



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y TURISMO

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA Y
AUDITORÍA**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
LA EMPRESA CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
SANTIAGO DE SURCO, 2022**

AUTOR: BACHILLER

Lopez Obregon, Noelia Carmen

Para obtener el Título Profesional en

Contador Público

Lima - Perú

2023

INFORME DE SIMILITUD

NOELIA_LOPEZ

INFORME DE ORIGINALIDAD

10%

INDICE DE SIMILITUD

9%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

hdl.handle.net

Fuente de Internet

1%

2

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

3

repositorio.pucp.edu.pe

Fuente de Internet

1%

4

Submitted to Universidad Alas Peruanas

Trabajo del estudiante

1%

5

Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola

Trabajo del estudiante

1%

6

Submitted to Universidad Católica de Santa María

Trabajo del estudiante

1%

7

docplayer.es

Fuente de Internet

<1%

TITULO

**LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
LA EMPRESA CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
SANTIAGO DE SURCO, 2022**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

Presidente: MAG. CPC. HUGO MARCIAL GARCIA RIVADENEIRA

Secretario: ABO. CATHERINE LUCIA CALDERON GALVEZ

Especialista: MAG. CPC. LUIS ALBERTO ENCINAS GARCIA

DEDICATORIA

Dedico mi trabajo a mi mamá Alejandra por su apoyo absoluto en el tiempo que transcurrió terminar mi carrera profesional y también a mi hermano por siempre apoyarme en los inicios de la carrera y por motivarme a empezar a estudiar y en especial a mi hija por darme la motivación de superarme todos los días.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Peruana Simón Bolívar por haber contribuido con el desarrollo en mi carrera de Contabilidad Administrativa y Auditoría. Asimismo, agradezco a las personas que me apoyaron y de alguna u otra manera hicieron posible la realización de este trabajo.

RESUMEN

Este tema sobre suficiencia profesional tiene como objetivo de fijar una conexión entre los ratios financieros y su influencia en la rentabilidad sobre la empresa mencionada Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., referente del año 2022. La empresa dentro su actividad principal se encarga de realizar la intermediación entre sus clientes y también sobre el mercado de valores, por lo que se muestra que su rentabilidad es buena desde hace varios. La finalidad principal de este trabajo es poder establecer su influencia sobre la gestión relacionado con los ratios financieros con la rentabilidad de la empresa. Este trabajo es una investigación sobre suficiencia profesional y trata en los análisis sobre los estados financieros de Credicorp, la medición sobre el indicador sobre los ratios financieros y su influencia sobre la rentabilidad de Credicorp capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. el resultado obtenido verifica que el año 2022 fue un año donde los indicadores macroeconómicos quiere decir al análisis global de la economía del país se vieron afectados, de una manera directa, por tal motivo la empresa se vio perjudicada, de acuerdo a lo que arrojan sus estados financieros, el ratio sobre liquidez, de solvencia, endeudamiento y rentabilidad disminuyeron con respecto al año 2021, Sin embargo a analizando los ratios financieros de esta Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A, se puede analizar la caída y pérdida que obtuvo esta compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. durante su transcurso año 2022, de acuerdo a los indicadores del ratio de liquidez, sobre rotación de activos totales, de endeudamiento y liquidez se pudo realizar el análisis sobre la caída de la rentabilidad sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa, dado a que como muchas empresas peruanas sufrieron las consecuencias de la crisis política en el Perú la inestabilidad y sobre todos los estragos que dejo la pandemia del Covid-19.

Palabras clave: Ratios financieros, rentabilidad de la empresa, valorización de acciones, indicadores.

ABSTRACT

The purpose of this professional sufficiency work is to establish a relationship between financial ratios and their influence on the profitability of the company Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., in the year 2022. The company, within its main activity, is in charge of carrying out the intermediation between its clients and the Lima stock market, so it is evident that the company's profitability has been good for several years. The main objective of this study is to determine the influence of the management of financial ratios on the profitability of the company. The present work is a professional sufficiency investigation based on the analysis of the financial statements of the company, the measurement of the indicators of the financial ratios and their influence on the profitability of the company Credicorp capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. The results obtained verify that the year 2022 was a year where the macroeconomic indicators, which means the global analysis of the country's economy, were directly affected, which is why the company was affected, according to what they show. its financial statements, the liquidity, solvency, indebtedness and profitability ratios decreased with respect to the year 2021. However, through the analysis of the financial ratios of the company Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A, the fall can be analyzed and loss obtained by the company Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. In the course of the year 2022, according to the indicators of the liquidity ratios, total asset turnover, indebtedness and liquidity, it was possible to carry out the analysis on the drop in profitability of the company Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. Given that, like many Peruvian companies, they suffered the consequences of the political crisis in Peru, the instability and all the havoc left by the Covid-19 pandemic.

Keywords: Financial ratios, company profitability, stock valuation, indicators.

INTRODUCCIÓN

El actual trabajo sobre suficiencia profesional sostiene por propositivo observar su influencia sobre la administración de los ratios financieros y la rentabilidad sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A, el cual inició sus operaciones en junio del año 1991 y pertenece como subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A, Su sede legal y todas sus oficinas administrativas se encuentran localizadas en Avenida. El Derby 055, Torre 4, Distrito de Santiago de Surco, provincia de Lima, Perú.

Las relaciones económicas internacionales y sobre el País tuvo a raíz desde la pandemia sobre el COVID -19, crisis política y social, han impactado perjudicando en el desenvolvimiento sobre la empresa y, que a pesar de que la empresa estuvo marchando bien obteniendo una buena gestión financiera, ya que siempre se mantenían en el primer lugar en el ranking de su categoría. La empresa presento retrocesos importantes que afecto su rentabilidad para el año 2022 de acuerdo a lo que arrojaron sus Estados Financieros, como todas las empresas que operan en el país sus ventas tuvieron una baja, debido a la inestabilidad de la economía que atravesó el país en lo últimos años. Por tal motivo, la solvencia económica de esta Empresa Credicorp Capital. ha permitido sobrepasar dificultades que se presentaron en el año 2022 fue, en definitivo, fue un periodo muy marcado en que influyeron muchos acontecimientos dentro de ello la falta de estabilidad, a nivel mundial, la guerra que tuvo como invasión por parte de Rusia al país de Ucrania y muchos otros acontecimientos geopolíticos que generaron un alza sobre los precios a nivel internacional en energía, de minerales y también de alimentos en muchas partes del mundo. Esto trajo como impacto negativo y muchos países incluyendo el nuestro tuvieron que combatir sobre altos niveles que se presentaron de inflación y tener que tomar decisiones drásticas en las políticas monetarias. Además, en cuanto a nuestro país, la inconstancia del gobierno de Castillo

y además el constante confortamiento entre los poderes del Estado en Perú, también está que los gobiernos de izquierda en Colombia, y la incertidumbre política y la constituyente en Chile, tuvieron un impacto negativo en la confianza que tenían las familias y sobre todo las empresas que se encontraban en crecimiento económico. El estado financiero al 31 de diciembre año 2022, fueron aceptados por la Gerencia General Empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. el día 30 de enero año 2023. De igual forma, los estados financieros de Credicorp al 31 de diciembre del 2021 y por todo el periodo terminado sobre dicha fecha fueron aprobados durante la Junta General Obligatoria que hubo de Accionistas el 24 de marzo del 2022.

En el País, la economía logro registrar un crecimiento del 2.7% en 2022, acorde a la dinámica del consumo privado, en el que tuvo un impulso por la GRI 2-22, en el que la restauración del empleo y la reserva de los recursos permitidos de los ahorros previsionales y los fondos en las cuentas de (CTS). Por tal motivo, el resultado económico que arrojó tuvo lugar a pesar de la incertidumbre política que atravesaba el país. Por su parte, la inflación que arrojó los resultados en el departamento de Lima registró unos niveles del 8.5%, uno de los más alto que se obtuvo en los últimos 26 años. En este sentido, el BCRP tuvo que ajustar la tasa de intereses de la política monetaria aun porcentaje de 2.5% a 7.5%. Por su parte, el nuevo tipo de cambio disminuyó en 4.3%, cerrando el año 2022 en S/3.81.

La compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. durante el año 2022, tuvo una baja en sus cifras que arrojó los estados financieros con el análisis de los ratios financieros sobre liquidez, crecimiento, y de gestión, además del ratio de endeudamiento y los ratios de rentabilidad son los montos más bajos y en algunos con resultados negativos a

comparación del año 2021. En el rubro financiero y los mercados financieros pudieron experimentar una tendencia muy baja durante la primera mitad del 2022, debido en primer lugar a la intermisión sobre la cadena del suministro global provocada por la guerra entre los países de Rusia y Ucrania. Esta situación ocasiono que la inflación de los precios a nivel mundial esto genero la preocupación de una posible recesión generalizada.

En el capítulo I: En este capítulo se investiga lo referente a la Descripción sobre la realidad problemática, Delimitaciones de la Investigación, del tema sobre el Problema del trabajo de Investigación, los Objetivos de esta Investigación, la Justificación y sobre todo de la Importancia de la Investigación, Limitaciones sobre la investigación y otros concernientes al trabajo de Investigación.

En el capítulo II: Aquí se va a desarrollar los antecedentes relacionados con esta investigación, el marco histórico, legal, teórico y conceptual.

En el capítulo III: Descripción y evaluación de las actividades realizadas.

En el capítulo IV: finalmente se presentan en este capítulo mencionado algunas conclusiones, las recomendaciones finales sobre el análisis sobre los ratios financieros y su influencia en la rentabilidad de Credicorp Capital Agente de Bolsa S.A., en Santiago de Surco año 2022.

Referencias bibliográficas.

Anexos (casos prácticos, estados financieros del año 2021 y 2022)

INDICE

CARATULA	
INFORME DE SIMILITUD.....	ii
TITULO	iii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	ix
INTRODUCCIÓN	xi
INDICE	xiv
CAPÍTULO I: LA EMPRESA	16
1.1. Descripción de la realidad problemática	16
1.2. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	18
1.2.1. Delimitación espacial.....	18
1.2.2. Delimitación temporal.....	18
1.2.3. Delimitación social	18
1.2.4. Problema de la investigación.	18
1.2.5. Problema principal.....	19
1.2.6. Problemas secundarios	19
1.3. Objetivo de la investigación.....	19
1.3.1. Objetivo principal.....	19
1.3.2. Objetivos específicos.....	19
1.4. Justificación e importancia de la investigación	20
1.4.1. Justificación	20
1.4.2. Importancia.....	21
1.5. Limitaciones de la investigación	21
1.6. Datos Generales de la Empresa.....	21
1.7. Nombre o Razón Social.....	22
1.8. Ubicación de la empresa.....	23
1.9. Giro de la empresa.....	23
1.10. Tamaño de la empresa.....	24

1.11.	Breve Reseña Histórica	24
1.12.	Organigrama de la empresa	26
1.13.	Misión, visión, política y valores.....	26
1.13.1.	Misión	26
1.13.2.	Visión.....	27
1.13.3.	Política de la Empresa	27
1.13.4.	Valores	28
1.14.	Productos y clientes.....	29
1.14.1.	Productos	29
1.14.2.	Clientes	30
1.15.	Premios y reconocimientos	31
1.15.1.	Premios.....	31
1.15.2.	Reconocimientos	31
1.16.	Relación de la Empresa con la sociedad.....	32
CAPÍTULO II MARCO TEORICO		36
2.1.	Antecedente Relacionadas con la Investigación.....	36
2.1.1.	Internacionales	36
2.1.2.	Nacionales	39
2.2.	Marco Histórico	42
2.2.1.	Ratios financieros	42
2.2.2.	Clasificación de los ratios financieros	44
2.2.2.1.	Ratios de Liquidez	45
2.2.2.2.	Ratios de Gestión.....	47
2.2.3.	Rentabilidad.....	52
2.3.	MARCO LEGAL.....	54
2.4.	MARCO TEÓRICO	55
2.4.1.	Ratios financieros	55
2.4.2.	Rentabilidad.....	60
2.4.3.	Importancia de medir la rentabilidad	61
2.4.4.	Tipos de rentabilidad	62
2.5.	Marco Conceptual.....	63
2.5.1.	Rentabilidad.....	63
2.5.2.	Ratios de Rentabilidad.....	64

2.5.3. La Rentabilidad de una Empresa	66
2.5.4. Ratios para medir la eficiencia en el uso de los activos	66
CAPÍTULO III.....	69
3.1. Descripción del puesto.....	69
3.2. Ubicación del puesto en el organigrama.....	70
3.3. Funciones del puesto.....	70
3.4. Actividades desarrolladas	71
3.5. Clientes internos	72
3.6. Inconvenientes en el trabajo.....	73
3.7. Beneficios de la empresa.....	73
3.8. Propuesta de Mejora	74
3.8.1. Objetivos	74
3.8.2. Primera Propuesta	75
3.8.3. Segunda Propuesta	76
3.8.4. Tercera Propuesta.....	76
3.8.5. Cuarta Propuesta	77
CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES RECOMENDACIONES	78
4.1. CONCLUSIONES	78
4.2. RECOMENDACIONES	80
Referencias Bibliográficas	82
ANEXOS.....	85

CAPÍTULO I: LA EMPRESA

1.1. Descripción de la realidad problemática

La rentabilidad sobre empresas que se hallan en el rubro que se dedica a la gestión y/o intermediación sobre las acciones de la bolsa de valores en el Perú, las diferentes empresas siempre se encuentra en constantes riesgos por la inestabilidad política que se presentan los países y en muchas ocasiones influyen de manera directa sobre la solidez macroeconómica de los diferentes países que se están en la región, y al mismo tiempo provoca efectos negativos en toda la gestión financiera de Credicorp y sobre todo afecta en su rentabilidad. De igual forma sucedió con los efectos para la economía debido a la pandemia del COVID-19, ya que al no acabar el estado de emergencia repercutió en la estabilidad de las empresas y también afectó el valor de las acciones sobre la Bolsa de Valores de Lima.

En estos últimos años, en el Perú se ha podido destacar en un primer lugar en esta región muy por encima del país México, Colombia y Chile, de acuerdo a las cifras que sacó el Banco Mundial (2019) debido al crecimiento constante que ha venido presentado el país, por eso es fundamental que el rubro de una empresa dedicada sobre este rubro realice una buena gestión de recursos y de manera eficaz y poder aplacar el efecto de las diferentes posturas coyunturales, la aplicación de una buena gestión financiera de una empresa va permitir alcanzar una mejor rentabilidad, en la medida que cualquier empresa mantenga un resultado positivo en sus ratios financieros tiene mayor potencia de alcanzar un mejor resultado.

Para el año 2022 fue un año distinto ya que a comparación de los años anteriores. Por tal motivo, y considerando las políticas monetarias y sobre las políticas fiscales cumplen un rol muy importante para lo que se espera y sobre todo el actual y el porvenir en todo el marco macroeconómico especialmente en el ámbito financiero y en la economía. Se conoce que al ínstate en el que se redacta el presente trabajo sobre la investigación nos hallamos en un ambiente donde se halla un aliciente excesivo de los Banco Centrales a principio del Covid-19.

Para los principios sobre el año 2022 los acontecimientos generaron efectos negativos en la economía del Perú, los índices de inflación, a causa de ello se viene llevando a cabo una apartada sobre estos estímulos tomando las subidas de todos los tipos de interés, esto no solo es sobre un nivel local, también se está realizando diferentes partes de todo el mundo. En tal motivo, de efectuarse esta política represivo agresivo (aumentar los distintos tipos de intereses en muchos puntos porcentuales) tal vez podría estimular efectos perjudiciales tanto adentro de la banca comercial, así como en todos los mercados financieros.

De acuerdo al análisis que se realizó de manera interna sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa. afronta un escenario un poco complicado, correspondiente sobre la crisis política, y sobre todo de la crisis energética debido prolongada guerra que existe entre Ucrania y Rusia, sobre las posibles nuevas variantes del covid-19, que, aún no combatido totalmente, y el fenómeno de la niña y otros nuevos acontecimientos. De tal manera, dichos fenómenos externos causan el impacto desfavorable para el mercado financiero y de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Por todos los acontecimientos que pasaron en el año 2022, repercutieron al sistema financiero, causando la inestabilidad ya que afrontaron un panorama difícil para las empresas de este rubro. Por eso mismo, causaron que Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. tenga baja rentabilidad.

1.2. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1. Delimitación espacial

Este presente trabajo esta delimita en un espacio geográfico básicamente del Departamento de Lima distrito Santiago de Surco, esto es a que los inversionistas peruanos pueden realizar inversiones en bolsa de valores de Lima, utilizando los servicios de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.

1.2.2. Delimitación temporal

El estudio se encuentra delimitado por el periodo de tiempo que corresponde al año 2022, porque es el periodo a ser revisado.

1.2.3. Delimitación social

Este trabajo y estudio comprende a todas las clases y grupos sociales que realizan actividades financieras y la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. entre los principales clientes se encuentran inversionistas individuales de alto patrimonio, que tienen apoyo financiero y asesoría por parte de la empresa.

1.2.4. Problema de la investigación.

De qué modo el análisis de los distintos ratios, influyeron con la rentabilidad sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. durante este periodo año 2022, debido a la influencia sobre las políticas económicas en la administración de los diferentes ratios financieros y en su rentabilidad de la compañía Credicorp. en una situación post pandemia

donde el país se viene recuperando lentamente de las consecuencias que trajo consigo la Pandemia del COVID.19, así como lo de la inestabilidad política que atravesaba el país en ese periodo.

1.2.5. Problema principal

¿De qué manera los ratios financieros se relaciona con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A, en el periodo 2022?

1.2.6. Problemas secundarios

P.E.1 ¿De qué manera las ratios de liquidez se relacionan con la rentabilidad y la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022?

P.E.2 ¿De qué manera los ratios de gestión se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022?

P.E.3 ¿De qué manera los ratios de solvencia se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022?

1.3. Objetivo de la investigación

1.3.1. Objetivo principal

Definir de qué manera los ratios financieros se relaciona con la rentabilidad de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., periodo 2022.

1.3.2. Objetivos específicos

OE1 Evaluar si los ratios de liquidez se relacionan con la rentabilidad de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022.

OE2. Examinar de qué manera el ratio de gestión se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022.

OE3 Indicar como los ratios de solvencia se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. periodo 2022.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

1.4.1. Justificación

Este trabajo y estudio sobre suficiencia profesional tiene la justificación social sobre el estudio sobre rentabilidad de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., que influye el desarrollo del país, el aumento de los puestos de trabajo y el bienestar en general, las actividades de asesoramiento financiero que brinda la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., la administración correcta sobre la gestión financiera de la empresa garantiza una ruta de crecimiento de una buena rentabilidad por tal motivo el bienestar de toda la población peruana, cabe precisar que también existen muchas amenazas internas y externas con el desarrollo de políticas populista pueden desestabilizar el ahorro y la inversión de los grandes empresarios industriales y también de los comerciantes.

La investigación tiene relevancia metodológica en la medida que presenta una ruta de trabajo que propone una estructura de estudio, además proporciona conclusiones y recomendaciones que son de utilidad para futuros estudios sobre el análisis sobre la compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A y cualquier empresa financiera del país, toda la información que se proporciona referida a los estados financieros de la empresa y la rentabilidad de la misma.

1.4.2. Importancia

Es muy importante realizar el estudio e interpretación de los ratios financieros porque nos muestran los indicadores claves para examinar al detalle sobre el estado financiero que está teniendo la empresa y que gerencia general tome acciones y decisiones oportunamente y se puedan implementar medidas en el momento que sea necesarios para realizar una mejor gestión. Asimismo, es importante conocer la rentabilidad de la empresa para conocer es la ganancia y los beneficios que se tiene de acuerdo a la inversión, el cual puede ser analizado a través de los ratios financieros que correspondan.

1.5. Limitaciones de la investigación

Las limitaciones del estudio están relacionadas en intervalos de tiempos para recoger información de la empresa por motivos de las normas del trabajo laboral de la empresa que debe seguirse estrictos protocolos por ser una empresa privada.

1.6. Datos Generales de la Empresa

La compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa de valores pertenece al mismo círculo de Sociedades Agente de Bolsa que se encuentran debidamente autorizadas que trabaja en el País. Es una (SAB) una sociedad anónima, y se encuentra autorizada, el rubro al que ejerce, a la cual realiza la intermediación de valores y que tiene varios instrumentos centralizados y siempre operando en las Bolsas”, de acuerdo al (Artículo N° 185, Ley 27649). Indica que los que trabajan como corredores o de también de agentes en la bolsa operan como intermediación sobre temas financieros con todos los vendedores y compradores de bolsa de valores, esto es de acuerdo a lo que les solicitan sus clientes ellos se encargan de realizar las gestiones en el mercado

sobre bolsa de valores, a raíz de ello, reciben la comisión por sus servicios.

Esta compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A se dedica y realizar intermediación de valores en Bolsa de Valores o también fuera de ella, y cuenta con dos modalidades que se realizan en los mercados que tienen renta variable y también cuentan con renta fija como son bonos y papeles comerciales, que realizan operaciones con reporte que están en moneda extranjera y nacional. Dichas operaciones se gestionan mediante la Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valore. Credicorp Capital Bolsa S.A. con la ayuda de los trabajadores calificados prestan asistencia.

Actúa como un intermediario y es el que realiza las gestiones en los remates que se dieran tanto públicas y privadas, esto puede ser en el mercado primario como secundario, teniendo en cuenta las normas legales que estan vigentes en el cual esta Bolsa de Valores se rige. Se encarga de brindar asistencia técnica constante de las negociaciones a través de su plataforma web que se encuentra disponible para sus clientes, a través de la empresa del BCP, el cual le otorga asistencia informática y brinda sus servicios a la compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.

1.7. Nombre o Razón Social

La información de la empresa es la siguiente:

- Razón social: CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
- RUC: 20101031340
- Tipo Contribuyente: SOCIEDAD ANONIMA
- Actividad Económica: CORRETAJE DE VALORES Y DE CONTRATOS DE PRODUCTOS BÁSICOS

1.8. Ubicación de la empresa

Esta empresa esta ubicada en Av. el derby NRO. 055 Urb. Edificio Cronos piso 8 t4 Lima - Lima - Santiago de Surco.

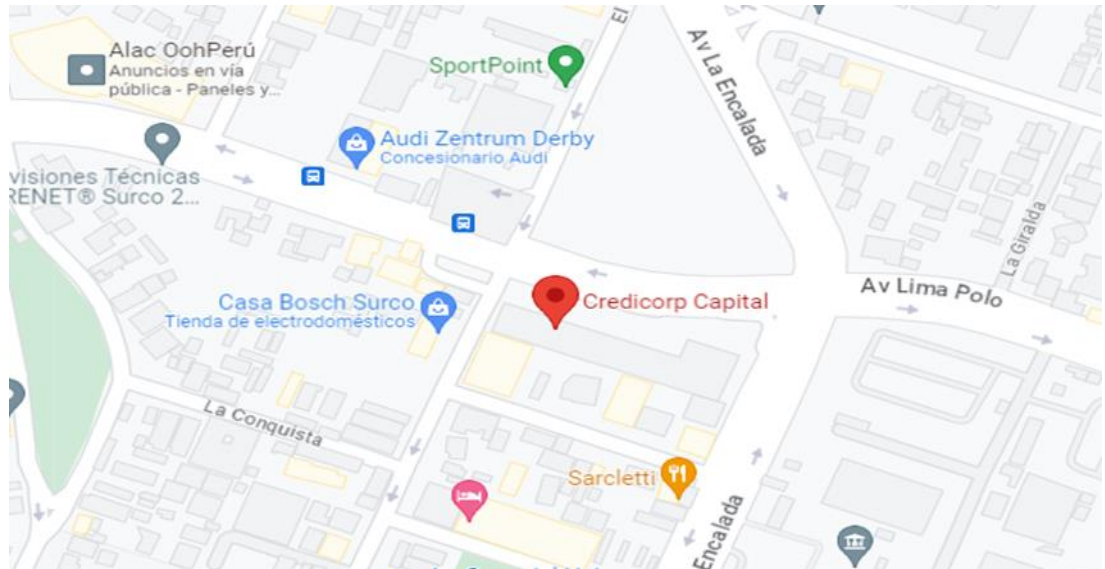


Figura 01

1.9. Giro de la empresa

La empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa (anteriormente su razón era Credibolsa – Sociedad Agente de Bolsa S.A.) es una compañía que brinda sus servicios como la intermediación entre los inversionistas y las empresas, su giro de negocio es el manejo sobre los valores de la Bolsa de valores.

La presente empresa cuenta como su principal actividad la venta y compra, a cuenta propia y sobre terceros, que son materia de negociaciones tanto en el mercado bursátil y extrabursátil, y de la orientación constante a todos los inversionistas que invierten dentro del mercado de valores. En tal sentido, esta empresa puede realizar otras

transacciones sobre los servicios de acorde a la actividad principal que es realizar intermediación del Mercado de Valores y también realizar intermediación en la Bolsa que anticipadamente y de forma general, cuenta con autorización que emite la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

1.10. Tamaño de la empresa

La empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa, pertenece al régimen general es una empresa que cuenta con 56 empleados entre personal administrativo, profesionales, analistas económicos, cuenta con una destacada plana de asesores financieros que brinda asesoría a sus clientes este tipo de servicio que permite que los inversionistas puedan invertir su capital en la bolsa de valores, y esto influye en la economía y el desarrollo del país.

1.11. Breve Reseña Histórica

Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa Sociedad Anonima. cuya razón social anterior era Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., tuvo como inició realizando su primera operación en junio año 1991, también forma parte como una de sus subsidiarias de Credicorp Capital Perú Sociedad Anónima Abierta, cuya razón social anterior fue de BCP Capital S.A.A., la cual fue como “Principal” fue subsidiaria de manera indirecta sobre Credicorp Ltd., el cual tiene un 99.99% invertido en capital social , corresponde hasta 31 de diciembre del año 2022 y año 2021.

Durante el año 2013, la empresa Credicorp Ltd. Tuvo como iniciativa realizar una nueva estrategia para colocar y posicionar el nombre “Credicorp Capital” así como a las sus subsidiarias que trabajan en el mismo rubro que es la banca de inversiones. Motivo por el cual, cuando se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas que fue el 5 de setiembre del año 2013, se decidió dar por aprobado el nuevo cambio sobre la

denominación social que tenía la Sociedad que antes se llamaba Credibolsa - Sociedad Agente de Bolsa Sociedad Anónima y ahora vario a la denominación actual.

Para el periodo del año 2017 en Credicorp Capital Bolsa S.A. logro una mayor aportación con el monto que fue transado en la Bolsa, gracias a ello se logró un aumento por un 97.16 por ciento en comparación a lo que se obtuvo el anterior año, que logro alcanzar la suma de S/ 9,274.2 millones. De acuerdo al reporte de la Bolsa de Valores, tuvo la participación el 31.2 por ciento siendo que se logró que por 4to año nuevamente se posiciono de nuevo en primer lugar sobre las transacciones realizadas dentro de estas 23 empresas de agentes sobre la bolsa y cuentan con autorización que emite la Superintendencia del Mercado de Valores y operan dentro del país. En este sentido se puede verificar su participación que fue una negociación sobre la Bolsa de Valores sobre Sociedades Agente de Bolsa por un periodo del 2017.

La compañía Credicorp Capital Agente de Bolsa S.A. ejerce constantemente dentro del mercado de capitales del Perú y actúa como una empresa formadora del Mercado de Valores para que sus clientes inviertan su capital y así elevar su liquidez sobre sus acciones dentro de la plaza local está presente empresa es una de las más importantes que trabajan en el Perú. La presente empresa está autorizada registrada en la Bolsa de Valores que actualmente esta empresa está dentro en su cartera de clientes se encuentran como actividad principal es Formador de Mercado de muchas empresas dentro de las cuales tenemos a las siguientes: HudBay Minerals Inc.; Cementos Pacasmayo S.A.A. es una compañía cementeras del País cuya fecha que fue autorizada fue en enero del 2016; Alicorp S.A.A es una compañía de consumo una de las más grandes del País tuvo la autorización el 21 de enero del 2016;

Ferreyrcorp S.A.A. administra empresas del mismo grupo Ferreyros autorizada el 11/02/2016; Graña y Montero S.A.A. se dedica a la construcción e infraestructura y es una de las más importante del País y fue autorizada el 16/02/2016.

1.12. Organigrama de la empresa

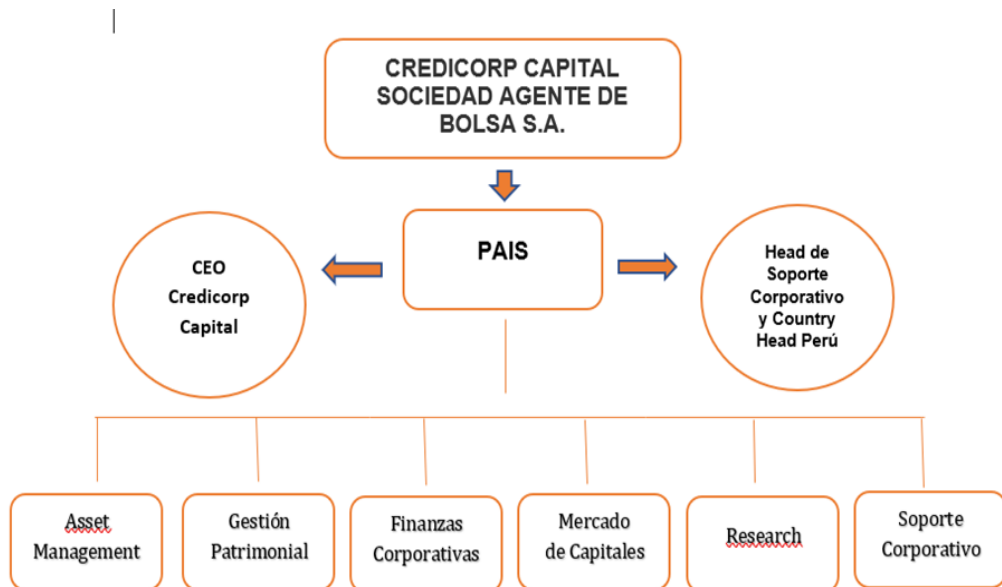


Figura 02

1.13. Misión, visión, política y valores

1.13.1. Misión

La empresa Credicorp Capital Bolsa S.A. es una compañía la cual brinda asesoría y servicios financieros que maneja una alta preferencia en el mercado ya que cuenta con profesionales capacitados, con una alta excelencia, compromiso y ética profesional, tenemos los mejores analistas sobre asesoría financiera y empresarial, contamos con una gran aceptación dentro del mercado y las transacciones realizadas en la bolsa de valores.

Tiene como misión trazada que la compañía para el año 2025, es poder afianzar el compromiso de la empresa en Asesoría y también en Servicios de índole Financiero otorgando mayores participaciones en el mercado sobre la renta variable y también la renta fija dentro del País. Tener una de las mejores plataformas y pagina web tecnológica que permita un fácil acceso y sobre todo que sea de fácil manipulación para los clientes, y así poder lograr tener el tipo representativo de empresa especializada que brinda asesoría y todo tipo de servicios financieros contando con valores y transparencias que se comprometan con el desarrollo del país y de sus colaboradores.

1.13.2. Visión

La visión de empresa es poder consolidarse como una compañía líder brindando asesoría financiera, en los mercados que operan con un crecimiento considerable, comprometidos en el trabajo un equipo sumamente calificado buscando siempre una eficiencia permanente.

otorgar una de las mejores asesorías financieras especializada comprometidos con satisfacer cada una de las necesidades de todos nuestros clientes, realizando nuevas estrategias, manteniendo satisfechas sus expectativas. Por tal motivo, es preciso mantener la cultura basada en nuestro compromiso, la honestidad, respeto y nuestra integridad, con la sociedad y el establecimiento de valores en la organización y la de sus accionistas.

1.13.3. Política de la Empresa

Una de nuestras políticas que se mantiene es el conflicto sobre intereses entre sus clientes, por lo que siempre se mantendrá la neutralidad y se decidirá de manera objetiva sin privilegiar a nadie en el que se utilizaran todos los mecanismos para solucionar el conflicto.

Los trabajadores que laboran dentro de la empresa siempre estarán comprometidos en hacer cumplir el código de conducta que establecen el comportamiento profesional que cada colaborador.

1.13.4. Valores

En Nuestra compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A siempre priorizamos sobre el trabajo que se tiene la empresa influye y tiene que crecer realizando un valor agregado que ayude a la sociedad y desarrollo del país. Por tal motivo nos comprometemos a trabajar por el bienestar y el desarrollo sostenible del país generando nuevos programas que trabajen en varias funciones para lograr generar un impacto positivo a nivel social, por el medio ambiente y de gobierno corporativo.

- **Transparencia:** Nuestra empresa se caracteriza por la transparencia de nuestro equipo de trabajo y hacia nuestros clientes y así poder brindar una confianza en nuestros servicios.
- **Puntualidad:** Siempre comprometidos en la puntualidad de nuestros servicios cumpliendo los plazos internos, así como la puntualidad del equipo.
- **Excelencia:** Siempre llevamos la ventaja en la calidad de todos los servicios, siempre nos encontramos en mejorar la atención de cada servicio que brindamos.
- **Responsabilidad:** Nos encontramos comprometidos en contribuir con el desarrollo del país, así como el desarrollo sostenible del medio ambiente.
- **Orientación al cliente:** Comunicación y asesoría constante para nuestros clientes.
- **Tecnología:** En la empresa nos encontramos constante cambio con el avance de la tecnología para poder simplificar los servicios en las plataformas que brindamos.

1.14. Productos y clientes

1.14.1. Productos

Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa, es una de las primeras y con mejor posicionadas en el rubro de Agente de Bolsa en el rubro, sus servicios en la bolsa de valores en cuanto a volumen total negociado han sido mayor en los últimos cuatro años de acuerdo con los resultados obtenidos por estudios efectuados a la bolsa de valores. Siempre resalta por mantener una relación de seguridad con sus importantes clientes, a las diferentes empresas que tasan en la Bolsa de Valores, la empresa realiza los siguientes servicios:

- Somos una empresa líder y reconocida por la bolsa de valores que realiza sus operaciones del mercado peruano de valores.
- Preparamos a todos nuestros inversionistas con una constante asesoría sobre los servicios financieros basada en nuestra experiencia con una sólida relación de largo plazo.
- Actualmente contamos con un equipo capacitado y con amplia experiencia en asesoría bursátil.
- La empresa cuenta con un amplio equipo de ejecución y Research especializados en dos modalidades renta fija y renta variable internacional con orientación en Latinoamérica, apalancando con nuestra presencia en la región y la relación estrecha con los inversionistas.
- Nuestro trabajo continuo en el seguimiento y reportes del mercado de valores de Lima han sido reconocidos por su eficacia y relevancia ante los sucesos que atraviesa el mercado, países e industrias.
- Nuestra área que se encarga en la asesoría en la renta variable ha avanzado su estrategia diseñada respecto al servicio que se brinda al cliente, la nueva tecnología, focalizado esencialmente en Brokers y Asset Managers Globales que actúan en la región.

Actualmente el Perú cuenta con reportes económicos positivos sobre las nuevas inversiones, capacitados para afianzar brechas comerciales con

la comunidad internacional y con todos los países colindantes, siempre trabajando mano a mano contanto una buena política monetaria, mantiene una vigilancia sobre la inflación y una tasa muy baja correspondiente al desempleo con relación a su sector laboral con mejor potencial.

1.14.2. Clientes

La compañía Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa Sociedad Anónima ejerce permanentemente dentro del mercado referente a los capitales peruanos ya que se brindan sus servicios como Orientador del Mercado y así fomentar liquidez sobre las acciones en el mercado local. Actualmente, se encuentra autorizada de la Bolsa de Valores como orientador, facilitador y formador del Mercado entre ellas unas de las siguientes empresas:

- La empresa HudBay Minerals I.n.c autorizada el 09/10/2014.
- La Empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. con fecha Fecha de inicio: 08/01/2016.
- La empresa Alicorp S.A.A con fecha de inicio: 21/01/2016.
- La empresa Ferreyrcorp S.A.A. fue autorizada el: 11/02/2016
- La empresa Engie Energía Perú S.A.

Dentro de nuestros servicios, también somos agente Promotor de los siguientes valores extranjeros, que están dentro del listado dentro de la Bolsa de Valores se registran los siguientes:

- Empresa Agente Promotor ARKK
- Empresa Agente Promotor CVS
- Empresa Agente Promotor GS
- Empresa Agente Promotor IBTA
- Empresa Agente Promotor GLEN
- Empresa Agente Promotor LVS

- Empresa Agente Promotor MRNA
- Empresa Agente Promotor NKE
- Empresa Agente Promotor SPG
- Empresa Agente Promotor TMO
- Empresa Agente Promotor VT

1.15. Premios y reconocimientos

1.15.1. Premios

Mediante la publicación de la revista británica Euromoney que realizo el año 2022, otorgo un reconocimiento a la empresa Credicorp LTD por su gestión desarrollada mostrando una excelencia a la gestión, en las siguientes categorías como son Banca Privada, Asset Management, ESG y Research. Asimismo, se le otorgo los premios como una de las mejores bancas privadas local en Perú, este reconocimiento se le otorga como 6to año de manera consecutiva, con uno de los mejores servicios sobre planificación patrimonial, uno de los mejores equipos de inversiones ESG en Latinoamérica, mejor Gestión Discrecional de Portafolios en Latam y como el mejor equipo de Investment Research en Latam.

El Banco de Crédito BCP, accionista de la empresa Credicorp es el primer banco de América Latina en lograr obtener por parte de la agencia S&P Global Ratings una calificación de “Strong” por su aporte en el marco de Financiamiento Sostenible para proyectos “verdes” y sociales.

1.15.2. Reconocimientos

A lo largo de los años se han obtenido muchos reconocimientos por nuestras diferentes iniciativas sobre nuestros proyectos, lo que nos motiva a seguir avanzando en la implementación de nuevas estrategias y lograr

seguir avanzando con la sostenibilidad a todo lo que hacemos actualmente.



Figura 03-04-05

1.16. Relación de la Empresa con la sociedad

Dentro en Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa Sociedad Anónima, se tiene un compromiso con la sociedad, en el cual estamos centrados en mejorar la sostenibilidad, motivo por el cual se crea un Comité de Sostenibilidad que pertenece al Directorio de Credicorp, en la cual se tiene enfocado en la siguiente visión:

Por tal motivo se presenta nuestro Reporte de Sostenibilidad del año 2022, en función como presidente del Comité de Sostenibilidad del Directorio de Credicorp, lograran observar el progreso constante que se está obteniendo del Grupo con respecto al ejercicio del periodo 2022, de tal manera que con el objetivo y la visión que nos hemos propuesto como Estrategia de Sostenibilidad para el periodo 2020 al 2025. En el presente contexto. El presente reporte ha sido realizado siguiendo los lineamientos de los estándares GRI y SASB.

En el plano nacional e internacional que es muy complicado y de mucha incertidumbre, y sobre todo con presiones inflacionarias, hallamos necesario establecer nuestro compromiso con la sostenibilidad, uno del elemento que se considera importante en la planificación y la gestión de todas nuestras operaciones para un futuro cada vez más próspero y sobre todo eco-amigable, sostenible y para todos en general. Contamos con estrategias nuevas de sostenibilidad y mantenemos nuestro compromiso de contribuir a cambiar vidas, maximizando los cambios que se presentan y que nuestro país lo necesita. Y la mejor manera de lograrlo es adoptando un nuevo rol en la sociedad: logrando ser un agente que se encuentra en constante cambio con dominio notable en nuestros países, nuestros grupos de interés y otros actores de la sociedad, con la finalidad de aumentar el impacto positivo de nuestras acciones de nuestros nuevos proyectos. Este trabajo se alimenta del desarrollo de cambio que le dimos inicio hace tres años a través de la integración de la sostenibilidad en nuestros negocios y en nuestro patrón operativo, mediante las decisiones realizadas en nuestras Plataformas y Habilitadores. El ámbito Social en los países de importancia que actualmente operamos, y es aquí donde hemos hecho logros importantes desde que lanzamos nuestras nuevas estrategias. En ese sentido, hemos incorporado financieramente a más de 2.6 millones de personas en el periodo 2017-2022 mediante nuestra billetera digital Yape, principal vehículo de inclusión financiera de Credicorp. También hemos publicado la segunda edición del Índice de Inclusión Financiera, esta vez en 8 países de la región, ayudando a determinar brechas, observar los avances y demostrar barreras para impulsar la inclusión financiera en la región. Por el lado de generar nuevas oportunidades para mujeres, implementamos los productos Crédito Mujer y Mujeres PaLante en Mi banco Perú y Colombia, respectivamente, llegando a decenas de miles de mujeres. Además, podemos destacar los S/1.9 millones desembolsados en el rubro de acceso a servicios esenciales, a través del producto Crediagua de Mi banco Perú. En línea

con lo anterior, sabemos que, para tener una inclusión financiera responsable, es de suma importancia el empoderar a las personas para que tomen mejores decisiones. Así, hemos logrado implementar diferentes iniciativas de educación financiera en distintas modalidades: (a) Iniciativas de comunicación masiva de contenido educativo, b) Programas de capacitación presenciales y virtuales, (c) Iniciativas de educación desde el negocio.

El frente Ambiental es de suma importancia para Credicorp y para nuestros grupos de interés, con énfasis en el impacto que puedan tener nuestros financiamientos e inversiones. En este caso, hemos avanzado en dar los primeros pasos determinando el objetivo de convertirnos en un socio que este de la mano en la transición de nuestros clientes hacia operaciones más limpias y sostenibles. En el periodo del año 2022 impulsamos el Marco de Financiamiento Sostenible, realizando la primera emisión de un bono verde en la banca comercial peruana por US\$ 30 millones. Asimismo, colocamos préstamos verdes por un total de US\$ 163 millones. En el frente de inversiones, publicamos nuestra Política de Inversiones Responsables y Sostenibles y continuamos avanzando con la integración de los criterios ESG en nuestros procesos de inversión. En el frente de Gobierno buscamos implementar las mejores políticas de gobierno corporativo, así continuar con el crecimiento en los aspectos de ética, cumplimiento y la mejora en las capacidades sobre sistemas de control y gestión corporativa. En consecuencia, ponemos en práctica 03 nuevas políticas: nuestra Política de Sostenibilidad, Política Corporativa de Derechos Humanos y la Política de Inversiones Responsables y Sostenibles; lanzamos el nuevo Código de Ética Credicorp; desarrollamos el primer diagnóstico de riesgos relacionados a los derechos humanos; y desplegamos capacitaciones especializadas para los equipos de auditoría

interna. Nos encontramos muy complacidos con el progreso que obtuvimos en el año 2022, no solo por los avances y logros evidenciados.

CAPÍTULO II MARCO TEORICO

Bases teóricas

2.1. Antecedente Relacionadas con la Investigación

2.1.1. Internacionales

En la investigación de Saltos & Garcés (año 2019), sobre la administración financiera y sobre la rentabilidad de una compañía que brinda las actividades turísticas Hostería Arrayan y Piedra de la ciudad de Macas – del país Ecuador en el 2018”, la finalidad era realizar una investigación sobre la administración de las finanzas, también realizar de la rentabilidad que operaba esta empresa, para ello utilizaban el sistema analítico– sintético, esto se realizaba en concordancia de un método descriptivo con un modelo no experimental; cabe mencionar que el muestreo poblacional se consiguió de los estados financieros ,gracias a ello se realizó un enfoque de análisis sobre el contenido; cabe mencionar que se encuentra posicionado al gerente que es dueño y también es la contadora y es el representante de los trabajadores que tienen trabajos fijos y trabajos temporales.

El estudio sobre Vique (año 2019), es el “Modelo de administración financiera y aumentar su rentabilidad sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina Ltda., del cantón Cumandá, provincia de Chimborazo”, donde se demanda aumentar su rentabilidad y bajar el indicador sobre morosidad del presente sobre la cooperativa sobre el boceto del molde particular y original sobre la administración financiera. Se utilizaron diferentes encuestas que están direccionados de los asesores que brindan créditos y también de los socios. Cuando se realizó el FODA se pudo observar la situación actual y arrojo como resultado un deficiente molde de administración financiera, de acuerdo al análisis de

diferentes factores, gracias a ello se identifica los problemas de la presente empresa.

En Colombia, el estudio realizado por Godoy (año 2022), tiene como finalidad primordial examinar la conducta financiera de las empresas tecnológicas año 2019 y año 2020 en el que se utilizó como instrumento los ratios financieros de liquidez, el de solvencia y sobre todo el de rentabilidad. La metodología usada en la investigación que se realizo tuvo un planteamiento cualitativo, cuantitativo y también de manera descriptiva, se utilizó como metodología el estudio documental. Se realizo una encuesta estadística para un determinado grupo reducido con un volumen de veinte empresas del mismo rubro, gracias a ello se logró un estudio que se obtuvo una interpretación comparativa y también analítica. El resultado mostro un alza de manera significativa en la cantidad de que usan las aplicaciones, el manejo de las transacciones electrónicas ha variado ya que los compradores se han adaptado a las demandas nuevas que son de manera electrónica.

Por otro lado, en la República de Corea, el estudio realizado por Seung (año 2021), en su estudio tenía como objetivo ayudar a aumentar el crecimiento sobre todo del mercado logístico con el estudio del análisis de la parte financiera, el método que se utilizo fue el diseño no experimental y el tipo descriptivo, para su investigación utilizo las empresas del mismo rubro que fueron de logísticas, para este resultado se utilizó empresas que brindaban auditorias de una manera externa, para ello se realizó una metodología de observación y sobre y el tipo documental, esto mostro dentro de lo más importante como resultado que si existe una diferencia significativa del sistema financiero que perjudican el rendimiento de la administración del rubro o giro de la empresa sobre logística, al finalizar la investigación se concluye que si hay diferencia con los sistemas

financieros y esto afecta el rendimiento del rubro de empresa que tiene y que desean impulsar.

Un estudio realizado por Dilruba. (Año 2022), se tiene como finalidad, investigar el tema económico sobre plantas de gas de tipo doméstico y poder concluir si existe una relación sobre el funcionamiento de la planta de gas y los diferentes factores, el método un conjunto de metodologías cualitativos y también cuantitativos, para ello se realizaron un sondeo, con un conjunto de quince distritos de Upazilla en Bangladesh se realizó un muestreo de trescientas personas, se obtuvo diferentes resultados pero el más considerable fue el costo beneficio el cual arrojó que una planta pequeña de biogás dio un resultado de (USD 143,07/año) fue una de las que la más estables, y como en segundo lugar una planta de gran tamaño de biogás (USD 142,17/año), en el que se concluye que económicamente una planta de gas es más rentable y que si se pueden obtener ganancias considerables.

Garay M. & Jácome S. (Año 2009) Escuela Superior Politécnica De Chimborazo. Riobamba – País de Ecuador. Tesis para optar el título de Ingeniería De Finanzas, realizó la investigación “Análisis Financiero A La Empresa Olmedo Arias Distribuciones Cía. Ltda. De La Ciudad De Riobamba, Años 2004-2005, Para Reducir El Riesgo De Inversión”. Tiene como finalidad hacer las cuentas, de acuerdo a sus actividades. Entre la venta y a compra y sobre distribuir las bebidas, en la que se tiene como finalidad realizar una mayor participación de empresas que existen en el mercado. Para que esta empresa cumpla Olmedo Arias Distribuciones Cía. Ltda. Tiene que tener como su principal objetivo lo que se propuso. La metodología que se planteó es descriptivo y funcional. Cabe decir que recolecta todos los datos que se sean necesarios de los estados financieros. Como conclusión tenemos. El análisis de la Empresa Olmedo

Arias Distribuciones Cía. Ltda. Nos muestra la deficiencia que hay en los ratios de liquidez, solvencia y en la rentabilidad. El desarrollo de este análisis nos ayuda para enseñar una aplicación para realizar nuevos métodos y tácticas que se realicen dentro del área, y así obtener el rendimiento que deseamos en temas financieros y así tener los mejores indicadores sobre el riesgo que puede tener la empresa para poder lograr alcanzar un buen financiamiento dentro de la Distribuidora Olmedo Arias Cía. Ltda. (p.138).

2.1.2. Nacionales

El estudio realizado por Huachillo et al. (Año 2021), tiene como finalidad principal, entender porque es importante el indicador financiero sobre liquidez que es muy importante y fundamental en la administración de una empresa, que se encuentra en la NIIF 7, el método usado es el enfoque no experimental del tipo correlacional, el grupo que se utilizó fue en la zona norte del Perú con el rubro su economía que brindan los servicios de construcción en temas metálicos, para ello participaron el contador de la empresa, el gerente y ocho asistentes que trabajan en contabilidad, se utilizó como herramienta la guía del análisis documental, se obtuvo el resultado del análisis de liquidez global y dio un resultado de 0.205; el análisis de la prueba prueba ácida dio como resultado un 0.204, el indicador sobre liquidez dio un resultado de un 0.026 y el capital de trabajo que arrojó una cifra de -51421 que se mide en unidad monetaria.

Según Cutipa, M. (Año 2016) en la Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez Juliaca- Perú. En la Tesis para optar título de contador, se realizó la investigación “Los Estados Financieros Y Su Influencia En La Toma De Decisiones De La Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad - Electro Puno S.A.A. Períodos 2014 – 2015”. Como uno de sus objetivos fue de: “Analizar el resultado sobre los de los Estados

Financieros y su incidencia para tomar decisiones sobre la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A. años 2014-2015” en el que utilizaron como metodología en análisis descriptivo en medio para realizar esta investigación fue a través de encuestas. Y concluye con lo siguiente: de acuerdo al ratio de Liquidez la empresa al cual se realizó el trabajo de investigación a Electro Puno S.A.A. dio como resultado que si tiene una mayor capacidad para cumplir con sus pagos a corto plazo, y concluimos que el ratio de liquidez de ambos periodos como son el año 2014 - 2015 resulto muy favorable (pag.94).

Según Barreto (Año 2020), indico que es fundamental realizar el análisis financiero como un resultando fundamental para poder tomar mejores decisiones dentro de la empresa en el área empresarial, se realizó el análisis sobre los estados financieros, el método que utilizaron fue del tipo transversal y también usaron en método descriptivo, fue utilizado la metodología que consiste en entrevista y también se utilizaron fichas de análisis, el grupo que se utilizo estuvo compuesta por los trabajadores de la empresa y también estuvo conformado por el gerente general de la empresa y el contador, lo que dio como resultado una baja en la rentabilidad que fue del 2% sobre las ventas, se concluyó que los directivos tomaron decisiones muy equivocadas.

En la ciudad de Chiclayo García (Año 2020), se dictamino como finalidad: analizar las incidencias sobre los análisis financiero y de la rentabilidad sobre la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo años 2015 y 2017, la metodología que se utilizó fu el descriptivo que se incluyó como diseño no experimental, el grupo estaba conformada por todos los archivos que se encontraban documentados, para ello se realizó como metodología las hojas que se utilizaron para poder analizar los estados financieros y así saber el rango de rentabilidad, con el resultado arrojó que esta empresa

está teniendo muchos riesgos, ya que está usando como fuente principal el patrimonio para poder financiar, debido a esto es muy importante y fundamental saber tener un equilibrio entre los gastos para mejorar y elaborar el procedimiento para poder reducir posibles pérdidas, por lo que se concluyó que en el año 2015 si obtuvo buenos resultados y cayo en el año 2016 y se pudo recuperar en el año 207.

En esta investigación Poma et al. (Año 2019), tiene la finalidad plantear y analizar la administración económica y financiera sobre el servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano Puno en el periodo de los año 2015 y 2017, utilizo el método del tipo descriptivo y también deductivo, se uso como grupo de muestreo y se analizó todos los informes contables de los Estados de Situación Financiera de los años 2015 y 2017, también se usaron como método los instrumentos de observación y análisis de los documentos, el resultado del análisis muestra que si existe una influencia importante de acuerdo a los indicadores que fueron evaluados, para lo cual se debe mejorar los indicadores financieros, y se concluye que los indicadores no estaban siendo los mejores por lo que parcialmente cumplieron con lo que se tenía planteado a los inversionistas.

Por otra parte, en el ámbito regional de Silupu (Año 2020), su finalidad principal es esclarecer si los análisis financiero tiene una influencia para la toma de decisiones sobre Constructora Única S.A.C. ciudad de Piura años 2017 y 2018, el método que se utilizo es no experimental, del tipo transversal-aplicada, asi como el de tipo descriptivo correlacional, como muestro de utilizo a diez trabajadores, para ello se utilizó un guía para poder realizar entrevistas, para hacer las preguntas y la revisión den los documentos físicos, se obtuvo como resultado el margen sobre la utilidad neta que fue de un 3% para el periodo del año 2017 y el año 2018 que dio

como resultado un -4.5%, se concluye: que los análisis financieros si influye en la tomas de decisiones de esta empresa.

Según Acevedo et al. (2021), las ratios financieras son herramientas útiles para calcular sobre eficiencia y la rentabilidad. Este ratio esta basado con la comparación de diferentes estados financieros y proporcionan la visión sobre la situación financiera. Existen diferentes tipos sobre ratios financieros que se utilizan para evaluar distintas fases de una empresa, como son de liquidez, sobre solvencia, sobre rentabilidad y su eficacia. Por ejemplo, el índice de liquidez evalúa su suficiencia y también tiene en cuenta sus objetivos a un corto plazo, mientras que los ratios sobre rentabilidad valuar de acuerdo a su competencia de la empresa y aumentar ganancias a inicio de las operaciones.

2.2. Marco Histórico

2.2.1. Ratios financieros

La realización de los índices de los ratios financieros (congruentes y de manera proporcional) se relaciona con los matemáticos italianos que se dio en el renacimiento, fue gracias a Lucas de Paccioli (1440-1515), el fue el inventor de la partida doble y También inicio el desarrollo que creo que fue una técnica contable. Quiere decir, que los inicios de los primeros estudios que se realizaron sobre los ratios financieros esto fue hace más de medio siglo. Y fue cuando los banqueros norteamericanos fueron quien utilizaron en primer lugar esta técnica sobre la gestión administrativa, y estuvo a cargo Alexander Wall, financiero del Federal Reserve Board en Estados Unidos (Gremillet, 1989: p.11).

Luego de la depresión del año 1929, sobre el análisis financiero, que fue realizado por los banqueros y llegar a los clientes que sean mas

importantes, se utiliza principalmente los ratios financieros. Cabe indicar que desde el año 1908 el índice del ratio de circulante ha sido usado como una medida de valor-crédito el cual fue citado en la literatura especializada por Williams M. Rosendale, del Departamento de Créditos en la revista Bankers' Magazine. Las investigaciones más resaltantes de las investigaciones que se han realizado sobre los ratios financieros y También evaluar los métodos para ver si existen futuras quiebras, se remonta como uno de los pioneros que fue realizado por Fitzpatrick (año 1932) y utilizaron el método descriptivo.

Después, están las investigaciones de Arthur Winakor y Raymond Smith (año 1935), y durante los años 1926-1936 se resaltan las investigaciones de Charles Merwim (año 1942). En las investigaciones los mejores trabajos y cabe mencioanr que no existen muchas investigaciones, presentaron un primer paso para sistematizar un conjunto de metodologías para poder determinar el fracaso de las empresas que se realizan a través de los ratios financieros.

Estos trabajos de investigación están relacionadas a una metodología que se denomina descriptiva. Cabe indicar que las investigaciones se caracterizaron principalmente por querer demostrar que el índice de los ratios de las empresas muchas veces fracasaron y que se obtenía como resultado un resultado desfavorable esto se daba de acuerdo a cuando se aproximaba el tiempo del fracaso definitivo de la empresa. Desde ese momento las investigaciones se han enfocado en comparar los ratios de empresas que se encuentran en quiebra sobre las empresas que no han quebrado.

Estos indicadores de los ratios financieros son instrumentos expresados en diferentes índices, que contienen coeficientes o de razones, tiene como consecuencia el emplear divisiones matemáticas sobre las cuentas que pertenecen a estos estados de situación financiera como también sobre los estado de resultados. Motivo por el cual, son muy necesarios para la investigación y tomar decisiones por el bien y la mejora de la empresa. Por consiguiente, es muy importante los ratios ya que indica sobre los resultados que se van teniendo, y con un buen uso se alcanzaran resultados positivos sobre la gestión y tomar buenas decisiones. Los resultados se entrelazan con una finalidad de ser primero en cuanto a lo sucedido con respecto a los problemas que se manifiestan en corto y a también a largo plazo, haciendo un estudio previo y eficaz que por medio del rastreo de obstáculos que originan efectos desfavorables. Tomar decisiones durante el transcurso, a través del cual se efectúa elegir entre una o más opciones y se pueda analizar errores.

Asimismo, Martínez (2007) dice: “Las Razones financieras están definidos en relación numérica que se encuentran dentro de dos cuentas o también en un grupo de cuentas que se encuentran en el balance general y también en el estado de resultados, obteniendo como efecto el coeficiente.” (p. 192).

2.2.2. Clasificación de los ratios financieros

Según Gitman, (2013) dice: que varias de las razones financieras están divididas por correlación en 05 tipos: como son ratio de liquidez, sobre la actividad, y también solvencia, así como rentabilidad y también del mercado. La razón sobre liquidez, de actividad y también de deuda que determinan el peligro. La razón sobre la rentabilidad se encarga de medir el regreso.

Unas de las razones que tiene el analizar el riesgo, así como el retorno. Una de las reglas, es que todos los ingresos que sean necesarios para tener un buen análisis financiero de manera eficiente que incorporan, un mínimo, que se encuentra en los estados de ganancias y pérdidas y también se encuentran en los balances general de la empresa.

2.2.2.1. Ratios de Liquidez

De acuerdo a Gitman, (año 2013): El ratio de liquidez que genera una compañía se determina de acuerdo a la facultad y desempeñar por sus deberes a corto plazo y los que se ve que van llegando a vencer. Se dice que la liquidez se relaciona con la solvencia que se encuentra en el estado financiero en general de todas las empresas, quiere decir es la fluidez en la que se logra pagar las cuentas. De acuerdo a una influencia que se presentan con dificultades financieras, así como una bancarrota es el resultado del índice de liquidez muy por debajo, estos reportes aportan tener señales de una manera temprana sobre los problemas sobre el flujo de efectivo y nos alertan sobre los posibles fracasos empresariales.

a) Liquidez Corriente

Mediante la este ratio se puede determinar si dividimos nuestro activo corriente y dividimos entre el pasivo corrientes, para ver la deuda en un estimado corto plazo. Esto indica que mientras el valor sea más elevado del índice, tendrá mayor capacidad para poder pagar sus deudas corrientes.

Este indicador nos ayudara a indicar la proporción sobre las deudas en corto plazo y poder ver cuál es el índice de liquidez de una compañía que tiene con lo pendiente por pagar.

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{(\text{Activo corriente})}{(\text{Pasivo corriente})}$$

b) Prueba Ácida

Nos ayuda a medir de una manera mas Es una medición más exigente en cuanto a la solvencia que se mide en un corto plazo, ya que no se puede considerar en el activo realizable. Se tiene como resultado que se tiene de la división sobre activos que se tienen más líquidos sobre deudas corrientes.

La muestra acida está basada para poder establecer si los datos sobre la liquidez de la empresa en base al efectivo que se encuentra a disposición y también los bienes que fácilmente se convierten en dinero y la compañía pueda pagar sus obligaciones y los compromisos.

Es el análisis de recursos líquidos que tiene la empresa y pagar las obligaciones que se presentan en un corto plazo, sin poner a la venta las mercaderías que se tiene en almacén y que se encuentra registrado en el inventario.

Cuya fórmula es el siguiente:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Existencias})}{\text{Pasivo corriente}}$$

c) El ratio de capital de trabajo

Este indicador financiero refleja que la empresa tiene disponible y puede pagar las deudas más rápido, esto es posible si restamos activo corriente sobre pasivo corriente. Nos indica lo que va a quedar a la compañía al último para que pueda seguir a flote.

Su fórmula es:

Capital de trabajo = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$

2.2.2.2. Ratios de Gestión

Los ratios sobre gestión es de utilidad y hallar la existencia y su eficiencia sobre la gestión de la compañía, quiere decir que dieron resultado sus políticas sobre la gestión de la compañía referentes sobre las ventas que se realizan al contado, también sobre sus ventas totales, lo que se recauda y sobre gestión de los inventarios.

a) Rotación de Inventarios

Nos indica que se puede establecer el número y ver cuantas veces rotan las existencias de los inventarios en el plazo de un año. Mientras la cantidad de rotaciones sea más elevado, quiere decir que la eficiencia será mayor sobre las gestiones sobre las ventas de una compañía, sobre la eficiencia sobre una gestión de todas las existencias. Por ende, cuando hay una mayor rotación quiere decir que hay aumento de ventas, y traerá como resultado en ser más beneficioso para la compañía.

Este ratio calcula sobre una actividad o liquidez del inventario de una compañía y gracias a ello podemos calcular la eficacia y muestra esta habilidad con la que se está administrando el inventario, esto permite

conocer con que rapidez el inventario logra ingresar y salir de la compañía en un plazo o periodo establecido y se convierten en efectivo de la compañía.

Cuya Fórmula es:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Otro índice para medir la actividad del inventario, es poder saber cuántos días la empresa conserva el inventario, para poder calcular la edad promedio del inventario; para esto se tendrá que dividir los 360 días por el resultado de la tasa de rotación de los inventarios para tener el resultado.

b) Periodo Promedio de Cobro

Este plazo regular que corresponde a cobrar, y el periodo regular sobre los pagos que se tienen por cobrar, resulta muy importante sobre como estimar las reglas sobre los créditos y del cobro. Esto se obtiene si dividimos nuestro saldo que tenemos en nuestras cuentas por cobrar y lo dividimos con nuestras ventas que obtenemos diarias promedio.

Indica en días en los que demora una compañía en poder cobrar de los clientes, quiere indicar que es promedio de días calendarios que pasan a inicios de la empresa logra vender su servicio o producto terminado y se logra la cobranza.

Fórmula:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Indica cuantos días la compañía recupera sus cuentas por percibir y logran convertirse en dinero efectivo.

c) Periodo Promedio de Pago

El lapso aproximado que tiene por pagar establece el promedio aproximado en días en el que transcurre durante el tiempo de recibido el bien o el servicio que tiene la compañía sobre el pago en dinero físico que es realizado a los proveedores.

Este tiempo probable del pago, o tiempo estimado sobre las cuentas que se tienen por pagar, está estimado de forma en que se realiza de igual manera el tiempo estimado de cobro:

La Fórmula es:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar comerciales promedio} \times 360}{\text{Compras}}$$

Estima un promedio en días calendarios en que el que la compañía está demorándose pagar las deudas que se tiene de los proveedores.

d) Rotación del Activo Total

El presente reporte es importante ya que podemos medir el el manejo de la compañía. Su principal funcionamiento es mostrar la eficacia de la compañía y tramitar los activos y generar ventas nuevas.

Nos indica el nivel de rapidez que cuanta la empresa y ha usado el monto completo de las inversiones y hacer ventas. EL indicador nos muestra una alta eficacia sobre el uso correcto de todos los activos en total que sirve para aumentar ventas.

La fórmula es:

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Quiere decir que mientras más el monto de este ratio, quiere decir que la compañía obtendrá un mayor aumento, quiere decir que nos mostrara los activos con mas que tienen más sencillez y aumentar ventas, esto demuestra un aumento en la rentabilidad.

2.2.2.3. Ratios de Solvencia

De acuerdo a Zans, W. año (2009) “nos indica la cabida de la compañía y lograr ejecutar de acuerdo a lo que tienen en largo plazo. La capacidad depende de los que exista ente el periodo del plazo y lo que hay entre el plazo y para recobrar sus inversiones y el tiempo de caducidad sobre las obligaciones que se tienen con los terceros. Nos indica las capacidades de una compañía que tiene para realizar respecto con sus obligaciones sobre lo que se tiene por pagar en un corto y también de largo lapso de tiempo”.

Este índice de ratio sobre solvencia de una compañía mide el nivel en que la compañía puede abarcar sobre las obligaciones y los pago de acuerdo a los medios materiales de que dispone.

Este resultado es importante y útil para la empresa porque muestra el nivel del endeudamiento y nos muestra el inicio de los modos materiales que cuenta la compañía. Asimismo, este ratio de solvencia nos ayuda a saber si la empresa va a tener problemas o no en recuperar su inversión.

a) Ratio de Endeudamiento

El ratio sobre endeudamiento también mide el valor sobre el endeudamiento del giro del negocio, asimismo evalúa su capacidad de la empresa analizar y evaluar pérdidas, es usado como un reporte sobre su estructura de modo financiera en una empresa.

Esta estructura financiera es fundamental para que una empresa pueda determinar y analizar financiar nuevas inversiones que cual empresa se encuentra buscando emprender y es ver nuevas estrategias, sucede que cuando el capital de los accionistas refleja que no es bastante, es necesario solicitar nuevos préstamos y así poder tener nuevas inversiones que cuenten con financiamiento.

Fórmula:

Endeudamiento total = Total pasivo / Total patrimonio

b) Cobertura del activo Fijo

Nos muestra cuantas veces el activo fijo es logrado financiar con el dinero a largo plazo.

Nos muestra que cuando más elevado es los que excede de este presente ratio en cuanto a la unidad, hay un aumento de la proporción de activos corrientes estarán financiados con una capital permanente a largo plazo, cuenta que la compañía cuenta con un mayor nivel de solvencia financiera.

Formula:

$$\text{Cobertura del activo fijo} = \frac{\text{Deuda a largo plazo} + \text{patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

c) Cobertura de intereses

Nos muestra como resultado de cuantas veces es que la utilidad operativa de una compañía logra tapar el pago de los intereses que vienen de lo que se tiene que pagar con los proveedores.

Fórmula

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuesto}}{\text{Intereses}}$$

2.2.3. Rentabilidad

Según Solow (1971, p. 78). Manifiesta que las técnicas para medir trabajadores por un numero de 10 economistas y un numero de 10 complicaciones a que se enfrenta para analizar y observar una rentabilidad debido a que en los últimos años es importante, de acuerdo a Holland año (1984). De acuerdo al trabajo que se realizó comparaciones entre países problemáticos, según de Holland año (1984, p. 36), esto no debería presentar mayor alcance sobre diferencias en referencia a los 10 valores sobre tasas de carácter nacional, también a diez paralelismos o

disparidades dentro de sus movimientos. Esto tuvo como diez orígenes sobre una ciencia que se basa en la economía. En cuanto a los economistas clásicos realizaron un trabajo central sobre rentabilidad en su realización del buen funcionamiento sobre el sistema de capitales, considerando una tasa sobre acumulaciones de capitales y considerando la tasa de crecimiento sobre la economía que surgen una determinada tasa que trae beneficios.

Según Salas año (1992). Teniendo que actualmente la rentabilidad no puede cambiar la realidad de acuerdo a un proceso de deflactar diez beneficios (o refringir el capital) obteniendo un promedio de los índices sobre los precios. Dentro diez metodologías para calcular una rentabilidad de ende económico y también financiera en cálculos reales, y fue aplicado en 10 países y fueron diez trabajos que fueron realizados por Holland año (1984).

Referencia sobre de evaluaciones con información de resultados ajustados con Gutiérrez y Fernández año (1985) y Espitia año (1987). Los datos suministrados por las compañías de la Central de Balances están atendiendo sobre las normas establecidas del Plan General Contable. Indican que diez activos se deben considerar a u precio que costo. Un desfase que cerce con diez precios se posiciona y es subsanado en cierto lapso (1973, 1979, 1983, 1996) con regular los balances. De acuerdo a lo hecho por Salas año (1992), cada actualización contiene una influencia en los resultados calculados de la rentabilidad, la cual es calculada por la Central de los Balances.

Según Castañeda año (2017), indica lo siguiente: Una rentabilidad posee el poder de la empresa que tiene una renta y la relación de la inversión y

una utilidad, que revisa la eficacia para poder lograr que se le dice que hay una relación y se une con las ganancias sobre el capital invertido.

2.3. MARCO LEGAL

- La Constitución Política del Perú.
- La Ley de Presupuesto del Sector Público correspondiente al año fiscal 2023
- El Texto único ordenado sobre la ley del mercado de valores aprobado mediante Decreto legislativo N° 861
- Ley de Mercado de Valores: Decreto Legislativo 861
- El Reglamento contra el Abuso de Mercado
- Las Normas sobre uso indebido de Información Privilegiada y Manipulación de Mercado: aprobado mediante Resolución SMV N° 005-2012-SMV-01
- El Decreto Supremo que aprueba el Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores aprobado mediante Decreto supremo N° 020-2023-ef
- Ley del Decreto Legislativo N° 861, correspondiente a la Ley del Mercado de Valores
- Ley del Decreto Legislativo N° 862, la Ley del fondo de Inversión y sus sociedades administradoras
- Resolución SMV N° 005-2012-SMV-01 y Normas sobre uso indebido de Información de sus normas modificatorias. Privilegiada y Manipulación de Mercado
- Decreto Ley N° 26126- Ley Orgánica de la SWV.
- Ley N° 29660: Ley que establece medidas para sancionar la manipulación de los precios en el mercado de valores
- Resolución SMV N° 039-2016 -SM-01 Normas sobre la organización de entidades que requieren autorización de la SMV.
- La Ley N° 27693. que crea la Unidad de inteligencia financiera en el Perú

- Resolución CONSASEV N° 0033-2011-EF Normas de Prevención de LAFT aplicadas
- Resolución CONASEV N° 034-2015. SMV .indicado en el 01 Reglamento de fondos de Mutuos de inversión en valores y sus Sociedades Administradoras
- Ley N° 30424 y sus modificatorias y la Ley de Responsabilidad administrativa de las personas jurídicas.
- Decreto Legislativos N° 1372. En el cual regula la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar sobre la identificación de sus beneficiarios finales
- Manual de especificaciones para el envío de información de la Bolsa de valores de Lima S.A y CAVALI S.A ICLV relacionada al mercado integrado a través del enjuramiento inmediato aprobado por Resolución gerencia general 012-2011.
- Reglamento interno de CAVALI SA. Aprobado por Resolución CONASEV 037-2011
- El Reglamento de agentes de intermediación, Aprobado mediante resolución CONASEV 045-2006 EF/94.10
- El Reglamento de la Defensoría del Inversionista de la Superintendencia del Mercado de valores, aprobado por resolución SMV 033 -2012 SMV
- El Reglamento de operaciones de rueda de bolsa, aprobado mediante resolución CONASEV 21. 1999
- El Reglamento del mercado de inversionista institucionales, aprobado por resolución SMV 021 .2013
- Resolución de CONASEV 061 -2007 EF.

2.4. MARCO TEÓRICO

2.4.1. Ratios financieros

Mediante el ratio financiero se tiene en tres diferentes definiciones que Guzmán año (2006): “Dice que matemáticamente, el ratio es la razón,

quiere indicar, que dos numeros se relacionan. Y son un grupo de indicadores, que resultan cuando relacionamos 02 cuentas sobre el Balance General y También puede ser el estado de ganancia y perdidas. El ratio tiene mucha información que toman buenas decisiones a quienes estan implicados en la compañía, que pueden ser los dueños, socios, los asesores, etc. "(p.15.).

- **La liquidez:** Nos muestra la capacidad que tiene la entidad financiera y puede tener en cualquier momento el dinero disponible que es preciso para poder trabajar y cumplir con las obligaciones correspondientes a los pagos, en un lapso y según el coste deseado. (Baena Tovar Nuria, año 2008, (p.13)).
- **La Solvencia:** Se sabe que una definición de la Solvencia es la suficiencia de la compañía y que puede respaldar las deudas que tenga en un corto, medio y también puede ser en un largo plazo. También es regulable que se relaciona por ser diferente, también el cociente, que se relaciona con su Activo (entre lo que posee) con su Pasivo (entre la obligación). Según Díaz Llañes Miguel, año, 2012, (p.64).
- **La Competencia:** Está relacionada con el latín pertenece, y tiene el significado "desea" o "ir a encontrarse". Que esto en castellano, se deriva de 02 palabras: uno de ellos está relacionado con la palabra competitividad y también significa la capacidad o también de la autoridad sobre el poder. Según lo indico por Sesento García Leticia, año 2008, (p. 41).
- **La estrategia:** Se considera a la planificación que tiene como definición que es un grupo de acciones que son planificadas y llegar a un objetivo

que se tiene planteado. (Rodríguez Santoyo Adolfo Rafael, año 2013, (p.130)).

- **La eficiencia:** De acuerdo a los economistas es la utilización de manera racional y optimizar el trabajo de los trabajadores, materiales y financieros.
- **La Economía:** Una de las definiciones de la corriente es de manera objetiva y viene de Federico Engels el cual indica: “Que una economía referida a lo político tiene como finalidad analizar las diferentes leyes que se basa la producción, las distribuciones, las circulaciones y sobre el consumo de bienes materiales que tienen como prioridad satisfacer las necesidades humanas. (Ávila Macedo Juan José, año 2006)

2.4.1.1. Clasificación de los ratios financieros

De acuerdo a Gitman, año (2013) dice: “Que los índices financieros tienen que fraccionar en 05 tipos fundamentales: que son índices sobre la liquidez, movimiento, de endeudamiento, la rentabilidad y del mercado. Nos indica que los índices de liquidez, su movimiento y de obligaciones determinan principalmente sobre el peligro. Todas las razones que se refieren a rentabilidad se encargan de medir todo el retorno. Una de las razones del mercado establece en cuanto al riesgo y También en el regreso. Toma de manera de pauta, los ingresos que se necesitan para realizar el estudio financiero muy eficiente que debe incluir, como indispensable, en el estado de pérdidas y ganancias, así como También en el balance general. Cabe resaltar que los análisis realizados del indicador que fueron tomadas en cuenta en el presente capítulo se pueden emplear en cualquiera de las empresas. Motivo por el cual hay

muchas compañías que son de diferentes empresas de la industria utilizan razones financieras” (p.51).

2.4.1.1.1. Ratio de liquidez

De acuerdo a Gitman, año (2013): “El índice de liquidez de la compañía se determina de acuerdo a la capacidad que tiene y cumplir con todo lo que tiene por pagar en un corto plazo según vayan llegando sus plazos que se vencen. El tema de liquidez está referida a la solvencia sobre las posiciones financieras general de las compañías, quiere decir que cuenta con flexibilidad que la empresa tiene para poder pagar las cuentas que tiene. Quiere decir que la influencia que tienen ambos sobre los conflictos del tema financiero referente a la caída refiere a la liquidez menor o en caída, ya que las razones pueden identificar nuevas señales a tiempo y así poder identificar problemas del flujo de efectivo y las metas no cumplidas de los empresarios. Se dice que los 02 tamaños fundamentales sobre liquidez las cuales se detallan a continuación: la liquidez corriente y la razón rápida (que es la prueba ácida)” (p.52).

- ✓ Liquidez Corriente.
- ✓ Prueba ácida

2.4.1.1.2. Ratio de Gestión

De acuerdo a Gitman, (2013): “Todos los indicadores que tiene un trabajo que rigiere la cuenta se pueden convertir en ventas o en dinero líquido, se refiere, en los ingresos o lo que sale. En cuanto a las cuentas Corrientes de la empresa, las mediciones correspondientes a liquidez están equivocados ya que la diferencia con respecto a cómo está compuesto en el activo y pasivo corriente en la compañía puede estar efectuando de una manera en que ha significado su “verdadera” liquidez. Por tal motivo, es

crucial poder analizar la cuenta de liquidez en total y analizar liquidez que se encuentran en las cuentas corrientes” (p.53).

2.4.1.1.3. Ratios de solvencia

Según Zans, W. año (2009) “nos indica que la compañía puede mostrar su capacidad para estar al día en sus obligaciones en un largo plazo. La capacidad va a depender de lo que corresponda y exista sobre el plazo para poder recuperar todas las inversiones, considerando que los plazos para su vencimiento y los pagos que se tienen pendiente de terceros. Nos muestra que la suficiencia el cual posee la compañía y poder cumplir con las deudas en un ajustado y un largo lapso”.

a) El Endeudamiento:

El resultado nos muestra la importancia para poder establecer sobre la solvencia en una empresa, el apalancamiento suele ser el elemento principal en el que se considera un analista en el rubro financiero que considera el analista financiero. Cuanto aumenta es el resultado del ratio nos muestra un aumento de su financiamiento con el capital que fue ejecutado de los terceros que quiere decir sobre las deudas, por tal motivo, cuando aumenta el riesgo del que va adquirir del financiamiento y una baja solvencia de la compañía.

b) Cobertura Del Activo Fijo:

En caso el ratio debe ser más alto que 1, estos nos reflejara que los capitales que son de manera permanentes o también de un largo plazo el cual se encuentran financiado de manera total en el activo fijo, y lo demás está siendo tomado de los otros activos.

c) Cobertura de Intereses:

Este ratio determina si el valor del número de veces en que una utilidad operativa que ha obtenido la compañía puede cubrir lo que se tiene que pagar respecto al interés que ha surgido de unas treinta obligaciones que se tiene con los clientes y los proveedores. Los gastos de los intereses (gastos financieros) es un resultado que es muy importante.

2.4.2. Rentabilidad

Se tiene en cuenta que la rentabilidad se da en relación que se asocian de la utilidad y y todo aquello en el que se invierte ya que son necesarios y alzar los primero que es la utilidad; ya que muestra si la empresa es efectiva y puede generar ganancias que se logran por intermediación de las ventas realizadas y así ver la manera en el que su capital invertido puede seguir generando utilidad; si la empresa obtiene buenas utilidades quiere decir que se obtuvo una buena planificación, una buena administración, sobre los gastos y costos. Mediante la rentabilidad se comprende también y que se emplea en todas las acciones económicas que se mueven en los medios, materiales, el talento humano y el sistema financiero con la finalidad de lograr buenos resultados. (Zamora, año 2011).

Las dimensiones de rentabilidad se dividen en cinco, la Rentabilidad bruta, la rentabilidad neta, la rentabilidad patrimonial, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad del capital. (Brealey y Myers año 2000).

2.4.2.1. Ratio de rentabilidad (ROA)

El ROA es uno de los indicadores financieros en el que se verifica si una empresa es rentable teniendo en consideración que hay una relación entre con el activo que tiene la compañía. Por lo que hablamos es el indicador que refleja si es rentable sobre el activo que tiene la empresa.

2.4.2.2. Ratio de rentabilidad (ROE)

También se conoce que son los fondos propios (ROE), y se toma para medir, y se determina en diferentes periodos, sobre los rendimientos que se consiguen con los capitales propios, que cuentan con ser autónomos sobre como distribuir sus resultados. La rentabilidad también puede ser considerada para medir la rentabilidad que más se aproxime pueden ser el empresario o accionistas y las rentabilidades económicas, se considera un presunto, en cuanto a los comentarios siempre son en la mayoría de casos extendidas, se toma en cuenta el indicador de sobre la rentabilidad ya que los dueños poner frenos para umentar que los directores suelen aumentar los intereses de los dueños. Por ese motivo, es que la rentabilidad no es suficiente ya que una delimitación por 2 de las vías en el acceso de fondo nuevos. En el primer lugar, ya que el promedio bajo sobre la rentabilidad financiera (Sánchez, año 2017).

El ROE: Es un ratio que muy usado por los especialistas que son financieros y también los inversores esto ayuda a evaluar la rentabilidad de una compañía. Esto se determina si se divide el beneficio neto que se obtuvo por la compañía con relación sobre los fondos que son propios.

2.4.3. Importancia de medir la rentabilidad

DE acuerdo a estudios se tiene conocimientos que existen muchos indicadores que muchas traen ventajas, en l cual se evalua de que manera se pueden beneficiar sobre la administración de una compañía y Tambien

el buen servicio, cabe indicar que hasta ahorita no se encuentran mucha importancia como si lo es el tema de la rentabilidad. Se considera como ultimo se toma como trabajo la productividad en la que se define el volumen de los reportes quiere decir sobre la utilidad, el cual es manejado por los capitals que se invirtieron. Quiere decir de una manera más sencilla se puede realizar las diferentes contrataciones, de acuerdo que hay del capital o Tambien de los que invirtieron de manera opcional que no corren muchos riesgos, y Tambien pueda ser posible y que se pueda verificar convivencias para conservar o Tambien incrementar especiales inversiones en cuanto al rubro económico o en cualquier otro. (Mejía, año 2016).

2.4.4. Tipos de rentabilidad

a. La Rentabilidad Económica:

Las inversiones se pueden considerar para poder medir, al que se encuentra en determinado lapso de tiempo, a lo que se refiere sobre el rendimiento de todos los activos que cuentan muchas entidades que cuentan con autonomía del Sistema financiero con cuentas propias. Se parte desde una misma visión, en la que cuenta con comentarios que son mucho mas grandes, el tipo de esta rentabilidad se toma para medir todas las capacidades que se encuentran en los activos de las entidades y la cual mueve muchos valores que son autónomos de como se financiaron. (Sánchez, año 2017).

La presente rentabilidad se puede establecer como un indice para tener como referencia para que se pueda verificar su nivel si cuentan con eficacia relacionado sobre la administración de la compañía, es to necesario sobre la conducta con lo que trabajan los activos que cuenta como autonomía en su financiamiento, en el que se puede definir con sobre los datos en general que una entidad se considera si es rentable en cuanto a los datos que son monetarios. De igual modo sino se tiene como

fueron las cuentas de los activos se puede hacer posible si en realidad puede ser rentable o no puede ser, una compañía que cuentas con dificultades que se encuentran a los largo de su trayectoria económica o se encuentra con un Perdida de acuerdo a la normativa en su financiación. (Sánchez, año 2017).

b. Rentabilidad financiera:

Esta rentabilidad de carácter financiero refrenté a la rentabilidad del resultado final, en la que establecen una estructura para el financiamiento de la compañía que da como el dato como el de sus inversiones, se realiza por los datos que estan incluidos dentro de la rentabilidad económica, Tambien sobre las estructuras financieras que da como resultado tomar decisiones de carácter financiero. (Sánchez, año 2017).

c. Análisis de Rentabilidad:

Tiene el objetivo de hacer el calculo sobre las capacidades para generar nuevas utilidades por parte de las organizaciones. Se cuenta con la finalidad que se puede ver los resultados netos que son adquiridos, y que parte de tomar algunas decisiones con normativas sobre la administración que estan relacionadas con el dinero que hay en una entidad, enel cual se analiza con el resultado económicos de sobre los ejercicios realizados. (Arredondo, año 2015).

2.5. Marco Conceptual

2.5.1. Rentabilidad

Existe una conexión que hay dentro de la utilidad y sobre la inversión que sea necesario para alcanzar, y se encargan de medir, en cuanto a la efectividad sobre el directorio que tiene la compañía, que se demuestra

sobre la ganancia obtenida de las ventas que fueron realizadas y como utilizar las inversiones, en la categoría se regula la tendencia que vienen de la utilidad. En cuando al rendimiento que logran aumentar los recursos que se encuentra en las operaciones. (Zamora Torres América Ivonne, año 2008, (p.57)).

2.5.2. Ratios de Rentabilidad

Estos ratios se encargan de medir las capacidades de la compañía para generar nuevas ganancias. Es por consiguiente es muy importante para los que solicitan información financiera. Gracias a los ratios se pueden establecer si es rentable o se va a obtener perdidas sobre la gestión (Zans, W., año 2009).

Los ratios de rentabilidad nos indica si puede ser rentable el continuar con la empresa. Asimismo, ayuda a analizar si la compañía se encuentra funcionando de una manera eficaz.

Son útiles para que la empresa tenga una visión general, ya que debido a estos ratios podemos tener una información valiosa sobre los estados sobre la situación financiera de esta compañía.

a) El Margen de la Utilidad Bruta

Su margen sobre la utilidad bruta se obtiene después cuando se descuenta el monto real sobre los gastos que se realizaron de manera directa y también indirectos que involucran en su elaboración de un servicio determinado.

La Fórmula es:

$$\text{Margen Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Con esta fórmula nos enseña la cantidad en la que obtenemos de la utilidad bruta, como resultado de cada una de las unidades monetarias sobre las ventas, da como resultado sobre lo que cuenta sobre las ventas y la producción.

b) El Margen de la utilidad operativa

Su margen sobre la utilidad operativa, determina las capacidades de una compañía y generar con sus cálculos principales y nos muestra un indicador del desempeño financiero.

Nos muestra en porcentaje sobre lo que se vende y que transforma en utilidad.

Fórmula:

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

Nos muestra la cantidad de la ganancia operativas y que obtenemos que por cada unidad que vendemos.

c) Margen de la utilidad neta

Este margen sobre las utilidades netas muestra una rentabilidad de manera completa de una compañía luego de calcular todos los gastos operativos. Cuando el margen sobre la utilidad neta es mayor nos muestra que la compañía está dando nuevas ganancias.

Cuya fórmula es:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Con este ratio se entrelazan con la utilidad neta con la magnitud sobre las ventas y determina los frutos que tiene la compañía en relación a cada unidad que es vendida. Esto nos ayuda ya que se puede medir de una manera más real ya que esta considerada como las operaciones y también financieros de una compañía.

2.5.3. La Rentabilidad de una Empresa

Esta rentabilidad es importante para tener éxito sobre la empresa. Es necesario conocer el porcentaje de dinero o capital que la empresa a ganado o recuperado, esto quiere decir que mide el desempeño de la inversión si fue bueno o malo. Asimismo, detecta oportunamente los errores que puede estar cometiendo la empresa para aumentar su crecimiento, por lo que ayuda a detectar de una manera oportuna los errores.

Los índices de la rentabilidad permiten a la empresa a establecer el adecuado uso de su capital.

2.5.4. Ratios para medir la eficiencia en el uso de los activos

a) El rendimiento sobre el capital (ROE)

Este ROE es la ratio que es usado para analizar el el tope de renatabilidad sobre el banco, y puede ser cualquier otra compañía. Cuando mas alto es el ROE, tendrá un valor mas alto con respecto a la rentabilidad de la empresa y suelen aumentar con relación en cuanto al recurso que posee una empresa el cual lo usa y puede solventar.

Formula:

$$\text{ROE} = \left[\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100 \right]$$

Determina si la administración es eficaz para aumentar el rendimiento de la empresa con los aportes de todos los socios cabe indicar que este ratio muestra el rendimiento que se obtiene para todos los accionistas.

b) El rendimiento sobre los activos (ROA)

Este ROA no muestra un índice financiero que arroja si una empresa es rentable y se relaciona con el grupo de los activos que se tienen en las cuentas. Cabe indicar de otra manera: quiere decir que nos muestra como un indicador que son rentables con los activos qu cuenta actualmente la entidad.

Como ya sabemos el nombre nos muestra que este ratio nos detalla de los beneficios que puede generar una compañía relacionado a los activos que se muestra en los balances.

Formula:

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Este indicador nos muestra sobre la capacidad que puede tener una empresa y poder aumentar la utilidad con el dinero que tiene disponible.

CAPÍTULO III

Descripción y evaluación de las actividades realizadas

3.1. Descripción del puesto

El puesto que ocupe en esta Empresa que se llama Credicorp Capital Bolsa S.A., fue de auxiliar contable para realizar una asistencia contable y también administrativo en el área de contabilidad, manteniendo toda documentación ordenada, digitalizada y siempre manteniendo actualizados los registros financieros, preparar informes y registrar la documentación en el programa de software de contabilidad.

Efectuaba la actualización de los reportes contables para el contador, realizar el seguimiento de los pagos a los proveedores, de acuerdo a la directiva de la empresa.

Apoyaba en las actividades de administración, de acuerdo a la información que solicitaban al departamento de contabilidad, para tener al día la información y responder de una manera eficiente y efectiva.

Como auxiliar en contabilidad se tiene que estar empapado con la administración en rubro de contabilidad; saber mucho sobre números. Como último momento, un auxiliar en el área de contabilidad se realiza que los registros contables se realicen de una manera diaria en la compañía y que se realicen de una manera eficiente.



Figura 06

3.2. Ubicación del puesto en el organigrama

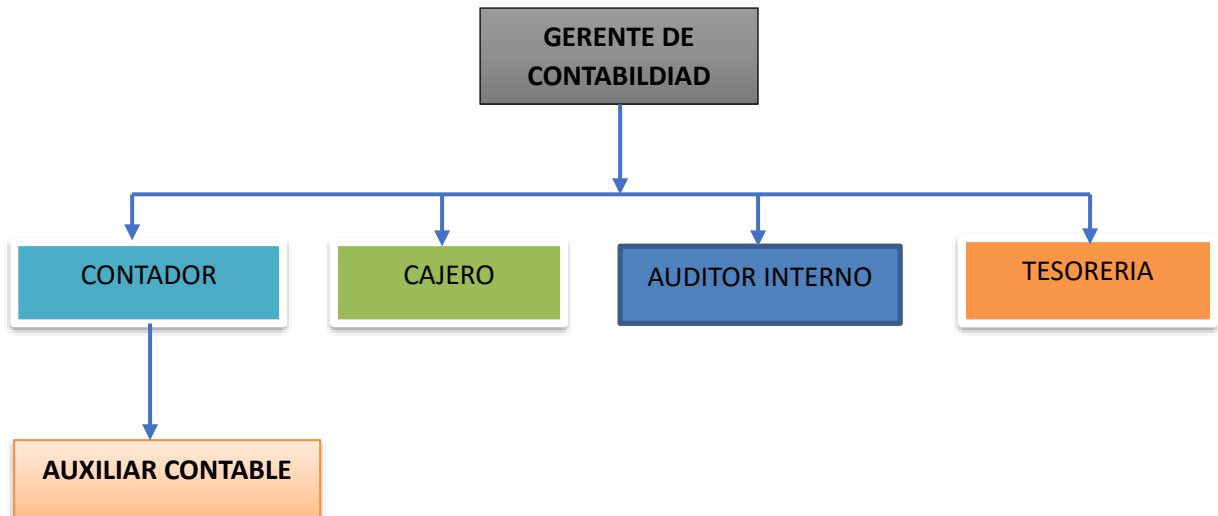


Figura 07

3.3. Funciones del puesto

Las funciones del puesto para el cual me desempeñe fueron las siguientes:

- Ingresar los documentos recibidos de los proveedores a la matriz de seguimiento y al sistema contable de la empresa (SAP).

- Verificar los saldos en los libros que coincidan con los saldos en las cuentas bancarias.
- Realizar el seguimiento, revisión y conciliación de las cuentas de una compañía.
- Apoyar en la realización en cuanto a los reportes de los estados financieros.
- Realizar la recepción y seguimiento de las facturas de los proveedores y de los impuestos para que los pagos se realicen a tiempo.
- Debe mantener en orden todos los documentos contables que sean derivados al departamento de contabilidad tales como, facturas, recibos, contratos y otros documentos de la empresa.
- Se debe mantener actualizados los registros financieros, tales como sus cuentas que tienen por cobrar y también las cuentas que se tienen por pagar.
- Ejecutar contablemente cada movimiento contable.
- Apoyo en la preparación y declaración de los impuestos, así como de la planilla de la empresa
- Apoyo en la realización sobre las boletas de pago sobre los trabajadores.
- Apoyo en la elaboración de los documentos administrativos solicitados por la empresa.
- Recepción de los documentos referentes al departamento de contabilidad.

3.4. Actividades desarrolladas

- Se realizó el registro de todas las facturas recibidas por parte de los proveedores a la matriz en el sistema contable de la compañía, este trabajo se realizaba de manera diaria en el programa SAP.
- Realice el registro de cuentas de los bancos de la compañía, correspondiente al ingreso o egreso.

- Se apoyo al contador C.P.C. en realizar los estados financieros, así como las diapositivas con toda la información solicitada por Gerencia.
- Realice de manera diaria el seguimiento de las facturas ingresadas por los proveedores para el pago correspondiente y el registro de todos los pagos realizados para que fueran pagadas a tiempo.
- Realice la organización de los documentos en físicos y se realizo el ordenamiento digital de los documentos ingresados durante mi permanencia.
- Realice el apoyo en la preparación y declaración de los impuestos y de la planilla electrónica.
- Apoye en la emisión y envió de las boletas electrónicas de los trabajadores de la empresa.
- Apoye en la elaboración de los Memos solicitados por los departamentos, específicamente en el área de Recursos Humanos.
- Se realizo Recepción de documentos derivados al departamento de contabilidad, así como la atención del anexo de la oficina.
- Realice el apoyo constante y oriente a los proveedores para la entrega de facturas.

3.5. Clientes internos

- Inversionistas individuales
- Inversionista con pequeños negocios
- Inversionistas de grandes capitales
- Atlantic Security Bank.
- BCP
- Mibanco
- Pacífico Seguros
- Inversiones de grandes empresas mineras.

3.6. Inconvenientes en el trabajo

En el puesto de auxiliar contable se presentan más como un apoyo administrativo, al ser una empresa grande con políticas internas establecidas, se vuelve un tanto burocrática para la atención de los reclamos o de cualquier cambio que se pueda presentar en los trabajos de forma diaria propia de la compañía, esto perjudica en nivel aun moderado a los clientes y proveedores, así como la falta de comunicación entre departamentos que forman parte de Credicorp Agente de Bolsa S.A.

Los problemas se presentan en el trabajo no todos son atendidos en un periodo razonable.

Dentro de los inconvenientes que presente para el cumplimiento de mis actividades son las siguientes:

- No existe un buen ambiente laboral dentro de la oficina.
- Cada trabajador esta acostumbrado a trabajar de manera independiente la cual dificulta realizar coordinaciones de una manera óptima.
- Por las mismas exigencias y competitibilidad que la empresa fomenta, los colaboradores no apoyan y orientan a los nuevos trabajadores.
- Todo quieren hacer línea de carrera en la empresa, por ende, siempre tratan de cerrados en sus actividades diarias.
- Toda comunicación siempre la tienen con el contador y no entre colaboradores.
- Siempre tratan de competir entre ellos, por lo que no hace que se sienta un buen clima laboral.

3.7. Beneficios de la empresa

Credicorp Agente de Bolsa S.A. Ofrece beneficios a los trabajadores, tiene una política de gestión adecuada de talentos, el personal cuenta con los siguientes beneficios:

- Capacitación constante del personal
- Talleres de capacitación en temas relacionados al trabajo
- Compensación salarial
- Incentivos económicos
- Estímulos por el esfuerzo y rendimiento destacado
- Reconocimiento laboral
- Reconocimiento al trabajador del mes

3.8. Propuesta de Mejora

Las propuestas de mejoras están en relación con la implementación de realizar un análisis integral sobre gestión financiera, para lograr que la compañía logre conocer el rendimiento sobre rentabilidad. De igual manera para que la empresa cuente un proceso ágil de análisis de los resultados financieros

3.8.1. Objetivos

- Se tiene como objetivo realizar un nuevo patrón de manera de integral para analizar la parte financiera y que ayuda a ver el estado actual de la empresa.
- Realizar llegar a tener una gestión eficaz sobre las cuentas del capital , teniendo una buena gestión de sus inversiones, sobre las cuentas que se tienen por cobrar y sobre las cuentas que se tienen por pagar.
- Realizar un plan estratégico evaluando la situación actual, para poder captar nuevos clientes para la empresa y recuperar los clientes que se tenían, brindando una mejor asesoría

personalizada, para que puedan realizar sus inversiones de la bolsa, siempre a mano de ICredicorp Agente de Bolsa S.A.



Figura 08

3.8.2. Primera Propuesta

Analizar la Información Financiera

Se tiene que tener una visión de alertas para los estados actuales de la empresa sobre los comportamientos, rendimiento, tendencias, desviaciones positivas o negativas de las operaciones, para poder anticipar cualquier tipo de cambio. Asimismo, se deberá realizar un análisis de manera frecuente sobre el estado sobre la situación financiera, como también los otros estados financieros de la empresa como por ejemplo el estado de resultado, el estado de situación compañía, también el estado de flujo de efectivo y sobre todo el estado de cambios en el patrimonio neto, en el cual nos ayude a tomar una mejor decisión para Credicorp de una manera oportuna y eficiente. Cabe recalcar que cumplir con las metas trazadas, es muy importante emplear un mecanismo y nuevas estrategias para analizar los estados financieros y sacar indicadores que muestren

como fue la gestión administrativa y la gestión de las diferentes aéreas de la empresa que son cruciales.

3.8.3. Segunda Propuesta Crecimiento

El crecimiento es fundamental para la empresa Credicorp Bolsa de Valores S.A., el crecimiento refleja si la empresa esta marchando bien y se puede ver si se tiene éxito de acuerdo a su rubro que en este caso es sobre la bolsa de valores, cabe recalcar que esto no quiere decir aumentar por aumentar no es la finalidad de una administración en temas financieros, debido a que no es rentable en el largo plazo, se debe hacer de manera en que se alcance lograr aumentar cada recurso de la compañía y agregar valor a los socios CREDICORD CAPITAL Sociedad Agente de Bolsa. Si bien la empresa no marchó bien el año en que se esta realizando la investigación, debido a problemas de la coyuntura que atravesó el país, con los resultados si pueden ser favorables en los próximos años.

3.8.4. Tercera Propuesta Endeudamiento

El nivel sobre la deuda que ha reflejado que Credicorp en el presente año, se necesita realizar y tomar decisiones precisas para poder reducir, y se puede evitar arriesgar el compromiso de los fondos sobre el capital del trabajo y poder responder a las obligaciones que se tiene a largo plazo, se toma en consideración las constantes variaciones a realizar en una administración eficaz sobre los recursos a medida que la empresa vaya

mejorando en su rentabilidad, y poder realizar una programación y/o proyección de pago a largo plazo en los próximos periodos, por lo que se recomienda a la Gerencia General tomar medidas sobre el grado de deuda de Credicorp y realizando un incremento al patrimonio neto buscando nuevos accionistas.

3.8.5. Cuarta Propuesta

Invertir mejor en capital de trabajo

Una buena gestión sobre el capital de trabajo es uno de los desafíos más importantes que tiene Credicorp, y es muy importante ya que el recurso es fundamental para poder operar y por consiguientes es lo genera una mayor duración al gerente para su administración. Quiere decir que para CREDICORP Capital Sociedad Agente de Bolsa SA. Para que siga con sus operaciones más eficiente y generando ganancias se ofrece mejorar las cuentas que se tienen por cobrar de los clientes, esto es una cuenta muy importante y es fundamental en las operaciones.

CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES RECOMENDACIONES

4.1. CONCLUSIONES

- **OG.** Determinar de qué manera los ratios financieros se relaciona con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., durante el año 2022.

En cuanto al análisis los ratios financieros que se realizó a Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa, se puede evidenciar la baja rentabilidad sobre la empresa durante el año 2022, es decir la disminución del ratio financiero han determinado su baja rentabilidad de Credicorp respecto al año 2021 se ha producido dificultades lo que han influido en el rendimiento de esta empresa, sumado que esta empresa durante el periodo 2022 obtuvo una pérdida, de acuerdo a sus estados financieros.

- **OE1.** Evaluar si los ratios de liquidez se relacionan con la rentabilidad de esta empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. durante el periodo 2022.

Se puede concluir que este ratio sobre liquidez no guarda relación con la rentabilidad de esta compañía Credicorp Capital Sociedad de Bolsa de valores S.A, pero en relación al análisis realizado, el indicador del ratio sobre la liquidez muestra que esta empresa si tiene la liquidez, y nos muestra que por (S/.) sol de deuda, esta compañía puede pagar el 1.25 en la que puede efectuar los pagos a un corto plazo durante periodo 2022.

- **OE2.** Examinar de qué manera los ratios de gestión se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. en el año 2022.

El ratio sobre gestión sobre Credicorp Capital Sociedad de Bolsa de valores S.A durante el periodo 2022 alcanzo un desempeño que influyo de una manera concisa sobre la rentabilidad de Credicorp, de acuerdo al análisis del ratio de gestión rotación sobre sus activos totales, se concluyo como resultado que su rotación fue de 10.79 veces de sus activos con respecto a sus ventas, sin embargo en el año 2021 la empresa alcanzo un desempeño de 49.62 veces de sus activos con respecto a sus ventas, es decir al disminuir los indicadores del ratios de gestión disminuyo también la rentabilidad de la empresa.

- **OE3.** Indicar de qué manera los ratios de solvencia se relacionan con la rentabilidad de la empresa Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. en el año 2022.

El ratio sobre solvencia sobre Credicorp Capital Sociedad de Bolsa de valores S.A durante el periodo 2022 obtuvo un desempeño que ha influido directamente su rentabilidad de Credicorp en el reporte sobre endeudamiento patrimonial alcanzo 3.4 durante el periodo 2022, y así refleja que esta empresa tiene un endeudamiento no aceptable, sin embargo en el año 2021 alcanzó el indicador 0.77 valor que es considerado aceptable. Es decir, en el año 2022 disminuyo el rendimiento de los ratios de solvencia lo que significó una baja en su rentabilidad de Credicorp.

4.2. RECOMENDACIONES

- **Primero:** Se recomienda analizar los ratios financieros, como el ROA, ROE y ratio de endeudamiento, ya que fueron los ratios que arrojaron resultados negativos sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de bolsa, y se sugiere al Gerente General pueda evaluar y tomar mejores decisiones financieras, ante la situación que atraviesa la empresa, teniendo en forma oportuna los reportes financieros de Credicorp.

- **Segundo:** Se recomienda mejorar en su gestión sobre liquidez en la medida que se trabaje con nuevas estrategias que permitan una gestión más eficiente en el flujo de efectivo, ejecutar los pagos en mínimo plazo y aumento sobre su rentabilidad sobre Credicorp Capital Sociedad Agente de bolsa. Cabe indicar que se deberá hacer posible y tratar de que esto no pueda representar riesgos en el negocio, establecer nuevas políticas en la cobranza a los clientes y pago a los proveedores, para poder alcanzar la liquidez que se tenía en el año 2021.

- **Tercero:** Se recomienda realizar nuevas estrategias y nuevas políticas al área especializada para captar nuevos clientes que quieran realizar inversiones ir en bolsa de valores siempre de la mano con Credicorp Capital Sociedad Agente de bolsa, para aumentar la rotación de gestión, y así obtener una mejor rotación de activos a comparación del año 2021 ya que cuando el valor es más alto sea este ratio de gestión, más alto es su productividad sobre los activos que tiene que generar más ventas para poder alcanzar su rentabilidad que se tenía durante el periodo anterior.

- **Cuarto:** Se recomienda a Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa tomar medidas sobre sus obligaciones financieras a medida que la

empresa vaya mejorando en su rentabilidad, y poder realizar una programación y/o proyección de pago a largo plazo en los próximos periodos, por lo que se recomienda a la Gerencia General tomar medidas sobre el valor de deuda que posee la empresa y realizando un incremento al patrimonio neto buscando nuevos accionistas.

Referencias Bibliográficas

- Álvarez, I. (2016). Finanzas estratégicas y creación de valor. Bogotá: Ecoe.
- Amat, J. (2017). Análisis de estados financieros. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Apasa, M. (2017). Contabilidad de instrumentos financieros. Lima: Pacifico Ediciones.
- Arana Guzmán, K. D. (2018). "Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018". Tesis pregrado. Universidad Norbert Wiener,
- Arteaga, K. (2018). "Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad del restaurante la familia Chichen & Gril 2018". Tesis pregrado. Universidad Señor de Sipán, Chiclayo.
- Bernal, C. (2016). Metodología de la investigación científica. México: Pearson Educación.
- Cardoso, V. (2015). "Una doble visión BIS y EBA". Obtenido de <http://helvia.uco.es/xmlui/handle/10396/10889>
- Carpio , J., & Diaz , Y. (2016). "Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.". Universidad de Guayaquil. Guayaquil. Obtenido de
- Castro, Z., & Santos, C. (2018). "Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017",. Tesis pregrado. Universidad Peruana Union, Lima.
- Córdoba, M. (2015). Gestión financiera. Bogotá: Eco ediciones.

Córdova, A., & Saavedra, C. (2018). "Propuesta de un plan estratégico para mejorar la rentabilidad de la empresa avícola san Jorge E.I.R.L, Jaén – 2017". Tesis pregrado. Universidad Señor de Sipan, Chiclayo.

Coronado, E., Bejarano, V., & Gonzales, J. (2015). Análisis de estados financieros

individuales y consolidados. Madrid: UNED.

Crece Negocios. (14 de 05 de 2017). La rentabilidad de una empresa. Obtenido de

<https://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa/>

Flores, J. (2015). Análisis e interpretación de estados financiero. Lima: Centro de

especialización en contabilidad y finanzas EIRL.

Heredia, R. (2018). "Control de inventario y rentabilidad de la empresa Fabri S.A.C.- Jaén, 2017". Tesis pregrado. Universidad Señor de Sipan, Chiclayo.

Hernández Sampiere, R., Fernández Collao, C., & Baptista Lucio, P. (2016). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill.

Industria, D. I. (11 de 05 de 2017). Cinco claves para que tu negocio alcance el éxito.

Martínez, J. (2015). "Contabilidad Moderna". Perú: Universidad Ricardo Palma.

Otiniano, M. (2018). "Auditoria de Gestión y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa

Molino ABC año 2017". Tesis pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.

Pérez, A. (2016). Fuentes de financiación. España: ESIC.

Romero, N. (2017). "Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa.

ANEXOS

1. Ratio de liquidez

Este ratio sobre liquidez general nos muestra lo que posee esta compañía para afrontar a corto plazo las obligaciones financieras.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	59,157,043	35,494,078
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	1,148,882	1,048,930
Cuentas por cobrar comerciales	7	63,169,636	12,447,309
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23 (c)	1,850,491	13,369,645
Otras cuentas por cobrar		746,085	607,662
Activo por impuestos a la renta	8	4,791,110	5,086,237
Gastos pagados por anticipado		583,095	666,910
Total del activo corriente		131,446,342	68,720,771

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	55,880,718	3,486,163
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23 (d) y (e)	44,704,481	20,239,619
Otras cuentas por pagar	12	993,982	643,774
Provisión por beneficio a los empleados	13	2,444,105	3,999,101
Otras provisiones		503,120	408,793
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		108,510	207,372
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	443,539	429,507
Total pasivo corriente		105,078,455	29,414,329

Su fórmula es:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2021	Año 2022
68 720 771 = 2.34	131 446 342 = 1.25
29 414 329	105 078 455

Interpretación:

En el periodo 2022 este ratio sobre liquidez general dio un resultado de 1.25 y en el periodo 2021 este ratio sobre liquidez general arrojó el resultado de 2.34. Según el indicador de desempeño es más elevado a (< 1) quiere decir que esta empresa sí puede tener una buena capacidad y cumplir con los pagos para año 2022, sin embargo en el periodo 2021 Credicop sí tuvo una alta liquidez, esto indica que de cada (S/.) de deuda la compañía tiene 1.25 por cubrir con el cumplimiento de los pagos en un mínimo plazo.

2. Ratio de Gestión

Vemos que este ratio es importante para tener un buen manejo sobre la empresa. Y su principal trabajo es verificar la eficiencia de una empresa al momento de la gestión sobre los activos y así realizar ventas.

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Ingresos por la venta de inversiones financieras		1,495,241,319	3,646,856,425
Costo de enajenación de inversiones financieras		<u>(1,493,797,740)</u>	<u>(3,641,993,451)</u>
Ganancia neta realizada de inversiones financieras		1,443,579	4,862,974
Ingresos por comisiones y servicios	17	35,073,535	54,401,392
Rendimientos y dividendos		66,795	47,441
Total de ingresos		<u>36,583,909</u>	<u>59,311,807</u>
Costo de comisiones y servicios	18	<u>(35,526,814)</u>	<u>(45,368,356)</u>
Utilidad bruta		<u>1,057,095</u>	<u>13,943,451</u>
Gastos de ventas	18	(278,550)	(405,724)
Gastos administrativos	18	(4,579,337)	(6,599,614)
Ganancia neta realizada de derivados y operaciones de moneda	20	1,217,509	20,757,475
Cambios en el valor razonable de inversiones financieras		(18,277)	(79,971)
Otros ingresos		273,641	90,252
Otros gastos	21	<u>(859,816)</u>	<u>(2,614,836)</u>
(Pérdida) utilidad operativa		<u>(3,187,735)</u>	<u>25,091,033</u>
Gastos financieros, neto	22	(530,198)	(900,163)
Diferencia en cambio, neta	3.1(a)(i)	<u>(1,769,727)</u>	<u>(15,296,162)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(5,487,660)</u>	<u>8,894,708</u>
Impuesto a la renta	15 (l)	<u>2,311,846</u>	<u>(1,970,402)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(3,175,814)</u>	<u>6,924,306</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(3,175,814)</u>	<u>6,924,306</u>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	59,157,043	35,494,078
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	1,148,882	1,048,930
Cuentas por cobrar comerciales	7	63,169,636	12,447,309
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23 (c)	1,850,491	13,369,645
Otras cuentas por cobrar		746,085	607,662
Activo por impuestos a la renta	8	4,791,110	5,086,237
Gastos pagados por anticipado		<u>583,095</u>	<u>666,910</u>
Total del activo corriente		<u>131,446,342</u>	<u>68,720,771</u>
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto	9	655,624	328,751
Activos por derecho de uso, neto	11 (a)	1,877,805	2,242,870
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	15 (k)	4,183,299	1,905,786
Intangibles, neto	10	<u>357,252</u>	<u>292,800</u>
Total del activo no corriente		<u>7,073,980</u>	<u>4,770,207</u>
Total activo		<u>138,520,322</u>	<u>73,490,978</u>

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	55,880,718	3,486,163
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23 (d) y (e)	44,704,481	20,239,619
Otras cuentas por pagar	12	993,982	643,774
Provisión por beneficio a los empleados	13	2,444,105	3,999,101
Otras provisiones		503,120	408,793
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		108,510	207,372
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	443,539	429,507
Total pasivo corriente		<u>105,078,455</u>	<u>29,414,329</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	1,968,984	2,503,646
Total pasivo		<u>107,047,439</u>	<u>31,917,975</u>
Patrimonio			
	14		
Capital social		7,983,908	7,983,908
Capital adicional		56,910	56,910
Reserva legal		3,052,857	3,052,857
Otras reservas		(2,501,162)	(2,501,162)
Resultados acumulados		22,880,370	32,980,490
Total patrimonio		<u>31,472,883</u>	<u>41,573,003</u>

Cuya formula es:

Ventas

Activo Total

Rotación del activo total =

Año 2021

Año 2022

3 646 856 425 = 49.62

1 495 241 319 = 10.79

73 490 978

138 520 322

Interpretación:

En el periodo 2021 se alcanzó la rotación sobre los activos totales de 49.62, siendo mayor a comparación del año 2022, en que se alcanzó una rotación de activo total de 10.79, este ratio indica una buena gestión sobre el activo total en función sobre las ventas del producto, ese ratio sobre rotación que se genera de los activos muestra una eficacia de Credicorp en la gestión sobre los activos que aumentan las ventas. El presente ratio se puede realizar considerando el monto sobre las ventas entre el activo total (sobre el activo corriente y el activo no corriente). Quiere decir, cuando más alto sea el monto del presente ratio, la productividad será mucho mayor sobre sus activos y aumentar las ventas y así como la rentabilidad del negocio, quiere decir que por cada sol invertido tenemos 10.79 de ventas.

3. Ratios de solvencia

Endeudamiento: Este ratio sobre endeudamiento patrimonial toma en consideración una parte del financiamiento que tiene la empresa de acuerdo al patrimonio.

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	59,157,043	35,494,078
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	1,148,882	1,048,930
Cuentas por cobrar comerciales	7	63,169,636	12,447,309
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23 (c)	1,850,491	13,369,645
Otras cuentas por cobrar		746,085	607,662
Activo por impuestos a la renta	8	4,791,110	5,086,237
Gastos pagados por anticipado		583,095	666,910
Total del activo corriente		131,446,342	68,720,771
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto	9	655,624	328,751
Activos por derecho de uso, neto	11 (a)	1,877,805	2,242,870
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	15 (k)	4,183,299	1,905,786
Intangibles, neto	10	357,252	292,800
Total del activo no corriente		7,073,980	4,770,207
Total activo		138,520,322	73,490,978

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	55,880,718	3,486,163
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23 (d) y (e)	44,704,481	20,239,619
Otras cuentas por pagar	12	993,982	643,774
Provisión por beneficio a los empleados	13	2,444,105	3,999,101
Otras provisiones		503,120	408,793
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		108,510	207,372
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	443,539	429,507
Total pasivo corriente		<u>105,078,455</u>	<u>29,414,329</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	1,968,984	2,503,646
Total pasivo		<u>107,047,439</u>	<u>31,917,975</u>
Patrimonio			
	14		
Capital social		7,983,908	7,983,908
Capital adicional		56,910	56,910
Reserva legal		3,052,857	3,052,857
Otras reservas		(2,501,162)	(2,501,162)
Resultados acumulados		22,880,370	32,980,490
Total patrimonio		<u>31,472,883</u>	<u>41,573,003</u>

Formula:

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$$

Año 2021

$$31\,917\,975 = 0.77 = 77\%$$

41\,573\,003

Año 2022

$$107\,047\,439 = 3.40 = 340\%$$

31\,472\,883

Interpretación:

Realizando este cálculo sobre el ratio que analiza el endeudamiento patrimonial, en el periodo 2021 la empresa se encontraba en mejor situación que en el año 2022, el ratio de endeudamiento patrimonial alcanza un índice de 3.4, si se quiere expresar en % , quiere decir que el patrimonio del año 2022 está comprometido en un 340%, esto se debe a que en el presente año se tiene un sobre endeudamiento sobre las obligaciones financieras a comparación del año 2021, que obtuvimos un endeudamiento del 77%, que fue óptima.

4. Ratio de rentabilidad

Este ROA nos indica financieramente lo que muestra de cuanto es rentable la empresa y guarda una relación con el grupo de todos los activos que se cuenta. Descrito de otra manera: nos referimos a un indicador que refleja que tan rentable pueden ser los activos que posee una empresa.

ESTADO DE RESULTADO

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2022 S/	2021 S/
Ingresos por la venta de inversiones financieras	1,495,241,319	3,646,856,425
Costo de enajenación de inversiones financieras	(1,493,797,740)	(3,641,993,451)
Ganancia neta realizada de inversiones financieras	1,443,579	4,862,974
Ingresos por comisiones y servicios	35,073,535	54,401,392
Rendimientos y dividendos	66,795	47,441
Total de ingresos	36,583,909	59,311,807
Costo de comisiones y servicios	(35,526,814)	(45,368,356)
Utilidad bruta	1,057,095	13,943,451
Gastos de ventas	(278,550)	(405,724)
Gastos administrativos	(4,579,337)	(6,599,614)
Ganancia neta realizada de derivados y operaciones de moneda	1,217,509	20,757,475
Cambios en el valor razonable de inversiones financieras	(18,277)	(79,971)
Otros ingresos	273,641	90,252
Otros gastos	(859,816)	(2,614,836)
(Pérdida) utilidad operativa	(3,187,735)	25,091,033
Gastos financieros, neto	(530,198)	(900,163)
Diferencia en cambio, neta	(1,769,727)	(15,296,162)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(5,487,660)	8,894,708
Impuesto a la renta	2,311,846	(1,970,402)
(Pérdida) utilidad neta del año	(3,175,814)	6,924,306
Otros resultados integrales	-	-
Total resultados integrales	(3,175,814)	6,924,306

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	59,157,043	35,494,078
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	1,148,882	1,048,930
Cuentas por cobrar comerciales	7	63,169,636	12,447,309
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23 (c)	1,850,491	13,369,645
Otras cuentas por cobrar		746,085	607,662
Activo por impuestos a la renta	8	4,791,110	5,086,237
Gastos pagados por anticipado		583,095	666,910
Total del activo corriente		131,446,342	68,720,771
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto	9	655,624	328,751
Activos por derecho de uso, neto	11 (a)	1,877,805	2,242,870
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	15 (k)	4,183,299	1,905,786
Intangibles, neto	10	357,252	292,800
Total del activo no corriente		7,073,980	4,770,207
Total activo		138,520,322	73,490,978

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/	S/
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	55,880,718	3,486,163
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23 (d) y (e)	44,704,481	20,239,619
Otras cuentas por pagar	12	993,982	643,774
Provisión por beneficio a los empleados	13	2,444,105	3,999,101
Otras provisiones		503,120	408,793
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		108,510	207,372
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	443,539	429,507
Total pasivo corriente		105,078,455	29,414,329
Pasivo no corriente			
Obligaciones por arrendamiento financiero	11 (b)	1,968,984	2,503,646
Total pasivo		107,047,439	31,917,975
Patrimonio			
Capital social	14	7,983,908	7,983,908
Capital adicional		56,910	56,910
Reserva legal		3,052,857	3,052,857
Otras reservas		(2,501,162)	(2,501,162)
Resultados acumulados		22,880,370	32,980,490
Total patrimonio		31,472,883	41,573,003

(ROA) o rentabilidad económica: nos muestra como indicadores sobre rentabilidad y permite identificar el valor que esta teniendo la empresa relacionado con el capital invertido sobre los activos. Quiere decir que cuando aumenta el porcentaje que se obtuvo, nos muestra que la administración de los activos tiene productividad.

$$\text{ROA} = (\text{Utilidades netas} / \text{activos totales}) \times 100$$

Año 2021	Año 2022
6 924 300 x 100	3 175 814 x 100
73 490 978	138 520 322
9.42 %	- 2.29 %

Interpretación:

Realizando el análisis del (ROA) o rentabilidad económica, en el año 2021 la empresa si contaba con un retorno de sus activos del 9.42% en comparación del periodo 2022 en que Credicorp no obtuvo un retorno sobre los activos, obteniendo un -2.29%, debido a que la empresa en sus estados de resultados obtuvo una pérdida de (S/ 3,175814.00).

5. EI ROE

El presente ratio es uno de los más empleados por los analistas financieros y también de los inversionistas ya que pueden ver y medir rentabilidad de una compañía. Quiere decir que si dividimos la ganancia neta que obtuvimos por dicha empresa con relación de sus fondos que sean propios, año del 2022 Credicorp

$$\text{ROE} = \text{Utilidades netas} / \text{patrimonio} \times 100$$

Año 2021	Año 2022
6 924 306 x100	- 3 175 814 x 100
41 573 003	31 472 883
16.66%	- 10.09 %

Interpretación:

Realizando el análisis del (ROE), en el año 2021 las utilidades netas fueron del 16.66% del patrimonio, es dicho que estos accionistas si lograron el rendimiento sobre su inversión un 16.66%, esto quiere decir que para el año 2022 los accionistas no tuvieron rentabilidad, debido a que se obtuvo perdida del ejercicio.