestra una clara reducción del endeudamiento de 2021 a 2023:

En 2021 (372%), la empresa tenía 3.72 veces más deuda que capital, lo que indicaba una dependencia excesiva de la deuda y un alto riesgo financiero.

En 2022 (217%), la deuda se redujo a 2.17 veces el capital, lo que aún representaba un alto nivel de apalancamiento, pero con una mejora en la estructura financiera.

En 2023 (192%), el ratio siguió mejorando a 1.92 veces la deuda sobre el capital, lo que indica una reducción progresiva del riesgo financiero, aunque todavía hay una dependencia significativa de la deuda.

En conclusión, la empresa ha logrado reducir su nivel de endeudamiento, mejorando su solidez financiera, aunque sigue siendo recomendable continuar con la estrategia de reducción de deuda para alcanzar una estructura más equilibrada.

4.2.3. Resultado del Objetivo 03

Describir el análisis de la rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

➤ Ratio de Rentabilidad Neta de Capital

Tabla 23

Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad neta	121,295.00	
/	/	1.86x100%=186%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene S/. 1.86 por cada S/. 1.00 de inversión del socio. Además, cuenta con el 186% en utilidades de inversión del propietario.

El resultado indica que, por cada unidad monetaria invertida como capital contable, se generaron 1.86 unidades de utilidad neta (o 186%). Esto

refleja un excelente rendimiento del capital, mostrando que la empresa es altamente rentable en relación con sus recursos propios.

Tabla 24

Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad neta	79,968.00	
/	/	1.23x100%=123%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene S/. 1.23 por cada S/. 1.00 de inversión del socio. Además, cuenta con el 123% en utilidades de inversión del propietario.

También se puede decir que para el periodo 2022, la empresa generó una utilidad neta equivalente al 123% del capital contable. Esto significa que, por cada unidad monetaria invertida como capital, se obtuvieron 1.23 unidades de ganancia. Aunque sigue siendo una buena rentabilidad, representa una disminución respecto al 186% del año 2021, indicando una menor eficiencia en la generación de utilidades.

Tabla 25

Ratio de Rentabilidad Neta de Capital: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad neta	110,103.00	
/	/	1.69x100%=169%
Capital contable	65,000.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene S/. 1.69 por cada S/. 1.00 de inversión del socio. Además, cuenta con el 169% en utilidades de inversión del propietario.

Adicionalmente en el periodo 2023, la empresa generó una utilidad neta equivalente al 169% del capital contable, es decir, por cada unidad monetaria invertida como capital, se obtuvieron 1.69 unidades de ganancia. Esto representa una mejora respecto al 123% de 2022, aunque aún está por debajo del 186% alcanzado en 2021, indicando una recuperación en la eficiencia de la rentabilidad del capital.

Tabla 26

Resumen del Ratio Rentabilidad Neta de Capital: Periodos 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	1.86 ó 186%
2022	1.23 ó 123%
2023	1.69 ó 169%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

El Resumen del Ratio de Rentabilidad Neta de Capital para los periodos 2021, 2022 y 2023 muestra la evolución de la rentabilidad del capital contable en la empresa. Siendo así:

Periodo 2021: 186% (1.86) - Máxima rentabilidad del periodo analizado.

Periodo 2022: 123% (1.23) - Disminución significativa respecto a 2021, reflejando menor eficiencia en la generación de utilidades.

Periodo 2023: 169% (1.69) - Recuperación respecto a 2022, aunque sin alcanzar los niveles de 2021.

De manera general se puede decir.

En 2021, la empresa logró un desempeño sobresaliente, generando 1.86 unidades de utilidad neta por cada unidad de capital contable.

En 2022, la rentabilidad cayó considerablemente a 1.23, lo que podría reflejar una menor eficiencia operativa o factores externos adversos.

En 2023, la empresa recuperó parte de su rentabilidad, subiendo a 1.69, lo que indica una mejora en su gestión o en las condiciones del mercado.

➤ **Ratio de Rentabilidad de los Activos**

Tabla 27

Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTE	RAZON
Utilidad neta	121,295.00	
/	/	0.28x100%=28%
Activo total	429,477.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene rentabilidad de S/. 0.28 por cada S/. 1.00 de activo total que representa la inversión y recurso que tiene la empresa. La empresa cuenta con el 28% en utilidades en relación a la inversión del activo total.

De otra forma también se puede interpretar que, por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa generó una utilidad neta de 0.28, es decir, un 28% de rentabilidad sobre sus activos. Esto indica una buena eficiencia en el uso de los recursos para generar ganancias.

Tabla 28

Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTE	RAZON
Utilidad neta	79,968.00	
/	/	0.28x100%=0.28
Activo total	287,856.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene rentabilidad de S/. 0.28 por cada S/. 1.00 de activo total que representa la inversión y recurso que tiene la empresa. La empresa cuenta con el 28% en utilidades en relación a la inversión del activo total.

También se puede decir que, aunque la utilidad neta y el total de activos disminuyeron en 2022 respecto a 2021, el ROA se mantuvo constante en 28%, lo que indica que la empresa sigue generando la misma proporción de utilidad neta por cada unidad monetaria invertida en activos, reflejando estabilidad en la eficiencia de sus operaciones.

Tabla 29

Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad neta	110,103.00	
/	/	0.37x100%=37%
Activo total	301,453.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene rentabilidad de S/. 0.37 por cada S/. 1.00 de activo total que representa la inversión y recurso que tiene la empresa. La empresa cuenta con el 37% en utilidades en relación a la inversión del activo total.

En 2023, el ROA aumentó a 37%, reflejando una mejora en la eficiencia de la empresa para generar utilidades a partir de sus activos. Esto indica que, por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa generó 0.37 de utilidad neta, superando los resultados de los periodos anteriores (28% en 2021 y 2022).

Tabla 30

Resumen Ratio de Rentabilidad de los Activos: Periodos 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	0.28 ó 28%
2022	0.28 ó 28%
2023	0.37 ó 37%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

El Resumen del Ratio de Rentabilidad de los Activos (ROA) para los periodos 2021, 2022 y 2023 muestra la evolución de la eficiencia de la empresa en la generación de utilidades a partir de sus activos:

Entre los periodos 2021 y 2022: El ROA se mantuvo constante en 28%, lo que refleja estabilidad en el desempeño financiero. Durante estos años, la empresa generó una misma proporción de utilidad neta por cada unidad monetaria invertida en activos, a pesar de que ambos componentes (utilidad neta y activos totales) variaron en valor absoluto.

En el periodo 2023: El ROA aumentó significativamente a 37%, evidenciando una mejora en la eficiencia operativa. Esto sugiere que la empresa logró optimizar el uso de sus activos o aumentar su rentabilidad neta, generando mayores retornos con una inversión en activos proporcionalmente similar.

➤ **Ratio Rentabilidad de Operación Sobre Ventas**

Tabla 31

Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad de operación	164,140.00	
/	/	0.22x100%=22%
Ventas netas	752,560.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene ganancias operativas de S/. 0.22 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas. Se cuenta con el 22% en utilidades de operaciones originadas por la venta neta de la empresa.

Para el periodo 2021 indica que la empresa logró una rentabilidad operativa del 22%. Esto significa que, por cada 100 unidades monetarias de ventas netas, 22 unidades corresponden a utilidad operativa. Este resultado

refleja una gestión eficiente de los ingresos para generar utilidades antes de impuestos e intereses.

Tabla 32

Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad de operación	107,450.00	
/	/	0.19x10%=19%
Ventas netas	567,090.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene ganancias operativas de S/. 0.19 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas. Se cuenta con el 19% en utilidades de operaciones originadas por la venta neta de la empresa.

Para el periodo 2022 muestra una rentabilidad operativa del 19%. Esto significa que, por cada 100 unidades monetarias de ventas netas, la empresa generó 19 unidades de utilidad operativa. Comparado con 2021 (22%), hubo una ligera disminución en la eficiencia para convertir las ventas en utilidades operativas.

Tabla 33

Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Utilidad de operación	145,075.00	
/	/	0.21x100%=21%
Ventas netas	669,395.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene ganancias operativas de S/. 0.21 por cada S/. 1.00 de ventas realizadas. Se cuenta con el 21% en utilidades de operaciones originadas por la venta neta de la empresa.

En el periodo 2023 indica una rentabilidad operativa del 21%. Esto significa que, por cada 100 unidades monetarias de ventas netas, la empresa generó 21 unidades de utilidad operativa. Este resultado muestra una recuperación respecto al 19% de 2022, pero aún está ligeramente por debajo del 22% de 2021, lo que refleja una mejora en la eficiencia operativa en comparación con el año anterior.

Tabla 34

Resumen Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas: Periodos 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	0.22 ó 22%
2022	0.19 ó 19%
2023	0.21 ó 21%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

El Resumen del Ratio de Rentabilidad de Operación sobre Ventas muestra la siguiente tendencia:

En el periodo 2021 (22%): La empresa logró su mejor desempeño en términos de rentabilidad operativa durante este periodo, generando 22 unidades de utilidad operativa por cada 100 unidades monetarias de ventas netas. Esto refleja una gestión eficiente de los ingresos.

Periodo 2022 (19%): Se observa una disminución en la rentabilidad operativa, cayendo al 19%. Esto podría deberse a mayores costos operativos, menores márgenes en las ventas, o cambios en las condiciones del mercado que afectaron la eficiencia.

Para el periodo 2023 (21%): Hay una recuperación parcial en la rentabilidad operativa, alcanzando el 21%. Aunque no llega al nivel de 2021, representa una mejora frente a 2022, indicando esfuerzos para optimizar costos o mejorar los márgenes operativos.

La rentabilidad operativa ha mostrado cierta fluctuación, con una caída en 2022 seguida de una recuperación en 2023. La empresa está en camino

de mejorar su eficiencia operativa, aunque todavía no ha alcanzado los niveles más altos registrados en 2021.

➤ **Ratio Margen Bruto**

Tabla 35

Ratio de Margen Bruto: Periodo 2021.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Ventas netas-Costo de ventas	250,460.00	
/	/	0.33x100%=33%
Ventas netas	752,560.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene en ventas netas menos el costo de ventas de S/. 0.33 por cada S/. 1.00 de ventas netas obtenidas. Cuenta con el 33% de margen bruto en relación a las ventas realizadas en la empresa.

El Ratio de Margen Bruto para el periodo 2021 es del 33%, lo que significa que la empresa logró un margen bruto del 33% sobre sus ventas netas. Esto indica que, por cada 100 unidades monetarias de ventas, la empresa retuvo 33 unidades después de cubrir el costo de ventas, reflejando la eficiencia de la empresa en la producción o adquisición de sus productos.

Tabla 36

Ratio Margen Bruto: Periodo 2022.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Ventas netas-Costo de ventas	156,975.00	
/	/	0.28x100%=28%
Ventas netas	567,090.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene en ventas netas menos el costo de ventas de S/. 0.28 por cada S/. 1.00 de ventas netas obtenidas. Cuenta con el 28% de margen bruto en relación a las ventas realizadas en la empresa.

El Ratio de Margen Bruto para el periodo 2022 es del 28%, lo que significa que, por cada 100 unidades monetarias de ventas, la empresa retuvo 28 unidades después de cubrir el costo de ventas. Este margen muestra una disminución en comparación con el 33% registrado en 2021, lo que sugiere que los costos de producción o adquisición de productos aumentaron o los precios de venta no se ajustaron adecuadamente, reduciendo la rentabilidad bruta.

Tabla 37

Ratio Margen Bruto: Periodo 2023.

FORMULA	IMPORTES	RAZON
Ventas netas-Costo de ventas	203,075.00	
/	/	0.29x100%=29%
Ventas netas	669,395.00	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La empresa obtiene en ventas netas menos el costo de ventas de S/. 0.29 por cada S/. 1.00 de ventas netas obtenidas. Cuenta con el 29% de margen bruto en relación a las ventas realizadas en la empresa.

El Ratio de Margen Bruto para el periodo 2023 es del 29%, lo que significa que, por cada 100 unidades monetarias de ventas, la empresa retuvo 29 unidades después de cubrir el costo de ventas. Este margen muestra una mejora en comparación con el 28% de 2022, indicando que la empresa ha logrado una mayor eficiencia en la gestión de los costos de ventas, ya sea por un mejor control de los costos de producción o un ajuste en los precios de venta.

Tabla 38

Resumen Ratio Margen Bruto: Periodos 2021, 2022 y 2023.

PERIODO	RAZON
2021	0.33 ó 33%
2022	0.28 ó 28%
2023	0.29 ó 29%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La tendencia del Ratio de Margen Bruto muestra lo siguiente:

Para el periodo 2021 (33%): La empresa tuvo su mejor desempeño en margen bruto, reteniendo el 33% de sus ventas después de cubrir el costo de ventas. Esto indica una buena eficiencia en la gestión de costos de producción o adquisición.

En el periodo 2022 (28%): Hubo una caída significativa en el margen bruto, reduciéndose al 28%. Esto podría reflejar un aumento en los costos de ventas, una reducción en los precios de venta, o una combinación de ambos factores, lo que afectó la rentabilidad bruta de la empresa.

Y para el periodo 2023 (29%): El margen bruto se recuperó parcialmente, alcanzando el 29%. Aunque no llegó al nivel de 2021, la mejora respecto a 2022 indica que la empresa pudo optimizar sus costos o aumentar sus precios, logrando una rentabilidad bruta superior.

La empresa experimentó una disminución en su margen bruto en 2022, pero logró una recuperación en 2023. La tendencia muestra que, aunque el margen bruto no volvió a sus niveles más altos de 2021, la empresa está en el camino de mejorar su rentabilidad, recuperando parte de la eficiencia perdida en la gestión de costos de ventas.

4.2.4. Resultado del Objetivo General

Describir el análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.

A partir de los objetivos específicos, el resultado del objetivo general es que, el análisis financiero de Maderera Sol Naciente II EIRL durante el periodo 2021-2023 revela una mejora en la liquidez y solvencia de la empresa, así como un desempeño positivo en términos de rentabilidad, especialmente en

2023. Estos resultados sugieren que la empresa está en una posición financiera más sólida, lo que puede facilitar su crecimiento y sostenibilidad en el futuro. Sin embargo, es importante continuar monitoreando los ratios de liquidez para asegurar que la empresa mantenga su capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Considerando lo siguiente:

Mejora en la Liquidez: La tendencia creciente en el Ratio de Liquidez Corriente, que pasó de 1.59 en 2021 a 1.99 en 2023, indica que la empresa ha fortalecido su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este aumento sugiere una gestión más eficiente de los activos circulantes, lo que es fundamental para la operación diaria de la empresa. Sin embargo, la disminución en el Ratio de Prueba Ácida, que cayó por debajo de 1 en 2022 y 2023, plantea un desafío. Esto sugiere que, aunque la empresa tiene suficientes activos corrientes, su capacidad para cubrir pasivos inmediatos con activos líquidos podría ser limitada.

Fortalecimiento de la Solvencia: La reducción en los ratios de endeudamiento general, patrimonial y de capital indica que Maderera Sol Naciente II EIRL ha estado trabajando activamente para disminuir su dependencia del financiamiento externo. La disminución del Ratio de Endeudamiento General de 0.56 en 2021 a 0.41 en 2023 es un signo positivo, ya que sugiere que la empresa está en una mejor posición para afrontar sus obligaciones a largo plazo. Este enfoque en la reducción de la deuda no solo mejora la solvencia, sino que también puede aumentar la confianza de los inversores y acreedores, lo que podría facilitar el acceso a financiamiento en el futuro si fuera necesario.

Desempeño en Rentabilidad: La rentabilidad de la empresa ha mostrado un comportamiento mixto, con un notable aumento en la Rentabilidad de los Activos, que subió de 28% en 2021 a 37% en 2023. Este incremento indica que la empresa ha mejorado su eficiencia en la utilización de sus activos para generar ingresos. La recuperación de la Rentabilidad Neta de Capital en 2023, después de una caída en 2022, también es un indicativo de que la empresa ha logrado optimizar su uso de recursos propios para generar beneficios. Sin embargo, la ligera disminución en la Rentabilidad de Operación Sobre Ventas y el Margen Bruto en 2022, aunque recuperados en

2023, sugiere que la empresa debe seguir enfocándose en la gestión de costos y en la mejora de sus márgenes operativos.

4.3. Análisis Vertical y Horizontal

Análisis Vertical: Muestra cada partida como un porcentaje de una cifra base:

Estado de Resultados: Cada partida se compara con las ventas netas.

Balance General: Se compara con el total de activos o pasivos.

Análisis Horizontal: Compara variaciones entre dos períodos consecutivos:

Cambios absolutos: Diferencia en cifras.

Cambios porcentuales: Cambio relativo respecto al período anterior.

Ambos análisis ayudan a evaluar la estructura y tendencias financieras de la empresa. Si tienes datos, puedo procesarlos para darte un informe detallado.

4.3.1. Análisis Vertical

Tabla 39

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera: Periodos 2021, 2022 y 2023.

DETALLE	PERIODOS					
	2021	%	2022	%	2023	%
ACTIVO						
Efectivo y eq. de efectivo	189,647.00	44%	103,281.00	36%	105,318.00	35%
Cuentas por cobrar	68,520.00	16%	35,150.00	12%	12,200.00	4%
comerciales	126,310.00	29%	98,425.00	34%	131,620.00	44%
Existencias	45,000.00	11%	51,000.00	18%	52,315.00	17%

Propiedad planta y equipo							
TOTAL ACTIVO	429,477.00	100%	287,856.00	100%	301,453.00	100%	
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO							
Cuentas por pagar	96,220.00	22%	58,963.00	20%	72,430.00	24%	
comerciales	145,362.00	34%	82,325.00	29%	52,320.00	17%	
Otras cuentas por pagar							
TOTAL PASIVO	241,582.00	56%	141,288.00	49%	124,750.00	41%	
PATRIMONIO							
Capital	65,000.00	15%	65,000.00	23%	65,000.00	22%	
Resultados acumulados	1,600.00	1%	1,600.00	1%	1,600.00	1%	
Resultados del ejercicio	121,295.00	28%	79,968.00	28%	110,103.00	37%	
TOTAL PATRIMONIO	187,895.00	44%	146,568.00	51%	176,703.00	59%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	429,477.00	100%	287,856.00	100%	301,453.00	100%	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

ACTIVO:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Representa una proporción significativa en 2021 (44%), pero disminuye a 36% en 2022 y 35% en 2023. Indica una reducción relativa de liquidez en términos porcentuales, aunque el valor absoluto se mantiene casi constante entre 2022 y 2023.

Cuentas por cobrar comerciales: La proporción disminuye de 16% en 2021 a 12% en 2022 y se reduce drásticamente a 4% en 2023. Esto puede reflejar una mejora en la cobranza o un menor otorgamiento de créditos comerciales.

Existencias: Incrementan su proporción de 29% en 2021 a 34% en 2022, alcanzando 44% en 2023. Esto puede señalar un incremento en inventarios, lo que podría reflejar una acumulación de productos no vendidos o preparativos para un aumento en la producción o ventas.

Propiedad, planta y equipo (PPE): Aumenta ligeramente en términos porcentuales, del 11% en 2021 al 18% en 2022 y al 17% en 2023. Esto puede sugerir una inversión sostenida en activos fijos.

Conclusión del Activo: Aunque el total del activo se reduce de 2021 a 2022, hay una leve recuperación en 2023. El cambio en la estructura del activo refleja una menor proporción de liquidez y un aumento en existencias.

PASIVO:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: En 2021, el total de pasivos representa el 56% del activo. Esta proporción disminuye a 49% en 2022 y a 41% en 2023, lo que indica una reducción en la dependencia de financiamiento externo. Las cuentas por pagar comerciales: Muestran cierta estabilidad relativa (22%-24%), mientras que las otras cuentas por pagar disminuyen notablemente de 34% en 2021 a 29% en 2022 y 17% en 2023.

Conclusión del Pasivo: La disminución progresiva de los pasivos sugiere una mejor gestión de obligaciones financieras, lo que mejora la salud financiera general de la empresa.

PATRIMONIO:

Capital y Resultados acumulados: El capital se mantiene constante (15% en 2021, 23% en 2022 y 22% en 2023). Los resultados acumulados reflejan un crecimiento notable, especialmente entre 2022 y 2023, con un impacto positivo en la estructura patrimonial.

Resultados del ejercicio: En 2021 representa el 28% del patrimonio, manteniéndose constante en 2022 y aumentando a 37% en 2023. Esto indica una mejora significativa en la rentabilidad del negocio.

Conclusión del Patrimonio: La proporción del patrimonio aumenta de 44% en 2021 a 51% en 2022, alcanzando 59% en 2023. Esto refleja una tendencia hacia una mayor autonomía financiera.

Tabla 40

Análisis Vertical Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.

DETALLE	PERIODOS					
	2021	%	2022	%	2023	%

Ventas	752,560.00	100%	567,090.00	100%	699,395.00	100%
Costo de ventas	502,100.00	67%	410,115.00	72%	496,320.00	71%
Utilidad bruta	250,460.00	33%	156,975.00	28%	203,075.00	29%
Gastos de administración	86,320.00	11%	49,525.00	9%	58,000.00	8%
Resultados de operac.	164,140.00	22%	107,450.00	19%	145,075.00	21%
Otros ingresos	9,500.00	1%	6,700.00	1%	12,000.00	2%
Otros egresos	1,590.00	0%	720.00	0%	900.00	0%
Utilidad antes de imp.	172,050.00	23%	113,430.00	20%	156,175.00	22%
Impuesto a la renta	50,755.00	7%	33,462.00	6%	46,072.00	7%
Utilidad neta	121,295.00	16%	79,968.00	14%	110,103.00	16%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

VENTAS:

Las ventas totales disminuyen en 2022 en términos absolutos, pasando de S/. 752,560.00 a S/. 567,090.00 (-24.6%), pero muestran una recuperación en 2023 con S/. 699,395.00 (+23.3% respecto a 2022). El porcentaje de las ventas como base del análisis vertical es constante (100%).

COSTO DE VENTAS:

Representa un 67% de las ventas en 2021, aumentando a 72% en 2022 y estabilizándose en 71% en 2023. Este aumento relativo indica un incremento en los costos asociados a la producción o adquisición de bienes vendidos, lo cual reduce la utilidad bruta.

UTILIDAD BRUTA:

Disminuye del 33% en 2021 al 28% en 2022, con una ligera recuperación al 29% en 2023. La reducción refleja un aumento en el costo de ventas que no se compensó completamente con el crecimiento en las ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Representan 11% de las ventas en 2021, disminuyen a 9% en 2022 y bajan aún más a 8% en 2023. Esta tendencia a la baja refleja una mejora en la eficiencia operativa, ya que los gastos de administración

disminuyen proporcionalmente respecto a las ventas.

RESULTADOS DE OPERACIÓN:

Disminuyen del 22% de las ventas en 2021 al 19% en 2022, pero vuelven a subir al 21% en 2023. Esto sugiere que, aunque la empresa enfrentó una caída en la utilidad bruta en 2022, logró controlar sus gastos para recuperar margen operativo en 2023.

OTROS INGRESOS Y EGRESOS:

Los otros ingresos son mínimos en todos los períodos, pero se observa un aumento en 2023 (de S/. 6,700.00 en 2022 a S/. 12,000.00 en 2023, representando el 2% de las ventas). Los otros egresos se mantienen en niveles insignificantes (0% de las ventas), lo que sugiere una gestión adecuada de partidas no operativas.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS:

Disminuye del 23% en 2021 al 20% en 2022, pero se recupera al 22% en 2023, siguiendo la misma tendencia que los resultados de operación. Esto indica que la empresa mantiene su rentabilidad antes de impuestos relativamente estable a lo largo del período, pese a las variaciones en costos y ventas.

IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta representa un porcentaje constante de las ventas (7% en 2021 y 2023, 6% en 2022). La variación está alineada con las fluctuaciones en la utilidad antes de impuestos.

UTILIDAD NETA:

En el periodo 2021: Representa el 16% de las ventas (S/. 121,295). Para el periodo 2022: Baja al 14% (S/. 79,968), principalmente debido a la reducción en ventas y márgenes. En el 2023: Recupera el 16% (S/. 110,103), mostrando una mejora en la gestión de costos y recuperación de ventas.

4.3.2. Análisis Horizontal

Tabla 41

Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera: Periodos 2021, 2022 y 2023.

DETALLE	PERIODO			VARIACION 2021-2022		VARIACION 2022-2023	
	2021	2022	2023	ABSOLUTA	REL.	ABSOLUT A	REL.
ACTIVO							
Efectivo y eq. de efectivo	189,647.00	103,281.00	105,318.00	-86,366.00	-46%	2,037.00	2%
Cuentas por cobrar com.	68,520.00	35,150.00	12,200.00	-33,370.00	-49%	-22,950.00	-65%
Existencias	126,310.00	98,425.00	131,620.00	-27,885.00	-22%	33,195.00	34%
Propiedad planta y equipo	45,000.00	51,000.00	52,315.00	6,000.00	13%	1,315.00	3%
TOTAL ACTIVO	429,477.00	287,856.00	301,453.00	-141,621.00	-33%	13,597.00	5%
PASIVO Y PATRIM.							
PASIVO							
Cuentas por pagar com.	96,220.00	58,963.00	72,430.00	-37,257.00	-39%	13,467.00	23%
Otras cuentas por pagar	145,362.00	82,325.00	52,320.00	-63,037.00	-43%	-30,005.00	-36%
TOTAL PASIVO	241,582.00	141,288.00	124,750.00	-100,294.00	-42%	-16,538.00	-12%
PATRIMONIO							
Capital	65,000.00	65,000.00	65,000.00	-	-	-	-
Resultados acumulados	1,600.00	1,600.00	1,600.00	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	121,295.00	79,968.00	110,103.00	-40,327.00	-34%	30,135.00	38%
TOTAL PATRIMONIO	187,895.00	146,568.00	176,703.00	-40,327.00	-22%	30,135.00	21%
TOTAL PAS Y PATRI.	429,477.00	287,856.00	301,453.00	-140,621.00	-33%	13,597.00	5%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

ACTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo: Entre 2021 y 2022, cae en S/. 86,366.00 (-46%), reflejando una importante reducción de liquidez. En 2023, se recupera levemente con un aumento de S/. 2,037.00 (+2%). Esta tendencia sugiere que la empresa pudo haber utilizado efectivo

para cubrir obligaciones o financiar operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales: Disminuyen significativamente en 2021-2022 con una caída de S/. 33,370.00 (-49%), y continúan bajando en 2022-2023 con una reducción de S/. 22,950.00 (-65%). Esto podría indicar una mejora en la cobranza, aunque un nivel tan bajo podría reflejar una menor actividad comercial o restricciones en la oferta de crédito.

Existencias: Caen en S/. 26,885.00 (-21%) entre 2021 y 2022, pero crecen en S/. 33,195.00 (+34%) en 2023. El aumento en 2023 podría reflejar una acumulación de inventarios en anticipación a una mayor demanda o una desaceleración en la venta de productos.

Propiedad, planta y equipo: Incrementa moderadamente en ambos períodos: S/. 6,000.00 (+13%) en 2021-2022 y S/. 1,315.00 (+3%) en 2022-2023. Esto sugiere una inversión sostenida en activos fijos para mantener o mejorar la capacidad operativa.

Total Activo: Disminuye drásticamente en 2021-2022, con una variación de S/. 140,621.00 (-33%), pero se recupera en 2022-2023 con un crecimiento de S/. 13,597.00 (+5%). La reducción en 2021-2022 refleja una contracción significativa de la actividad, mientras que el crecimiento en 2023 sugiere una leve recuperación.

PASIVO:

Cuentas por pagar comerciales: Disminuyen en S/. 37,257.00 (-39%) entre 2021 y 2022, pero aumentan en S/. 13,467.00 (+23%) en 2023. La caída inicial podría deberse al pago de deudas, mientras que el aumento en 2023 podría reflejar un mayor financiamiento a corto plazo.

Otras cuentas por pagar: Se reducen significativamente en ambos períodos: S/. 63,037.00 (-43%) en 2021-2022 y S/. 30,005.00 (-36%) en 2022-2023. Esto refleja una gestión orientada a reducir obligaciones financieras.

Total Pasivo: Disminuye notablemente en ambos períodos: S/. 100,294.00 (-42%) en 2021-2022 y S/. 16,538.00 (-12%) en 2022-2023. La tendencia indica una reducción continua de la dependencia en financiamiento externo.

PATRIMONIO:

Capital: Permanece constante en los tres períodos, reflejando estabilidad en los aportes del propietario.

Resultados acumulados: Permanecen constantes en S/. 1,600.00 sin variaciones.

Resultados del ejercicio: Disminuyen en S/. 40,327.00 (-34%) entre 2021 y 2022, pero aumentan en S/. 30,135.00 (+38%) en 2023. La caída inicial refleja menores utilidades generadas, mientras que el crecimiento en 2023 sugiere una recuperación significativa en la rentabilidad.

Total Patrimonio: Disminuye en S/. 40,327.00 (-22%) entre 2021 y 2022, pero se recupera en S/. 30,135.00 (+21%) en 2023. Esto muestra que la empresa está restaurando su capital propio tras la contracción de 2022.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: Disminuye en S/. 140,621.00 (-33%) entre 2021 y 2022, reflejando una contracción general de las operaciones. Crece levemente en S/. 13,597.00 (+5%) en 2023, indicando una recuperación parcial.

Tabla 42**Análisis Horizontal Estado de Resultados: Periodos 2021, 2022 y 2023.**

DETALLE	PERIODO			VARIACION 2021-2023		VARIACION 2022-2023	
	2021	2022	2023	ABSOLUTA	REL.	ABSOLUTA	REL.
Ventas	752,560.00	567,090.00	699,395.00	-185,470.00	-25%	132,305.00	23%
Costo de ventas	502,100.00	410,115.00	496,320.00	-91,985.00	-18%	86,205.00	21%
Utilidad bruta	250,460.00	156,975.00	203,075.00	-93,485.00	-37%	46,100.00	29%
Gastos de administración	86,320.00	49,525.00	58,000.00	-36,795.00	-43%	8,475.00	17%
Resultados de operación	164,140.00	107,450.00	145,075.00	-56,690.00	-35%	37,625.00	35%
Otros ingresos	9,500.00	6,700.00	12,000.00	-2,800.00	-29%	5,300.00	79%

Otros egresos	1,590.00	720.00	900.00	-870.00	-55%	180.00	25%
Utilidad antes de imp.	172,050.00	113,430.00	156,175.00	-58,620.00	-34%	42,745.00	38%
Impuesto a la renta	50,755.00	33,462.00	46,072.00	-17,293.00	-34%	12,610.00	38%
Utilidad neta	121,295.00	79,968.00	110,103.00	-41,327.00	-34%	30,135.00	38%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

Ventas:

Periodos 2021-2022: Las ventas disminuyen en S/. 185,470.00 (-25%), lo que refleja una contracción significativa en los ingresos.

En los periodos 2022-2023: Las ventas aumentan en S/. 132,305.00 (+23%), lo que muestra una recuperación parcial, aunque aún no alcanza el nivel de 2021.

Costo de Ventas:

En 2021-2022: El costo de ventas disminuye en S/. 91,985.00 (-18%), alineado con la contracción de las ventas.

Para el 2022-2023: Incrementa en S/. 86,205.00 (+21%), reflejando el aumento en el volumen de operaciones.

Utilidad Bruta:

2021-2022: Disminuye en S/. 93,485.00 (-37%), indicando una pérdida significativa de rentabilidad debido a la caída en las ventas.

2022-2023: Se incrementa en S/. 46,100.00 (+29%), lo que refleja una recuperación parcial.

Gastos de Administración:

2021-2022: Disminuyen en S/. 36,795.00 (-43%), probablemente debido a ajustes en gastos operativos en respuesta a la caída de ingresos.

2022-2023: Aumentan en S/. 8,475.00 (+17%), posiblemente por el crecimiento en la actividad operativa o reinversiones en recursos administrativos.

Resultados de Operación:

2021-2022: Disminuyen en S/. 56,690.00 (-35%), resultado de la caída en ventas y utilidad bruta.

2022-2023: Incrementan en S/. 37,625.00 (+35%), indicando una recuperación sólida en la eficiencia operativa.

Otros Ingresos y Egresos:

Otros ingresos: 2021-2022: Disminuyen en S/. 2,800.00 (-29%), lo que podría reflejar menores ingresos no operativos. En el 2022-2023: Incrementan en S/. 5,300.00 (+79%), sugiriendo una estrategia más activa para generar ingresos adicionales.

Otros egresos: 2021-2022: Caen en S/. 870.00 (-55%), probablemente por recortes en gastos extraordinarios. Para el periodo 2022-2023: Aumentan en S/. 180.00 (+25%), aunque siguen siendo un porcentaje menor.

Utilidad Antes de Impuestos:

2021-2022: Disminuye en S/. 58,620.00 (-34%), reflejando el impacto combinado de menores ingresos y utilidad operativa.

2022-2023: Se incrementa en S/. 42,745.00 (+38%), demostrando una recuperación significativa en la generación de utilidades.

Impuesto a la Renta:

2021-2022: Disminuye en S/. 17,293.00 (-34%), consistente con la caída de la utilidad antes de impuestos. Para el periodo 2022-2023: Incrementa en S/. 12,610.00 (+38%), debido al aumento de utilidades en este período.

Utilidad Neta:

2021-2022: Disminuye en S/. 41,327.00 (-34%), destacando la afectación de la caída en ventas y operación. Para el periodo 2022-2023: Aumenta en S/. 30,135.00 (+38%), lo que evidencia una sólida recuperación.

4.4. Resultado del Cuestionario

4.4.1. Cuestionario Para la Liquidez

¿Cómo evalúas la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo? (Considera aspectos como la disponibilidad de efectivo y activos líquidos).

Tabla 43

Capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones

Aseveración	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy capaz	1	20	20
Capaz	3	60	80
Neutral	1	20	100
Limitada	0	0	100
Muy limitada	0	0	100
TOTAL	5	100	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La tabla muestra la percepción sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, de un total de 5 respuestas: El 20% de los encuestados considera que la empresa es "muy capaz" de cumplir con sus obligaciones, el 60% opina que es "capaz", el 20% se muestra "neutral" respecto a la capacidad de la empresa; no hubo respuestas que indicaran que la empresa tiene una capacidad "limitada" o "muy limitada".

En resumen, la mayoría de los encuestados (80%) percibe que la empresa tiene al menos una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones, lo que sugiere una evaluación positiva de su situación financiera.

4.4.2. Cuestionario Para la Solvencia

¿Cuál es tu percepción sobre la capacidad de la empresa para satisfacer sus deudas a largo plazo? (Incluye aspectos relacionados con el endeudamiento y el apalancamiento financiero).

Tabla 44

Capacidad de la empresa para satisfacer sus deudas

Aseveración	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy solvente	2	40	40
Solvente	3	60	100
Neutral	0	0	100
Insolvente	0	0	100
No estoy seguro	0	0	100
TOTAL	5	100	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La tabla, refleja la percepción sobre la capacidad de la empresa para satisfacer sus deudas, de un total de 5 respuestas: El 40% de los encuestados considera que la empresa es "muy solvente", un 60% opina que es "solvente"; y no hubo respuestas que indicaran que la empresa es "neutral", "insolvente" o "no estoy seguro".

En resumen, la totalidad de los encuestados (100%) tiene una percepción positiva sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas, ya que todos consideran que la empresa es al menos solvente. Esto sugiere una buena salud financiera y confianza en la capacidad de la empresa para manejar sus obligaciones de deuda.

4.4.3. Cuestionario Para la Rentabilidad

¿Cómo valoras el rendimiento de los activos de la empresa y los recursos aportados por el propietario en términos de rentabilidad neta, margen bruto y rentabilidad financiera?

Tabla 45

Valoración del rendimiento de activos y recursos

Aseveración	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Muy rentable	3	60	60

Rentable	2	40	100
Neutral	0	0	100
Poco rentable	0	0	100
Muy poco rentable		0	100
TOTAL	5	100	

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

La tabla muestra la percepción sobre la rentabilidad de la empresa, de un total de 5 respuestas: El 60% de los encuestados considera que la empresa es "muy rentable", un 40% opina que es "rentable"; y no hubo respuestas que indicaran que la empresa es "neutral", "poco rentable" o "muy poco rentable".

En resumen, todos los encuestados (100%) tienen una percepción positiva sobre la rentabilidad de la empresa, ya que todos la consideran al menos rentable. Esto sugiere que la empresa es vista favorablemente en términos de su capacidad para generar ganancias.

4.5. Resultado de la Entrevista

Tabla 46

Resultados obtenidos de la entrevista realizada

DIMENSIONES	PREGUNTAS	RESPUESTAS	COMPARACION
Análisis de Liquidez	P1. Hablemos sobre el análisis de liquidez en la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL. ¿Cómo describirías el proceso actual de evaluación de liquidez en la empresa durante el periodo 2023?	ADMINISTRADOR: El análisis de liquidez en nuestra empresa se basa en el seguimiento constante de nuestras cuentas por cobrar, efectivo disponible y nuestras cuentas por pagar. Evaluamos la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de corto plazo, priorizando la conservación de un saldo suficiente en efectivo y la gestión eficiente de nuestros inventarios. CONTADOR: El proceso de evaluación de la liquidez se realiza periódicamente mediante el monitoreo de los flujos de efectivo, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. Aunque no se elaboren los estados financieros, trabajamos con información preliminar para asegurarnos de que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Regularmente, calculamos indicadores como el ratio de	Ambos destacan el monitoreo de las cuentas por cobrar y el efectivo como claves en la evaluación de liquidez. Sin embargo, el contador hace énfasis en el cálculo de ratios específicos, mientras que el administrador subraya la gestión de inventarios y las políticas de cobro y pago.

liquidez corriente y otros indicadores de corto plazo para evaluar nuestra posición en términos de liquidez y tomar decisiones que garanticen la estabilidad operativa.

ADMINISTRADOR: El Ratio de Liquidez Corriente es crucial para medir nuestra capacidad de cubrir las deudas a corto

plazo con nuestros activos corrientes, y el Ratio de Prueba Ácida también es muy relevante, ya que excluye el inventario, lo que nos da una visión más realista de la liquidez inmediata. Si estos indicadores están bajos, nos obligan a revisar nuestras políticas de cobro y pago, buscando mejorar la eficiencia en la gestión del efectivo y optimizar el capital de trabajo.

CONTADOR: Los indicadores de liquidez más importantes son el Ratio de Liquidez Corriente y el Ratio de Prueba Ácida. Ambos ayudan a determinar si la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus deudas a corto plazo. Si estos indicadores están fuera de los niveles aceptables, podríamos tomar decisiones de ajustar el ciclo de cobranzas, negociar con proveedores para extender

P2. ¿Cuáles son los indicadores específicos de liquidez que consideran más relevantes, como el Ratio de Liquidez Corriente y el Ratio de Prueba Ácida, y cómo impactan en las decisiones financieras?

Ambos coinciden en la relevancia de los mismos indicadores, pero el administrador menciona explícitamente el impacto de estos indicadores en la gestión de pagos y cobros, mientras que el contador se enfoca más en cómo las métricas afectan las decisiones de liquidez operativa.

plazos de pago o gestionar mejor los inventarios para liberar más efectivo.

P3. En el análisis de liquidez, ¿puedes compartir situaciones específicas o desafíos que hayan enfrentado y cómo los abordaron para garantizar la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo?	ADMINISTRADOR: En 2023, uno de los mayores desafíos fue la fluctuación en las cuentas por cobrar debido a algunas ventas a crédito. Para abordar esto, pusimos más atención y fuimos más estrictos con el seguimiento de pagos. Esto nos permitió acelerar la recuperación de efectivo y mantener un flujo adecuado para cumplir con nuestras deudas a corto plazo. CONTADOR: Sin acceso a los detalles específicos, puedo decir que uno de los desafíos más comunes en la empresa es la gestión de las cuentas por cobrar. La empresa realiza muchas ventas a crédito, lo que a veces retrasa los flujos de efectivo	Ambos coinciden en que la gestión de cuentas por cobrar es un desafío central, y ambos destacaron las ventas a crédito como un factor que afecta la liquidez. El administrador da un enfoque más práctico en la solución implementada, mientras que el contador es más general.
P4. ¿Qué estrategias se han implementado para mejorar la liquidez identificada en el análisis, si es que se han	ADMINISTRADOR: Hemos centrado esfuerzos en mejorar la rotación de inventarios y reducir los plazos de pago a proveedores. Además, reforzamos la gestión de cobranzas con el objetivo de reducir el ciclo de cuentas por cobrar. También consideramos la posibilidad de aumentar nuestras	Ambas respuestas coinciden en las estrategias clave, aunque el contador menciona específicamente la opción

	identificado áreas de mejora?	líneas de crédito para tener una mayor disponibilidad de liquidez en caso de emergencias o situaciones imprevistas. CONTADOR: Las estrategias incluyen la optimización de la gestión de inventarios, con la venta rápida de productos que tienen mayor rotación. También se ha tratado de reducir los plazos de pago a proveedores y optimizar el ciclo de cobranzas. Además, se han realizado esfuerzos para generar ingresos adicionales a través de la venta de productos complementarios o servicios relacionados con los materiales de construcción y ferretería.	de aumentar las líneas de crédito como una estrategia de liquidez adicional.
Análisis de Solvencia	P5. Ahora, en cuanto al análisis de solvencia, ¿puedes explicar cómo determinan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo?	ADMINISTRADOR: Determinamos nuestra solvencia evaluando principalmente nuestros activos en relación con nuestras deudas a largo plazo. Esto nos permite entender si la empresa tiene suficientes recursos en propiedad para cubrir sus compromisos financieros a largo plazo. CONTADOR: Para evaluar la solvencia, nos centramos principalmente en la relación entre la deuda total y el patrimonio de la empresa. Un análisis de estos indicadores	Ambas respuestas son consistentes en la metodología de evaluación de solvencia, destacando la relación entre los activos y las deudas a largo plazo.

nos ayuda a determinar si la empresa tiene una base patrimonial suficiente para cubrir sus deudas a largo plazo.

P6. ¿Cuál es la metodología específica que siguen para calcular ratios como el de Endeudamiento del Activo, Endeudamiento Patrimonial, Endeudamiento del Activo a Corto Plazo y Apalancamiento Financiero?

ADMINISTRADOR: No contamos con una metodología específica para calcular esos ratios,

CONTADOR: Actualmente, no tenemos una metodología formal para calcular esos ratios.

Ambos reconocen la falta de metodología específica para calcular los ratios de solvencia debido a la ausencia de estados financieros detallados.

P7. ¿Qué desafíos han enfrentado al evaluar la solvencia y cómo los han abordado para mantener un equilibrio adecuado

ADMINISTRADOR: En algunos momentos, la necesidad de financiar ciertos proyectos con deuda nos ha llevado a aumentar el nivel de deuda financiera. Para abordarlo, hemos tomado decisiones estratégicas para disminuir la deuda cuando se presenta una oportunidad, además de reinvertir parte de nuestras utilidades para fortalecer el

Ambos identifican un desafío en el aumento del apalancamiento y la deuda, y coinciden en que la reinversión de utilidades y la reducción de deuda

entre deuda y patrimonio y reducir la dependencia de financiamiento son las estrategias adoptadas.
patrimonio? externo.

CONTADOR: Sin los estados financieros detallados, puedo decir que a menudo, se ha enfrentado situaciones donde el apalancamiento se incrementa más de lo deseado. Para mitigar estos riesgos, se ha reducido gradualmente el nivel de deuda mediante pagos anticipados cuando ha sido posible, y también se ha reinvertido utilidades para aumentar el patrimonio.

P8. ¿Cómo se ajustan las estrategias financieras en respuesta a los resultados del análisis de solvencia y qué consideraciones tienen en cuenta para mantener la estabilidad financiera a largo plazo?

ADMINISTRADOR: Si detectamos que el nivel de deuda es elevado, podríamos considerar estrategias de pago anticipado de deudas o reducir las nuevas incorporaciones de deuda.

CONTADOR: las estrategias incluyen la reducción de la deuda a largo plazo y la reinversión de las utilidades. También se busca diversificar las fuentes de financiamiento para no depender excesivamente de préstamos. Las decisiones financieras siempre consideran el impacto a

Ambas respuestas abogan por la reducción de deuda y la reinversión de utilidades, pero el contador enfatiza la diversificación de fuentes de financiamiento, lo cual no se menciona directamente en la

Análisis de Rentabilidad P9. En cuanto al análisis de rentabilidad, ¿cómo describirías la metodología utilizada para evaluar la rentabilidad de la empresa? P10. ¿Qué aspectos específicos consideran al calcular ratios como la	largo plazo, buscando equilibrar el crecimiento con la estabilidad. ADMINISTRADOR: Para evaluar la rentabilidad, revisamos principalmente nuestros márgenes de utilidad, como el margen bruto, el margen. Utilizamos estos indicadores para entender cuán eficientemente estamos generando ganancias con respecto a nuestras ventas y los recursos empleados. También analizamos el crecimiento de los resultados de la empresa en relación con los costos operativos. CONTADOR: Los márgenes de utilidad, como el margen bruto y el margen operativo, son indicadores clave que ayudan a evaluar si la empresa está controlando sus costos adecuadamente. ADMINISTRADOR: No consideramos dichos aspectos específicos ya que no contamos con estados financieros que nos permitan calcular dichos ratios.	respuesta del administrador. Ambos coinciden en la importancia de los márgenes de utilidad para evaluar la rentabilidad, aunque el administrador también incluye el crecimiento de resultados en relación con los costos operativos. Ambas respuestas coinciden en que no se calculan estos ratios
---	--	---

Rentabilidad Neta del Activo, Margen Bruto, Operacional y Rentabilidad Financiera?	CONTADOR: No consideramos dichos aspectos específicos ya que no contamos con estados financieros que nos permitan calcular dichos ratios.	debido a la falta de acceso a los estados financieros.
P11. ¿Puedes mencionar deficiencias específicas identificadas en el análisis de rentabilidad y cómo estas han afectado las decisiones financieras o estrategias corporativas?	ADMINISTRADOR: para mejorar aspectos de rentabilidad se optó por diversificar nuevos productos que permitan mayores ingresos para la empresa. CONTADOR: Algunas deficiencias identificadas incluyen márgenes de utilidad más bajos de lo esperado en algunos productos, lo que refleja un posible control inadecuado de costos. Esto nos llevó a revisar políticas de precios, negociar mejores condiciones con los proveedores y reducir costos operativos. En algunos casos, se exploraron nuevos productos para diversificar y mejorar la rentabilidad.	Ambos abordan las deficiencias en rentabilidad, pero el administrador se enfoca más en la diversificación de productos, mientras que el contador destaca ajustes en la política de precios y negociaciones con proveedores.
P12. Finalmente, ¿cuáles son las acciones concretas que se han tomado o planean tomar para mejorar la	ADMINISTRADOR: Hemos identificado que la expansión de nuestra línea de productos y la optimización de nuestras ventas al por mayor son áreas clave para mejorar la rentabilidad. Además, estamos invirtiendo en tecnologías de gestión de inventarios y en capacitación del personal para	Ambas respuestas coinciden en la expansión de productos y la optimización de inventarios, pero el

rentabilidad de la empresa, si es necesario, basándose en los resultados del análisis financiero?	la reducir costos. A futuro, planeamos continuar con la diversificación de productos y explorar nuevas oportunidades de mercado que nos permitan incrementar las ventas sin incrementar significativamente los costos.	administrador agrega el enfoque en ventas al por mayor y la inversión en tecnología, mientras que el contador se enfoca en la eficiencia operativa.
	CONTADOR: Para mejorar la rentabilidad, se ha trabajado en aumentar la eficiencia operativa, reduciendo costos innecesarios y mejorando la gestión de inventarios. También se ha considerado la expansión de la oferta de productos para atraer a más clientes y aumentar las ventas. A futuro, se espera optimizar el proceso de compras y negociaciones con proveedores para asegurar márgenes más favorables.	

4.6. Discusión de Resultados

En esta investigación el objetivo principal de la investigación fue analizar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL durante el período 2021-2023, con el fin de evaluar su desempeño financiero y capacidad para enfrentar sus obligaciones y generar valor. Los resultados en cuanto a Liquidez: Se observó una mejora en el ratio de liquidez corriente, pasando de 1.59 en 2021 a 1.99 en 2023. Sin embargo, el ratio de prueba ácida mostró un deterioro progresivo, cayendo de 1.07 en 2021 a 0.94 en 2023, indicando una dependencia creciente de los inventarios para cubrir obligaciones. Solvencia: Los ratios de endeudamiento general y patrimonial mostraron una reducción sostenida en la deuda relativa de la empresa, destacando una mejora en su estructura financiera. En 2023, el ratio de endeudamiento patrimonial disminuyó a 71%, lo que refleja un menor riesgo financiero y en cuanto a la Rentabilidad los ratios de rentabilidad presentaron una recuperación en 2023 después de una caída en 2022. El ROA aumentó de 28% en 2022 a 37% en 2023, y la rentabilidad del capital alcanzó 169% en 2023, aunque aún por debajo del nivel de 2021. Interpretándose la mejora en la liquidez corriente sugiere un incremento en la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, mientras que el deterioro del ratio de prueba ácida indica que parte de esta capacidad depende de inventarios, los cuales son menos líquidos. La disminución en el endeudamiento demuestra una estrategia eficaz para reducir riesgos financieros, lo que fortalece la estabilidad a largo plazo de la empresa; y en cuanto a rentabilidad, la recuperación en 2023 puede estar asociada a una mayor eficiencia operativa y mejor gestión de costos, aunque el nivel de rentabilidad de 2021 aún no se ha alcanzado, evidenciando un margen de mejora. Se contrasta la Liquidez que coincide con Shiguango (2015), quien destaca que una adecuada gestión de liquidez mejora la sostenibilidad empresarial. Sin embargo, el deterioro de la prueba ácida es consistente con lo observado por Llaxa (2018), donde la dependencia de inventarios puede limitar la flexibilidad financiera. Con respecto a Solvencia, comparado con

Ayre (2020), quien analizó la reducción del endeudamiento en Inditex, se reafirma que una menor carga de deuda fortalece la posición financiera y reduce vulnerabilidades ante crisis; y en cuanto a Rentabilidad: Cangalaya (2021) también evidenció que la rentabilidad fluctúa en función de las condiciones del mercado y la eficiencia operativa. La mejora en 2023 es consistente con lo reportado por Quiñonez (2023), quien destacó la importancia de estrategias de recuperación financiera. Los resultados muestran que Maderera Sol Naciente II EIRL ha adoptado medidas eficaces para mejorar su estructura financiera, pero enfrenta desafíos significativos en la gestión de liquidez y la sostenibilidad de su rentabilidad. La dependencia de inventarios para cubrir obligaciones y la recuperación incompleta de la rentabilidad son áreas clave que requieren atención. Esto sugiere la necesidad de: Implementar políticas para reducir inventarios innecesarios y convertir activos menos líquidos en más disponibles, evaluar estrategias para optimizar costos y aumentar márgenes de utilidad, especialmente en contextos de fluctuación económica, consolidar las mejoras en solvencia como una base para el crecimiento sostenible.

CONCLUSIONES

1. El análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL durante el período 2021-2023, en la que permitió identificar tendencias positivas y áreas de mejora en sus indicadores financieros. Se evidenció que, aunque hubo avances en la liquidez corriente, la reducción del endeudamiento y la recuperación de la rentabilidad en 2023, persistieron desafíos relacionados con la dependencia de los inventarios para cubrir pasivos a corto plazo y con la sostenibilidad de los niveles de rentabilidad alcanzados en años anteriores.

2. Se analizó que la empresa mejoró su capacidad para cubrir pasivos de corto plazo, como lo reflejó el incremento del ratio de liquidez corriente de 1.59 en 2021 a 1.99 en 2023. Sin embargo, el deterioro del ratio de prueba ácida, que disminuyó de 1.07 en 2021 a 0.94 en 2023, evidenció una creciente dependencia de los inventarios para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Esta situación mostró la necesidad de optimizar los activos líquidos para reducir riesgos financieros.

3. Se observó una mejora significativa en la solvencia de la empresa. El endeudamiento general disminuyó del 56% en 2021 al 41% en 2023, reflejando una estructura financiera más sólida y un menor riesgo financiero. Además, el endeudamiento patrimonial también se redujo, pasando de 129% a 71%, lo que demostró un menor uso de financiamiento externo y una mayor estabilidad a largo plazo.

4. La rentabilidad mostró fluctuaciones durante el período analizado. En 2022 se registró una caída en los índices de rentabilidad, pero en 2023 hubo una recuperación significativa. El retorno sobre activos (ROA) aumentó del 28% en 2022 al 37% en 2023, mientras que la rentabilidad del capital subió del 123% al 169%. No obstante, estos indicadores aún no alcanzaron los niveles registrados en 2021, lo que dejó en evidencia la necesidad de mejorar la eficiencia operativa y los márgenes de utilidad.

SUGERENCIAS

1. Para fortalecer los avances logrados en liquidez, reducción de endeudamiento y rentabilidad, la empresa debe seguir consolidando su posición financiera mediante el monitoreo constante de los ratios financieros clave. Se recomienda hacer un análisis de escenarios económicos adversos que puedan afectar la sostenibilidad de los márgenes de rentabilidad y de la dependencia de inventarios.

2. Optimizar los activos líquidos: La empresa debe mejorar el ratio de prueba ácida implementando políticas para reducir inventarios y convertir activos no líquidos en efectivo rápidamente. Gestionar el ciclo de cobro: Agilizar la cobranza de cuentas por cobrar a través de condiciones de pago más estrictas o incentivos para pagos anticipados, lo que contribuirá a mejorar la liquidez sin depender tanto de los inventarios.

3. Mantener la reducción del endeudamiento: Aunque la reducción de la deuda es un logro positivo, la empresa debe seguir priorizando la reducción de pasivos de alto costo, especialmente los de corto plazo, y evitar asumir nuevos endeudamientos sin una evaluación exhaustiva de su impacto en la estructura financiera.

4. Revisar la estrategia de precios: Para asegurar márgenes más saludables, la empresa debe ajustar su estructura de precios, teniendo en cuenta los costos actuales y las condiciones del mercado. Ampliar la gama de productos o servicios podría generar nuevos ingresos, reduciendo la dependencia de una sola línea de negocio y mejorando los márgenes.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Araya, S. (08 de Febrero de 2024). Ratio de liquidez: interpretación, cálculo y ejemplos. Nubox. Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/ratio-de-liquidez>
- Ayre, A. (2020). Análisis económico financiero del grupo Inditex S.A. [Tesis pregrado, Universitat de Barcelona]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3343338>
- Barboza, K. (20 de Febrero de 2021). Qué es y cómo calcular la planilla de remuneraciones. Guiatramites.com. Obtenido de https://guiatramites.com/planilla-de-remuneraciones-que-es-y-como-calcularla/?expand_article=1
- BBVA. (26 de Abril de 2016). ¿Qué es el ratio de apalancamiento y cómo se calcula? BBVA. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/ratio-apalancamiento-bancario-la-calidad-tan-importante-la-cantidad/>
- BBVA. (30 de Octubre de 2023). Qué es el ratio de endeudamiento y cómo se calcula. bbva.com. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros. PEARSON EDUCACIÓN, S. A.
- Candia, E., & Huaman, Y. (2019). Análisis de instrumentos financieros derivados para la toma de decisiones en la empresa forestal Manuripe Wood Company S.A.C.-Consorcio de Exportación Tambopata, periodo 2017 [Tesis pregrado, Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.14070/481>
- Cangalaya, T. (2021). Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Corporación Pro EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018 [Tesis pregrado, Universidad Peruanas de las Américas]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1328>

- Capital, F. (17 de Diciembre de 2023). Que es el analisis de rentabilidad. Fastercapital. Obtenido de <https://fastercapital.com/es/contenido/Que-es-el-analisis-de-rentabilidad.html>
- Carbajal, Á., & Quispe, R. (2021). Cumplimiento de las obligaciones laborales del régimen de construcción civil – caso Perú Proyect Chilloroya S.A. de la provincia de Chumbivilcas-Cusco periodo 2018 [Tesis pregrado, Universidad Andina del Cusco]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/4483>
- Carlos, & Palomino Hurtado, C. (2020). Metodo Calpa: Analisis a los Estados Financieros (Primera edicion ed.). Lima: Editorial Calpa SAC.
- Cortés, D. (2023). ¿Qué objetivos tiene el análisis financiero? Ceupe. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-objetivos-tiene-el-analisis-financiero-1.html#:~:text=objetivos%20del%20an%C3%A1lisis%20financiero,situaci%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa.>
- Dobaño, R. (02 de Octubre de 2023). Ratio de prueba ácida: qué es y cómo calcularlo. Quipu. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/ratio-de-prueba-acida/>
- Editorial Etecé. (05 de Agosto de 2021). Investigación no experimental. Concepto. Obtenido de <https://concepto.de/investigacion-no-experimental/>
- Equipo Ekon. (30 de Junio de 2021). Ratio de solvencia: definición, fórmula e interpretación. Obtenido de Ekon.es: <https://www.ekon.es/blog/como-te-ayuda-el-ratio-solvencia-a-saber-si-una-inversion-es-viable/>
- Estrategias de Inversion. (s.f.). Ratios de Apalancamiento. [estrategiasdeinversion.](https://www.estrategiasdeinversion.com/estrategiasdeinversion) Obtenido de <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/ratios-de-apalancamiento-t-1139>
- Flores, L., & Huamanguilla, R. (2021). Analisis del nivel de conocimiento sobre las AFP de los trabajadores de la empresa granjas amazónicas periodo 2020 [Tesis pregrado, Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.14070/756>

- Galan, M. (24 de Agosto de 2009). Las Hipotesis en la Investigacion. Obtenido de Metologia de la Investigacion: <https://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>
- Gamarra, Y., & Moscoso, M. (2020). El cumplimiento de obligaciones tributarias y laborales de los profesionales médicos en consultorios privados de la ciudad del Cusco con los colaboradores de apoyo, periodo 2018–caso Clínica Dr. Paredes EIRL [Tesis pregrado, Universidad Andina del Cusco]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/3920>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2023). Principles of Managerial Finance (Vol. 15 th ed.). Pearson Education.
- Hernández, M. (2019). Efecto de la migración interna en los salarios de enganche para los graduados de educación superior en Colombia [Tesis posgrado, Universidad Nacional de Colombia]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/76504>
- Huamán, W. (2019). Análisis de las remuneraciones de los trabajadores en la Empresa Inversiones Yahuarmaqui S.A.C, Urubamba – Cusco, periodo del 2018 [Tesis Pregrado, Universidad Andina del Cusco]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12557/2941>
- Huillcapuma, C. (2021). Gestion de planillas y su incidencia en el proceso de la elaboracion de remuneraciones del personal administrativo de la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios, periodo 2020 [Tesis pregrado, Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.14070/758>
- Hurtado, J. (2019). Salario mínimo en Colombia: un análisis crítico a partir de un modelo macroeconómico (DSG) [Tesis posgrado, Universidad Nacional de Colombia]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/76059>
- Llaxa, C. (2018). Análisis y proyección de los estados financieros mediante la aplicación de ratios financieros para la toma de decisiones de

- Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. periodo 2018-2022 [Tesis pregado, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12724/8652>
- maestrofinanciero. (2023). Importancia del análisis financiero. Obtenido de maestrofinanciero: <https://www.maestrofinanciero.com.ec/importancia-del-analisis-financiero/>
- Narvaez, M. (2023). Investigación básica: Qué es, ventajas y ejemplos. Questionpro. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-basica/>
- Perez, J. (2024). Margen Bruto: que es, definicion y concepto. Obtenido de <https://definicion.de/margen-bruto/>
- Pinedo, L. (2021). Planilla de remuneraciones y las obligaciones laborales en la empresa Forestal Río Mar SAC de la región de Ucayali año, 2019 [Tesis pregrado, Universidad Alas Peruanas]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12990/11994>
- Quiñonez, C. (2023). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Cipreses Suites S. A. C. Lima, 2022 [Tesis pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11537/35280>
- Resendiz, F. (04 de Julio de 2022). Indicadores de Rentabilidad: Qué son y 5 Principales Ratios Financieros. Fondimex. Obtenido de <https://fondimex.com/blog/indicadores-de-rentabilidad/>
- Riskallay. (01 de Marzo de 2023). Ratio de endeudamiento. ¿Cómo calcularlo e interpretarlo? Riskallay. Obtenido de <https://www.riskallay.com/blog/ratio-endeudamiento>
- Roldán, P. (26 de Diciembre de 2023). Análisis financiero. Economipedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2021). Fundamentals of Corporate Finance (Vol. 13th ed.). McGraw-Hill Education.
- Santaella, J. (13 de Septiembre de 2022). ¿Qué es, para qué sirve y cómo se calcula el apalancamiento financiero? Economia3. Obtenido de <https://economia3.com/apalancamiento-financiero-que-es/>

- Shiguango, J. (2015). El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Alimenhunt Cía. Ltda. ubicada en la ciudad de Quito. [Tesis pregrado, Universidad Central de Ecuador]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/8392>
- Unir. (30 de Noviembre de 2021). El análisis financiero de una empresa. Unir.net. Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/analisis-financiero-empresa/>

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION OPERACIONAL	OPERACIONALIZACION	DIMENSIONES	INDICADORES
ANÁLISIS FINANCIERO	Según (Unir, 2021) El análisis financiero de una empresa es el estudio de la información contable de la misma con el fin de obtener un diagnóstico sobre su situación actual y una previsión sobre cuál será su progresión en el futuro. A grandes rasgos, el análisis financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la compañía, su liquidez y su solvencia. (párr. 1) Según (Roldán, 2023) El análisis financiero consiste en una serie de	Aplicando los ratios financieros, de liquidez, solvencia y rentabilidad al estado de resultados y balance general, nos proporcionara un marco sistemático para evaluar y comprender la salud financiera de la empresa maderá SOL Naciente II EIRL	Análisis de Liquidez	• Ratio de Liquidez Corriente • Ratio de Prueba Ácida
			Análisis de Solvencia	• Ratio de Endeudamiento General • Ratio de Endeudamiento Patrimonial
			Análisis de Rentabilidad	• Ratio de Rentabilidad Neta de Capital • Ratio de Rentabilidad de los Activos • Ratio de Rentabilidad de Operación Sobre Ventas • Margen Bruto

	técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (párr. 2)			
--	---	--	--	--

ANEXO 2: Matriz de Consistencia

Título: “Análisis Financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito las Piedras, Periodo 2021-2023” Nombre de los Tesistas: Bach. PUMA CRUZ, Shantal Mirella Bach. SARMIENTO BOSCO, Julio				
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL ¿Cómo se desarrolla el Análisis Financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, ubicada en el distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023? PROBLEMA ESPECÍFICO	OBJETIVO GENERAL Describir el análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023. OBJETIVO ESPECÍFICO	“No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no	VARIABLE Análisis financiero D1: Análisis de liquidez • Ratio de liquidez corriente • Ratio de prueba acida D2: Análisis de solvencia	Tipo de Investigación: Básico Nivel: Descriptivo Enfoque de Investigación: Mixto Diseño de la investigación:

¿Cómo se lleva a cabo el análisis de liquidez en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023? ¿Cómo se presenta el análisis de solvencia de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023? ¿Cómo se da el análisis de rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las	Analizar la liquidez en la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023. Explicar el análisis de la solvencia de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023. Describir el análisis de la rentabilidad de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito de Las Piedras, durante el Periodo 2021-2023.	las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación” (Galan, 2009).	•Ratio de endeudamiento general •Ratio de endeudamiento patrimonial •Ratio de endeudamiento de capital D3: Análisis de rentabilidad •Ratio de rentabilidad neta de capital •Ratio de rentabilidad de los activos •Ratio de rentabilidad de	Diseño no experimental Población: La población será la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, sus estados financieros y 05 trabajadores inmersos en la parte financiera Muestra: Ser la misma que la población. Técnicas e instrumentos de recolección de Datos Técnicas: Análisis documental Encuesta
--	---	---	---	---

Piedras, durante el Periodo 2021-2023?			operaciones sobre ventas • Margen bruto	Entrevista Instrumentos: Cuestionario de preguntas autodiligenciadas Entrevista no estructurada Guía de Análisis documental
--	--	--	--	--

ANEXO 3: Instrumento

CUESTIONARIO AUTODILIGENCIADO EMPRESA MADERERA SOL NACIENTE II EIRL

Fecha: / /

Nombre:

Cargo:

Esperamos que este mensaje te encuentre bien. Agradecemos tu participación en este cuestionario, el cual tiene como objetivo recopilar tu percepción sobre diversos aspectos relacionados con el análisis financiero de nuestra empresa.

Por favor, tómate el tiempo necesario para responder de manera honesta y reflexiva. Tu opinión es valiosa y contribuirá significativamente a nuestra comprensión de la situación financiera de la empresa.

Entiendo, proporcionaré preguntas con opciones de respuesta para marcar y algunas autodiligenciadas. Ten en cuenta que las respuestas pueden variar según las circunstancias específicas de la empresa.

Variable: Análisis financiero

1. Pregunta para la dimensión "Análisis de liquidez":

¿Cómo evalúas la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo? (Considera aspectos como la disponibilidad de efectivo y activos líquidos).

- a) Muy capaz
- b) Capaz
- c) Neutral
- d) Limitada
- e) Muy limitada
- f) No estoy seguro

2. Pregunta para la dimensión "Análisis de solvencia":

¿Cuál es tu percepción sobre la capacidad de la empresa para satisfacer sus deudas a largo plazo? (Incluye aspectos relacionados con el endeudamiento y el apalancamiento financiero).

- a) Muy solvente
- b) Solvente
- c) Neutral
- d) Insolvente
- e) Muy insolvente
- f) No estoy seguro

3. Pregunta para la Dimensión "Análisis de Rentabilidad":

¿Cómo valoras el rendimiento de los activos de la empresa y los recursos aportados por los accionistas en términos de rentabilidad neta, margen bruto y rentabilidad financiera?

- a) Muy rentable
- b) Rentable
- c) Neutral
- d) Poco rentable
- e) Muy poco rentable
- f) No estoy seguro

Estas preguntas proporcionan opciones de respuesta para que los empleados marquen según su percepción. Asegúrate de adaptarlas según las características específicas de la empresa y sus trabajadores.

Agradecemos sinceramente tu tiempo y esfuerzo al completar este cuestionario. Tu participación es esencial para mejorar continuamente y tomar decisiones informadas sobre el futuro financiero de nuestra empresa. Si tienes

alguna pregunta adicional o comentario, no dudes en ponerte en contacto con nosotros.

GUIA DE ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA
EMPRESA MADERERA SOL NACIENTE II EIRL

Fecha: / /

Nombre:

Cargo:

Buen día, agradezco sinceramente tu tiempo y disposición para participar en esta entrevista sobre el análisis financiero de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL. Estoy seguro de que tu experiencia y perspectivas en este tema enriquecerán significativamente nuestra comprensión.

Dimensión: Análisis de liquidez

1. Hablemos sobre el análisis de liquidez en la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL. ¿Cómo describirías el proceso actual de evaluación de liquidez en la empresa durante el periodo 2023?
2. ¿Cuáles son los indicadores específicos de liquidez que consideran más relevantes, como el Ratio de Liquidez Corriente y el Ratio de Prueba Ácida, y cómo impactan en las decisiones financieras?
3. En el análisis de liquidez, ¿puedes compartir situaciones específicas o desafíos que hayan enfrentado y cómo los abordaron para garantizar la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo?
4. ¿Qué estrategias se han implementado para mejorar la liquidez identificada en el análisis, si es que se han identificado áreas de mejora?

Dimensión: Análisis de solvencia

5. Ahora, en cuanto al análisis de solvencia, ¿puedes explicar cómo determinan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo?
6. ¿Cuál es la metodología específica que siguen para calcular ratios como el de Endeudamiento del Activo, Endeudamiento Patrimonial, Endeudamiento del Activo a Corto Plazo y Apalancamiento Financiero?

7. ¿Qué desafíos han enfrentado al evaluar la solvencia y cómo los han abordado para mantener un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio?
8. ¿Cómo se ajustan las estrategias financieras en respuesta a los resultados del análisis de solvencia y qué consideraciones tienen en cuenta para mantener la estabilidad financiera a largo plazo?

Dimensión: Análisis de rentabilidad

9. En cuanto al análisis de rentabilidad, ¿cómo describirías la metodología utilizada para evaluar la rentabilidad de la empresa?
10. ¿Qué aspectos específicos consideran al calcular ratios como la Rentabilidad Neta del Activo, Margen Bruto, Operacional y Rentabilidad Financiera?
11. ¿Puedes mencionar deficiencias específicas identificadas en el análisis de rentabilidad y cómo estas han afectado las decisiones financieras o estrategias corporativas?
12. Finalmente, ¿cuáles son las acciones concretas que se han tomado o planean tomar para mejorar la rentabilidad de la empresa, si es necesario, basándose en los resultados del análisis financiero?

Aprecio enormemente tu colaboración y las valiosas ideas que has compartido durante esta entrevista. Tus aportes serán esenciales para el desarrollo de nuestro análisis sobre la situación financiera de la empresa. Si tienes alguna observación adicional o comentario, sería muy bien recibido. Nuevamente, gracias por tu participación y tiempo.

ANEXO 4: Solicitud de autorización para realización de estudio

ANEXO 4: Solicitud de autorización para la realización de estudio



UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE DE DIOS

"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"



SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA REALIZACIÓN DE ESTUDIO

Puerto Maldonado, abril 2024

Carta N° 001-2024

Solicito: Autorización y permiso para poder realizar la tesis.

Señor:

Dueño de la empresa Maderera Sol Naciente II EIRL

Tengo el agrado de dirigirme a usted, para expresarle un cordial saludo y poner de su conocimiento que, en nuestra condición de estudiantes de la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios, solicitamos autorización y colaboración para poder realizar nuestra investigación titulada "ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MADERERA SOL NACIENTE II EIRL, DEL DISTRITO LAS PIEDRAS, PERIODO 2023", para optar el grado de Contador Público.

Por lo expuesto:

Rogamos a Ud., tenga bien acceder a nuestra solicitud, agradeciendo de antemano su atención prestada.

Atentamente,

Shantal Mirella Puma Cruz

DNI: 71715308

Julio Sarmiento Bosco

DNI: 71840360

ANEXO 5: Solicitud de validación de datos



UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE DE DIOS



"Año de Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la
conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

SOLICITUD DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Puerto Maldonado, Diciembre 2024

SEÑOR (A):

CPC. Mgt. Patricia Paredes Valverde

Presente.-

Asunto: **Solicito opinión para validación de instrumento de investigación**

Tengo el agrado de dirigirme a usted, para expresarle un cordial saludo y poner de su conocimiento que, en nuestra condición de bachilleres de la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios, venimos realizando el trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero de la Empresa MADERERA SOL NACIENTE II EIRL, del Distrito las Piedras, Periodo 2021-2023", para lo que solicitamos su valiosa colaboración en la validación de cada ítem que conforma el instrumento realizar nuestra investigación.

Por lo expuesto:

Rogamos a Ud., tenga bien acceder a nuestra solicitud, agradeciendo de antemano su atención prestada.

Atentamente,

Shantal Mirella Puma Cruz
BACH.CONTABILIDAD Y
FINANZAS

Julio Sarmiento Bosco
BACH.CONTABILIDAD Y
FINANZAS



UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE DE DIOS

Año de Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la
conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"



SOLICITUD DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Puerto Maldonado, Diciembre 2024

SEÑOR (A):

CPC. Andres Quispe Acuña

Presente.-

Asunto: Solicito opinión para validación de instrumento de investigación

Tengo el agrado de dirigirme a usted, para expresarle un cordial saludo y poner de su conocimiento que, en nuestra condición de bachilleres de la Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional Amazónica de Madre de Dios, venimos realizando el trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero de la Empresa MADERERA SOL NACIENTE II EIRL, del Distrito las Piedras, Periodo 2021-2023", para lo que solicitamos su valiosa colaboración en la validación de cada ítem que conforma el instrumento para realizar nuestra investigación.

Por lo expuesto:

Rogamos a Ud., tenga bien acceder a nuestra solicitud, agradeciendo de antemano su atención prestada.

Atentamente,

Shantal Mirella Puma Cruz

BACH.CONTABILIDAD Y
FINANZAS

Julio Sarmiento Bosco

BACH.CONTABILIDAD Y
FINANZAS

ANEXO 6: Ficha de validación



UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE DE DIOS



"Año de Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

ANEXO 6: Ficha de Validación

I. DATOS GENERALES

Título del trabajo de investigación

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MADERERA SOL NACIENTE II EIRL, DEL DISTRITO LAS PIEDRAS, PERIODO 2021-2023

Nombre del instrumento : Cuestionario autodiligenciado y Guía de entrevista no estructurada.

Investigadores : Bach. PUMA CRUZ SHANTAL MIRELLA

Bach. SARMIENTO BOSCO JULIO

CRITERIO	Indicadores	Criterios	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
FORMA	1. REDACCION	Los indicadores e ítems están redactados considerando los elementos necesarios			X		
	2. CLARIDAD	Esta formulado con un lenguaje apropiado			X		
	3. OBJETIVIDAD	Esta formulado en conductas observadas			X		
CONTENIDO	4. ACTUALIDAD	Es adecuado al avance de la ciencia y la tecnología			X		
	5. SUFICIENCIA	Los ítems son adecuado en cantidad y profundidad			X		
	6. INTENCIONALIDAD	El instrumento mide en forma pertinente el comportamiento de las variables de investigación			X		
ESTRUCTURA	7. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica entre todos los elementos básicos de la investigación			X		
	8. CONSISTENCIA	Se basa en aspectos técnicos científicos de la investigación			X		
	9. COHERENCIA	Existe coherencia entre los ítems, indicadores, dimensiones y variables			X		
	10. METODOLOGÍA	La estrategia de investigación responde al propósito del diagnóstico			X		

II. LUEGO DE REVISADO EL INSTRUMENTO

PROCEDE SU APLICACIÓN

☒

DEBE CORREGIRSE

☐

Patricia Paredes V

Firma

CPC Mgt. Patricia Paredes
Valverde
DNI: 23950801



UNIVERSIDAD NACIONAL AMAZÓNICA DE MADRE DE DIOS



"Año de Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

ANEXO 6: Ficha de Validación

V. DATOS GENERALES

Título del trabajo de investigación

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MADERERA SOL NACIENTE II EIRL, DEL DISTRITO LAS PIEDRAS, PERIODO 2021-2023

Nombre del instrumento : Cuestionario autodiligenciado y Guía de entrevista no estructurada.

Investigadores : Bach. PUMA CRUZ SHANTAL MIRELLA

Bach. SARMIENTO BOSCO JULIO

CRITERIO	Indicadores	Criterios	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
FORMA	3. REDACCION	Los indicadores e ítems están redactados considerando los elementos necesarios				X	
	2. CLARIDAD	Esta formulado con un lenguaje apropiado				X	
	19. OBJETIVIDAD	Esta formulado en conductas observadas				X	
CONTENIDO	20. ACTUALIDAD	Es adecuado al avance de la ciencia y la tecnología				X	
	21. SUFICIENCIA	Los ítems son adecuado en cantidad y profundidad				X	
	22. INTENCIONALIDAD	El instrumento mide en forma pertinente el comportamiento de las variables de investigación				X	
ESTRUCTURA	23. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica entre todos los elementos básicos de la investigación				X	
	24. CONSISTENCIA	Se basa en aspectos técnicos científicos de la investigación				X	
	25. COHERENCIA	Existe coherencia entre los ítems, indicadores, dimensiones y variables				X	
	26. METODOLOGÍA	La estrategia de investigación responde al propósito del diagnóstico				X	

VI. LUEGO DE REVISADO EL INSTRUMENTO

PROCEDE SU APLICACIÓN

☒

DEBE CORREGIRSE

☐


M.Sc. ANDRÉS QUISPE ACUÑA
CONTADOR PÚBLICO
CCAQP. N° 3210

ANEXO 7: Consentimiento de información

MADERERA SOL NACIENTE II E.I.R.L.

**Venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y
materiales de fontanería y calefacción**

RUC: 20542847485 TELEFONO: 930833724

LAS PIEDRAS CARRETERA INTEROCEANICA IBERIA KM 1.7

Las Piedras, 16 de Mayo del 2024.

Señores:

Srta. SHANTAL MIRELLA PUMA CRUZ

Sr. JULIO SARMIENTO BOSCO

Investigadores – UNAMAD

ASUNTO: Comunica autorización para trabajo de investigación.

Presente.-

Previo un atento saludo, por intermedio de la presente autorizo a ustedes para que puedan recabar información para su trabajo de investigación titulado: Análisis Financiero de la Empresa Maderera Sol Naciente II EIRL, del distrito Las Piedras, periodo 2023. En tal sentido deberán coordinar con el responsable del departamento de contabilidad, en el horario pertinente previa anticipación.

Es todo lo que puedo comunicar a ustedes.

Atentamente

MADERERA SOL NACIENTE II E.I.R.L.
Ruc: 20542847485

YOVANA QUISPE CCAHUA
GERENTE