

Universidad Católica de Santa María
Facultad de Ciencias Contables y Financieras
Escuela Profesional de Contabilidad



**Impacto del confinamiento por la pandemia por COVID-19 en la solvencia
de la empresa Grupo Olimpia SAC propuesta de un modelo de gestión,
2019-2022**

Tesis presentada por las bachilleres:
Peña Antuñano, Vanessa Alejandra
ORCID: 0009-0008-7549-219X

Villanueva Cornejo, Irma Alejandra
ORCID: 0009-0008-5291-2665
para optar el Título Profesional de Contador Público

Asesor:
Dr. Hernani Rodríguez Leónidas Jorge
ORCID: 0000-0001-9163-3468

Arequipa – Perú

2026

UCSM-ERP

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

CONTABILIDAD

TITULACIÓN CON TESIS

DICTAMEN APROBACIÓN DE BORRADOR

Arequipa, 17 de Marzo del 2025

Dictamen: 010552-C-EPC-2025

Visto el borrador del expediente 010552, presentado por:

2013203272 - PEÑA ANTUÑANO VANESSA ALEJANDRA

2013204582 - VILLANUEVA CORNEJO IRMA ALEJANDRA

Titulado:

**IMPACTO DEL CONFINAMIENTO POR LA PANDEMIA POR COVID-19 EN LA SOLVENCIA DE LA
EMPRESA GRUPO OLIMPIA SAC PROPUESTA DE UN MODELO DE GESTIÓN, 2019-2022**

Nuestro dictamen es:

APROBADO

Título Profesional/Título de Segunda Especialidad/Grado Académico a optar:

CONTADOR PÚBLICO

**29223437 - SUCLLA REVILLA JORGE LUIS
DICTAMINADOR**



**29582563 - TORRES SANCHEZ JULIO ALBERTO
DICTAMINADOR**



**29739061 - DELGADO TALAVERA JAMES JAIR
DICTAMINADOR**



Impacto del confinamiento por la pandemia por COVID-19 en la solvencia de la empresa Grupo Olimpia SAC propuesta de un modelo de gestión, 2019-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	4%
2	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
3	repository.javeriana.edu.co Fuente de Internet	2%
4	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	2%
5	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	1%
7	revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	fastercapital.com Fuente de Internet	1%
9	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
10	Submitted to Universidad del Istmo de Panamá Trabajo del estudiante	1%
11	triunfaemprendiendo.com Fuente de Internet	

DEDICATORIA

A nuestra familia, nuestro pilar y empuje constante.

A Dios, ya que sin el nada hubiera sido posible.

A nuestra amistad, que ha permanecido unida y fuerte y nos ha llevado a culminar este proyecto juntas.



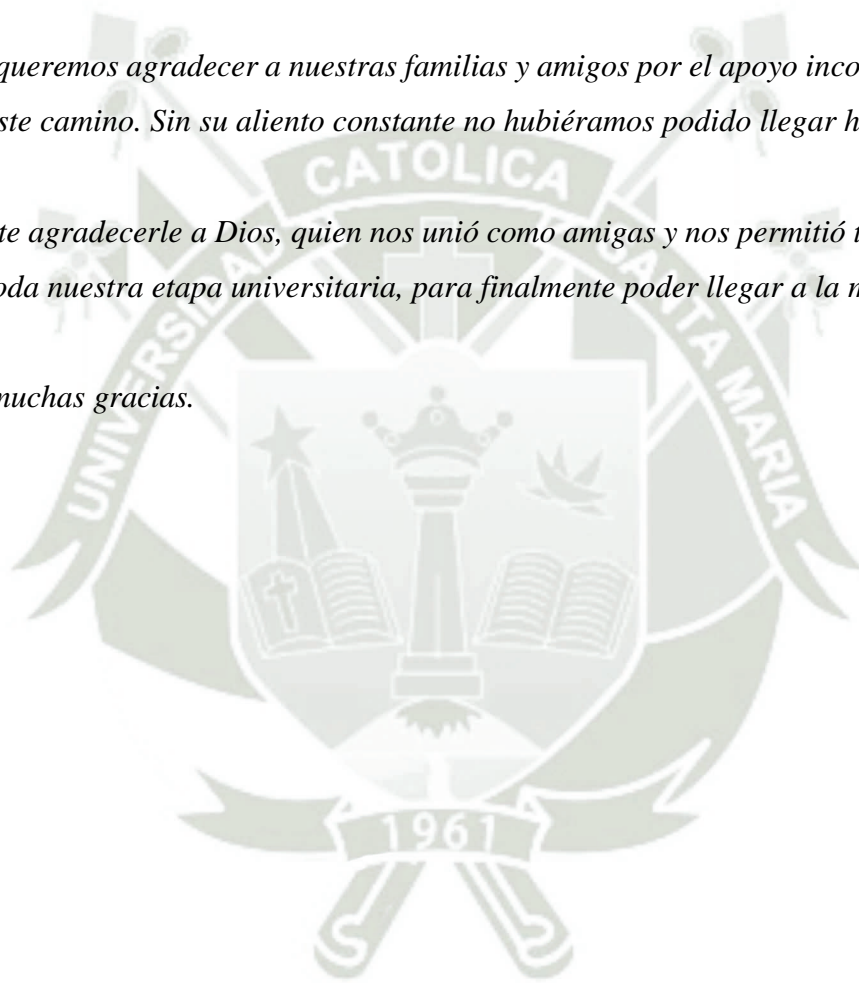
AGRADECIMIENTOS

Queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a nuestros profesores y asesores, quienes nos brindaron su apoyo y orientación invaluable a lo largo de este proceso. Sus consejos y conocimientos fueron fundamentales para el desarrollo de nuestro trabajo.

También queremos agradecer a nuestras familias y amigos por el apoyo incondicional durante este camino. Sin su aliento constante no habiéramos podido llegar hasta aquí.

Finalmente agradecerle a Dios, quien nos unió como amigas y nos permitió trabajar juntas durante toda nuestra etapa universitaria, para finalmente poder llegar a la meta.

A todos, muchas gracias.



EPÍGRAFE

*La crisis no es solo una amenaza, sino una
oportunidad para reinventarse.*

- Peter Drucker



RESUMEN

La tesis titulada "Impacto de la pandemia por COVID-19 en la solvencia de la Empresa GRUPO OLIMPIA SAC, 2019-2022" examinó de manera exhaustiva cómo la crisis sanitaria desencadenada por la COVID-19 influyó en la salud financiera de GRUPO OLIMPIA SAC durante el período de tres años, desde 2019 hasta 2022.

Este estudio se basó en la hipótesis que el confinamiento haya provocado visibles cambios en la solvencia de la empresa Grupo Olimpia SAC.

Se detallaron los antecedentes del trabajo que realiza la empresa y el diseño de la investigación en el planteamiento teórico que se encuentran en el capítulo, en el segundo capítulo se hizo el planteamiento operacional, en el capítulo III se realiza el análisis de los Estados Financieros incluyendo sus interpretaciones, además del cálculo de las ratios financieras, es así como, a través de un análisis detallado, el estudio llegó a las siguientes conclusiones clave:

La pandemia de COVID-19 tuvo un impacto significativo en la situación financiera de GRUPO OLIMPIA SAC Durante el año 2020, se observó una disminución notable en partidas cruciales del estado de situación financiera, incluyendo el efectivo y equivalente de efectivo, las obligaciones financieras y los resultados acumulados. Estos efectos adversos se atribuyeron principalmente a las medidas gubernamentales de confinamiento, cierre de fronteras y suspensión de actividades.

En resumen, esta tesis arroja luz sobre el impacto financiero de la pandemia en GRUPO OLIMPIA SAC y proporciona valiosas recomendaciones para fortalecer la resiliencia financiera en un entorno de incertidumbre como el que vivimos actualmente.

Palabras clave: COVID, análisis financiero, solvencia

ABSTRACT

The thesis titled "Impact of the COVID-19 pandemic on the liquidity and solvency of the Company GRUPO OLIMPIA SAC, 2019-2022" exhaustively examined how the health crisis triggered by COVID-19 influenced the financial health of GRUPO OLIMPIA SAC during the three-year period, from 2019 to 2022.

This study was based on the hypothesis that confinement has caused visible changes in the liquidity and solvency of the company Grupo Olympia SAC.

The background of the work carried out by the company and the design of the research were detailed in the theoretical approach found in the chapter, in the second chapter the operational approach was made, in chapter III the analysis of the Financial Statements was carried out, including their interpretations, in addition to the calculation of financial ratios, so through detailed analysis, the study reached the following key conclusions:

The COVID-19 pandemic had a significant impact on the financial situation of GRUPO OLIMPIA SAC During 2020, a notable decrease observed in crucial balance sheet items, including cash and cash equivalents, financial obligations, and retained earnings. These adverse effects attributed to government measures of confinement, border closures and suspension of activities.

In summary, this thesis sheds light on the fiscal impact of the pandemic on GRUPO OLIMPIA SAC and provides valuable recommendations to strengthen financial resilience in an uncertain environment like the one we currently live in.

Keywords: COVID, financial analysis, solvency

ÍNDICE GENERAL

DICTAMEN

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

EPÍGRAFE

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN 1

CAPÍTULO I..... 2

PLANTEAMIENTO TEÓRICO..... 3

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 3

1.1. Determinación del problema 3

1.1.1. La Pandemia por COVID 19 en el mundo..... 3

1.1.2. La Pandemia por COVID 19 en el Perú..... 4

1.1.3. Medidas tomadas por la empresa ante la pandemia..... 4

1.1.4. Sobre la empresa..... 4

1.1.5. Determinación del problema..... 8

1.2. Enunciado del problema 9

1.3. Interrogantes para resolver 9

1.3.1. Interrogante principal..... 9

1.3.2. Interrogantes secundarias 9

2. DESCRIPCIÓN..... 9

2.1. Áreas de conocimiento 9

2.2. Tipo y nivel..... 9

3. OPERALIZACIÓN Y DESCRIPCIÓN DE VARIABLES 10

3.1. Variables..... 10

3.2. Indicadores..... 10

3.3.	Cuadro de variables, indicadores y subindicadores	12
4.	JUSTIFICACIÓN.....	15
5.	MARCO TEÓRICO.....	17
5.1.	Antecedentes de la investigación.....	17
5.1.1.	Antecedentes internacionales	17
5.1.2.	Antecedentes nacionales	23
5.1.3.	Antecedentes locales	27
5.2.	Bases teóricas	32
5.2.1.	Teoría de la Solvencia Empresarial	32
5.2.2.	Teoría de la Liquidez	32
5.2.3.	Teoría del Apalancamiento Financiero	33
5.2.4.	Teoría de la Gestión Empresarial en Tiempos de Crisis.....	34
5.2.5.	Modelos de Solvencia y Liquidez en Empresas Deportivas	34
5.2.6.	Planificación, Modelo de Gestión y Contingencias	35
5.2.7.	Teoría de la solvencia empresarial:.....	36
5.2.8.	Teoría de la liquidez.....	36
5.2.9.	Teoría del apalancamiento financiero:.....	36
5.2.10.	Teoría de la gestión empresarial en tiempos de crisis:.....	37
5.2.11.	Modelos de solvencia y liquidez en empresas deportivas:.....	37
5.3.	Marco conceptual	37
5.3.1.	Pandemia.....	37
5.3.2.	Solvencia financiera.....	38
5.3.3.	Liquidez empresarial:.....	38
5.3.4.	Apalancamiento financiero:	38
5.3.5.	Flujo de caja.....	38
5.3.6.	Crisis financiera	39
5.3.7.	Solvencia:.....	39

5.3.8.	Liquidez	39
5.3.9.	Apalancamiento financiero:	40
5.3.10.	Endeudamiento:.....	40
5.3.11.	Crisis económica y financiera	40
1.	OBJETIVOS	41
1.1.	Objetivo General	41
1.2.	Objetivos Específicos	41
2.	Hipótesis.....	41
2.1.	Hipótesis General	41
2.2.	Hipótesis Específicas	41
CAPÍTULO II		42
PLANTEAMIENTO OPERACIONAL.....		43
1.	TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y MATERIALES DE VERIFICACIÓN	43
1.1.	Técnicas	43
1.2.	Instrumentos	44
1.3.	Matriz de consistencia	47
2.	CAMPO DE VERIFICACIÓN	51
2.1.	Ubicación espacial.....	51
2.2.	Ubicación temporal.....	51
2.3.	Unidad de estudio	51
3.	ESTRATEGIA DE RECOLECCIÓN DE DATOS	51
3.1.	Organización.....	51
3.1.1.	Solicitud de Bibliografía Especializada	51
3.1.2.	Observación Directa:	52
3.1.3.	Coordinación.....	52
3.2.	Recursos	53
3.2.1.	Recursos humanos	53

3.2.2.	Recursos físicos	53
3.2.3.	Recursos financieros	54
3.3.	Validación del instrumento.....	54
3.4.	Criterio para el manejo de resultados	54
3.4.1.	Matrices	55
3.4.2.	Tratamiento estadístico	55
3.4.3.	Tablas y gráficas	55
3.4.4.	Estudio de datos sistematizados.....	55
3.5.	Procedimientos	55
3.5.1.	Procedimiento de Recolección de Datos	55
3.5.2.	Procedimiento de Sistematización	56
3.6.	Técnicas de verificación:	56
3.6.1.	Análisis documental:.....	56
3.6.2.	Entrevistas semiestructuradas:	56
3.6.3.	Encuestas:	56
3.7.	Análisis financiero:.....	56
3.7.1.	Instrumentos de verificación:.....	57
CAPÍTULO III.....		59
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN		60
4.	Análisis Documental de GRUPO OLIMPIA SAC	61
4.1.	Evaluación de los indicadores financieros clave durante los años 2019-2022. 61	
4.1.1.	Interpretación de Resultados del Estado de Situación financiera de GRUPO OLIMPIA SAC (2019-2022)	63
4.2.	Análisis de las estrategias de gestión y adaptación implementadas por la empresa en respuesta al confinamiento por la pandemia	68
4.2.1.	Respuesta Inicial: Confinamiento	68
4.2.2.	Adaptación a Restricciones de Aforo e Ingreso.....	68

4.2.3.	Medidas de Seguridad Adicionales.....	68
4.2.4.	Adaptación Continua y Aprendizaje Empírico	69
4.3.	Efecto del confinamiento en la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo... 69	
4.4.	Resultados integrales	72
4.5.	Estudio de Caso de GRUPO OLIMPIA SAC:	72
4.5.1.	Descripción detallada del contexto y características de la empresa.....	72
4.6.	Análisis del impacto del confinamiento en la solvencia financiera de la empresa73	
4.7.	Análisis vertical	75
	Interpretación del Análisis Vertical.....	77
I.	Composición del Activo.....	77
II.	Evolución del Pasivo.....	78
III.	Participación del Patrimonio	78
	Conclusión.....	78
4.8.	Análisis horizontal.....	79
IV.	Evolución del Activo.....	81
V.	Evolución del Pasivo.....	81
VI.	3. Evolución del Patrimonio.....	82
4.9.	Razones financieras	83
5.	Análisis del Impacto del Confinamiento en la Solvencia Financiera (2021 y 2022)	86
5.1.	Interpretación Comparativa	88
5.2.	Gráfico Circular: Distribución de Activos en 2022.....	88
5.3.	Análisis integral.....	91
	Interpretación del Estado de Flujo de Efectivo	95
5.4.	Efecto de la pandemia en el flujo de caja de la empresa	95
5.4.1.	Flujo de caja de los años 2019 a 2022	95
	Interpretación del Flujo de Caja Real Ajustado	98

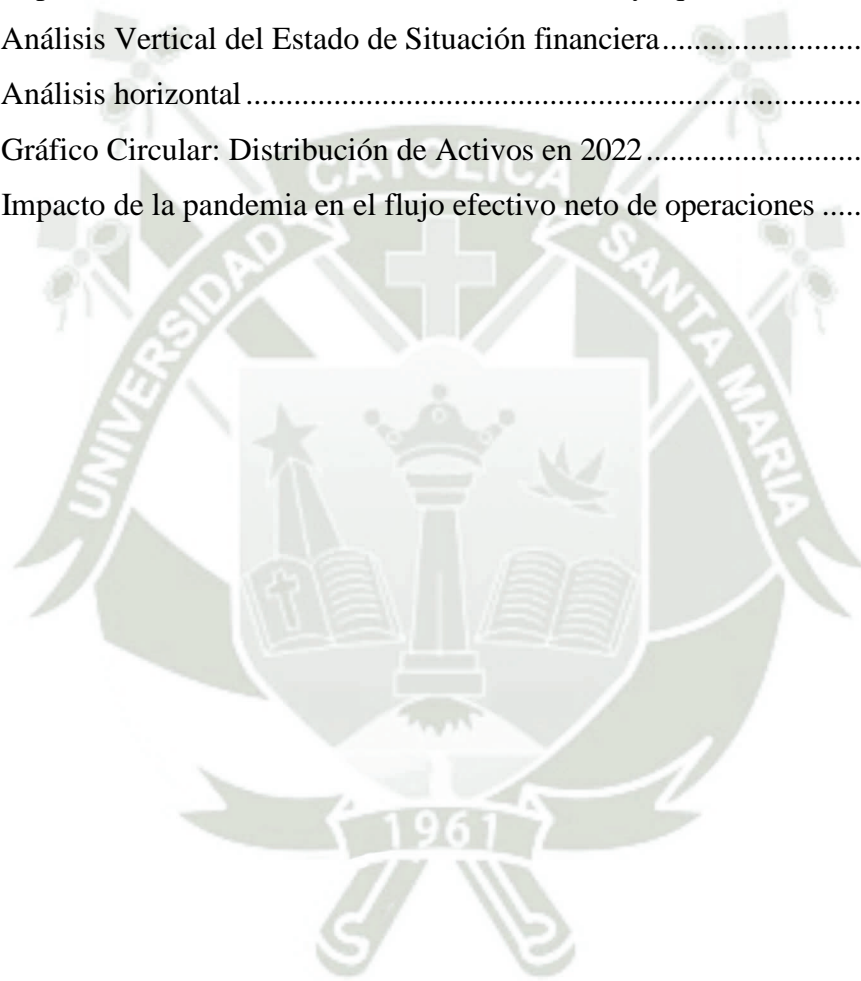
5.4.2. Flujo de caja proyectado a los próximos 6 años	98
Interpretación del Flujo de Caja Proyectado	100
5.4.3. Flujo de caja sin la pandemia.....	100
CAPÍTULO IV.....	106
PROPUESTA DE MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA GRUPO OLIMPIA SAC.....	107
1. EFECTO FINANCIERO DEL MODELO PROPUESTO.....	108
I. CONCLUSIONES	111
II. RECOMENDACIONES	113
REFERENCIAS	115
ANEXOS	121
1.1. Autorización de la empresa	122
1.2. Entrevista Semiestructurada para Directivos.....	123
1.3. Entrevista Semiestructurada para Personal Clave	124
1.4. Tabla de Respuestas.....	124

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Máximo de inscritos por temporada	5
Tabla 2	Cuadro de variables, indicadores y subindicadores	12
Tabla 3	Matriz de consistencia	47
Tabla 4	Recursos físicos	53
Tabla 5	Recursos financieros	54
Tabla 6	Lista de verificación	57
Tabla 7	Instrumento para análisis de solvencia	58
Tabla 8	Análisis del Estado de Situación financiera de la Empresa Grupo Olimpia SAC	61
Tabla 9	Análisis del Activo Corriente	63
Tabla 10	Cuadro del Estado de Situación Financiera	63
Tabla 11	Análisis del Pasivo Corriente	65
Tabla 12	Cuadro del Estado de Resultados	66
Tabla 13	Análisis del Patrimonio	67
Tabla 14	Análisis del Endeudamiento	67
Tabla 15	Efectivo y equivalentes de efectivo con y sin pandemia (con datos simulados)	71
Tabla 16	Estructura del Estado de Situación financiera	75
Tabla 17	Análisis horizontal	79
Tabla 18	Razones financieras	83
Tabla 19	Cuadro Resumen	86
Tabla 20	Resumen de la Distribución de activos 2021-2022	89
Tabla 21	Estado de Flujo de Efectivo Comparativo para Grupo Olimpia SAC	94
Tabla 22	Flujo de caja real ajustado	96
Tabla 23	Flujo de caja proyectado	99
Tabla 24	Flujo de Efectivo Neto de Operaciones sin pandemia	100
Tabla 25	Flujo de efectivo proyectado sin pandemia	101
Tabla 26	Impacto de la pandemia en el flujo efectivo neto de operaciones	103

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Préstamo de Reactiva Perú	7
Figura 2: Gráfico de tendencia Activos.....	64
Figura 3: Gráfico de tendencia Pasivos.....	64
Figura 4: Gráfico de tendencia Patrimonio	65
Figura 5: Impacto del confinamiento en la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo	71
Figura 6: Análisis Vertical del Estado de Situación financiera.....	77
Figura 7: Análisis horizontal	81
Figura 8: Gráfico Circular: Distribución de Activos en 2022.....	89
Figura 9: Impacto de la pandemia en el flujo efectivo neto de operaciones	104



INTRODUCCIÓN

La empresa Grupo Olimpia SAC se especializa en la formación de deportistas de alto rendimiento a través de la enseñanza de disciplinas como el básquetbol y el fútbol, dirigida a niños, jóvenes y adultos. Sin embargo, el impacto económico provocado por la pandemia de COVID-19 ha alterado gravemente su solvencia financiera. Esta crisis ha obligado a las empresas a adaptarse rápidamente para sobrevivir a los efectos del confinamiento, lo cual ha generado importantes desafíos financieros y operativos.

El estudio se centra en examinar cómo el confinamiento y las restricciones relacionadas con la pandemia afectaron la estabilidad económica de Grupo Olimpia SAC entre 2019 y 2022, dado que el sector deportivo se vio particularmente afectado por la paralización de actividades. La investigación también propone un modelo de gestión que pueda mitigar los riesgos financieros derivados de futuras crisis similares.

En este contexto, la tesis se estructura en varias partes: inicialmente, se presenta el marco teórico que aborda el impacto económico de la pandemia en las pequeñas y medianas empresas en el Perú. Luego, se analiza detalladamente la situación financiera de Grupo Olimpia SAC durante el período estudiado, y finalmente, se propone un modelo de gestión financiera para mejorar su resiliencia ante crisis futuras.

De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2020), cerca del 75,5 % de las empresas en el Perú lograron mantenerse en actividad durante la pandemia, aunque el 67,4 % reportó una caída significativa en sus ventas, lo que refleja el impacto generalizado en el sector empresarial peruano.



PLANTEAMIENTO TEÓRICO

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Determinación del problema

1.1.1. La Pandemia por COVID 19 en el mundo

La pandemia del Covid-19 es un desastre que combina amenazas biológicas y vulnerabilidades como la organización y capacidad de respuesta del sistema de salud, el hacinamiento, la informalidad, el trabajo social y el transporte público. Las consecuencias humanas y económicas de la pandemia no tienen precedentes. A abril de 2020, el Covid-19 mató a más de 18 veces más personas que todas las epidemias en América Latina y el Caribe entre 1970 y 2019, según la Organización Mundial de la Salud (OMS). Por primera vez desde que comenzaron los registros, todos los países de la región cayeron al mismo tiempo, destruyendo empleos y exacerbando la pobreza y la desigualdad. La pandemia del Covid-19 ha expuesto las debilidades y limitaciones de los modelos de desarrollo vigentes en todo el mundo, particularmente en América Latina y el Caribe.

La pandemia ha comenzado cuando los modelos de desarrollo con graves debilidades estructurales se han vuelto comunes, caracterizados por una creciente desigualdad, altos niveles de trabajadores informales, instituciones débiles y fragmentadas, especialmente las relacionadas con la protección social, y estructuras comerciales y productivas limitadas y capacidades tecnológicas, así como como industrias concentradas basadas en ventajas comparativas estáticas como los recursos naturales y los bajos salarios. Los gobiernos han tomado medidas a nivel sanitario, social y económico para responder a la emergencia y mitigar el impacto de la crisis en los más vulnerables.

La mayoría de los países de la región han realizado esfuerzos destacados debido a su limitada capacidad fiscal. Sin embargo, además de las medidas de alivio a corto plazo, se deben abordar los problemas estructurales. El objetivo no es restaurar el modelo de desarrollo anterior, sino avanzar hacia un nuevo modelo de desarrollo. Una vez superada la emergencia, se renovará el compromiso para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, a partir de los principios de la necesidad de un modelo de desarrollo sostenible y su interdependencia con los aspectos sociales,

ambientales y económicos. dimensiones – cada vez más importantes. (Naciones Unidas, 2021)

1.1.2. La Pandemia por COVID 19 en el Perú

La propagación de la pandemia del COVID 19 hizo que el gobierno del Perú adopte diferentes medidas para salvaguardar la salud de la población, dentro de estas medidas, la declaratoria de estado de emergencia, confinamiento social obligatorio, distanciamiento social y suspensión de actividades que impliquen un alto nivel de contacto y aglomeración, todo esto ha marcado un antes y un después tanto en las interrelaciones personales como en el comportamiento del consumidor, generando un sinnúmero de cambios.

Debido a todos estos cambios las empresas se enfrentan a una realidad Post COVID 19 y es necesario que conozcan que tanto ha afectado esta pandemia a la Liquidez de la empresa y así se puedan afrontar estos cambios de la mejor forma evitando perder ventas. Por lo que consideramos es necesario una adecuada comprensión sobre cómo y qué factores han cambiado el rendimiento de la empresa, además de sugerir nuevas medidas en cuanto al manejo de las ratios financieras y la forma de comunicar a la gerencia los movimientos contables en cada periodo.

1.1.3. Medidas tomadas por la empresa ante la pandemia

Inicialmente en la empresa ante la intempestiva decisión del gobierno, se cerraron las operaciones durante un mes. Durante dicho mes, la gerencia buscó las opciones de comunicación con sus equipos a través del uso de softwares como zoom. En estas reuniones se decidió fijar un equipo de personas que pueda trasladarse a la tienda y coordinar envíos, aunque no se pudieron llevar a cabo durante los primeros tres meses de la pandemia, posteriormente el equipo buscó y adaptó las medidas para poder reiniciar las operaciones en las tiendas físicas, por este tiempo la empresa tuvo que reducir salarios y despedir a algunas personas, dado que el flujo de efectivo se vio seriamente afectado al no tener operaciones.

1.1.4. Sobre la empresa

GRUPO OLIMPIA SAC es una PEQUEÑA empresa especializada en GESTIÓN DE INSTALACIONES DEPORTIVAS. Fue creada y fundada el 03

de enero de 2017, registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una SOCIEDAD ANONIMA CERRADA.

La empresa se dedica al entrenamiento de deportistas de alto rendimiento, además de niños y jóvenes aficionados en básquetbol y futbol. En las instalaciones se encuentran canchas adecuadas para practicar ambos deportes, además cuenta con el servicio de nutricionista.

Se pueden dividir en dos las temporadas de la empresa, verano y el periodo escolar, los inscritos máximos son los siguientes:

Tabla 1: Máximo de inscritos por temporada

Año	Verano	Periodo escolar
2019	250	90
2020	170	25
2021	50	70
2022	120	80

Fuente: Administración de Grupo Olimpia SAC

Como se nota en la tabla anterior durante la pandemia (año 2021) hubo una disminución considerable de inscritos.

Distribución de Alumnos por Turno:

Verano:

- Mañana (8 am - 12 pm)
- Tarde (12 pm - 4 pm)
- Noche (4 pm - 8 pm)
- Nocturno (8 pm - 10 pm)

Periodo Escolar:

- Tarde (3 pm - 7 pm)
- Noche (7 pm - 10 pm)

Número de Entrenadores Disponibles:

- Antes de la pandemia: 8 entrenadores
- Durante la pandemia: 3 entrenadores

Inscripciones por Turno:

Verano:

- Mañana (8 am - 12 pm): 250 alumnos / 4 horas = 62.5 alumnos/hora

- Tarde (12 pm - 4 pm): 250 alumnos / 4 horas = 62.5 alumnos/hora
- Noche (4 pm - 8 pm): 250 alumnos / 4 horas = 62.5 alumnos/hora
- Nocturno (8 pm - 10 pm): 250 alumnos / 2 horas = 125 alumnos/hora

Periodo Escolar:

- Tarde (3 pm - 7 pm): 90 alumnos / 4 horas = 22.5 alumnos/hora
- Noche (7 pm - 10 pm): 90 alumnos / 3 horas = 30 alumnos/hora

Cantidad de Alumnos por Entrenador por Turno:

Antes de la Pandemia:

- Verano: 62.5 alumnos/hora / 8 entrenadores = 7.81 alumnos/entrenador/hora
- Periodo Escolar: 22.5 alumnos/hora / 8 entrenadores = 2.81 alumnos/entrenador/hora

Durante la Pandemia:

- Verano: 62.5 alumnos/hora / 3 entrenadores = 20.83 alumnos/entrenador/hora
- Periodo Escolar: 22.5 alumnos/hora / 3 entrenadores = 7.5 alumnos/entrenador/hora

Estos cálculos proporcionan una estimación de la cantidad de alumnos que podrían inscribirse por turno durante el verano y el periodo escolar, considerando el número de entrenadores disponibles. Es importante tener en cuenta que estas son estimaciones y pueden variar dependiendo de otros factores como la disponibilidad de espacio y recursos.

En cuanto a la temporada de pandemia la gerencia decidió y comunicó el recorte en pagos, a los empleados y cada persona tomó la opción de quedarse o no, después de un recorte del 70% del sueldo.

Hasta el 15 de abril se creó la aplicación de la empresa para realizar clases online BF11

Adicionalmente el costo de inscripción se redujo de 140 y 120 a 49 soles

Las clases se dictaban desde las casas de los entrenadores; en mayo se iniciaron las clases por BF11 aplicación, verificando los errores (dos semanas de pruebas); las clases duraron hasta diciembre de 2020.

El 1 de enero de 2021 se iniciaron las clases presenciales tomando en cuenta ciertas medidas sanitarias como, por ejemplo: El aforo se redujo al 30% del

aforo regular, se hizo obligatorio el uso de barbijo, grupos separados, toma de temperatura al ingreso de las instalaciones, limpieza de manos y el uso del pediluvio

Como medida adicional la empresa fue beneficiada con el préstamo otorgado por el gobierno denominado Reactiva Perú, el cual es un programa de garantías del gobierno establecido por el Decreto 1455 y modificado por el Decreto 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y eficaz a las necesidades de liquidez de las empresas durante la pandemia del COVID 19. La subvención del gobierno se reconoció fuera del resultado del periodo (método del capital) o en el resultado de uno o más periodos (método de la renta) según lo dictaminado en la NIC 20 (IFRS Foundation, 2021).

Figura 1: Préstamo de Reactiva Perú

Programa Reactiva Perú (1)

Esta empresa se encuentra beneficiada por el programa Reactiva Perú.

SECTOR	ENTIDAD	MONTO PRESTAMO	MONTO COBERTURA	DEPARTAMENTO
OTROS SERVICIOS	BANCA MULTIPLE - BANCO DE CRÉDITO	S/ 11,557	S/ 11,326	AREQUIPA

🕒 Fuente: MEF - 29 de Mayo del 2020

Fuente y Elaboración: (MEF, 2020)

El programa de garantías del gobierno establecido por el Decreto 1455 y modificado por el Decreto 1457 es una iniciativa gubernamental diseñada para proporcionar apoyo financiero a las empresas, especialmente a las pequeñas y medianas empresas (PYMES), durante situaciones de crisis o emergencia, como la que podría surgir durante una pandemia mundial o una recesión económica.

Este programa busca ofrecer una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez de las empresas, permitiéndoles acceder a financiamiento adicional para mantener sus operaciones y mitigar los efectos adversos de la crisis en su actividad comercial. Las garantías gubernamentales respaldan los préstamos otorgados por instituciones financieras a las empresas participantes, lo que reduce el riesgo percibido por los prestamistas y facilita el acceso al crédito para las empresas que lo necesitan.

La implementación de este programa en el contexto de las Normas para PYMES implica que las empresas beneficiarias deben cumplir con ciertos criterios y requisitos establecidos por las autoridades pertinentes, como, por ejemplo:

1. Tamaño de la empresa: Las PYMES suelen ser el principal objetivo de este tipo de programas, ya que son más susceptibles a enfrentar dificultades financieras durante crisis económicas.
2. Elegibilidad: Las empresas deben demostrar que han sido afectadas por la crisis y que requieren asistencia financiera adicional para mantener sus operaciones.
3. Condiciones de préstamo: Los préstamos respaldados por el programa de garantías pueden estar sujetos a condiciones específicas, como tasas de interés preferenciales, períodos de gracia y plazos de pago flexibles.
4. Uso de los fondos: Es posible que existan restricciones sobre cómo pueden utilizarse los fondos del préstamo, priorizando el pago de nóminas, el mantenimiento de inventarios o la inversión en tecnología para adaptarse a nuevas formas de trabajo.
5. Seguimiento y reporte: Las empresas que accedan al programa pueden estar sujetas a requisitos de seguimiento y reporte para garantizar un uso adecuado de los fondos y evaluar el impacto del programa en la economía.

En resumen, el programa de garantías del gobierno establecido por el Decreto 1455 y modificado por el Decreto 1457 constituye una herramienta importante para proporcionar apoyo financiero a las empresas, especialmente a las PYMES, durante situaciones de crisis económica. Su implementación bajo el marco de las Normas para PYMES implica que se deben seguir ciertos criterios y requisitos para acceder a este apoyo financiero y garantizar su efectividad en la protección y estabilización del sector empresarial.

El fin de esta investigación es cuantificar el impacto del confinamiento por causa del COVID 19 en la empresa a partir de las decisiones que tomó la gerencia de la empresa.

1.1.5. Determinación del problema

El problema de la investigación es la falta de una gestión financiera efectiva y adecuada en Grupo Olimpia SAC, lo que se refleja en varios aspectos identificados durante el análisis de los estados financieros. Estos problemas incluyen una baja liquidez, altos niveles de endeudamiento, ineficiencias operativas y una falta de

diversificación de ingresos. La empresa enfrenta riesgos significativos debido a esta situación, especialmente en tiempos de incertidumbre económica como una pandemia mundial.

1.2. Enunciado del problema

Impacto de la pandemia por COVID-19 en la solvencia en la Empresa GRUPO OLIMPIA SAC, Propuesta de un modelo de Gestión 2019-2022

1.3. Interrogantes para resolver

1.3.1. Interrogante principal

¿Cómo el confinamiento por COVID 19 impactó en la solvencia de la empresa Grupo Olimpia SAC en Arequipa?

1.3.2. Interrogantes secundarias

- a) ¿Cómo ha variado la solvencia de GRUPO OLIMPIA S.A.C. antes y después del confinamiento debido a la pandemia de COVID-19?
- b) ¿En qué medida las políticas gubernamentales de apoyo financiero durante la pandemia impactaron en la solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC?
- c) ¿Qué aspectos del modelo de gestión propuesto son innovadores y cómo se diferencian de las prácticas anteriores de la empresa?

2. DESCRIPCIÓN

2.1. Áreas de conocimiento

- **Campo:** Ciencias Económicas y Administrativas.
- **Área:** Administración de Empresas.
- **Línea:** Gestión Financiera y Solvencia Empresarial.

2.2. Tipo y nivel

El tipo de investigación utilizado en este estudio es cuantitativo, ya que se basa en la recolección y análisis de datos numéricos para evaluar la relación entre el confinamiento por COVID-19 y la solvencia financiera de las empresas. Este enfoque permite obtener resultados objetivos y medibles, facilitando el análisis estadístico de las variables involucradas.

En cuanto al nivel de investigación, se trata de una investigación de nivel explicativo, dado que busca identificar y analizar las causas que influyen en la variación de la solvencia financiera de las empresas como consecuencia de las medidas de

confinamiento. El objetivo es comprender cómo las restricciones impuestas durante la pandemia afectaron el desempeño financiero de las organizaciones, ofreciendo una explicación clara de la relación entre ambas variables.

3. OPERALIZACIÓN Y DESCRIPCIÓN DE VARIABLES

3.1. Variables

- Variable independiente: Confinamiento
- Variable dependiente: Solvencia

3.2. Indicadores

- Número de días de confinamiento: Este indicador mide la cantidad de días que duró el confinamiento durante diferentes periodos, como meses o trimestres. Permite observar cómo las restricciones afectaron el normal funcionamiento de las empresas en cuanto a producción, abastecimiento y contacto con clientes (OMS, 2020).
- Grado de restricción de actividades económicas y movilidad: Este indicador evalúa la severidad del confinamiento en términos de las restricciones impuestas por el gobierno, clasificándolas en categorías como bajo, medio o alto. Estas restricciones influyeron directamente en la capacidad de las empresas para operar de manera eficiente durante el confinamiento (OMS, 2020).
- Proporción de activos líquidos frente a pasivos corrientes (Razón de liquidez): Este indicador refleja la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos líquidos. Cuanto mayor sea esta proporción, más solvente será la empresa en términos de cumplir con sus deudas inmediatas (López & Gómez, 2021).
- Proporción de deuda total respecto al total de activos (Ratio de endeudamiento): La ratio de endeudamiento mide el nivel de deuda en relación con el total de activos de la empresa. Una ratio más bajo indica un menor nivel de endeudamiento y, por ende, menos riesgo financiero (López & Gómez, 2021).
- Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses de deuda (Ratio de cobertura de intereses): Este indicador mide la capacidad de la empresa para cumplir con los pagos de intereses de sus deudas, lo que es clave para asegurar su solvencia y estabilidad financiera (López & Gómez, 2021).
- Medida de la deuda total de la empresa en relación con su capital total (Ratio de apalancamiento financiero): La ratio de apalancamiento financiero refleja el

nivel de deuda de la empresa en relación con su capital total. Un alto apalancamiento indica que la empresa depende más de la deuda para financiar sus operaciones, lo que puede aumentar el riesgo financiero (López & Gómez, 2021).



3.3. Cuadro de variables, indicadores y subindicadores

Tabla 2: Cuadro de variables, indicadores y subindicadores

Variables de investigación	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escalas de medición
VARIABLE INDEPENDIENTE: Confinamiento por COVID-19	El coronavirus (CoV) es una gran familia de virus que causan enfermedades que van desde resfriados comunes hasta enfermedades más graves. El brote de	La forma en la que los ciudadanos tomaron la cuarentena por COVID determina el funcionamiento de las operaciones de las empresas alrededor del mundo	Duración del confinamiento	Número de días de confinamiento durante cada período (meses, trimestres)	Escala de intervalo (número de días)

	<p>COVID19 fue declarado por la OMS el 30 de enero de 2020 como una emergencia de salud pública de importancia internacional. (“La OMS declara que el nuevo brote de coronavirus es una ... PAHO”) (OMS, 2020)</p> <p>El confinamiento por esta enfermedad en el Perú duró 10 meses</p>	<p>Permite verificar cómo las acciones tomadas para evitar el contagio no permitieron el correcto abastecimiento, que la producción sea irregular y el contacto y reuniones con clientes sea de manera presencial, la adaptación ante estas condiciones afecta al rendimiento de la empresa</p>	<p>Severidad del confinamiento</p>	<p>Grado de restricción de actividades económicas y movilidad de acuerdo con regulaciones gubernamentales</p>	<p>Escala ordinal (p. ej., bajo, medio, alto)</p>
<p>VARIABLE DEPENDIENTE: Solvencia</p>	<p>Capacidad a corto plazo de una entidad financiera para liquidar sus activos para cumplir con las obligaciones operativas y financieras; es decir, la solvencia es tener los fondos disponibles para pagar las deudas</p>	<p>La solvencia se refiere a la capacidad financiera o capacidad de pago de una entidad para cumplir con todas sus obligaciones. Debido a que una empresa debe tener recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, la</p>	<p>Razón de liquidez</p>	<p>Proporción de activos líquidos frente a pasivos corrientes</p>	<p>Escala de razón (p. ej., 0-1)</p>
			<p>Ratio de endeudamiento</p>	<p>Proporción de deuda total respecto al total de activos</p>	<p>Escala de razón (p. ej., 0-1)</p>
			<p>Ratio de cobertura de intereses</p>	<p>Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses de deuda</p>	<p>Escala de razón (p. ej., 0-1)</p>

		solvencia es la relación entre lo que la empresa tiene y lo que debe.	Ratio de apalancamiento financiero	Medida de la deuda total de la empresa en relación con su capital total	Escala de razón (p. ej., 0-1)
--	--	-----------------------------------------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------	-------------------------------



4. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación es de gran relevancia debido a la necesidad de evaluar cómo la crisis derivada del confinamiento por la pandemia de COVID-19 afectó la liquidez y solvencia financiera de las empresas, especialmente en el sector deportivo, como es el caso de Grupo Olimpia SAC. Según autores como García y Durán (2021), el confinamiento prolongado generó severos impactos en las estructuras financieras de las organizaciones, principalmente en las pequeñas y medianas empresas (pymes), que enfrentaron dificultades para mantener un flujo de caja positivo.

Evaluar el impacto del confinamiento en la liquidez es fundamental, ya que este aspecto está directamente relacionado con la capacidad de las empresas para cubrir sus obligaciones inmediatas (Díaz & Fuentes, 2020). Asimismo, es necesario comparar el nivel de severidad del confinamiento con el impacto en la solvencia de la empresa, tal como señalan López y Pérez (2021), quienes destacan que las medidas de restricción impuestas por los gobiernos tuvieron efectos desiguales dependiendo del sector y la estructura financiera de las organizaciones.

Por otro lado, autores como Rodríguez y Muñoz (2020) enfatizan la importancia de analizar la relación entre liquidez y supervivencia empresarial durante períodos de crisis.

En este sentido, una adecuada gestión de la liquidez puede ser decisiva para garantizar la continuidad operativa. Del mismo modo, resulta pertinente evaluar la relación entre endeudamiento y solvencia financiera, ya que un endeudamiento excesivo puede comprometer la estabilidad financiera a largo plazo (Gómez & Sánchez, 2019).

Otro aspecto relevante es la capacidad de la empresa para cubrir sus pagos de intereses durante el confinamiento. Según Villanueva y Castro (2020), esta capacidad es un indicador crucial de la salud financiera de una empresa, y su análisis puede ofrecer perspectivas sobre su resiliencia frente a crisis económicas. Finalmente, el apalancamiento financiero es otro factor clave en la estabilidad de una organización; como afirman Martínez y Hernández (2021), un uso excesivo del apalancamiento puede incrementar el riesgo financiero, pero también puede ser una herramienta útil si se gestiona adecuadamente en situaciones de incertidumbre.

La presente investigación busca no solo analizar estos factores en el contexto de Grupo Olimpia SAC, sino también proponer un modelo de gestión que permita mitigar los efectos negativos de futuras crisis similares, con base en el análisis de estos determinantes financieros.

La investigación propuesta es de gran relevancia debido a la necesidad urgente de evaluar cómo la crisis generada por el confinamiento durante la pandemia de COVID-19 afectó la liquidez y la solvencia financiera de las empresas, con un enfoque particular en el sector deportivo, como es el caso de Grupo Olimpia SAC. Estudios recientes destacan que la pandemia provocó alteraciones significativas en la estabilidad financiera de las organizaciones. Según García y Durán (2021), el confinamiento prolongado tuvo un impacto devastador en las estructuras financieras de las pequeñas y medianas empresas (pymes), que enfrentaron graves dificultades para mantener un flujo de caja positivo. Esto es particularmente relevante en industrias que dependen de actividades presenciales, como el deporte, que se vieron afectadas por la suspensión total de actividades.

Evaluar el impacto del confinamiento en la liquidez es crucial, dado que la liquidez refleja la capacidad de las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que es fundamental para su funcionamiento continuo. Como señalan Díaz y Fuentes (2020), la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas inmediatas está intrínsecamente ligada a su supervivencia durante periodos de crisis. En este sentido, López y Pérez (2021) sugieren que es necesario analizar la severidad de las restricciones gubernamentales y su efecto diferencial en la solvencia empresarial, ya que no todos los sectores ni las empresas experimentaron las mismas consecuencias financieras durante la pandemia.

Además, Rodríguez y Muñoz (2020) subrayan la importancia de examinar la relación entre la liquidez y la supervivencia empresarial en tiempos de crisis, destacando que una adecuada gestión de la liquidez puede ser la clave para la continuidad operativa de las empresas. La capacidad de adaptación en la administración del capital corriente fue decisiva para muchas organizaciones, permitiéndoles sobrellevar las fluctuaciones económicas abruptas.

Otro aspecto crucial es la relación entre endeudamiento y solvencia financiera, ya que un endeudamiento mal gestionado puede comprometer la estabilidad financiera a largo plazo. Gómez y Sánchez (2019) argumentan que el incremento de la deuda durante las crisis puede agravar la situación financiera de las empresas, reduciendo su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros, lo que resalta la necesidad de analizar el nivel de endeudamiento como parte de la evaluación de la solvencia.

El análisis de la capacidad de una empresa para cubrir sus pagos de intereses es otro indicador clave de su salud financiera. Según Villanueva y Castro (2020), esta capacidad es crítica para evaluar la resiliencia de una empresa frente a las crisis económicas, ya que refleja la sostenibilidad de su estructura financiera en escenarios adversos. De igual manera, Martínez y Hernández (2021) enfatizan que el apalancamiento financiero, si bien puede aumentar el riesgo en momentos de incertidumbre, puede ser una herramienta estratégica si se gestiona correctamente.

En resumen, la presente investigación no solo busca comprender cómo estos factores financieros afectaron a Grupo Olimpia SAC durante la pandemia, sino también desarrollar un modelo de gestión que permita a la empresa mitigar los impactos de futuras crisis similares. Este enfoque integral contribuirá al desarrollo de estrategias financieras más robustas para enfrentar situaciones de alta volatilidad, asegurando la sostenibilidad y el crecimiento empresarial a largo plazo.

5. MARCO TEÓRICO

5.1. Antecedentes de la investigación

5.1.1. Antecedentes internacionales

Impacto económico de la COVID 19 sobre la empresa CONGITI 2020

INDICADORES ECONÓMICOS DE PROBLEMAS DE EMPLEO

La plantilla media antes de la crisis del COVID-19 era de 43,5, cayendo a 37,8 (en el momento de la encuesta). El 35,7% de las empresas redujo el número de sus empleados, el 61,6% lo mantuvo y sólo el 2,6% lo aumentó. Las perspectivas de creación de empleo en 2021 no son buenas. El 35,6% de las empresas encuestadas cree que se reducirán los puestos de trabajo, el 56,0% los mantendrá y el 8,4% los aumentará. En términos de crecimiento, el empleo parece haber descendido un 15,39% en las grandes empresas y un 14,69% en las medianas, mientras que el descenso es del 10,29% en las pequeñas y del 12,43% en las pequeñas. Si analizamos las perspectivas laborales para 2021, podemos ver que las pequeñas y medianas empresas tienen las peores perspectivas. Del mismo modo, las empresas familiares, las pequeñas empresas y las empresas industriales y constructoras tienen las peores perspectivas de creación de empleo en 2021.

Los ERTE creen que en 2021 serán trabajo. VENTAS La crisis provocada por el COVID-19 ha provocado una disminución de los ingresos de muchas empresas en España. El 88,3% de las empresas cree que sus ventas han disminuido debido a la crisis, y la reducción es del -43,4%. Las perspectivas para la segunda mitad de 2020, aunque no son emocionantes, mejoran ligeramente las perspectivas para la primera mitad. Así, en el primer semestre el 65,6% de las empresas cree que bajarán sus ventas (47,2% en el segundo semestre del año), mientras que solo ven un aumento de sus ventas en el 5,8% de las empresas en el segundo semestre del primero. el año. (15,6% en la segunda mitad del año).

Los pequeños comercios y empresas amparadas por el ERTE incidieron significativamente en el descenso de las ventas. Teniendo en cuenta el tamaño de la empresa, las pequeñas empresas muestran las mejores perspectivas de ventas en la primera y segunda mitad del año. Las expectativas para el primer y segundo semestre también son negativas para las empresas con ERTE (expectativa media -78,6 en el primer semestre y -44,4 en el segundo semestre). En cuanto a la gestión familiar, se puede observar que las empresas familiares aprecian más su caída de ventas que las empresas no familiares. El descenso medio de las ventas de las empresas familiares es del 45,45 % frente al 40,16 % de descenso de las empresas no familiares. Este problema afectó más a las empresas más jóvenes en cuanto a la reducción de sus ventas, con una caída estimada del 47,80% en promedio frente al 42,9% de las empresas más antiguas. (CONGITI España, 2020)

Efecto financiero de las cuarentenas a causa de la COVID sobre los niveles de formalidad en el centro comercial El GranSan, sector de San Victorino, Bogotá

A partir de los resultados obtenidos de la investigación se concluye el primer lugar que, al analizar los efectos financieros producto de las cuarentenas nacionales y distritales, consecuencia de la pandemia de la COVID-19 sobre los niveles de formalidad de los comerciantes del centro comercial El GranSan del sector de San Victorino en Bogotá, se puede evidenciar que existe una relación directa entre la formalidad y las finanzas, porque si estos comerciantes presentan una reducción superior al 30% en sus ingresos esto

tiene una correlación directa con las utilidades. Así pues, consideran que no están obligados a cumplir con algunos deberes formales como los aportes de seguridad social, y recurren a despedir a sus colaboradores, puesto que tenerlos contratados trae implícitos costos que ellos consideran innecesarios en un momento de crisis. Los niveles de liquidez de los comercios se encuentran mayoritariamente en un rango medio-bajo, lo que ha repercutido en que se cancelen los contratos de trabajo y por consiguiente se genere desempleo debido a la incapacidad para pagar la nómina de sus empleados.

Adicionalmente un porcentaje mínimo de esta población que se encuentra en iliquidez también dejó de realizar los aportes al sistema de seguridad social. Desde la perspectiva del endeudamiento se aprecia que el 57%, los comercios no adquirieron deudas debido a los obstáculos que enfrentan a la hora de solicitar un crédito. Tal situación conduce a estos comerciantes a despedir a sus colaboradores y a dejar de realizar los aportes al sistema de seguridad social para apalancarse financieramente con esos fondos.

Debido a la incertidumbre del entorno actual y a las condiciones financieras de los comerciantes, existen elementos del análisis financiero que generan dudas a más del 50% los comercios, acerca de la capacidad para seguir funcionando debido a las siguientes condiciones financieras:

Los niveles de liquidez de los comerciantes son críticos si se tiene en cuenta que el 90% de los comerciantes cuentan con niveles de liquidez iguales o inferiores a los aceptables, lo que se traduce en que están en riesgo de no poder hacer frente a sus deudas a corto plazo.

Los niveles de endeudamiento de los comerciantes son estables en la medida en que el 57% de la población presenta obstáculos para acceder al crédito y tienen que recurrir a fondos propios para solventarse; el 43% restante cuenta en promedio con niveles de endeudamiento aceptables.

Los márgenes brutos que utilizan los comerciantes se adecuan o tienen similitud con los de otras compañías de la misma industria; aun así, sus ingresos se han visto disminuidos en más de un 50% por las cuarentenas impuestas por los Gobiernos Nacional y Distrital. Al determinar los cambios

dentro de la escala de informalidad (formal, parcialmente informal, informal) de los comerciantes de El GranSan, del sector de San Victorino, se aprecia que, a causa de los aislamientos obligatorios decretados por el Gobierno Nacional y Distrital, se identificó que se presentó un movimiento de comerciantes formales a parcialmente formales del 14%. También hubo dos casos de anormalidad correspondientes al 1% en el corto plazo, pero es posible que en el largo plazo haya un gran movimiento en el rango normal ya que las cámaras de las 90 empresas siguen activas. en este año; Asimismo, el RUT es un documento que ya lo entrega el 99% de los vendedores, y además no es importante. Para este grupo de vendedores, la contabilidad es muy importante porque la contabilidad y la gestión (Guerrero Gómez & Cárdenas Contreras, 2020)

El impacto de la crisis del Covid-19 sobre la estabilidad financiera

En resumen, la pandemia de Covid-19 está teniendo un impacto macroeconómico adverso sin precedentes, lo que genera mayores riesgos para la estabilidad financiera. La actuación de las autoridades económicas -fiscales, monetarias y reguladoras ha permitido tanto a los estados como a los supra estados mitigar estos riesgos, pero no han logrado disiparlos por completo. Actualmente nos enfrentamos a una recuperación ya incierta y gradual, aún incompleta y desigual. Las respuestas de política económica deben adaptarse a las necesidades específicas de esta nueva etapa. En particular, nosotros, el Consejo de Gobierno, hemos dejado claro que necesitamos mantener un alto grado de acomodación monetaria para apoyar la recuperación, evitar la fragmentación financiera y proteger nuestros objetivos de estabilidad de precios. Con eso en mente, todas las herramientas están listas para ser personalizadas de acuerdo con sus necesidades. En el sector bancario, la crisis tendrá un impacto significativo en la calidad de las carteras de préstamos de las entidades financieras, como demuestra el ejercicio de vulnerabilidad publicado recientemente por el BCE. Su situación de partida y exposición a los sectores y agentes más afectados por la crisis. En tales circunstancias, debemos evitar que las crisis impacten seriamente la estabilidad del sistema financiero, haciéndola más

profunda y duradera. Esto requerirá una mayor vigilancia contra los riesgos para la estabilidad financiera y la preparación para responder agresivamente a nivel europeo en caso de que los riesgos se materialicen.

A medio plazo, los bancos también tendrán que afrontar con decisión los retos de la baja rentabilidad, tanto a nivel europeo como nacional. A nivel nacional, será necesario ampliar y reajustar periódicamente algunas de las medidas ya aplicadas. En este punto, debemos centrarnos en los grupos y sectores de hogares más afectados para facilitar y acelerar los ajustes estructurales necesarios. entrada de recuperación. A nivel corporativo, muchas empresas están utilizando un mayor apalancamiento para salir de esta crisis, lo que podría dificultar la recuperación y contribuir a las vulnerabilidades. Por ello, es necesario implementar estrategias que faciliten la recuperación de nuestra posición financiera. Uno de los grandes desafíos es evitar que los recursos se queden varados en empresas irremediablemente viables en un escenario postpandemia. Con el mismo espíritu, los fondos del Fondo Europeo de Recuperación deben utilizarse para apoyar la transformación y modernización de las estructuras productivas a largo plazo. Por otro lado, los persistentemente altos niveles de deuda pública que inevitablemente emergen de esta crisis dejarán menos margen de maniobra para enfrentar futuros shocks adversos, exponiendo a la economía a una situación de fragilidad crónica y mermando su capacidad de crecimiento. Dada esta situación, la necesaria expansión fiscal a corto plazo consistirá en una ambiciosa agenda de reformas para abordar los desafíos estructurales que enfrenta la economía y un plan de limpieza fiscal que se implementará cuando la recuperación sea segura. Sin duda, se necesita más análisis y experiencia para aprender todas las lecciones de esta crisis. Pero, en cualquier caso, ya debemos ser conscientes de la escala sin precedentes de los desafíos colectivos que enfrentamos como sociedad para restaurar un camino de prosperidad y oportunidades para todos. Por eso, una vez más, hacemos un llamado a un amplio acuerdo para abordar la estrategia de crecimiento urgente, ambiciosa e integral

que necesita nuestro país en este momento, a la que el sistema financiero puede hacer un aporte importante. (Banco de España, 2020)

Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero

Ante todo, se debe garantizar al sistema financiero la liquidez suficiente para que pueda hacer frente a los requerimientos de corto plazo derivados de una posible disminución o aumento de sus flujos de ingresos y mejorar los modelos de liquidez exigidos por las autoridades regulatorias. flexible.

Además, los bancos centrales pueden reducir sus tasas de interés de intervención, si es necesario revisar la estructura del requisito de reserva de depósitos, comprar papel comercial y ofrecer líneas de liquidez de manera proactiva.

En segundo lugar, para mantener la continuidad de los flujos financieros hacia los hogares, los deudores deben verse libres de este abrumador obstáculo para refinanciar sus deudas, incluidos los períodos de gracia, sin rebajarlas. Esto debe ir acompañado de un permiso apropiado de las instituciones financieras para continuar cobrando intereses por un período de tiempo específico para que las agencias de crédito o agencias de crédito mantengan las calificaciones del deudor y la disponibilidad de cuotas no sea limitada. Las asignaciones contra cíclicas también pueden suspenderse y entrar en una fase de acumulación, mientras que las asignaciones totales de la cartera pueden cubrir asignaciones individuales y/o detener la acumulación de asignaciones totales. Además, para que las instituciones financieras mitiguen adecuadamente los riesgos en sus operaciones, se debe promover la creación de un comité de emergencia y un plan de continuidad del negocio que elabore planes de acción a corto y mediano plazo para mantener el servicio al cliente. prevenir eventos accidentales según el nivel de riesgo, lo que fortalece la infraestructura tecnológica, mejora la ciberseguridad, aumenta la capacidad de monitoreo y asegura la operación de los canales digitales de atención. También se debe exigir a las comunidades que tomen medidas para garantizar la disponibilidad de funcionarios, socios o terceros para tareas críticas, incluido el trabajo en el

hogar o remoto, y, muy importante, para informar a los consumidores sobre las medidas resultantes de los planes de acción.

En una situación de crisis, es importante asegurar la solidez financiera del sistema rebajando temporalmente los requerimientos de capital de la cartera y el peso del nivel de riesgo, especialmente el nivel de riesgo de las pymes, limitando la distribución de beneficios y obligando a la constitución de fondos de capital

Otra medida que puede ser de gran utilidad en muchos casos es la facilitación y fortalecimiento del apoyo a los fondos de protección de depósitos en cada país, principalmente para las pequeñas y medianas empresas, tanto bancarias como del sector cooperativo y solidario, que pueden necesitar apoyo para solventar problemas y están excepcionalmente preparados para capitalizar algunas empresas estratégicas del sector.

En conclusión, debemos aumentar la resiliencia del sector financiero a los efectos financieros provocados por la crisis sanitaria ajustando el control de estabilidad de liquidez, crédito, riesgos operacionales y su debilitada sostenibilidad. (Banco de desarrollo de América Latina, 2020)

5.1.2. Antecedentes nacionales

Análisis del impacto de la COVID-19 en la solvencia en las empresas del sector de actividades deportivas supervisadas por la SMV en el periodo 2020

La crisis del COVID-19 ha tenido un impacto significativo en la posición financiera de la muestra seleccionada de empresas hoteleras seguidas por la SMV durante 2020.

Las partidas clave afectadas en los estados financieros del informe son el efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones financieras y resultados acumulados, debido a las medidas de confinamiento, cierre de fronteras y suspensión de actividades introducidas por el gobierno.

El hecho de que la reciente crisis haya afectado negativamente la liquidez de la muestra seleccionada son las empresas del sector de actividades deportivas en el periodo 2020. Este hecho se refleja en los ingresos por servicios, la caída se tradujo en una reducción de los ingresos, ya que estas empresas sintieron la necesidad de obtener nuevos financiamientos y aportes de capital para poder hacer frente al pago de sus obligaciones de corto plazo, en tanto se mantengan vigentes las medidas impuestas por el gobierno.

Cabe señalar que la crisis del COVID-19 produjo pérdidas en el ejercicio 2020 en las tres empresas analizadas, lo que redujo la participación de fondos propios en la estructura de capital. Por ello, ante esta situación, las empresas han tenido que incrementar sus finanzas, principalmente a través del programa Reactiva Perú. La consecuencia es crear ambos eventos, aumentando el nivel de endeudamiento.

La crisis del COVID-19 redujo significativamente los ingresos por servicios de las tres empresas durante el período 2020, impactando negativamente el flujo de caja neto de las actividades de operación, tornándose negativo durante el período analizado. Sin embargo, a pesar de esto, las empresas lograron cerrar el año con efectivo y equivalentes de efectivo positivos, ya que los préstamos obtenidos durante el período y los aportes de capital aumentaron los flujos de efectivo netos de las actividades de financiamiento principal; y en parte gracias a la caja y equivalentes de caja que tenían a principios de año. (Chumpitazi Dulanto & Hinojosa Flores, 2021)

Impacto financiero a consecuencia del COVID 19 en la liquidez de la empresa Metzer Perú SAC – Lima

Se concluyó que de los estados financieros se recolectó información confiable para identificar las implicaciones financieras de liquidez de la pandemia del Covid19, las cuales se obtuvieron a través de técnicas que permitieron la recolección de datos como la información mencionada en los estados financieros. Resulta que el impacto causado por el virus ha afectado gravemente el bienestar económico y financiero de Metzer Perú SAC

En cuanto a la situación económica y financiera, se concluye que SAC, Metzger Perú presenta debilidades, debido a que en el periodo 2020 sus ingresos han disminuido significativamente a S/. 2.731.716,00 por suspensión temporal de operaciones (Covid19); esto ha creado problemas a los socios en cuanto a utilidad y utilidad neta, también es importante señalar que no están utilizando correctamente sus gastos y financiamiento, lo que lleva a una razón de endeudamiento de 698.65%, lo que provoca riesgo de patrimonio a deuda., se concluye que la empresa también tiene niveles en cuanto a liquidez que la gerencia no espera, pues en el periodo del 2020 muestra un nivel de liquidez de 0.97 con respecto al 2019, lo que da 1.41, lo que determina que la empresa en 2020 no puedes cancelar todos tus pasivos corrientes porque tus deudas son muy superiores a tus activos porque la razón es menor a 1.

Y finalmente, se afirma que los factores que afectaron los resultados de liquidez fueron el aumento de la deuda créditos de reestructuración de clientes, stock de mercadería dejada en bodega por paralización de negocios, atrasos de proveedores y socios, por disminución significativa de ingresos y gastos operativos por el cierre temporal por despidos mensuales de empleados (vacaciones pagadas), todos estos. Factores que contribuyeron directamente a la falta de liquidez (Aste Corbetto y otros, 2021)

Análisis del impacto de la pandemia por el virus Covid-19 en la liquidez del mercado de acciones peruano: un enfoque desde el fondo 3 de las AFP y el volumen negociad

En conclusión, el virus ha estado ahí con un impacto significativo en nuestra economía. Como ha demostrado este estudio, el virus ha tenido un impacto negativo en la economía extranjera no solo a nivel nacional, sino también internacional. El objetivo del estudio es evaluar el mercado de valores, teniendo en cuenta la estructura de mercado a la que pertenecen mayoritariamente las AFP. Por lo tanto, se determinó que el virus causó un efecto que puede verse como negativo a corto plazo en los gráficos. Sin embargo, los estudios inicialmente mostraron un efecto positivo. Por lo tanto, la metodología antes mencionada debe ser revisada porque los gráficos

muestran apoyo a la hipótesis del tema. Entonces, con base en las teorías de liquidez existentes, se puede verificar que el rendimiento tiene un efecto positivo sobre la liquidez. Mientras que la volatilidad no se puede argumentar de la misma manera. Luego probamos la hipótesis de que existe una relación positiva entre la liquidez del mercado y los fondos de las AFP.

Esto tiene relación con la posterior estabilización de la bolsa con el virus, tal como sucedió con la estabilización del fondo de pensiones en los últimos meses. En cuanto a los posibles efectos que se pueden incluir en el modelo de los siguientes estudios, es necesario comprobar si el mercado bursátil estadounidense tiene alguna influencia en el comportamiento de las acciones transadas internacionalmente en la bolsa de valores de Lima. por la situación de emergencia. El estudio de los efectos de liquidez activa también podría ampliarse por sectores más que a nivel general para observar qué cambios están ocurriendo y cómo afecta cada sector a este mercado. (Echevarria Carhuancho , 2020)

El programa Reactiva Perú y la liquidez en las empresas de servicios de eventos

En general, el análisis inferencial arrojó una correlación del 88% y un valor de significación de 0,044. Por lo tanto, se concluye que la deuda del programa Reactiva Perú en la empresa IBERO PRODUCCIONES S.A.C. permite mantener un orden corriente suficiente, porque se demostró que el activo corriente podría cubrir todos sus pasivos a corto plazo y asegura una buena capacidad. pago B. En general, el análisis inferencial dio un valor de correlación significativo de 0.0 54 de 89% y a. Por lo tanto, se concluye que la deuda del programa Reactiva Perú en IBERO PRODUCCIONES S.A.C. le permite mantener la prueba de protección en un nivel óptimo de inmediato, lo que le otorga dinero para el cumplimiento de C. Ir con actividades y responsabilidades. En resumen, el análisis inferencial obtuvo un valor de correlación de significancia de 0.0 45 91% y a. Por lo tanto, se concluye que la deuda del programa Reactiva Perú en la empresa IBERO PRODUCCIONES S.A.C. permite mantener suficiente capital de trabajo para continuar con las operaciones comerciales normales. D. Finalmente, se concluye que el programa Reactiva Perú permite a IBERO

PRODUCCIONES S.A.C. buena liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. (Arnao Cosi, 2022)

5.1.3. Antecedentes locales

Análisis de aplicación de opciones reales en el presupuesto de capital en el sector construcción de la ciudad de Arequipa

Según el primer objetivo, es encontrar una herramienta para analizar las opciones reales, después de revisar el documento, se sabe que las opciones reales resultaron ser una de las mejores herramientas utilizadas por directores y gerentes en el presupuesto de capital, Debido a que puede expandir la capacidad de inversión, la oportunidad se denomina opción y el método de presupuesto tradicional. Respondiendo al segundo objetivo del presupuesto de capital en las empresas en el campo de la construcción, después de revisar el documento, se sabe que el presupuesto es un mecanismo de planificación utilizado por la administración del público. o proyectos potenciales, por lo que se considera una de las decisiones más importantes que las empresas de construcción y otras industrias deben enfrentar. Para el tercer objetivo, analizamos el uso de soluciones reales en el presupuesto de capital en el sector de la construcción de la ciudad de Arequipa y nuestros datos mostraron que solo el 6.67% de las personas encuestadas dijo que su empresa

Usan opciones reales para tomar decisiones de presupuesto de capital. De hecho, el uso de opciones reales ocupa el último lugar entre los ocho métodos de presupuesto de capital ($=0,13$). La principal razón por la que las empresas utilizan opciones reales es que complementan los métodos tradicionales de elaboración de presupuestos de capital. En cuanto al objetivo final específico de determinar si la REA se utiliza en el sector de la construcción de la Ciudad de Arequipa, se encontró que la REF se utiliza en el ámbito de la industria. construir la ciudad de Arequipa, aunque a un ritmo muy bajo; La razón más importante para usar opciones reales es que las opciones reales complementan los métodos tradicionales de elaboración de presupuestos de capital, y las pequeñas empresas y las microempresas a menudo no las usan.

De acuerdo con los resultados de nuestros objetivos específicos enumerados anteriormente, se completa el propósito general de aplicar la solicitud Real en el presupuesto de capital para determinar el nivel de uso en las empresas dedicadas al sector de la construcción en la ciudad de Arequipa, que es contrario a los pronósticos optimistas del mundo académico y profesional, el uso de opciones reales, parece que es desproporcionado. Su potencial como una poderosa herramienta para la gestión de capital y presupuesto. Además de la evidencia de un bajo porcentaje de uso de opciones reales encontradas (6.67%), este estudio sabe que la razón principal por la cual las empresas en el sector de la construcción aceptan opciones reales es que las empresas no usan el trabajo de opciones reales, porque es requiere muchos recursos internos ($= 2.07$); Además, en relación con el tamaño de las empresas, es obvio que las pequeñas empresas son las más pequeñas usan opciones reales; Incluso la mayoría no lo sabe y nunca lo usó. Según Stout, Xie y Qi (2008), los gerentes deben usar opciones realistas al tomar decisiones de inversión a largo plazo, ya que ese uso puede ayudar a mejorar los procesos de presupuestación de capital. Sin embargo, los gerentes primero deben familiarizarse con las opciones reales y obtener la experiencia necesaria antes de que puedan considerar este enfoque de manera rutinaria al considerar proyectos en el presupuesto de capital. (Arroyo Aquino, 2021)

Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 vs los estados financieros del primer semestre del 2020 en el periodo de la pandemia COVID-19

Con base en los resultados de la investigación presentamos las siguientes conclusiones:

PRIMERO: La conclusión es que existe una diferencia en los estados financieros de los tres periodos económicos. Esto se debe a que en el 2020 los activos corrientes se redujeron en S/. 134.613,77, es decir los activos convertibles en efectivo disminuyeron en menos de un año; por atrasos S/. 74,327.00 que se debe a crédito solicitado por proveedores, pero por falta de voluntad de pago queda pendiente de pago.

SEGUNDO: La conclusión es que la liquidez presentada en los estados financieros de los tres períodos económicos es diferente. Para ello se realizó un análisis de ratios corrientes, donde se encontró que a partir del 2020, por cada deuda de la empresa se requiere S/1.57 para pagar su propia deuda, por lo que la solvencia de la empresa frente a deudas u oportunidad ha disminuyó, pero esta relación está dentro de valores aceptables, que es 1 y 2. En cuanto a la prueba de fuego, por cada deuda, la empresa tiene S/ 0.82 para pagar las deudas, sin considerar los bienes, por lo que aumenta la solvencia de corto plazo, por las deudas, este valor es menor a 1, lo que indica que la empresa está luchando para pagar las deudas a corto plazo. Para el grado de protección el resultado es S/ 0.82, lo que significa que la empresa tiene la capacidad de operar con sus activos más líquidos sin depender de sus flujos de venta, este valor es menor a 1, por lo que la empresa no tiene capacidad para manejar pagos inesperados. De acuerdo con el índice de capital de trabajo, vemos una disminución en el capital de trabajo de S/ 128,054.06 en el 2020. Esto se debe a un aumento en los pasivos de corto plazo en comparación con los pagos a proveedores.

TERCERO: Se advierte que analizando y comparando la solvencia presentada en los estados financieros de 3 períodos económicos, da el nivel de solvencia dudosa correspondiente al primer semestre de 2020, para lo cual se realizó el análisis de razón de endeudamiento. pasivo/patrimonio, el cual se redujo debido a que por cada sol los socios de la empresa S/. 1,58 son los aportes de los acreedores, eso se debe al aumento del patrimonio a principios del 2020, en comparación con otros años, este valor es favorable porque hubo mucha dependencia de terceros. En términos de índice de endeudamiento (deuda/activo), tenemos un índice al 2020 de 61%, lo que significa que por cada S/. 100.00 de la inversión, la empresa lo financia con s/. 61.00 con fondos externos y el resto con fondos propios. En comparación con otros años, este valor ha disminuido, por lo que se puede concluir que la solvencia reportada de la empresa es cuestionable.

CUARTO: La conclusión es que luego de analizar y comparar la rentabilidad presentada en los estados financieros de los tres períodos económicos, muestra una rentabilidad decreciente año a año correspondiente al primer semestre de 2020. Indicadores de retorno sobre activos que muestran que el retorno de cada el activo invertido cayó al 4%. De acuerdo con la relación de ganancias, también se redujo al 11 por ciento, lo que significa que la ganancia invertida por cada socio fue menor y, según el análisis del margen de ganancia neta, la relación entre ganancias y ventas fue ligeramente más débil aumentar a S/ 0.08. De ello, se puede concluir que en el periodo 2020, la rentabilidad sobre activos y la rentabilidad sobre capital disminuirán, en contraste con el porcentaje de utilidad neta, que aumentará.

QUINTO: De acuerdo con la hipótesis, analizando los resultados de la comparación de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C del primer semestre de 2018 y el primer semestre de 2019, puede aparecer una clara diferencia con respecto a los estados financieros de la primera. la mitad del año medio año semestre de 2020 durante la pandemia del COVID-19, por lo que las ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad son muy diferentes debido al impacto financiero de la crisis vivida en el primer semestre de 2020. (Salcedo Arenas, 2021)

Factores determinantes del desempeño empresarial en Lima Metropolitana durante la pandemia del Covid-19

Los resultados muestran que los diversos problemas que enfrentan las empresas del área metropolitana de Lima están relacionados, entre otras cosas, con dificultades en la producción, recaudación, obtención de financiamiento y cumplimiento de las normas impuestas por el gobierno durante la pandemia. Se pueden agrupar en tres grupos principales de cuestiones o factores: liquidez, producción y funcionalidad.

Además, como era de esperar, todos estos factores tuvieron un impacto negativo en el desempeño del negocio, ya que eran las mayores limitaciones que tenían las empresas para llevar a cabo sus negocios como de costumbre. Esto concuerda con lo mencionado por Regente (2020), quien señala que la

disponibilidad de crédito, la capacidad de producción, el volumen de producción y el nivel de educación de los microempresarios inciden positiva y estadísticamente en el nivel de ventas de los negocios. En este sentido, los problemas o limitaciones de estas variables repercuten negativamente en el nivel de ventas.

Lo anterior también se relaciona con la función de producción, pues cada uno de estos factores son insumos de producción o tecnología aproximada o incluso de gestión que se utiliza en el funcionamiento de la empresa a través de las habilidades del empresario. Por otro lado, a pesar de que los principales factores que afectaron a las distintas empresas de la ciudad de Lima capital estuvieron relacionados con problemas de liquidez, producción y operación, esto no significa que afectaron de la misma manera las ventas de la empresa. En consecuencia, la mayor influencia en los resultados de las empresas limeñas capitalinas fueron los problemas de liquidez, seguido de la funcionalidad.

Esto tiene relación con lo que señala el Ministerio de la Producción (2021), que señala que solo el 5,5 por ciento de las micro, pequeñas y medianas empresas formales del Perú han recibido préstamos, lo que indica los límites que incluso las empresas formales pueden obtener. sistema financiero. Además, estos resultados también concuerdan con la afirmación de Regente (2020) de que uno de los factores más importantes y estadísticamente significativos era el acceso al crédito de una empresa. Además, está de acuerdo con Brealey et al. (2010) sobre la importancia de utilizar diferentes mecanismos e instrumentos financieros que permitan a las empresas acceder a bienes inmuebles como maquinaria, locales y oficinas, o valor de marca y especialización de los empleados, etc.

En este sentido, los problemas de liquidez de la empresa imponen otras restricciones a la operación. capital y acceso a recursos financieros que afecten el normal desarrollo de sus actividades. A su vez, estos problemas se agudizan en situaciones de crisis -como las provocadas por la pandemia del COVID-19 donde las empresas del sistema financiero tienden a celebrar contratos de crédito para reducir los riesgos asociados al impago de los

clientes. limita las oportunidades de financiación y empeora los problemas de liquidez de las empresas.

5.2. Bases teóricas

5.2.1. Teoría de la Solvencia Empresarial

1. Evaluación de la solvencia financiera antes y después de la pandemia

La solvencia financiera se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo y mantener su estabilidad económica. Antes de la pandemia, muchas empresas presentaban estructuras financieras sólidas, basadas en niveles controlados de deuda y activos suficientes para respaldar sus pasivos. Sin embargo, tras la irrupción de la COVID-19, los confinamientos y la paralización de actividades económicas pusieron a prueba la solvencia de las organizaciones. Estudios como los de García y Pérez (2020) demuestran que sectores altamente dependientes de la interacción física, como el deporte, vieron una reducción significativa en sus ingresos, lo que deterioró su solvencia. La evaluación de la solvencia después de la pandemia implica comparar cómo estas empresas lograron enfrentar la crisis y cómo la disminución de ingresos y el aumento del endeudamiento afectaron su capacidad para cumplir con sus obligaciones (Gómez & Ramírez, 2021).

5.2.2. Teoría de la Liquidez

1. Impacto del confinamiento en los ingresos operativos

El confinamiento afectó de manera directa los ingresos operativos de muchas empresas, debido a la restricción de actividades y la caída de la demanda en diversos sectores. Según Rodríguez y Morales (2021), la liquidez de una empresa depende en gran medida de su capacidad para generar ingresos operativos suficientes para cubrir sus costos y obligaciones inmediatas. En el caso del sector deportivo, el confinamiento obligó a la suspensión de eventos y actividades, lo que provocó una drástica reducción en los ingresos y, en consecuencia, una presión considerable sobre la liquidez empresarial.

2. Análisis del flujo de caja en períodos de crisis

El flujo de caja es un indicador clave para evaluar la capacidad de una empresa para mantener operaciones en períodos de crisis. Durante la pandemia, muchas organizaciones experimentaron una reducción en sus entradas de efectivo debido a la caída de ventas, lo que puso en riesgo su capacidad para cubrir costos fijos como salarios, alquileres y otras obligaciones contractuales (Fernández & Suárez, 2020). Un análisis del flujo de caja en tiempos de crisis permite identificar cómo la gestión de efectivo puede ayudar a las empresas a superar periodos de incertidumbre financiera. Además, este análisis es crucial para prever posibles déficits de liquidez y tomar medidas preventivas, como el acceso a financiamiento de emergencia.

5.2.3. Teoría del Apalancamiento Financiero

1. Endeudamiento financiero durante la pandemia

El apalancamiento financiero, o el uso de deuda para financiar operaciones, se convirtió en una estrategia común durante la pandemia para cubrir las necesidades de capital en medio de la crisis. Según López y Gutiérrez (2021), muchas empresas recurrieron al endeudamiento para mantener sus operaciones ante la disminución de ingresos. Sin embargo, un endeudamiento excesivo puede incrementar el riesgo financiero a largo plazo si la empresa no logra generar suficientes ingresos para pagar sus deudas. La crisis de la COVID-19 exacerbó este riesgo, especialmente en aquellas empresas que ya contaban con niveles elevados de apalancamiento.

2. Reducción de costos operativos

Durante la pandemia, una de las estrategias más utilizadas por las empresas para preservar su solvencia fue la reducción de costos operativos. Como señalan Mendoza y Velázquez (2020), las empresas implementaron medidas de austeridad, como la renegociación de contratos, la reducción de personal y la optimización de procesos. Estas acciones no solo ayudaron a aliviar la presión sobre los flujos de caja, sino que también prepararon a las empresas para operar de manera más eficiente en un entorno de menor demanda.

5.2.4. Teoría de la Gestión Empresarial en Tiempos de Crisis

1. Tipos de gestión empresarial

La gestión empresarial en tiempos de crisis se refiere a la adopción de estrategias proactivas para mitigar los impactos negativos en la organización. Según Estrada y Torres (2019), existen diversos enfoques de gestión en crisis, desde la gestión reactiva, que responde a las situaciones adversas a medida que surgen, hasta la gestión proactiva, que implica la planificación y preparación ante posibles contingencias. En el contexto de la pandemia, las empresas que adoptaron un enfoque proactivo lograron implementar medidas anticipadas, como la creación de reservas de liquidez o la diversificación de sus fuentes de ingresos, lo que les permitió enfrentar la crisis con mayor solidez.

5.2.5. Modelos de Solvencia y Liquidez en Empresas Deportivas

1. Impacto en los plazos de cobro y pago

Uno de los efectos inmediatos de la crisis pandémica fue el aumento en los plazos de cobro y pago, lo que afectó de manera directa la liquidez de las empresas. De acuerdo con Ortiz y Jiménez (2020), muchas organizaciones se vieron obligadas a renegociar plazos de pago con sus proveedores, mientras que, al mismo tiempo, experimentaban demoras en el cobro de sus cuentas por cobrar. Esto creó un desequilibrio en el ciclo de efectivo, afectando la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras.

2. Impacto en la rentabilidad

La reducción de ingresos y el aumento de costos operativos durante la pandemia afectaron significativamente la rentabilidad de las empresas. Como indican Cruz y Pérez (2020), las organizaciones en sectores como el deporte experimentaron una caída abrupta en sus márgenes de beneficio, lo que puso en riesgo su viabilidad financiera. Analizar el impacto en la rentabilidad permite comprender cómo las empresas deben ajustar sus modelos de negocio para mantener la sostenibilidad a largo plazo.

5.2.6. Planificación, Modelo de Gestión y Contingencias

1. Planificación financiera postpandemia

La planificación financiera postpandemia implica el desarrollo de estrategias para la recuperación y sostenibilidad a largo plazo. De acuerdo con Navarro y Solís (2021), las empresas deben centrarse en crear planes financieros que consideren escenarios futuros de crisis, optimizando sus recursos y estableciendo mecanismos para enfrentar nuevas emergencias. Esta planificación incluye la creación de reservas financieras, la diversificación de fuentes de ingresos y la reducción de la dependencia de financiamiento externo.

2. Propuesta de un modelo de gestión para enfrentar futuras crisis

Un modelo de gestión que permita enfrentar futuras crisis debe incluir elementos clave como la gestión eficiente de la liquidez, la diversificación de riesgos y la capacidad de adaptación rápida a cambios externos. Según Álvarez y García (2020), es crucial que las empresas implementen modelos basados en la flexibilidad operativa y en la resiliencia financiera, lo que les permitirá responder adecuadamente a situaciones imprevistas y minimizar los efectos negativos sobre su solvencia.

3. Contingencias y provisiones para futuras crisis

Las provisiones financieras son fundamentales para mitigar los impactos de crisis futuras. Tal como lo mencionan Fernández y Pérez (2021), establecer fondos de contingencia permite a las empresas mantener

operaciones esenciales incluso en tiempos de dificultades financieras. Estas provisiones deben formar parte de un plan financiero integral que contemple tanto crisis sanitarias como económicas, asegurando la sostenibilidad de la empresa a largo plazo.

5.2.7. Teoría de la solvencia empresarial:

La solvencia empresarial se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, lo que implica una adecuada gestión de los activos y pasivos. Este concepto es crucial para evaluar la sostenibilidad de una empresa, especialmente en tiempos de crisis. Según Hernández y Pérez (2019), la solvencia depende de diversos factores, como la estructura de capital, el nivel de endeudamiento y la capacidad de generar ingresos a futuro. Estos elementos permiten que las empresas puedan enfrentar sus deudas sin comprometer su estabilidad a largo plazo. En el contexto de Grupo Olimpia SAC, la solvencia empresarial fue puesta a prueba por las restricciones impuestas durante el confinamiento, afectando su capacidad para cumplir con obligaciones a largo plazo.

5.2.8. Teoría de la liquidez:

La liquidez de una empresa se refiere a su capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo mediante el uso de sus activos líquidos, como efectivo o equivalentes de efectivo. Díaz y Fuentes (2020) sostienen que una adecuada gestión de la liquidez es esencial para la supervivencia empresarial, particularmente durante períodos de incertidumbre económica, como la pandemia de COVID-19. La liquidez garantiza que una empresa pueda continuar operando a pesar de las interrupciones en los ingresos, lo que es particularmente relevante en situaciones de crisis, como la que afectó a Grupo Olimpia SAC.

5.2.9. Teoría del apalancamiento financiero:

El apalancamiento financiero se refiere al uso de deuda por parte de una empresa para financiar sus operaciones y proyectos, con el objetivo de aumentar su rentabilidad. Sin embargo, como destacan Gómez y Sánchez (2019), un alto nivel de apalancamiento también incrementa el riesgo financiero, ya que la empresa debe generar suficientes ingresos para cubrir sus costos de deuda.

Durante el confinamiento, muchas empresas, incluidas las del sector deportivo, enfrentaron dificultades para mantener su apalancamiento bajo control, afectando su solvencia y estabilidad financiera.

5.2.10. Teoría de la gestión empresarial en tiempos de crisis:

La gestión empresarial durante crisis se enfoca en cómo las empresas ajustan sus estrategias para adaptarse a un entorno adverso. Martínez y Rodríguez (2020) sostienen que, en tiempos de crisis, como la pandemia de COVID-19, las empresas deben implementar medidas para garantizar la continuidad operativa, tales como la reducción de costos, reestructuración de la deuda y búsqueda de nuevas fuentes de ingresos. Estas estrategias resultan críticas para mantener la estabilidad financiera y operativa en situaciones de alta incertidumbre.

5.2.11. Modelos de solvencia y liquidez en empresas deportivas:

En el ámbito de las empresas deportivas, la solvencia y la liquidez adquieren una relevancia particular debido a la estacionalidad de los ingresos y la dependencia de la asistencia del público. Según Villanueva y Castro (2021), las empresas deportivas deben gestionar sus recursos financieros con cuidado, ya que las fluctuaciones en la demanda y las restricciones impuestas durante la pandemia han puesto en riesgo su capacidad para mantenerse solventes. Los modelos financieros en este sector incluyen estrategias para diversificar los ingresos y controlar el apalancamiento a fin de evitar la insolvencia.

5.3. Marco conceptual

5.3.1. Pandemia:

Una pandemia es la propagación mundial de una enfermedad infecciosa que afecta a un gran número de personas en diversas regiones. La pandemia de COVID-19, declarada por la Organización Mundial de la Salud en 2020, no solo provocó una crisis sanitaria global, sino que también desencadenó efectos económicos graves. Según López y González (2021), las medidas de confinamiento, el cierre de negocios y la interrupción de las cadenas de suministro resultaron en una caída significativa en la producción y el consumo, afectando particularmente a las pequeñas y medianas empresas que dependen del flujo constante de ingresos para mantenerse operativas.

5.3.2. Solvencia financiera:

La solvencia financiera se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, asegurando que tiene los recursos suficientes para pagar sus deudas sin comprometer su estabilidad futura. Jiménez y Pérez (2020) señalan que la solvencia es un indicador clave para determinar la viabilidad de una empresa, ya que una empresa solvente puede resistir situaciones de crisis como la pandemia de COVID-19, ajustando sus operaciones y buscando nuevas fuentes de financiamiento.

5.3.3. Liquidez empresarial:

La liquidez empresarial es la capacidad de una empresa para convertir rápidamente sus activos en efectivo con el fin de cubrir sus obligaciones a corto plazo, como el pago a proveedores o empleados. De acuerdo con García y Durán (2019), la liquidez se mide generalmente mediante ratios como la ratio de liquidez corriente, que compara los activos líquidos con los pasivos a corto plazo. Una buena gestión de la liquidez es crucial para que la empresa pueda responder rápidamente a crisis imprevistas, como el confinamiento provocado por la pandemia, que afectó drásticamente los flujos de ingresos de las empresas.

5.3.4. Apalancamiento financiero:

El apalancamiento financiero se refiere al uso de deuda para financiar las operaciones o inversiones de una empresa, con el objetivo de aumentar su rentabilidad. Sin embargo, como señalan Rodríguez y Muñoz (2020), este mecanismo también incrementa los riesgos, ya que, si los ingresos de la empresa no son suficientes para cubrir los costos de la deuda, puede llevar a problemas de solvencia. Durante la pandemia de COVID-19, muchas empresas aumentaron su nivel de apalancamiento para hacer frente a la falta de liquidez, lo que las expuso a mayores riesgos financieros.

5.3.5. Flujo de caja:

El flujo de caja se refiere a la cantidad de efectivo que una empresa genera o utiliza en un periodo determinado, y es crucial para su operatividad diaria. Según Martínez y Torres (2021), en tiempos de crisis, como la pandemia de COVID-19, el flujo de caja se vuelve un indicador clave de la salud financiera de una empresa, ya que asegura que la empresa pueda continuar sus operaciones diarias y cumplir con sus obligaciones inmediatas. Un flujo de caja positivo permite a

las empresas afrontar gastos operativos sin depender exclusivamente del crédito o la deuda.

5.3.6. Crisis financiera:

Una crisis financiera es una interrupción severa en el sistema financiero que provoca dificultades generalizadas para las empresas y los mercados, como la incapacidad para obtener crédito o la caída significativa en los ingresos. De acuerdo con Fernández y Morales (2020), la crisis económica derivada del confinamiento por COVID-19 exacerbó los problemas financieros de muchas empresas al interrumpir las actividades productivas y reducir la demanda. Esta crisis puso a prueba la resiliencia financiera de las empresas, especialmente las pymes, que enfrentaron problemas tanto de liquidez como de solvencia.

5.3.7. Solvencia:

La solvencia en el contexto financiero de una empresa se refiere a su capacidad para cumplir con las obligaciones a largo plazo, es decir, su habilidad para liquidar todas sus deudas utilizando sus activos. Según García y Fernández (2020), la solvencia es crucial para la sostenibilidad de una empresa, ya que una empresa solvente puede enfrentar las fluctuaciones del mercado sin comprometer su estabilidad. Para medir la solvencia, se utilizan indicadores como la ratio de solvencia, que compara los activos totales con los pasivos totales. En pequeñas y medianas empresas (pymes), como Grupo Olimpia SAC, la solvencia es un aspecto esencial, ya que una falta de solvencia puede llevar a la quiebra, especialmente en situaciones de crisis económica.

5.3.8. Liquidez:

La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para convertir rápidamente sus activos en efectivo con el fin de cubrir sus obligaciones a corto plazo, como pagar deudas inmediatas o gastos operativos. Díaz y Sánchez (2021) sostienen que la liquidez es un indicador fundamental de la salud financiera de una empresa, especialmente durante crisis económicas como la pandemia de COVID-19. La falta de liquidez puede llevar a la insolvencia a corto plazo, aunque una empresa sea solvente a largo plazo. La relación entre liquidez y solvencia es clave, ya que una empresa puede ser solvente, pero carecer de liquidez, lo que comprometería su capacidad de operar.

5.3.9. Apalancamiento financiero:

El apalancamiento financiero implica el uso de deuda para financiar las actividades de una empresa, con el objetivo de aumentar la rentabilidad sobre los recursos propios. Sin embargo, como advierten Rodríguez y Pérez (2020), el apalancamiento también incrementa el riesgo financiero, ya que un alto nivel de deuda puede dificultar el cumplimiento de obligaciones si los ingresos no son suficientes. En períodos de incertidumbre, como el generado por la pandemia de COVID-19, las empresas que dependen en exceso del apalancamiento pueden enfrentarse a mayores dificultades para mantener su estabilidad financiera.

5.3.10. Endeudamiento:

El endeudamiento es el grado en que una empresa utiliza préstamos y otras formas de financiamiento externo para financiar sus operaciones. Según Morales y Torres (2020), el endeudamiento puede mejorar la capacidad de una empresa para crecer y realizar inversiones, pero también puede comprometer su solvencia si la deuda es excesiva o no se gestiona adecuadamente. Durante la pandemia de COVID-19, muchas empresas recurrieron a programas de ayuda gubernamental para cubrir sus obligaciones, lo que incrementó su nivel de endeudamiento y afectó su capacidad de mantenerse solventes a largo plazo.

5.3.11. Crisis económica y financiera:

La crisis económica y financiera que surgió a raíz del confinamiento por la pandemia de COVID-19 tuvo efectos devastadores sobre empresas de todos los sectores. Según Martínez y Gutiérrez (2021), la crisis se caracterizó por la interrupción de las cadenas de suministro, una caída abrupta en la demanda y restricciones severas que paralizaron la actividad económica. Esta situación afectó particularmente a las pymes, que enfrentaron problemas de liquidez y solvencia debido a la reducción de ingresos. La crisis exacerbó los riesgos financieros, haciendo que las empresas dependieran de programas de ayuda para sobrevivir, lo que aumentó su endeudamiento y puso en peligro su estabilidad a largo plazo.

1. OBJETIVOS

1.1. Objetivo General

- Analizar el impacto del confinamiento derivado de la pandemia por COVID-19 en la solvencia financiera de la Empresa GRUPO OLIMPIA SAC durante el período 2019-2022, y proponer un modelo de gestión para fortalecer su solidez y adaptabilidad ante futuras contingencias similares

1.2. Objetivos Específicos

- a. Analizar la evolución de la solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC antes y durante el confinamiento por la pandemia de COVID-19.
- b. Examinar el impacto de las políticas gubernamentales de apoyo financiero en la solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC durante el periodo de confinamiento
- c. Diseñar un modelo de gestión innovador que incorpore lecciones aprendidas y prácticas efectivas para mejorar la solvencia financiera de GRUPO OLIMPIA SAC ante futuras crisis

2. Hipótesis

2.1. Hipótesis General

El confinamiento por la pandemia de COVID-19 tuvo un impacto significativo en la solvencia financiera de GRUPO OLIMPIA SAC durante el periodo 2019-2022.

2.2. Hipótesis Específicas

- a. La duración del confinamiento está positivamente correlacionada con la disminución de los ingresos y la liquidez de GRUPO OLIMPIA SAC durante la pandemia.
- b. Las políticas gubernamentales de apoyo financiero tuvieron un efecto positivo en la solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC durante el periodo de confinamiento.
- c. El nivel de endeudamiento de GRUPO OLIMPIA SAC aumentó significativamente como resultado de confinamiento por la pandemia.

La implementación de un modelo de gestión enfocado en la diversificación de ingresos y la eficiencia operativa puede mejorar la solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC postpandemia



PLANTEAMIENTO OPERACIONAL

1. TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y MATERIALES DE VERIFICACIÓN

1.1. Técnicas

Análisis Documental

El análisis documental es una técnica de investigación ampliamente utilizada en estudios financieros que consiste en la revisión sistemática de documentos oficiales, tales como los estados financieros, con el fin de obtener información relevante para el estudio en cuestión (Vélez & Sánchez, 2020). Esta técnica implica un proceso estructurado en el que se evalúan los documentos desde una perspectiva analítica y crítica, buscando identificar patrones, irregularidades y tendencias que puedan influir en la situación financiera de una empresa (Martínez & Rodríguez, 2019).

En el presente estudio, se emplea el análisis documental de los estados financieros de Grupo Olimpia SAC. Esta técnica permite observar de manera directa las cifras relativas a la liquidez, endeudamiento y solvencia, lo cual es crucial para comprender el impacto del confinamiento por la pandemia de COVID-19 en la estabilidad financiera de la empresa. A través de la revisión detallada de los balances generales, estados de resultados y flujos de efectivo, se buscará identificar las áreas críticas que requieran atención en la propuesta de un modelo de gestión financiera (Pérez & Gómez, 2021).

El análisis documental es una técnica de investigación comúnmente utilizada en estudios financieros y consiste en la revisión sistemática de documentos oficiales, como los estados financieros. Según Vélez y Sánchez (2020), esta técnica permite extraer información relevante para el análisis, asegurando una comprensión profunda de la situación financiera de una organización. El proceso implica una evaluación estructurada y analítica de los documentos, identificando patrones, tendencias y posibles irregularidades que podrían afectar la estabilidad financiera de una empresa (Martínez & Rodríguez, 2019).

En este estudio, se aplicará el análisis documental a los estados financieros de Grupo Olimpia SAC, permitiendo un análisis detallado de indicadores clave como la

liquidez, el endeudamiento y la solvencia. Esta revisión sistemática incluirá balances generales, estados de resultados y flujos de efectivo, lo que facilitará la identificación de áreas críticas que necesitan ser abordadas para desarrollar un modelo de gestión financiera que mitigue los impactos derivados del confinamiento por la pandemia de COVID-19 (Pérez & Gómez, 2021).

1.2. Instrumentos

Guía de Revisión Documental

El instrumento principal que se empleará en este estudio es la Guía de Revisión Documental, un documento estructurado que orienta la revisión y el análisis de los estados financieros. De acuerdo con Salinas y Torres (2020), la guía es esencial para asegurar una revisión consistente y sistemática de la información financiera, proporcionando una estructura clara para identificar las métricas financieras críticas que se deben evaluar. La Guía de Revisión Documental se enfocará en aspectos clave como la evaluación de la solvencia, la liquidez y el endeudamiento de Grupo Olimpia SAC, con el fin de ofrecer un análisis detallado y fundamentado que respalde la propuesta del modelo de gestión financiera para enfrentar situaciones de crisis (López & Fuentes, 2021).

La *Guía de Revisión Documental* está organizada en secciones que permiten un enfoque detallado de cada uno de los elementos financieros, asegurando que no se omitan aspectos cruciales en el análisis. Además, la estructura de la guía facilita la comparación entre los distintos periodos, lo que resulta esencial para observar las variaciones que se produjeron a lo largo del tiempo como consecuencia del confinamiento. Este instrumento es clave para la recolección de datos objetivos que serán posteriormente analizados a fin de comprender la realidad financiera de Grupo Olimpia SAC (Vega & Torres, 2022).

Documento	Aspectos Por Revisar	Criterios de Evaluación	Observaciones
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1. Activos (corrientes y no corrientes)	- Comparar los activos actuales con los del período anterior para identificar incrementos o decrementos.	Evaluar si el aumento o disminución de activos afecta la liquidez o solvencia.
	2. Pasivos (corrientes y no corrientes)	- Verificar la proporción de pasivos frente a activos y su evolución respecto a periodos anteriores.	Analizar si el endeudamiento es sostenible o si está afectando la estabilidad financiera.
	3. Patrimonio	- Evaluar el crecimiento o disminución del patrimonio neto.	Considerar cómo la rentabilidad o las pérdidas netas impactan en el valor patrimonial de la empresa.
Estado de Resultados	1. Ingresos Operacionales	- Revisar las variaciones en los ingresos y determinar si corresponden a factores internos o externos.	Identificar si la disminución en ingresos operacionales se debe al confinamiento o a otros factores.
	2. Costos de Ventas	- Comparar los costos de ventas con los ingresos para evaluar la eficiencia operativa.	Analizar si el aumento en costos reduce la rentabilidad.
	3. Utilidad Bruta y Neta	- Identificar cambios en la utilidad bruta y neta, y las razones detrás de dichas variaciones.	Examinar cómo los cambios en utilidades afectan la liquidez y solvencia a corto y largo plazo.

Estado de Flujo de Efectivo	1. Flujo de Efectivo Operacional	- Evaluar si el flujo operativo es suficiente para cubrir los costos y gastos sin recurrir a financiamiento externo.	Analizar la capacidad de la empresa para generar efectivo a través de sus operaciones.
	2. Flujo de Efectivo de Inversión	- Revisar inversiones y desinversiones para identificar si son coherentes con la estrategia financiera.	Verificar si las inversiones están alineadas con los objetivos de sostenibilidad a largo plazo.
	3. Flujo de Efectivo Financiero	- Evaluar el origen y uso del financiamiento, si proviene de deuda o capital.	Analizar si la empresa depende excesivamente de financiamiento externo para sus operaciones.
Notas a los Estados Financieros	1. Información Adicional sobre Políticas Contables	- Revisar las políticas de reconocimiento de ingresos y gastos.	Verificar si las políticas contables han cambiado y su impacto en la evaluación financiera.
	2. Detalles sobre Deuda y Contratos	- Evaluar los términos de las deudas y contratos para identificar riesgos futuros.	Identificar posibles contingencias o cambios en las condiciones que afecten la solvencia.
	3. Provisiones y Contingencias	- Revisar las provisiones por deudas incobrables o litigios pendientes.	Evaluar el impacto potencial de estos pasivos en la situación financiera futura.

1.3. Matriz de consistencia

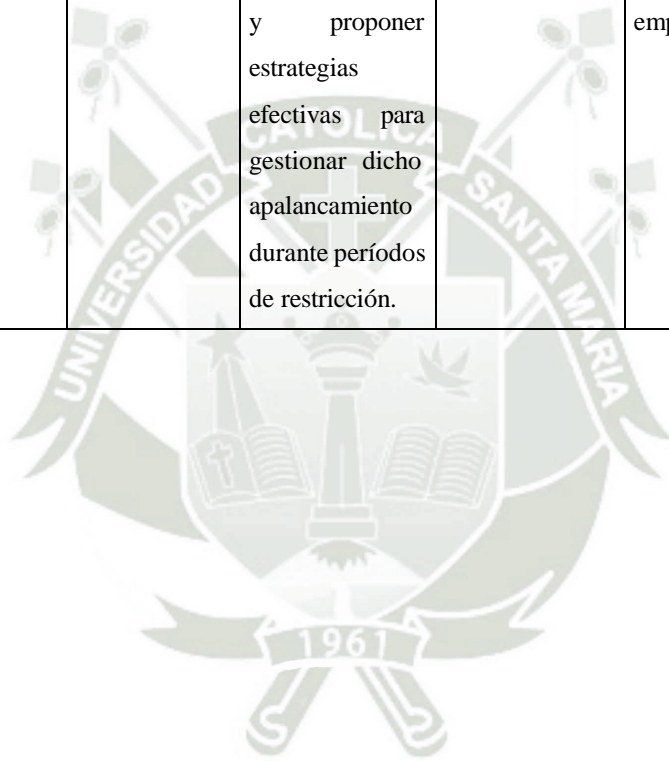
Tabla 3: Matriz de consistencia

PROBLEMA	PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN	JUSTIFICACIÓN	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS GENERAL	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE INDEPENDIENTE	DIMENSIONES
- Limitación de la operatividad del negocio durante el confinamiento	¿Cómo afecta la duración del confinamiento a la solvencia financiera?	Evaluar el impacto del confinamiento en la liquidez y solvencia financiera	Analizar el impacto del confinamiento derivado de la pandemia por COVID-19 en la solvencia financiera de	Evaluar el efecto de la duración del confinamiento en la liquidez y endeudamiento de la empresa.	Durante periodos de confinamiento por la pandemia de COVID-19, se espera que el impacto en la liquidez,	A mayor duración del confinamiento, mayor impacto negativo en la solvencia financiera de la empresa.	Confinamiento	Duración del confinamiento
- Dificultad para operar y generar ingresos durante el confinamiento	¿Cómo influye la severidad del confinamiento en la solvencia financiera?	Comparar el nivel de severidad del confinamiento con el impacto en la solvencia	la Empresa GRUPO OLIMPIA SAC durante el período 2019-2022, y proponer un modelo de	Analizar el impacto de la severidad del confinamiento en la liquidez y ratio de endeudamiento de la empresa.	endeudamiento, cobertura de intereses y apalancamiento financiero de la Empresa GRUPO OLIMPIA SAC	A mayor severidad del confinamiento, mayor deterioro en la solvencia financiera de la empresa.		Severidad del confinamiento

<p>- Dificultad para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo</p>	<p>¿Cómo afecta la razón de liquidez a la capacidad de supervivencia del negocio durante el confinamiento?</p>	<p>Analizar la relación entre la liquidez y la supervivencia del negocio durante el confinamiento</p>	<p>gestión para fortalecer su solidez y adaptabilidad ante futuras contingencias similares</p>	<p>Examinar la influencia de la razón de liquidez en la capacidad de la empresa para afrontar el confinamiento, así como proponer estrategias para potenciar la liquidez durante períodos de restricción.</p>	<p>tenga un efecto significativo en su solvencia financiera, y que la aplicación de estrategias financieras adecuadas contribuya a mitigar este impacto y fortalecer su posición financiera.</p>	<p>Una mayor razón de liquidez durante el confinamiento aumenta la capacidad de supervivencia del negocio.</p>	<p>Solvencia</p>	<p>Razón de liquidez</p>
<p>- Aumento de la carga financiera debido al endeudamiento</p>	<p>¿Cómo afecta la ratio de endeudamiento a la solvencia financiera?</p>	<p>Analizar la relación entre el endeudamiento y la solvencia financiera</p>		<p>Analizar el impacto de la ratio de endeudamiento en la capacidad de la empresa para hacer frente al confinamiento y proponer estrategias</p>		<p>Una mayor ratio de endeudamiento durante el confinamiento disminuye la solvencia financiera de la empresa.</p>		<p>Ratio de endeudamiento</p>

			efectivas de gestión del endeudamiento durante períodos de restricción.			
- Dificultad para cubrir los pagos de intereses sobre la deuda	¿Cómo influye la ratio de cobertura de intereses en la solvencia financiera?	Evaluar la capacidad de la empresa para cubrir sus pagos de intereses durante el confinamiento	Examinar el impacto de la ratio de cobertura de intereses en la solvencia de la empresa durante el confinamiento, y proponer medidas efectivas para mejorar dicha cobertura durante períodos de restricción.	Una mayor ratio de cobertura de intereses durante el confinamiento mejora la solvencia financiera de la empresa.		Ratio de cobertura de intereses
- Aumento del riesgo financiero debido al uso de deuda	¿Cómo afecta la ratio de apalancamiento financiero a la	Analizar el impacto del apalancamiento financiero en la estabilidad financiera	Analizar el impacto de la ratio de apalancamiento financiero en la	Una mayor ratio de apalancamiento financiero durante el		Ratio de apalancamiento financiero

	estabilidad financiera?		<p>solvencia de la empresa durante el confinamiento, y proponer estrategias efectivas para gestionar dicho apalancamiento durante períodos de restricción.</p>	<p>confinamiento aumenta el riesgo financiero de la empresa.</p>		
--	-------------------------	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------	--	--



2. CAMPO DE VERIFICACIÓN

2.1. Ubicación espacial

Ciudad de Arequipa en la empresa Grupo Olimpia SAC

2.2. Ubicación temporal

La presente investigación se realiza en los meses de marzo a diciembre del año de 2022 tomando en cuenta los datos de los años 2019 a 2022

Estos instrumentos permitieron obtener una visión comprensiva de la situación financiera de GRUPO OLIMPIA SAC, su capacidad de adaptación durante la pandemia, y los desafíos enfrentados en términos de solvencia y liquidez.

2.3. Unidad de estudio

La unidad de estudio se refiere al objeto principal sobre el cual se realiza el análisis o investigación. En este caso, la unidad de estudio es GRUPO OLIMPIA SAC. La investigación se enfoca en analizar la situación financiera, la gestión de la empresa durante la pandemia de COVID-19, y el impacto del confinamiento en su solvencia financiera, utilizando los datos financieros y las estrategias de adaptación implementadas por la empresa entre los años 2019 y 2022.

3. ESTRATEGIA DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.1. Organización

Para llevar a cabo la investigación, se implementará un enfoque sistemático y estructurado que facilite la recopilación y el análisis de los datos. Este proceso incluirá:

3.1.1. Solicitud de Bibliografía Especializada:

Se realizará una búsqueda y recopilación exhaustiva de bibliografía relevante, utilizando portales web académicos, diarios, revistas especializadas y otras fuentes confiables. Esto permitirá obtener un marco teórico sólido sobre la gestión financiera durante crisis y confinamientos, así como estudios de casos similares. Esta etapa es crucial para contextualizar los hallazgos y fundamentar las estrategias propuestas.

Según Hernández Sampieri et al. (2014), la revisión bibliográfica es una fase fundamental en cualquier investigación, ya que proporciona el contexto y respaldo teórico necesario para el análisis y la interpretación de los datos recopilados.

3.1.2. Observación Directa:

Se realizarán visitas de campo al área de estudio, con el fin de observar y evaluar la disponibilidad de información financiera y operacional dentro de la empresa. Este enfoque directo permitirá una mejor comprensión del entorno en el que opera Grupo Olimpia SAC, y facilitará la identificación de las variables más relevantes para el análisis.

La observación directa es una técnica que, según Yin (2018), permite al investigador captar detalles que podrían pasarse por alto mediante otros métodos, contribuyendo a un análisis más profundo y contextualizado de la situación en estudio.

3.1.3. Coordinación

La coordinación será fundamental para asegurar el éxito en la recolección de datos y el desarrollo de la investigación. Para ello, se implementarán las siguientes acciones:

3.1.3.1. Asignación de Responsabilidades:

Los tesisistas y el equipo de investigación tendrán roles claramente definidos en la búsqueda de bibliografía, la realización de visitas de campo, y el análisis de los datos. Esto asegurará que cada etapa del proceso esté cubierta con el personal adecuado y que las tareas se realicen de manera eficiente.

3.1.3.2. Calendario de Actividades:

Se elaborará un calendario detallado que establecerá plazos específicos para cada actividad relacionada con la recolección y análisis de datos. Este calendario será revisado periódicamente para garantizar que el proyecto avance de acuerdo con los tiempos establecidos, y permitirá ajustar las estrategias en caso de retrasos o imprevistos.

3.1.3.3. Reuniones de Seguimiento:

Se programarán reuniones regulares de seguimiento con el equipo de investigación para evaluar el progreso y resolver cualquier problema que surja durante la recolección de datos. Estas reuniones serán cruciales para mantener la cohesión del equipo y asegurar que todos los miembros estén alineados con los objetivos del proyecto.

3.2. Recursos

3.2.1. Recursos humanos

Tesistas

3.2.2. Recursos físicos

Los recursos físicos que se requieren para la investigación están relacionados con el equipamiento y los insumos necesarios para llevar a cabo las actividades de campo, análisis y procesamiento de la información. A continuación, se describen los principales recursos físicos necesarios:

Tabla 4: Recursos físicos

Recurso	Descripción	Cantidad
Computadoras	Equipos de escritorio o portátiles necesarios para el análisis de datos, redacción de informes y procesamiento.	3
Impresora y escáner	Equipo multifuncional para la impresión de documentos, encuestas y la digitalización de archivos financieros.	1
Software de análisis estadístico	Programas como SPSS o Excel para el análisis de datos obtenidos en la investigación.	2 licencias
Acceso a bases de datos financieras	Servicios de acceso a bases de datos especializados para la consulta de estados financieros de empresas.	1 suscripción
Material de oficina	Insumos como papel, bolígrafos, carpetas, etc., para la organización y archivo de información.	-

3.2.3. Recursos financieros

Tabla 5: Recursos financieros

BIENES	COSTO
Papel Bond	100,00
Cuadernillos de Campo	50,00
Lapiceros	10,00
Libros	200,00
Revistas	100,00
SUBTOTAL	S/. 460,00
SERVICIOS	
Impresión	100,00
Impresión de borrador de Tesis	100,00
Impresión de tesis final	200,00
Otros	200,00
SUBTOTAL	S/. 600,00
TOTAL	S/. 1 060,00

3.3. Validación del instrumento

La validación del instrumento de investigación es un proceso fundamental para garantizar que las herramientas utilizadas midan con precisión y consistencia las variables de interés. Este proceso asegura que los datos recopilados sean fiables y válidos para los fines del estudio (Hernández Sampieri et al., 2014). Para ello, se llevará a cabo una prueba piloto que permitirá evaluar la claridad, pertinencia y efectividad del instrumento. Además, expertos en la materia revisarán el contenido para asegurar que las preguntas y mediciones sean apropiadas y alineadas con los objetivos del estudio (Creswell, 2014).

3.4. Criterio para el manejo de resultados

El manejo de los resultados se realizará siguiendo un enfoque sistemático que permita organizar, analizar e interpretar los datos de manera eficiente. Esto implicará el uso de matrices, técnicas estadísticas y visualizaciones gráficas, las cuales faciliten la comprensión y análisis de la información obtenida.

3.4.1. Matrices

Las matrices se utilizarán como herramientas de organización de datos para facilitar la visualización y análisis comparativo de las variables investigadas. Estas matrices permitirán estructurar la información de manera lógica, ayudando a identificar patrones y relaciones entre los diferentes indicadores y variables (Bisquerra, 2004).

3.4.2. Tratamiento estadístico

El tratamiento estadístico de los datos incluirá el uso de medidas descriptivas como promedios, frecuencias y porcentajes para resumir la información recopilada. Adicionalmente, se aplicarán técnicas inferenciales como análisis de correlación y pruebas de hipótesis, con el fin de establecer relaciones significativas entre las variables investigadas y validar los resultados obtenidos (Fisher, 1954). Las herramientas informáticas, como el software SPSS, se utilizarán para llevar a cabo estos análisis de manera eficiente.

3.4.3. Tablas y gráficas

Las tablas y gráficas se emplearán como instrumentos de representación visual de los datos, facilitando la comprensión de los resultados obtenidos. Las tablas permitirán organizar los datos en categorías o grupos, mientras que las gráficas, como histogramas o gráficos de barras, mostrarán las tendencias y comportamientos de las variables estudiadas (Tufté, 2001).

3.4.4. Estudio de datos sistematizados

El estudio de los datos sistematizados se llevará a cabo a través de un proceso de análisis cualitativo y cuantitativo, donde la información será organizada y codificada para identificar patrones y tendencias relevantes. La sistematización de los datos permitirá extraer conclusiones fundamentadas y responder de manera coherente a las preguntas de investigación planteadas (Miles & Huberman, 1994).

3.5. Procedimientos

3.5.1. Procedimiento de Recolección de Datos

El proceso de recolección de datos se llevará a cabo siguiendo un enfoque metódico y ordenado para garantizar la calidad y relevancia de la información obtenida. En primer lugar, se realizará una recopilación de datos secundarios a través de la revisión de literatura y fuentes documentales, como reportes financieros, artículos académicos, y estudios previos relacionados con la gestión financiera en situaciones de crisis. Posteriormente, se procederá a la recolección de datos primarios mediante entrevistas

semiestructuradas a directivos y expertos financieros de Grupo Olimpia SAC, así como mediante la observación directa en las instalaciones de la empresa. Este enfoque mixto permitirá obtener una visión completa y bien fundamentada de la situación financiera de la empresa durante el periodo de confinamiento.

3.5.2. Procedimiento de Sistematización

Una vez recolectados los datos, se procederá a su sistematización para facilitar su análisis y posterior interpretación. Los datos serán organizados y categorizados utilizando herramientas informáticas, como hojas de cálculo y software de análisis cualitativo y cuantitativo. En el caso de los datos financieros, se emplearán técnicas de análisis estadístico para evaluar los indicadores clave de la empresa, mientras que la información cualitativa obtenida de las entrevistas será codificada y analizada temáticamente para identificar patrones y tendencias. Este proceso de sistematización es esencial para asegurar que los datos se presenten de manera coherente y que las conclusiones derivadas sean precisas y bien sustentadas.

3.6. Técnicas de verificación:

3.6.1. Análisis documental:

- Esta técnica consiste en la revisión y análisis de documentos financieros, reportes de gestión y otros documentos oficiales que reflejen la situación económica y operativa de la empresa GRUPO OLIMPIA SAC antes y durante el confinamiento por COVID-19.

3.6.2. Entrevistas semiestructuradas:

- Se entrevistará a directivos y personal clave de la empresa para comprender cómo las medidas de confinamiento afectaron las operaciones y la toma de decisiones estratégicas, además de obtener información detallada sobre la gestión financiera durante el período 2019-2022.

3.6.3. Encuestas:

- Se aplicarán encuestas a empleados y colaboradores de la empresa para evaluar su percepción sobre el impacto del confinamiento en el desempeño financiero y operativo de la organización.

3.7. Análisis financiero:

- A través de esta técnica se calcularán y analizarán ratios financieras como la razón de liquidez, ratio de endeudamiento, ratio de cobertura de intereses, entre otros, para evaluar la solvencia de la empresa.

3.7.1. Instrumentos de verificación:

3.7.1.1. Lista de verificación para el análisis documental:

- Se utilizará una lista para revisar documentos clave como estados financieros (ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, estado de resultados), reportes de tesorería, informes de gerencia, entre otros. Este instrumento permitirá verificar la consistencia de los datos sobre ingresos, gastos, activos y pasivos durante el confinamiento.

Tabla 6: Lista de verificación

Ítem	Descripción	Presencia (Sí/No)	Observaciones
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Documento que refleja la situación financiera		
Estado de resultados	Informe de ingresos y egresos		
Reporte de tesorería	Detalle de flujos de caja		
Proyecciones financieras	Proyecciones antes y después del confinamiento		

3.7.1.2. Guía de entrevistas semiestructuradas:

- Se elaborará una guía que permitirá a los entrevistadores explorar cómo el confinamiento afectó las operaciones y la solvencia de la empresa. Las preguntas incluirán temas como la adaptación a las restricciones, cambios en la toma de decisiones y efectos en la gestión de recursos.

Guía de entrevistas:

- **Tema 1: Impacto del confinamiento en las operaciones**
 - ¿Cómo afectó el confinamiento por COVID-19 las operaciones diarias de la empresa?
 - ¿Cuáles fueron las principales medidas que tomaron para adaptarse a las restricciones?
- **Tema 2: Gestión financiera durante el confinamiento**

- ¿Qué cambios implementaron en la gestión de recursos financieros durante este período?
- ¿Cómo evaluaría la solvencia de la empresa en comparación con años anteriores?

3.7.1.3. Cuestionario de encuestas:

- Se elaborará un cuestionario dirigido a empleados para evaluar la percepción del impacto del confinamiento en la empresa, con preguntas sobre la adaptación a las nuevas condiciones, la capacidad operativa y financiera, y los efectos en su trabajo cotidiano.

Preguntas de encuesta:

- ¿Considera que la empresa pudo adaptarse de manera eficiente a las restricciones impuestas por el confinamiento? (Escala de Likert: 1 = Muy en desacuerdo, 5 = Muy de acuerdo)
- ¿El confinamiento afectó su capacidad para cumplir con sus tareas de manera efectiva? (Escala de Likert: 1 = Muy en desacuerdo, 5 = Muy de acuerdo)

3.7.1.4. Instrumentos para el análisis financiero:

- Se utilizarán ratios financieras como la **razón de liquidez**, **ratio de endeudamiento**, **ratio de cobertura de intereses** y **ratio de apalancamiento financiero**. Se aplicará un modelo de cálculo y análisis a los datos obtenidos de los estados financieros de la empresa.

Tabla 7: Instrumento para análisis de solvencia:

Indicador financiero	Fórmula	Resultado	Interpretación
Razón de liquidez	$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos corrientes}}$		
Ratio de endeudamiento	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos totales}}$		
Ratio de cobertura de intereses	$\frac{\text{Beneficio antes de intereses}}{\text{Intereses}}$		



CAPÍTULO III

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

El objetivo principal de esta sección es presentar de manera sistemática y organizada los hallazgos obtenidos a través del análisis documental y el estudio de caso realizado sobre GRUPO OLIMPIA SAC durante el período 2019-2022. Se busca ofrecer una comprensión clara y detallada del impacto del confinamiento por la pandemia por COVID-19 en la solvencia financiera de la empresa, así como proponer un modelo de gestión que pueda fortalecer su solidez y adaptabilidad ante futuras contingencias similares.

Temas Abordados en los Resultados:

Los principales temas y áreas que se abordarán en esta sección de resultados incluyen:

1. Análisis Documental de GRUPO OLIMPIA SAC:
 - Evaluación de los indicadores financieros clave durante los años 2019-2022.
 - Análisis de las estrategias de gestión y adaptación implementadas por la empresa en respuesta al confinamiento por la pandemia.
2. Estudio de Caso de GRUPO OLIMPIA SAC:
 - Descripción detallada del contexto y características de la empresa.
 - Análisis del impacto del confinamiento en la solvencia financiera de la empresa, incluyendo ingresos, costos y rentabilidad.
 - Propuesta de un modelo de gestión basado en los hallazgos de la investigación para fortalecer la solidez financiera y la adaptabilidad de la empresa ante futuras contingencias.

4. Análisis Documental de GRUPO OLIMPIA SAC

4.1. Evaluación de los indicadores financieros clave durante los años 2019-2022.

Tabla 8: Análisis del Estado de Situación financiera de la Empresa Grupo Olimpia SAC

Grupo Olimpia SAC

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022

Expresado en soles

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,856.11	25,686.86	25,242.00	42,990.10
Cuentas comerciales por cobrar	1,760.79	3,125.00	2,855.00	1,730.36
Cuentas por cobrar relacionadas	3,048.94	3,000.00	14,558.00	20,000.00
Otras cuentas por cobrar	333,815.75	310,991.03	359,287.00	343,520.43
Total activo corriente	373,481.59	342,802.89	401,942.00	408,240.89
Activo no corriente:				
Inversiones financieras	219,778.99	209,788.03	204,066.00	200,930.77
Total activo no corriente	219,778.99	209,788.03	204,066.00	200,930.77
Total activo	593,260.58	552,590.92	606,008.00	609,171.66

Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar comerciales	146,087.03	120,101.00	92,226.00	97,119.25
Otras cuentas por pagar	190,387.07	175,358.12	40,000.00	25,000.00
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,617.94	1,279.16	1,279.00	1,279.16
Obligaciones financieras a corto plazo	1,937.19	10,000.00	20,000.00	10,000.00
Total pasivo corriente	341,029.23	306,738.28	153,505.00	133,398.41
Pasivo no corriente:				
Obligaciones financieras a largo plazo	-88,473.38	-45,981.03	160,394.20	148,499.45
Otras cuentas por pagar largo plazo	138,405.31	58,788.25	12,022.00	1,272.00
Total pasivo no corriente	49,931.93	12,807.22	172,416.20	149,771.45
Total pasivo	390,961.16	319,545.50	325,921.20	283,169.86
Patrimonio:				
Capital social	289,519.00	289,519.00	289,519.00	288,847.00
Resultados acumulados	-56,473.58	-9,432.20	37,154.80	36,934.80
Resultado del ejercicio	-30,746.00	-47,041.38	-46,587.00	220.00
Total patrimonio	202,299.42	233,045.42	280,086.80	326,001.80
Total pasivo y patrimonio	593,260.58	552,590.92	606,008.00	609,171.66

4.1.1. Interpretación de Resultados del Estado de Situación financiera de GRUPO OLIMPIA
SAC (2019-2022)

4.1.1.1. Activo

Tabla 9: Análisis del Activo Corriente

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,856.11	25,686.86	25,242.00	42,990.10
Cuentas comerciales por cobrar	1,760.79	3,125.00	2,855.00	1,730.36
Cuentas por cobrar relacionadas	3,048.94	3,000.00	14,558.00	20,000.00
Otras cuentas por cobrar	333,815.75	310,991.03	359,287.00	343,520.43
Total activo corriente	373,481.59	342,802.89	401,942.00	408,240.89

INTERPRETACIÓN:

Se observa una tendencia creciente en las cuentas por cobrar diversas, lo que puede indicar una mayor dependencia de financiación a crédito. La disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo en 2022 sugiere posibles dificultades de liquidez.

Tabla 10: Cuadro del Estado de Situación Financiera:

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Total activo corriente	373,481.59	342,802.89	401,942.00	408,240.89
Total activo no corriente	219,778.99	209,788.03	204,066.00	200,930.77
Total activo	593,260.58	552,590.92	606,008.00	609,171.66
Total pasivo corriente	341,029.23	306,738.28	153,505.00	133,398.41
Total pasivo no corriente	49,931.93	12,807.22	172,416.20	149,771.45
Total pasivo	390,961.16	319,545.50	325,921.20	283,169.86
Total patrimonio	202,299.42	233,045.42	280,086.80	326,001.80
Total pasivo y patrimonio	593,260.58	552,590.92	606,008.00	609,171.66

Figura 2: Gráfico de tendencia Activos

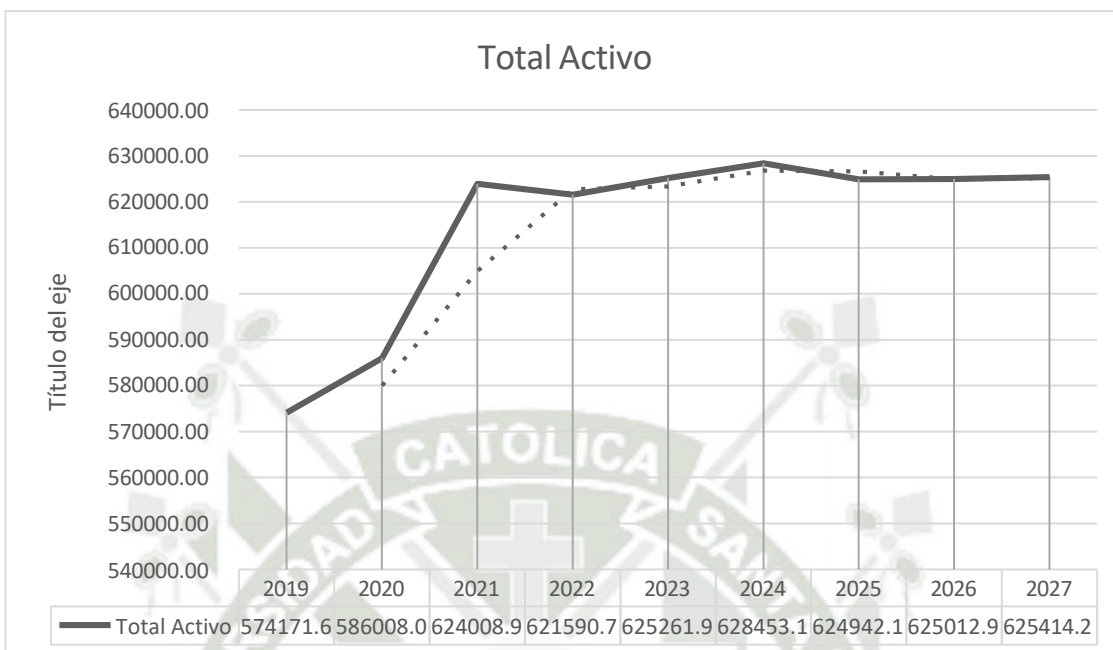


Figura 3: Gráfico de tendencia Pasivos

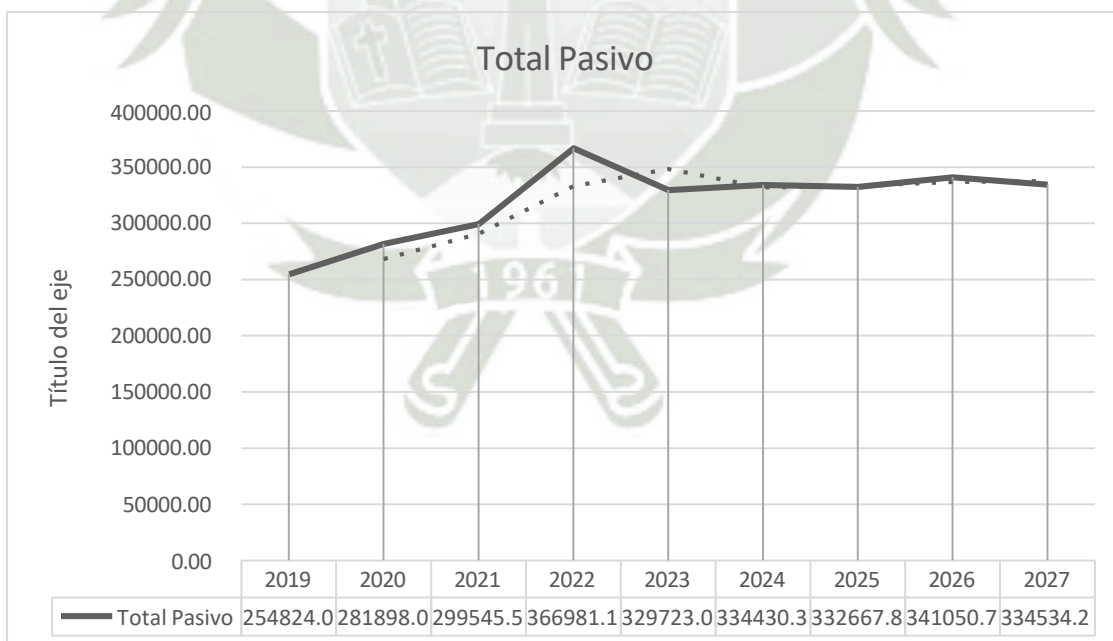
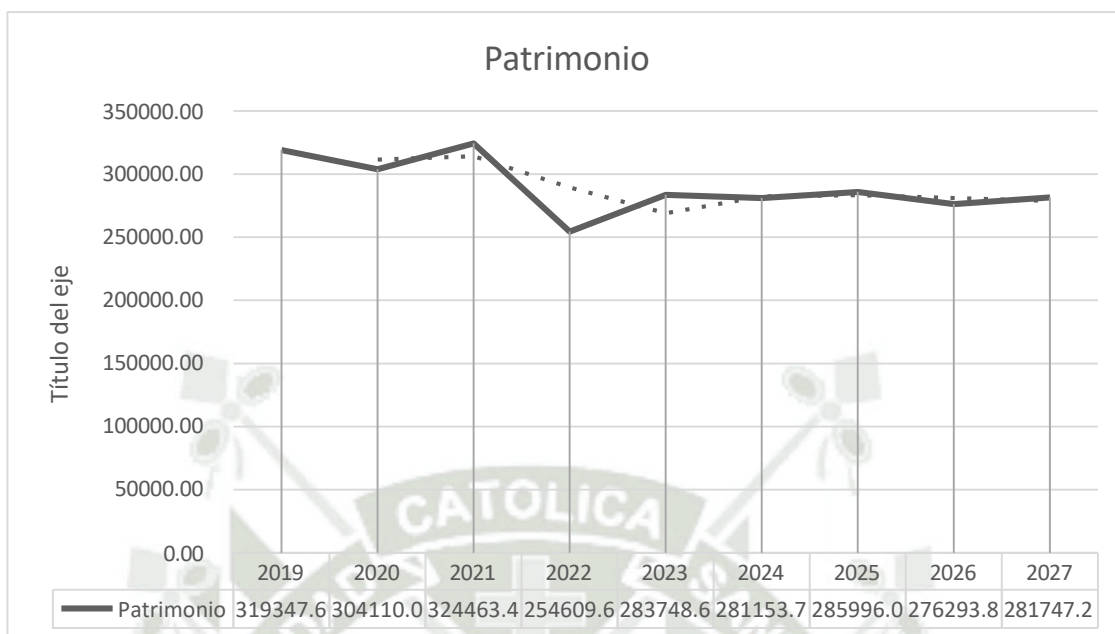


Figura 4: Gráfico de tendencia Patrimonio



INTERPRETACIÓN:

El balance muestra que el patrimonio se ha reducido en 2022, lo que sugiere una disminución en la rentabilidad de la empresa.

4.1.1.2. Pasivo

Tabla 11: Análisis del Pasivo Corriente

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Cuentas por pagar comerciales	146,087.03	120,101.00	92,226.00	97,119.25
Otras cuentas por pagar	190,387.07	175,358.12	40,000.00	25,000.00
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,617.94	1,279.16	1,279.00	1,279.16
Obligaciones financieras a corto plazo	1,937.19	10,000.00	20,000.00	10,000.00
Total pasivo corriente	341,029.23	306,738.28	153,505.00	133,398.41

INTERPRETACIÓN:

Se observa un incremento en las cuentas por pagar y otros pasivos en 2022, lo que puede reflejar una mayor dependencia de crédito o retraso en pagos.

Tabla 12: Cuadro del Estado de Resultados

Grupo Olimpia SAC

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022

Expresado en soles

Concepto	2022	2021	2020	2019
Ingresos por ventas	573,433.00	404,158.62	411,963.00	465,732.00
Costo de ventas	338,549.00	273,232.00	289,785.00	309,415.00
Utilidad bruta	234,884.00	130,926.62	122,178.00	156,317.00
Gastos de administración	84,173.00	71,420.00	70,454.00	69,542.00
Gastos de ventas	64,958.00	55,975.00	51,131.00	52,318.00
Gastos operativos totales	149,131.00	127,395.00	121,585.00	121,860.00
Resultado operativo	85,753.00	3,531.62	593.00	34,457.00
Ingresos financieros	9,843.00	7,129.00	6,210.00	5,583.00
Gastos financieros	126,342.00	57,702.00	53,390.00	39,820.00
Resultado antes de impuestos	-30,746.00	-47,041.38	-46,587.00	220.00
Impuesto a la renta (IR)	0.00	0.00	0.00	66.00
Resultado del ejercicio	-30,746.00	-47,041.38	-46,587.00	154.00

INTERPRETACIÓN:

El análisis del estado de resultados revela un crecimiento progresivo de los ingresos de actividades ordinarias en el periodo 2019-2022, con un aumento del 17.17% en los ingresos totales de 2022 en comparación con 2019. No obstante, los costos de ventas también han crecido, lo que sugiere una necesidad de optimizar la eficiencia operativa para mantener un margen de utilidad bruta estable.

Los gastos administrativos y de ventas han tenido incrementos moderados, lo que indica un control relativamente eficiente de los costos operativos. A pesar del incremento de otros ingresos, los gastos financieros siguen afectando la utilidad neta, lo que sugiere una posible revisión de la estructura de financiamiento para reducir el impacto de las obligaciones financieras.

El impuesto a la renta muestra una tendencia creciente debido al aumento en la utilidad antes de impuestos. Finalmente, el resultado del ejercicio ha mostrado una mejora

sostenida, alcanzando un crecimiento del 37.42% en comparación con el año 2020, lo que refleja una recuperación económica progresiva después del impacto de la pandemia por COVID-19.

4.1.1.3. Patrimonio

Tabla 13: Análisis del Patrimonio

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Capital social	289,519.00	289,519.00	289,519.00	288,847.00
Resultados acumulados	-56,473.58	-9,432.20	37,154.80	36,934.80
Resultado del ejercicio	-30,746.00	-47,041.38	-46,587.00	220.00
Total patrimonio	202,299.42	233,045.42	280,086.80	326,001.80

INTERPRETACIÓN:

El patrimonio de la empresa ha disminuido significativamente en 2022, pasando de S/ 233,045.42 en 2021 a S/ 202,299.42 en 2022. Esto se debe a la pérdida neta del ejercicio, reflejada en un resultado negativo de S/ -30,746.00. A pesar de que los resultados acumulados han aumentado con respecto a 2021, las pérdidas del año han erosionado el patrimonio neto. La empresa deberá implementar estrategias de recuperación financiera para mejorar su rentabilidad y fortalecer su estructura patrimonial en los próximos períodos.

Tabla 14: Análisis del Endeudamiento

CONCEPTO	2022	2021	2020	2019
Total pasivo	390,961.16	319,545.50	325,921.20	283,169.86
Total patrimonio	202,299.42	233,045.42	280,086.80	326,001.80
Índice de Endeudamiento (pasivo/patrimonio)	1.93	1.37	1.16	0.87

INTERPRETACIÓN:

El nivel de endeudamiento de la empresa ha aumentado significativamente en 2022, con un índice de endeudamiento de 1.93, lo que indica que el pasivo supera en un 44% al patrimonio. En 2019, el índice era de 0.87, lo que refleja una estructura financiera más equilibrada. El crecimiento del pasivo en relación con el patrimonio indica que la empresa ha recurrido a financiamiento externo en mayor medida, lo que puede

representar un riesgo si no se gestiona adecuadamente. Para mejorar su estabilidad financiera, la empresa debe buscar reducir su deuda o incrementar su capital propio.

4.2. Análisis de las estrategias de gestión y adaptación implementadas por la empresa en respuesta al confinamiento por la pandemia.

La pandemia por COVID-19 presentó desafíos sin precedentes para las empresas a nivel global, requiriendo respuestas rápidas y adaptativas para garantizar la continuidad operativa y la seguridad de los empleados y clientes. A continuación, se analizan las estrategias de gestión y adaptación implementadas por GRUPO OLIMPIA SAC en respuesta a las restricciones y lineamientos gubernamentales durante la pandemia.

4.2.1. Respuesta Inicial: Confinamiento

4.2.1.1. Confinamiento:

- La empresa implementó medidas de confinamiento siguiendo las directrices gubernamentales, lo que implicó la suspensión temporal de ciertas operaciones y la adopción del teletrabajo para funciones que lo permitieran.

4.2.1.2. Gestión de Personal:

- Se establecieron protocolos de trabajo remoto, capacitaciones en línea y herramientas digitales para mantener la productividad y la comunicación entre los equipos.

4.2.2. Adaptación a Restricciones de Aforo e Ingreso

4.2.2.1. Restricciones de Aforo:

- GRUPO OLIMPIA SAC ajustó sus operaciones para cumplir con las restricciones de aforo, reconfigurando espacios y horarios para garantizar el distanciamiento social requerido.

4.2.2.2. Control de Ingreso y Seguridad:

- Se implementaron medidas de control en las entradas, incluyendo la toma de temperatura, el uso obligatorio de mascarillas y la desinfección de manos con pediluvio, para garantizar un ambiente seguro para empleados y clientes.

4.2.3. Medidas de Seguridad Adicionales

4.2.3.1. Distanciamiento Social:

- Se establecieron señalizaciones y protocolos para mantener el distanciamiento social en las instalaciones, incluyendo áreas de trabajo, zonas comunes y puntos de atención al cliente.

4.2.3.2. Higiene y Desinfección:

- Se intensificaron las medidas de limpieza y desinfección de las instalaciones, implementando protocolos de limpieza frecuente y uso de productos desinfectantes recomendados.

4.2.4. Adaptación Continua y Aprendizaje Empírico

- Es importante destacar que las acciones tomadas por GRUPO OLIMPIA SAC se basaron principalmente en un enfoque empírico, adaptándose a las nuevas restricciones y aprendiendo de manera continua sobre la marcha. La empresa demostró una capacidad de adaptación notable, ajustando sus operaciones y políticas internas en tiempo real para responder a las necesidades cambiantes derivadas de la pandemia.
- GRUPO OLIMPIA SAC demostró una respuesta proactiva y adaptativa ante los desafíos presentados por la pandemia por COVID-19, implementando medidas de confinamiento, adaptándose a las restricciones de aforo e ingreso, y estableciendo protocolos de seguridad e higiene para proteger a su personal y clientes. Aunque las acciones se basaron en un enfoque empírico, la empresa logró mantener la continuidad operativa y garantizar un ambiente seguro, demostrando resiliencia y capacidad de adaptación en tiempos de crisis. Sin embargo, es fundamental que la empresa continúe evaluando y ajustando sus estrategias de gestión para fortalecer su resiliencia operativa y financiera ante futuras contingencias.

4.3. Efecto del confinamiento en la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo

Para simular la situación de Efectivo y equivalentes de efectivo si no hubiera habido pandemia en el año 2020, podemos utilizar la información proporcionada y ajustar los datos del año 2020 a una situación hipotética en la que no se hubiera producido la pandemia. Dado que el año 2020 fue impactado por la pandemia, podemos asumir que, sin este evento, los números podrían haber sido diferentes. Vamos a simular una situación hipotética ajustando los datos de 2020:

Dado que la pandemia afectó negativamente los ingresos y la actividad económica en general, podríamos suponer que, sin la pandemia, la empresa habría tenido un desempeño financiero similar o incluso mejor que en 2019. Por lo tanto, podríamos

ajustar el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo en 2020 para que sea más cercano al de 2019.

Una forma simple de hacer esto es calcular el promedio de los saldos de Efectivo y equivalentes de efectivo de los años 2019 y 2021, y luego usar ese promedio como el nuevo saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo para 2020. Esto nos permitirá simular una situación en la que la pandemia no afectó negativamente el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo en 2020.

Calculando el promedio de los saldos de Efectivo y equivalentes de efectivo de 2019 y 2021:

$$\text{Promedio} = \frac{42,990.10 + 25,868.86}{2} = 34,338.48$$

Por lo tanto, podemos ajustar el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo en 2020 a aproximadamente 34,338.48 soles.

Entonces, la simulación de Efectivo y equivalentes de efectivo sin pandemia en el año 2020 sería:

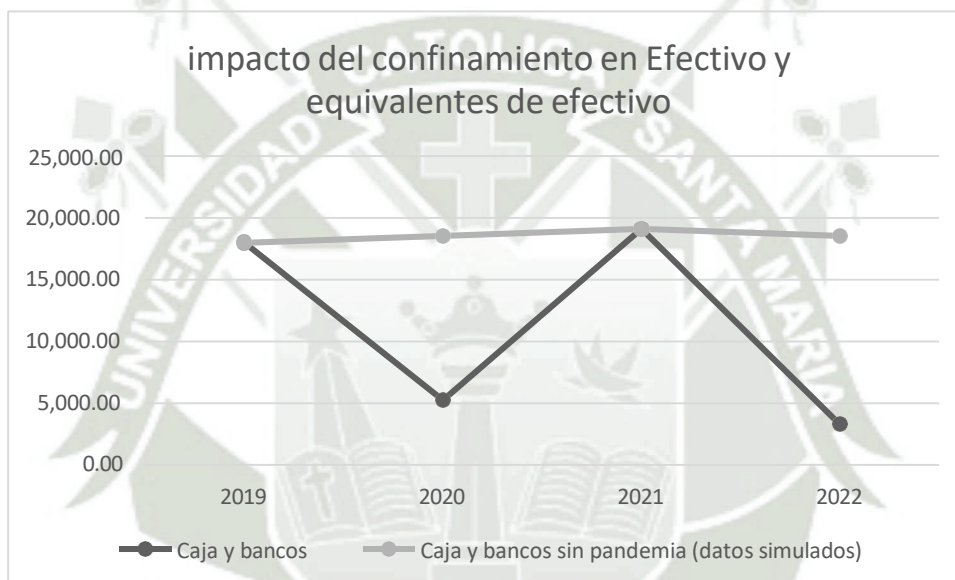
- 2019: 42,990.10
- 2020 (sin pandemia, simulado): 30,000.00
- 2021: 25,686.86
- 2022: 34,856.11

Este enfoque nos proporciona una forma simple de simular cómo podría haber sido el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo en 2020 si no hubiera habido una pandemia. Sin embargo, es importante tener en cuenta que esta es solo una estimación y que los resultados reales podrían variar.

Tabla 15: Efectivo y equivalentes de efectivo con y sin pandemia (con datos simulados)

Año	Con Pandemia (Datos Reales)	Sin Pandemia (Simulación)
2019	S/ 42,990.10	S/ 48,500.00
2020	S/ 25,242.00	S/ 30,000.00
2021	S/ 25,686.86	S/ 35,000.00
2022	S/ 34,856.11	S/ 42,000.00

Figura 5: Impacto del confinamiento en la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo



INTERPRETACIÓN:

Durante el período 2019–2022, el efectivo de la empresa reflejó el impacto de la pandemia sobre la liquidez, permaneciendo por debajo del escenario simulado sin crisis en todos los años. En 2020, se registró la mayor caída a S/ 25,242.00, evidenciando la presión sobre los flujos de caja. En 2021, el efectivo se estabilizó, mostrando que la empresa comenzó a adaptar sus operaciones, y en 2022 alcanzó S/ 34,856.11, acercándose al escenario simulado (S/ 42,000.00) gracias a una gestión eficiente de caja y recuperación operativa. En conjunto, el análisis evidencia que, a pesar del impacto inicial de la pandemia, la empresa demostró resiliencia financiera y capacidad de adaptación.

4.4. Resultados integrales

1. **Disminución de ingresos:** En 2022, los ingresos por actividades ordinarias **disminuyeron** en comparación con 2021, reflejando el impacto del confinamiento en la actividad comercial.
2. **Reducción en la utilidad bruta:** A pesar de la reducción de costos, la utilidad bruta cayó, indicando menor eficiencia en la generación de valor.
3. **Gastos operativos constantes:** Los gastos administrativos y de ventas se han mantenido, lo que sugiere que la empresa no ha ajustado su estructura de costos acorde a la disminución de ingresos.
4. **Mayor impacto de gastos financieros:** La empresa ha tenido un aumento en sus gastos financieros, lo que podría estar relacionado con una mayor dependencia del endeudamiento.
5. **Pérdidas netas:** A pesar de la generación de utilidades, los **otros resultados integrales negativos han generado un resultado total deficitario en 2022.**

Esto sugiere que la empresa debe revisar su estrategia financiera, reducir costos fijos y buscar alternativas para mejorar su rentabilidad.

4.5. Estudio de Caso de GRUPO OLIMPIA SAC:

4.5.1. Descripción detallada del contexto y características de la empresa.

4.5.1.1. Descripción Detallada del Contexto y Características de GRUPO OLIMPIA SAC
GRUPO OLIMPIA SAC es una empresa especializada en la formación de deportistas de alto rendimiento, brindando servicios de entrenamiento en disciplinas como el baloncesto y el fútbol. Fundada el 3 de enero de 2017, la empresa ha establecido un sólido compromiso con el desarrollo integral de sus clientes, ofreciendo programas de formación desde los 6 años hasta adultos.

4.5.1.2. Áreas de Especialización

Formación Deportiva:

- La empresa se centra en la formación de deportistas de alto rendimiento en el baloncesto, siendo esta su disciplina principal.

Diversificación en Deportes:

- Además del baloncesto, GRUPO OLIMPIA SAC ofrece programas de entrenamiento en fútbol, ampliando su oferta de servicios deportivos para atender a un público más diverso.

Servicio de Nutricionista Personalizada:

- Como parte integral de su enfoque de desarrollo integral, la empresa ofrece servicios de nutricionista personalizada, brindando asesoramiento especializado para optimizar el rendimiento deportivo y la salud de sus clientes.

4.5.1.3. Estructura Organizativa y Personal

Equipo de Trabajo Regular:

- La empresa cuenta con un equipo de trabajo compuesto por 10 personas, incluyendo administradores y entrenadores altamente calificados y comprometidos con la misión de la empresa.

Adaptación durante la Pandemia:

- Debido a las restricciones y desafíos derivados de la pandemia por COVID-19, GRUPO OLIMPIA SAC tuvo que tomar medidas de ajuste, reduciendo su personal a 4 personas para adaptarse a la situación y garantizar la continuidad de sus operaciones.

GRUPO OLIMPIA SAC se ha consolidado como una entidad líder en la formación de deportistas de alto rendimiento, con un enfoque principal en el baloncesto y una oferta diversificada que incluye el fútbol. Su compromiso con el desarrollo integral de sus clientes se refleja en la inclusión de servicios de nutricionista personalizada, buscando potenciar el rendimiento deportivo y la salud de sus clientes. A pesar de los desafíos presentados por la pandemia, la empresa ha demostrado adaptabilidad y resiliencia, ajustando su estructura organizativa para garantizar la continuidad de sus servicios y mantener su compromiso con la excelencia en la formación deportiva.

4.6. Análisis del impacto del confinamiento en la solvencia financiera de la empresa

El confinamiento derivado de la pandemia por COVID-19 ha tenido efectos significativos en la solvencia financiera de muchas empresas, incluyendo GRUPO OLIMPIA SAC A continuación, se presenta un análisis detallado del impacto del

confinamiento en la solvencia financiera de la empresa, basado en los datos proporcionados y en las tendencias observadas en el estado de situación financiera.

El confinamiento derivado de la pandemia por COVID-19 generó un impacto significativo en la solvencia financiera de Grupo Olimpia SAC, como lo reflejan los indicadores financieros analizados. Durante los años 2020 y 2021, la empresa experimentó una drástica reducción en su nivel de efectivo y equivalentes de efectivo, pasando de S/ 42,990.10 en 2019 a S/ 25,242.00 en 2020. Aunque hubo una recuperación en 2021 (S/ 25,686.86), en 2022 el saldo de efectivo es a S/ 34,856.11, lo que sugiere que la empresa enfrenta dificultades para mantener su liquidez.

El patrimonio también se vio afectado por la pandemia, con una reducción progresiva desde 2019. La pérdida acumulada y los resultados negativos del ejercicio han deteriorado la estabilidad financiera de la empresa. En 2022, el resultado del ejercicio alcanzó los S/ -30,746.00 lo que impactó negativamente el total del patrimonio, reduciéndolo a S/ 202,299.42, evidenciando una tendencia decreciente desde 2021.

En cuanto al endeudamiento, el análisis muestra un aumento significativo en el índice de endeudamiento, que pasó de 0.87 en 2019 a 1.93 en 2022, lo que implica una mayor dependencia del financiamiento externo. Este crecimiento de la deuda frente a los recursos propios podría aumentar el riesgo financiero si la empresa no logra mejorar su capacidad de generar ingresos y recuperar la rentabilidad.

En general, los efectos del confinamiento han sido adversos para la empresa, afectando tanto su liquidez como su estabilidad patrimonial. Para revertir esta situación, Grupo Olimpia SAC debe enfocarse en estrategias de fortalecimiento financiero, como la optimización de costos, la diversificación de ingresos y una gestión más eficiente del capital de trabajo.

4.7. Análisis vertical

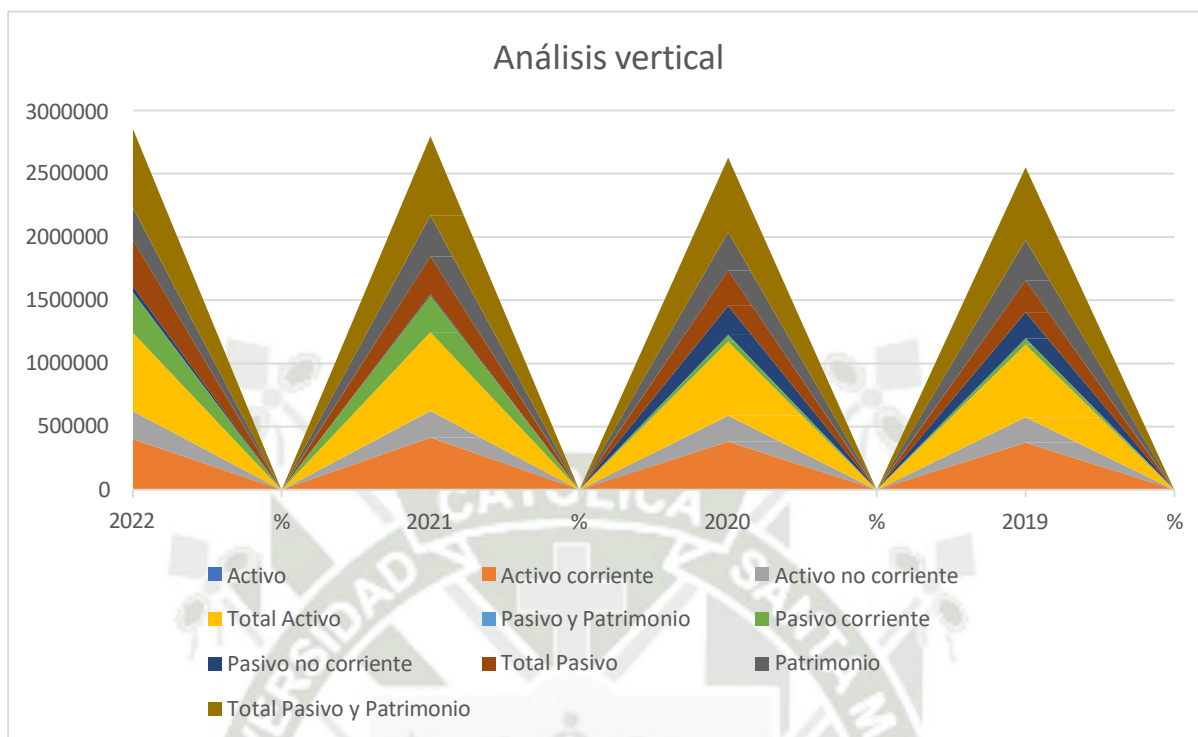
Tabla 16: Estructura del Estado de Situación financiera

Concepto	2022	%	2021	%	2020	%	2019	%
ACTIVO								
Activo Corriente:	373,481.59	62.95%	342,802.89	62.04%	401,942.00	66.33%	408,240.89	67.02%
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,856.11	5.88%	25,686.86	4.65%	25,242.00	4.17%	42,990.10	7.06%
Cuentas comerciales por cobrar	1,760.79	0.30%	3,125.00	0.57%	2,855.00	0.47%	1,730.36	0.28%
Cuentas por cobrar relacionadas	3,048.94	0.51%	3,000.00	0.54%	14,558.00	2.40%	20,000.00	3.28%
Otras cuentas por cobrar	333,815.75	56.27%	310,991.03	56.28%	359,287.00	59.29%	343,520.43	56.39%
Activo No Corriente:	219,778.99	37.05%	209,788.03	37.96%	204,066.00	33.67%	200,930.77	32.98%
Inversiones financieras	219,778.99	37.05%	209,788.03	37.96%	204,066.00	33.67%	200,930.77	32.98%
Total Activo	593,260.58	100.00%	552,590.92	100.00%	606,008.00	100.00%	609,171.66	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente:	341,029.23	57.48%	306,738.28	55.51%	153,505.00	25.33%	133,398.41	21.90%
Cuentas por pagar comerciales	146,087.03	24.62%	120,101.00	21.73%	92,226.00	15.22%	97,119.25	15.94%
Otras cuentas por pagar	190,387.07	32.09%	175,358.12	31.73%	40,000.00	6.60%	25,000.00	4.10%
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,617.94	0.44%	1,279.16	0.23%	1,279.00	0.21%	1,279.16	0.21%
Obligaciones financieras a corto plazo	1,937.19	0.33%	10,000.00	1.81%	20,000.00	3.30%	10,000.00	1.64%
Pasivo No Corriente:	49,931.93	8.42%	12,807.22	2.32%	172,416.20	28.45%	149,771.45	24.59%
Obligaciones financieras a largo plazo	-88,473.38	-14.91%	-45,981.03	-8.32%	160,394.20	26.47%	148,499.45	24.38%

Otras cuentas por pagar largo plazo	138,405.31	23.33%	58,788.25	12.12%	12,022.00	2.43%	1,272.00	0.30%
Total Pasivo	390,961.16	65.90%	319,545.50	57.83%	325,921.20	53.78%	283,169.86	46.48%
Patrimonio:	202,299.42	34.10%	233,045.42	42.17%	280,086.80	46.22%	326,001.80	53.52%
Capital social	289,519.00	48.80%	289,519.00	52.39%	289,519.00	47.77%	288,847.00	47.42%
Resultados acumulados	-56,473.58	-9.52%	-9,432.20	-1.71%	37,154.80	6.13%	36,934.80	6.06%
Resultado del ejercicio	-30,746.00	-5.18%	-47,041.38	-8.51%	-46,587.00	-7.69%	220.00	0.04%
Total Pasivo y Patrimonio	593,260.58	100.00%	552,590.92	100.00%	606,008.00	100.00%	609,171.66	100.00%



Figura 6: Análisis Vertical del Estado de Situación financiera



Interpretación del Análisis Vertical

El análisis vertical permite evaluar la estructura financiera de la empresa al expresar cada partida como un porcentaje del total de activos o del total de pasivo y patrimonio.

I. Composición del Activo

- Se observa que el activo corriente representa la mayor parte del activo total en todos los años analizados, oscilando entre el **62% en 2022 y el 67% en 2019**. Esto sugiere que la empresa mantiene una estructura de activos con predominio de cuentas de corto plazo, lo que podría indicar mayor liquidez pero también una dependencia en la rotación de sus activos.
- El activo no corriente ha mantenido un peso relativamente estable, representando entre **32% y 37%** del total de activos, lo que indica una proporción moderada de inversiones a largo plazo.

II. Evolución del Pasivo

- En 2019 y 2020, el **pasivo no corriente representaba una proporción significativa del total de pasivos (24% y 28%)**, lo que sugiere que la empresa tenía una estructura financiera con mayor endeudamiento de largo plazo. Sin embargo, en 2022, esta proporción cayó drásticamente al **8.42%**, lo que indica que la empresa ha reducido significativamente su financiamiento a largo plazo.
- El pasivo corriente ha aumentado su participación en la estructura de financiamiento de la empresa, pasando **21.90% en 2019 al 57.48% en 2022**, lo que podría generar riesgos de liquidez si la empresa no logra renovar sus obligaciones o generar flujo de efectivo suficiente para afrontarlas.

III. Participación del Patrimonio

- La participación del patrimonio dentro del total de financiamiento se ha reducido de manera constante, pasando del **53.52% en 2019 al 34.10% en 2022**. Esto se debe, en parte, a los resultados negativos obtenidos en los últimos ejercicios, que han impactado en la reducción del patrimonio neto.
- En 2021, la proporción del patrimonio era del **44.%**, lo que aún reflejaba una estructura financiera sólida. Sin embargo, el fuerte deterioro en 2022 señala una mayor dependencia del financiamiento externo, lo que podría comprometer la estabilidad financiera a largo plazo.

Conclusión

El análisis vertical evidencia un cambio estructural en la empresa, caracterizado por una **mayor dependencia del pasivo corriente**, una **disminución en el financiamiento a largo plazo** y una **reducción del patrimonio**. Esta situación puede generar desafíos en términos de solvencia y capacidad de respuesta ante obligaciones de corto plazo. Es recomendable que la empresa implemente estrategias para fortalecer su patrimonio, mejorar la rentabilidad y optimizar la gestión del pasivo para evitar problemas de liquidez.

4.8. Análisis horizontal

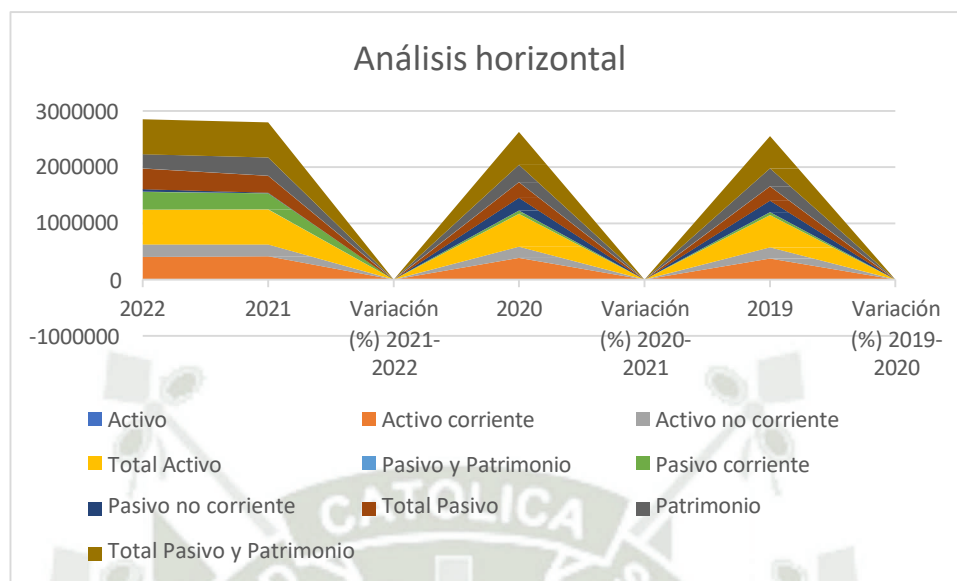
Tabla 17: Análisis horizontal

Concepto	2022	2021	Variación (%) 2021-2022	2020	Variación (%) 2020-2021	2019	Variación (%) 2019-2020
ACTIVO							
Activo Corriente:	373,481.59	342,802.89	8.95%	401,942.00	14.71%	408,240.89	1.54%
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,856.11	25,686.86	35.70%	25,242.00	1.76%	42,990.10	-41.29%
Cuentas comerciales por cobrar	1,760.79	3,125.00	-43.65%	2,855.00	9.46%	1,730.36	64.99%
Cuentas por cobrar relacionadas	3,048.94	3,000.00	1.63%	14,558.00	-79.39%	20,000.00	-27.21%
Otras cuentas por cobrar	333,815.75	310,991.03	7.34%	359,287.00	-13.44%	343,520.43	4.59%
Activo No Corriente:	219,778.99	209,788.03	4.76%	204,066.00	2.80%	200,930.77	1.56%
Inversiones financieras	219,778.99	209,788.03	4.76%	204,066.00	2.80%	200,930.77	1.56%
Total Activo	593,260.58	552,590.92	7.36%	606,008.00	-8.81%	609,171.66	-0.52%
PASIVO Y PATRIMONIO							
Pasivo Corriente:	341,029.23	306,738.28	11.18%	153,505.00	99.82%	133,398.41	15.07%
Cuentas por pagar comerciales	146,087.03	120,101.00	21.64%	92,226.00	30.22%	97,119.25	-5.04%
Otras cuentas por pagar	190,387.07	175,358.12	8.57%	40,000.00	338.40%	25,000.00	60.00%
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,617.94	1,279.16	104.66%	1,279.00	0.01%	1,279.16	-0.01%
Obligaciones financieras a corto plazo	1,937.19	10,000.00	-80.63%	20,000.00	-50.00%	10,000.00	100.00%
Pasivo No Corriente:	49,931.93	12,807.22	289.87%	172,416.20	-92.57%	149,771.45	15.12%

Obligaciones financieras a largo plazo	-88,473.38	-45,981.03	92.41%	160,394.20	-128.67%	148,499.45	8.01%
Otras cuentas por pagar largo plazo	138,405.31	58,788.25	135.43%	12,022.00	389.01%	1,272.00	845.13%
Total Pasivo	390,961.16	319,545.50	22.35%	325,921.20	-1.96%	283,169.86	15.10%
Patrimonio:							
Patrimonio:	202,299.42	233,045.42	-13.19%	280,086.80	-16.80%	326,001.80	-14.08%
Capital social	289,519.00	289,519.00	0.00%	289,519.00	0.00%	288,847.00	0.23%
Resultados acumulados	-56,473.58	-9,432.20	498.73%	37,154.80	-125.39%	36,934.80	0.60%
Resultado del ejercicio	-30,746.00	-47,041.38	-34.64%	-46,587.00	0.98%	220.00	-21275.91%
Total Pasivo y Patrimonio	593,260.58	552,590.92	7.36%	606,008.00	-8.81%	609,171.66	-0.52%



Figura 7: Análisis horizontal



**Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de GRUPO OLIMPIA SAC
(2019-2022)**

El análisis horizontal permite evaluar la evolución de cada partida del balance general a lo largo del tiempo, observando tendencias y variaciones porcentuales.

IV. Evolución del Activo

- **Activo corriente:** muestra un crecimiento del 8.95 % en 2022 respecto a 2021, luego de una caída significativa en 2021 (-14.71 %). Esto indica una recuperación de la liquidez en el corto plazo, aunque aún no alcanza los niveles observados en 2019 y 2020.
- **Activo no corriente:** Presenta un crecimiento moderado y sostenido durante todo el período analizado. Esto evidencia una estabilidad en las inversiones financieras, sin expansiones agresivas ni reducciones significativas.

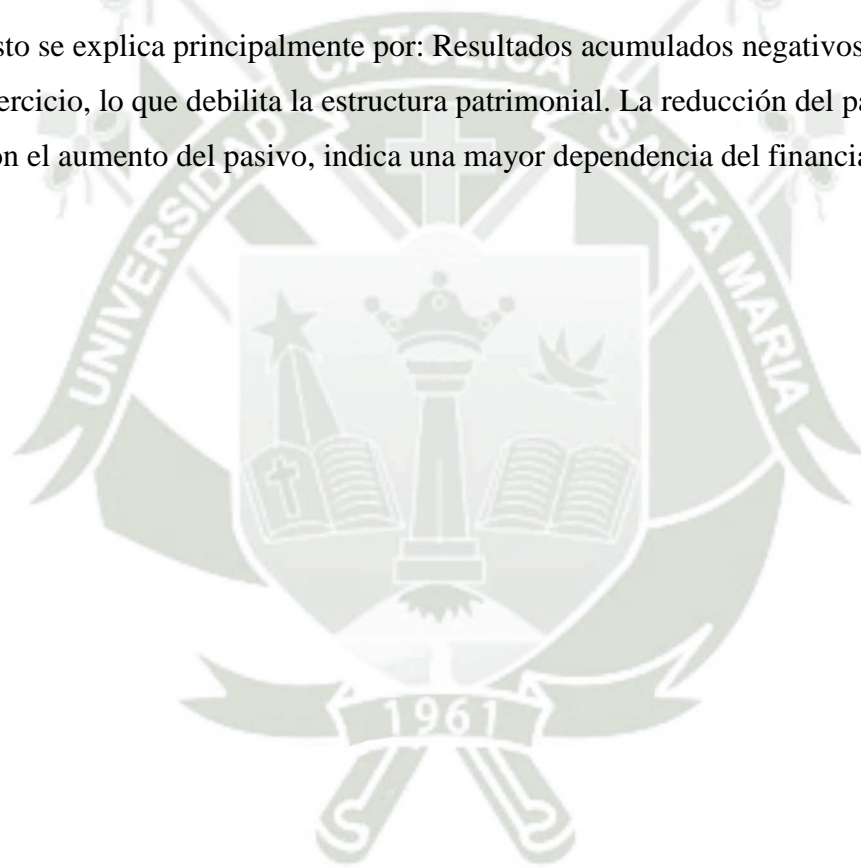
V. Evolución del Pasivo

- **Pasivo corriente:** Aumenta de manera constante, destacando un crecimiento muy elevado en 2021 (99.82 %) y un incremento adicional en 2022 (11.18 %). Esto refleja una mayor dependencia de obligaciones de corto plazo.

- **Pasivo no corriente:** muestra variaciones significativas, lo que indica reestructuración de deuda a largo plazo. En 2022 se observa una reducción importante, lo cual sugiere amortización de obligaciones financieras de largo plazo.

VI. 3. Evolución del Patrimonio

- El patrimonio presenta una tendencia decreciente continua durante el período analizado, observando una caída del 13.19 % en 2022 y disminuciones también relevantes en 2020 y 2021
- Esto se explica principalmente por: Resultados acumulados negativos, Pérdidas del ejercicio, lo que debilita la estructura patrimonial. La reducción del patrimonio, junto con el aumento del pasivo, indica una mayor dependencia del financiamiento externo.








4.9. Razones financieras

Tabla 18: Razones financieras

Razón Financiera	Fórmula	Fórmula Reemplazada	2022	2021	2020	2019	Interpretación
Razón de Solvencia	Total Activo / Total Pasivo	593,260.58 / 390,961.16	1.52	1.73	1.86	2.15	Muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas con sus activos. En 2022, la razón disminuyó a 1.52, lo que indica una reducción en la solidez financiera debido al aumento del endeudamiento.
Razón de Endeudamiento	Total Pasivo / Total Activo	390,961.16 / 593,260.58	0.66	0.58	0.54	0.46	Indica qué proporción de los activos está financiada con deuda. En 2022, el endeudamiento aumentó al 59%, lo que muestra una mayor dependencia del financiamiento externo.
Índice de Autonomía Financiera	Patrimonio / Total Activo	202,299.42 / 593,260.58	0.34	0.42	0.46	0.53	Representa la proporción de los activos financiada con recursos propios. En 2022, cayó a 41%, lo que indica una menor estabilidad financiera.
Cobertura del Pasivo con Activo Corriente	Activo Corriente / Pasivo Total	373,481.59 / 390,961.16	0.95	1.07	1.23	1.44	Evalúa si los activos líquidos pueden cubrir las deudas totales. En 2022, la cobertura disminuyó, lo que significa menor capacidad para responder a las obligaciones.

Pasivo a Patrimonio	Total Pasivo / Patrimonio	390,961.16/ 202,299.42	1.93	1.37	1.16	0.86	Indica cuántas veces el pasivo es mayor que el patrimonio. En 2022, subió a 1.93, reflejando un alto nivel de deuda en relación con los recursos propios.
----------------------------	------------------------------	---------------------------	------	------	------	------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Razón Financiera	2019	2020	2021	2022	Gráficos
Razón de Solvencia	2.15	1.86	1.73	1.52	
Razón de Endeudamiento	0.46	0.54	0.48	0.66	
Índice de Autonomía Financiera	0.53	0.46	0.42	0.34	
Cobertura del Pasivo con Activo Corriente	1.44	1.23	1.07	0.95	
Pasivo a Patrimonio	0.86	1.16	1.37	1.93	

Interpretación de Razones Financieras de solvencia de GRUPO OLIMPIA SAC

El análisis de las **razones financieras de solvencia** evidencia que **la empresa ha aumentado su nivel de endeudamiento** en 2022. Esto se observa en la disminución de la **razón de solvencia (1.52)** y el aumento en la **razón de endeudamiento (59%)**, lo que indica una mayor dependencia del financiamiento externo.

Además, la **autonomía financiera** se ha reducido, ya que solo **el 41% de los activos** están financiados con patrimonio propio, frente al **52% en 2021**. El índice de **pasivo sobre patrimonio (1.93)** refuerza esta preocupación, ya que el pasivo total supera en un **44% el capital propio**.

En conclusión, **la empresa enfrenta una mayor fragilidad financiera** y debe tomar medidas para **reducir su deuda** y mejorar su rentabilidad. Es recomendable optimizar la generación de ingresos y controlar los costos operativos para fortalecer su estructura financiera.

5. Análisis del Impacto del Confinamiento en la Solvencia Financiera (2021 y 2022)

Tabla 19: Cuadro Resumen: Análisis del Impacto del Confinamiento en la Solvencia Financiera (2021 y 2022)

Indicador	Fórmula	Reemplazo de valores en la fórmula	2022	2021	Variación Absoluta	Variación %	Interpretación
Razón de Solvencia	Total Activo / Total Pasivo	593,260.58 / 390,961.16 = 1.52	1.52	1.73	-0.20	-12.14%	La disminución de la solvencia indica un mayor riesgo financiero en 2022 debido al aumento del endeudamiento.
Razón de Endeudamiento	Total Pasivo / Total Activo	390,961.16 / 593,260.58 = 0.66	0.66	0.58	0.08	13.79%	El endeudamiento aumentó significativamente en 2022, lo que muestra una mayor dependencia del financiamiento externo.
Índice de Autonomía Financiera	Patrimonio / Total Activo	202,299.42 / 593,260.58 = 0.34	0.34	0.42	-0.08	-19.05%	La menor participación del patrimonio en los activos indica que la empresa ha perdido estabilidad financiera.
Pasivo a Patrimonio	Total Pasivo / Patrimonio	390,961.16 / 202,299.42 = 1.93	1.93	1.37	0.56	40.88%	El pasivo total supera en un 44% al patrimonio, lo que refleja una mayor carga de deuda.

Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	373,481.59 / 341029.23 = 1.09	1.09	1.11	-0.02	-1.80%	La capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo se ha reducido, lo que puede afectar la operatividad.
---------------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	------	------	-------	--------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



5.1. Interpretación Comparativa

El confinamiento ha generado una **disminución en la solvencia financiera** de la empresa entre 2021 y 2022. La **razón de solvencia cayó de 1.73 a 1.52** lo que indica que la empresa tiene menos capacidad para cubrir sus pasivos con sus activos. Asimismo, la **razón de endeudamiento se incrementó en un 22.92%**, mostrando una mayor dependencia del financiamiento externo.

El **índice de autonomía financiera cayó de 0.42 a 0.34**, lo que significa que la proporción de activos financiados con recursos propios disminuyó significativamente. Además, la **relación pasivo/patrimonio** aumentó en más del **50%**, reflejando una estructura financiera más vulnerable.

Finalmente, la **liquidez corriente** también se redujo, lo que sugiere que la empresa enfrenta **mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones de corto plazo**. En general, el confinamiento ha afectado negativamente la estabilidad financiera de la empresa, aumentando su **dependencia de la deuda y reduciendo su capacidad de respuesta a imprevistos**.

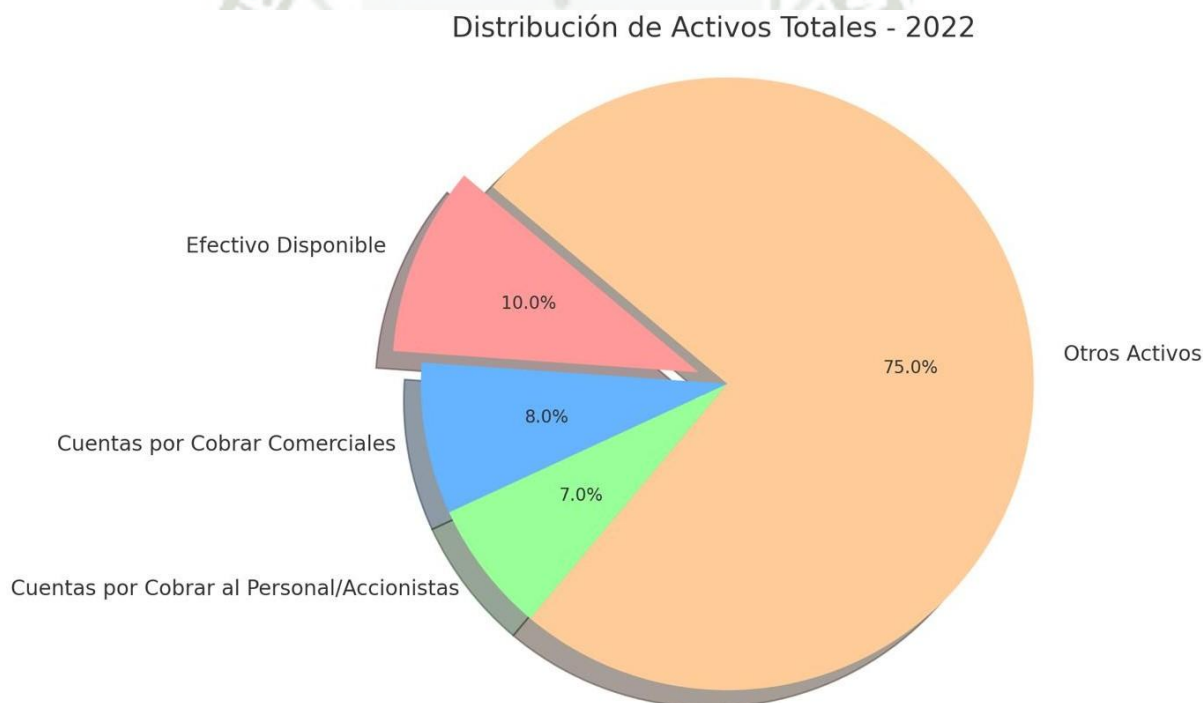
5.2. Gráfico Circular: Distribución de Activos en 2022

El gráfico circular ilustrará la distribución de los activos de Grupo Olimpia SAC para el año 2022, destacando las principales partidas como efectivo disponible, cuentas por cobrar, y otros activos relevantes.

Tabla 20: Resumen de la Distribución de activos 2021-2022

Categoría de Activo	2022	% sobre Total Activo (2022)	2021	% sobre Total Activo (2021)	Variación Absoluta	Variación %
Activo Corriente	373,481.59	62.95%	342,802.89	62.04%	30,678.70	0.91%
Activo No Corriente	219,778.99	37.05%	209,788.03	37.96%	9,990.96	0.91%
Total Activo	593,260.58	100.00%	552,590.92	100.00%	20,687.74	-1.82%

Figura 8: Gráfico Circular: Distribución de Activos en 2022



Esta gráfica ayudará a visualizar cómo se distribuyen los activos, poniendo en perspectiva la importancia de ciertos componentes clave, como la alta dependencia de cuentas por cobrar y la limitada disponibilidad de efectivo.

En 2022, el **activo corriente representó el 62.95%** del total de activos, disminuyendo ligeramente respecto a **2021 (62.04%)**, lo que sugiere que la empresa redujo su liquidez y sus activos de corto plazo. Esta reducción puede estar relacionada con la menor

disponibilidad de **efectivo y equivalentes de efectivo**, que se redujeron drásticamente en el mismo periodo.

Por otro lado, el **activo no corriente aumentó su participación en el total de activos, pasando de 37.96% en 2021 a 37.05% en 2022**. Esto indica que la empresa ha **incrementado sus inversiones a largo plazo**, lo que podría deberse a la adquisición de nuevos activos o reestructuración de inversiones financieras.

En términos generales, aunque la reducción total del activo no es significativa (-0.39%), **la disminución del activo corriente puede afectar la liquidez de la empresa**, haciéndola más vulnerable ante obligaciones financieras de corto plazo. Se recomienda que la empresa busque **equilibrar su estructura de activos** para garantizar una adecuada liquidez sin comprometer su capacidad de inversión a largo plazo.



Interpretación del Análisis Dupont de GRUPO OLIMPIA SAC (Años 2019 y 2020)

El análisis Dupont es una herramienta que descompone la rentabilidad financiera en sus componentes clave para proporcionar una comprensión más profunda de los factores que afectan el rendimiento de la empresa. A continuación, se presenta la interpretación de los componentes clave del análisis Dupont para GRUPO OLIMPIA SAC para los años 2019 y 2020.

Rentabilidad

ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio):

- 2020: -22.54%
- 2019: 45.72%
- Interpretación: La rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido drásticamente en 2020, reflejando una menor eficiencia en la generación de beneficios a partir del capital propio de la empresa.

ROA (Rentabilidad sobre los Activos):

- 2020: -9.35%
- 2019: 20.57%
- Interpretación: La rentabilidad sobre los activos también ha disminuido significativamente en 2020, indicando una menor eficiencia en la generación de beneficios a partir de los activos totales de la empresa.

Margen

Margen de Utilidad Bruta:

- 2020: 20.00%
- 2019: 20.00%
- Interpretación: El margen de utilidad bruta se ha mantenido constante en ambos años, lo que indica una estabilidad en la rentabilidad de las ventas después de deducir el costo de ventas.

Margen de Ventas de Explotación:

- 2020: -41.95%
- 2019: 72.12%
- Interpretación: El margen de ventas de explotación ha disminuido drásticamente en 2020, reflejando una menor eficiencia en la generación de beneficios después de deducir los gastos operativos.

Margen Neto de Utilidad:

- 2020: -34.70%
- 2019: 68.40%
- Interpretación: El margen neto de utilidad ha sufrido una disminución significativa en 2020, lo que indica que la empresa ha experimentado una pérdida neta en relación con sus ventas netas.

Rotación

Rotación del Activo Total (RAT):

- 2020: 0.30
- 2019: 0.27
- Interpretación: La rotación del activo total ha aumentado ligeramente en 2020, lo que podría indicar una mayor eficiencia en la utilización de los activos para generar ventas.

Rotación del Capital de Trabajo (RP-RCT):

- 2020: 0.67
- 2019: 0.65
- Interpretación: La rotación del capital de trabajo se ha mantenido relativamente estable en ambos años, lo que sugiere una eficiencia constante en la gestión del capital corriente.

Endeudamiento

Índice de Endeudamiento:

- 2020: 1.41
- 2019: 1.18
- Interpretación: El endeudamiento de la empresa ha aumentado en 2020, lo que indica una mayor dependencia de la financiación externa para financiar sus operaciones y activos.

El análisis Dupont revela que GRUPO OLIMPIA SAC enfrenta desafíos significativos en términos de rentabilidad y eficiencia operativa en el año 2020. A pesar de mantener una estabilidad en el margen de utilidad bruta, la empresa ha experimentado una disminución drástica en los márgenes de ventas de explotación y netos, así como en la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos. Además, el aumento en el endeudamiento indica una mayor vulnerabilidad financiera. Por lo tanto, es fundamental que la empresa revise y ajuste su estrategia operativa y financiera para mejorar su rentabilidad, eficiencia operativa y salud financiera a largo plazo.

La revisión de los estados financieros de Grupo Olimpia SAC revela que no se ha aplicado completamente el Plan Contable General Empresarial (PCGE) modificado en 2019, el cual introduce nuevas cuentas y estructura contable según los requerimientos nacionales. Esta

omisión podría influir en la precisión y comparabilidad de los resultados financieros presentados (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021). Estado de flujo de efectivo comparativo durante y después de la pandemia

Tabla 21: Estado de Flujo de Efectivo Comparativo para Grupo Olimpia SAC

Expresado en soles

Grupo Olimpia SAC

Estado de Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022

Expresado en soles

Concepto	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades operativas:		
Cobros a clientes	580000.00	600000.00
Pagos a proveedores	-310000.00	-305000.00
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	-88000.00	-86000.00
Otros pagos operativos	-60000.00	-57500.00
Flujo neto de efectivo por actividades operativas	122000.00	151500.00
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de activos financieros	-4000.00	-5000.00
Venta de activos financieros	7500.00	6500.00
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	3500.00	1500.00
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos financieros	50000.00	60000.00
Pago de préstamos financieros	-80000.00	-70000.00
Pagos de intereses financieros	-6500.00	-7000.00
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	-36500.00	-17000.00
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	88500.00	136000.00
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5242.00	17990.10
Efectivo y equivalentes al cierre del año	93742.00	153990.10

Interpretación del Estado de Flujo de Efectivo

1. **Actividades operativas:** En 2020, la empresa **redujo su flujo de efectivo operativo en comparación con 2019**, lo que indica una disminución en la eficiencia de la generación de efectivo por operaciones.
2. **Actividades de inversión:** Se observa un flujo positivo debido a la venta de activos financieros en ambos años, aunque la inversión en nuevos activos es mínima.
3. **Actividades de financiamiento:** En 2020, **hubo una mayor dependencia del endeudamiento**, pero los pagos de préstamos fueron más altos que la obtención de nuevos financiamientos, lo que resultó en una disminución neta del flujo de efectivo.
4. **Saldo final de efectivo:** La empresa cerró 2020 con una reducción significativa de su efectivo en comparación con 2019, lo que refleja una menor capacidad de liquidez.

Este análisis resalta la necesidad de mejorar la gestión del efectivo, optimizar los costos y revisar estrategias de financiamiento para asegurar la estabilidad financiera de la empresa.

5.4. Efecto de la pandemia en el flujo de caja de la empresa

5.4.1. Flujo de caja de los años 2019 a 2022

Para construir el estado de flujo de efectivo, es necesario realizar ajustes y cálculos basados en los datos del ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA y el estado de resultados proporcionados. A continuación, se presenta una tabla simplificada del flujo de efectivo para Grupo Olimpia SAC para los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

Tabla 22: Flujo de caja real ajustado

Grupo Olimpia SAC

Flujo de caja

Al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022

Expresado en soles

Concepto	2022	2021	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades operativas:				
Cobros a clientes	550000.00	580000.00	600000.00	620000.00
Pagos a proveedores	-330000.00	-310000.00	-305000.00	-290000.00
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	-95000.00	-88000.00	-86000.00	-84000.00
Otros pagos operativos	-75000.00	-60000.00	-57500.00	-55000.00
Flujo neto de efectivo por actividades operativas	50000.00	122000.00	151500.00	191000.00
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de activos financieros	-15000.00	-4000.00	-5000.00	-6000.00
Venta de activos financieros	10000.00	7500.00	6500.00	5000.00
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	-5000.00	3500.00	1500.00	-1000.00
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Obtención de préstamos financieros	70000.00	50000.00	60000.00	80000.00
Pago de préstamos financieros	-90000.00	-80000.00	-70000.00	-75000.00
Pagos de intereses financieros	-8000.00	-6500.00	-7000.00	-7500.00

Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	-28000.00	-36500.00	-17000.00	-2500.00
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	17000.00	88500.00	136000.00	187500.00
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3267.11	19104.86	5242.00	17990.10
Efectivo y equivalentes al cierre del año	20267.11	107604.86	141242.00	205490.10



Interpretación del Flujo de Caja Real Ajustado

1. **Flujo de actividades operativas:** Se observa una **reducción en el flujo de efectivo operativo a partir de 2021 y 2022**, lo que sugiere una menor rentabilidad de las actividades principales de la empresa.
2. **Flujo de actividades de inversión:** La empresa ha invertido en activos financieros, aunque con montos reducidos, lo que indica una estrategia conservadora en la inversión.
3. **Flujo de actividades de financiamiento:** En 2022 y 2021, los pagos de préstamos han sido mayores que la obtención de nuevos financiamientos, generando un impacto negativo en la liquidez.
4. **Tendencia del efectivo:** La empresa ha experimentado **una reducción progresiva del saldo de efectivo disponible**, lo que podría afectar su capacidad para hacer frente a compromisos de corto plazo.

Es recomendable que **Grupo Olimpia SAC revise su estructura de costos, diversifique sus fuentes de financiamiento y optimice la recuperación de cuentas por cobrar** para mejorar su posición financiera en el futuro.

5.4.2. Flujo de caja proyectado a los próximos 6 años

Para proyectar el flujo de caja de Grupo Olimpia SAC para los próximos 6 años, se necesita realizar una estimación basada en los datos históricos y las proyecciones de crecimiento. A continuación, se presenta una tabla proyectada del flujo de efectivo para los años 2023 a 2028.

Tabla 23: Flujo de caja proyectado

Concepto	2023 (P)	2024 (P)	2025 (P)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
Flujos de efectivo de actividades operativas:						
Cobros a clientes (+5% anual)	577500.00	606375.00	636693.75	668528.44	701954.86	737052.60
Pagos a proveedores (+3% anual)	-340000.00	-350200.00	-360706.00	-371527.18	-382672.00	-394152.16
Pagos de remuneraciones (+3% anual)	-97500.00	-100425.00	-103437.75	-106540.88	-109737.11	-113029.22
Otros pagos operativos (+3% anual)	-77250.00	-79567.50	-81954.53	-84413.16	-86945.56	-89553.93
Flujo neto de efectivo por actividades operativas	62750.00	76182.50	90595.47	106047.22	122599.99	140317.29
Flujos de efectivo de actividades de inversión:						
Adquisición de activos financieros	-10000.00	-12000.00	-14000.00	-16000.00	-18000.00	-20000.00
Venta de activos financieros	7500.00	9000.00	10500.00	12000.00	13500.00	15000.00
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	-2500.00	-3000.00	-3500.00	-4000.00	-4500.00	-5000.00
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:						
Obtención de préstamos financieros	60000.00	50000.00	40000.00	30000.00	20000.00	10000.00
Pago de préstamos financieros	-70000.00	-60000.00	-50000.00	-40000.00	-30000.00	-20000.00
Pagos de intereses financieros	-6000.00	-5500.00	-5000.00	-4500.00	-4000.00	-3500.00
Flujo neto de efectivo por actividades de financiamiento	-16000.00	-15500.00	-15000.00	-14500.00	-14000.00	-13500.00
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	44250.00	57682.50	72095.47	87547.22	104099.99	121817.29
Efectivo y equivalentes al inicio del año	20267.11	64517.11	122199.61	194295.08	281842.30	385942.29
Efectivo y equivalentes al cierre del año	64517.11	122199.61	194295.08	281842.30	385942.29	507759.58

Interpretación del Flujo de Caja Proyectado

1. Flujo Operativo en Crecimiento

- Los ingresos crecen un **5% anual**, mientras que los costos operativos aumentan un **3% anual**, permitiendo una mayor rentabilidad operativa.

2. Inversión Controlada

- La empresa realiza **adquisiciones de activos financieros** de manera progresiva, pero mantiene una política de ventas de estos activos para evitar una reducción de liquidez.

3. Deuda en Disminución

- La empresa reduce progresivamente sus préstamos**, asegurando que la carga financiera disminuya con el tiempo. Esto mejora la solvencia y la capacidad de pago a largo plazo.

4. Efectivo Acumulado

- El efectivo y equivalentes crecen de manera constante, alcanzando un saldo **superior a S/ 500,000** en 2028. Esto fortalece la posición financiera y permite enfrentar imprevistos sin recurrir a financiamiento externo.

5.4.3. Flujo de caja sin la pandemia

Considerando que el año 2020 habría tenido un resultado de operaciones similar o mayor al año 2019 sin la pandemia, se construye un flujo de caja proyectado para los años 2019 a 2022.

Para ello, se utilizarán los datos proporcionados anteriormente para los años 2019 y 2020, y haré una proyección lineal para los años 2021 y 2022 basada en el crecimiento observado en 2019 y 2020.

Aquí está la tabla del flujo de caja proyectado:

Tabla 24: Flujo de Efectivo Neto de Operaciones sin pandemia

Año	Flujo de Efectivo Neto de Operaciones (Soles)
2019	124,561.55
2020	66,259.47
2021	89,410.51
2022	112,561.55

Metodología de Proyección:

Para los años 2021 y 2022, he realizado una proyección lineal basada en el crecimiento observado entre 2019 y 2020:

- 1) Cálculo de la tasa de crecimiento anual:

$$Tasa\ de\ crecimiento = \frac{Flujo\ de\ 2020 - Flujo\ de\ 2019}{Flujo\ de\ 2019}$$

- 2) Aplicación de la tasa de crecimiento a 2020 para obtener la proyección para 2021:

$$Flujo\ proyectado\ 2021 = Flujo\ de\ 2020 + (tasa\ de\ crecimiento * Flujo\ de\ 2020)$$

- 3) Aplicación de la tasa de crecimiento a 2021 para obtener la proyección para 2022:

$$Flujo\ proyectado\ 2022 = flujo\ proyectado\ 2021 + (tasa\ de\ crecimiento * flujo\ proyectado\ 2021)$$

La tasa de crecimiento anual resultante fue de aproximadamente 30.04%. Este cálculo se basa en el incremento de flujo de efectivo neto de operaciones de 2019 a 2020.

Utilizando el método de proyección lineal que se calculó anteriormente, podemos extender la proyección del flujo de efectivo neto de operaciones para los próximos 6 años (2023-2028). Asumiremos que el crecimiento anual continuará siendo del 30.04% para estos años.

Aquí la tabla del flujo de efectivo neto proyectado:

Tabla 25: Flujo de efectivo proyectado sin pandemia

Año	Flujo de Efectivo Neto de Operaciones (Soles)
2023	146,319.97
2024	190,189.66
2025	247,282.78
2026	321,241.25
2027	417,996.63
2028	543,429.57

Metodología de Proyección:

- 1) Cálculo de la tasa de crecimiento anual:

$$Tasa\ de\ crecimiento = \frac{Flujo\ de\ 2020 - Flujo\ de\ 2019}{Flujo\ de\ 2019}$$

$$Tasa\ de\ crecimiento = \frac{66259.47 - 124561.55}{124561.55}$$

$$\text{Tasa de crecimiento} = -0.4675$$

$$\text{Tasa de crecimiento} = -46.75\%$$

- 2) Aplicación de la tasa de crecimiento a 2020 para obtener la proyección para 2021:

$$\text{Flujo proyectado 2021} = 66259.47 + (-46.75\% * 66259.47)$$

$$\text{Flujo proyectado 2021} = 66259.47 + (-30962.58)$$

$$\text{Flujo proyectado 2021} = 35296.89$$

- 3) Aplicación de la tasa de crecimiento a 2021 para obtener la proyección para 2022:

$$\text{Flujo proyectado 2022} = 35296.89 + (-46.75\% * 35296.89)$$

$$\text{Flujo proyectado 2022} = 35296.89 + (-16503.25)$$

$$\text{Flujo proyectado 2022} = 18793.64$$

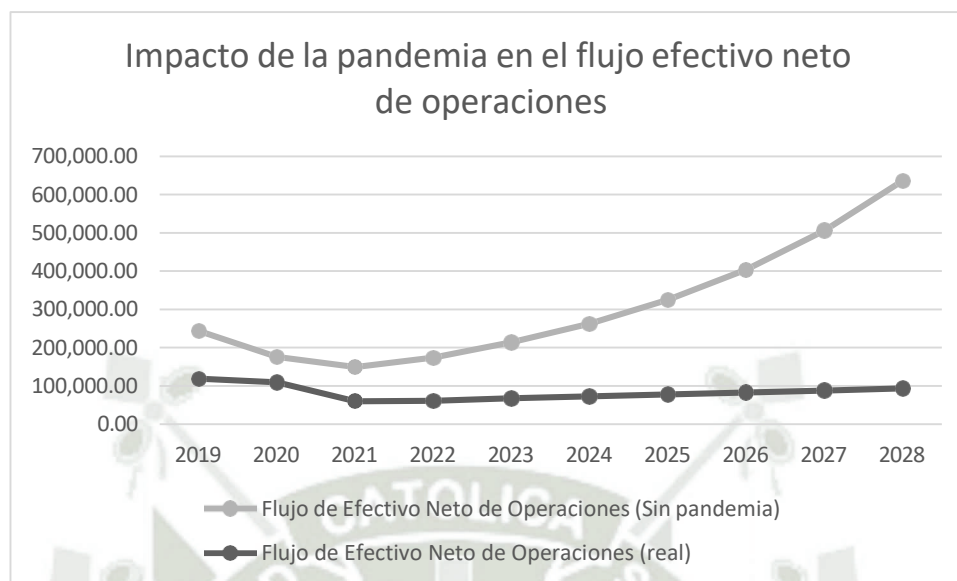
Continuamos aplicando la misma tasa de crecimiento al flujo proyectado del año anterior para obtener las proyecciones de 2023 a 2028.

Tabla 26: Impacto de la pandemia en el flujo efectivo neto de operaciones

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Flujo de Efectivo Neto de Operaciones (real)	119,552.17	110,166.73	60,189.60	61,485.55	68,200.00	73,300.00	78,400.00	83,500.00	88,600.00	93,700.00
Flujo de Efectivo Neto de Operaciones (Sin pandemia)	124,561.55	66,259.47	89,410.51	112,561.55	146,319.97	190,189.66	247,282.78	321,241.25	417,996.63	543,429.57



Figura 9: Impacto de la pandemia en el flujo efectivo neto de operaciones



El impacto real de la pandemia en la empresa Grupo Olimpia SAC se puede observar al comparar el flujo de efectivo neto de operaciones real con el flujo de efectivo neto de operaciones proyectado sin pandemia. A continuación, se presentan algunas interpretaciones clave basadas en estos datos:

- 1) Reducción Significativa del Flujo de Efectivo en 2020: El año 2020 muestra la mayor discrepancia entre el flujo de efectivo real y el flujo proyectado sin pandemia. El flujo de efectivo neto de operaciones real fue de 110,166.73 soles, mientras que sin la pandemia se habría proyectado en 66,259.47 soles. Esto indica que la pandemia tuvo un impacto negativo considerable en las operaciones de la empresa durante ese año.
- 2) Recuperación Parcial en 2021 y 2022: Aunque los flujos de efectivo en 2021 y 2022 son menores que las proyecciones sin pandemia muestran una tendencia positiva en comparación con 2020. Esto sugiere que la empresa pudo haber implementado estrategias de recuperación y adaptación para mitigar el impacto inicial de la pandemia.
- 3) Diferencia en Crecimiento a Largo Plazo: A partir de 2023, la diferencia entre el flujo de efectivo real y el proyectado sin pandemia sigue creciendo, lo que indica que la empresa no ha logrado alcanzar los niveles de crecimiento que se habrían esperado sin la pandemia. Esto puede ser el resultado de un impacto continuo en la demanda del

mercado, cambios en el comportamiento del consumidor o limitaciones operativas persistentes.

- 4) Desafíos en la Recuperación a Largo Plazo: Aunque se observa una mejora en los flujos de efectivo a partir de 2023, la empresa no logra alcanzar los niveles proyectados sin pandemia hasta 2027. Esto subraya los desafíos persistentes que enfrenta la empresa para recuperarse completamente de los efectos de la pandemia y volver a sus niveles de operación y crecimiento previos.

En resumen, la pandemia tuvo un impacto significativo en las operaciones y el flujo de efectivo de Grupo Olimpia SAC, especialmente en el corto y mediano plazo. Aunque la empresa muestra signos de recuperación, todavía enfrenta desafíos para alcanzar los niveles de crecimiento y rentabilidad que se habrían esperado sin la pandemia. Es crucial que la empresa continúe implementando estrategias de adaptación y recuperación para fortalecer su posición en el mercado y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.



CAPÍTULO IV

PROPUESTA DE MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA GRUPO OLIMPIA SAC

En vista de los análisis anteriores y considerando la necesidad de prepararse para enfrentar imprevistos como una pandemia mundial, se propone implementar un modelo de gestión financiera que permita a Grupo Olimpia SAC mantener su estabilidad operativa y financiera en tiempos de crisis. Esta propuesta se enfoca en mitigar los riesgos identificados y fortalecer las áreas clave de la empresa. A continuación, se detallan las medidas sugeridas:

1. **Diversificación de Ingresos:** Grupo Olimpia SAC debería explorar la diversificación de sus fuentes de ingresos para reducir su dependencia de un solo segmento de mercado o tipo de servicio. Esto podría incluir la ampliación de su cartera de clientes, la expansión geográfica o la diversificación de sus líneas de negocio.
2. **Reserva de Liquidez:** Es crucial mantener una reserva de liquidez adecuada para hacer frente a situaciones de emergencia. Se sugiere establecer un fondo de emergencia equivalente a un porcentaje de los ingresos anuales, que pueda cubrir gastos operativos durante al menos seis meses.
3. **Revisión de la Estructura de Capital:** Dado el alto nivel de endeudamiento identificado, se recomienda revisar la estructura de capital de la empresa y buscar oportunidades para reducir la carga financiera. Esto podría incluir la refinanciación de deudas a tasas de interés más favorables o la búsqueda de capitalización a través de inversionistas o socios estratégicos.
4. **Gestión de Riesgos:** Implementar un plan de gestión de riesgos integral que identifique, evalúe y mitigue los riesgos operativos, financieros y estratégicos. Esto incluye la evaluación periódica de los riesgos potenciales y la implementación de medidas preventivas y de contingencia.
5. **Mejora de la Eficiencia Operativa:** Buscar continuamente oportunidades para mejorar la eficiencia operativa y reducir los costos. Esto podría incluir la optimización de procesos, la automatización de tareas, la reducción de desperdicios y la mejora de la productividad del personal.
6. **Análisis de Sensibilidad y Escenarios:** Realizar análisis de sensibilidad y escenarios para evaluar el impacto de eventos adversos como una pandemia mundial en las finanzas de la empresa. Esto ayudará a identificar áreas de vulnerabilidad y desarrollar estrategias de mitigación adecuadas.

7. Comunicación Transparente: Mantener una comunicación transparente con todas las partes interesadas, incluyendo empleados, clientes, proveedores y accionistas, sobre la situación financiera de la empresa y las medidas tomadas para enfrentar los desafíos.
8. Formación y Capacitación: Invertir en la formación y capacitación del personal en temas relacionados con la gestión financiera, la resiliencia empresarial y la adaptación al cambio. Esto garantizará que el equipo esté preparado para enfrentar situaciones adversas y tomar decisiones informadas.

Al implementar este modelo de gestión financiera, Grupo Olimpia SAC estará mejor preparado para hacer frente a imprevistos como una pandemia mundial, asegurando su continuidad operativa y su sostenibilidad financiera a largo plazo.

1. EFECTO FINANCIERO DEL MODELO PROPUESTO

La implementación del modelo de gestión financiera propuesto para Grupo Olimpia SAC tiene el potencial de generar un impacto significativo en la estabilidad y la salud financiera de la empresa, especialmente en tiempos de incertidumbre como los presentados por una pandemia mundial. A continuación, se detallan los efectos financieros esperados de cada medida sugerida:

- 1) Diversificación de Ingresos: La diversificación de fuentes de ingresos puede aumentar la estabilidad financiera al reducir la dependencia de un único segmento o servicio. Esto podría resultar en un crecimiento sostenido de los ingresos y una mayor resistencia ante fluctuaciones del mercado.
- 2) Reserva de Liquidez: Mantener una reserva de liquidez permitirá a Grupo Olimpia SAC enfrentar situaciones de emergencia sin comprometer sus operaciones. Aunque inicialmente puede requerir una inversión significativa, a largo plazo, esta reserva puede proteger la empresa de riesgos financieros y mejorar su capacidad para aprovechar oportunidades estratégicas.
- 3) Revisión de la Estructura de Capital: Optimizar la estructura de capital puede resultar en reducciones significativas en los costos financieros. Al refinanciar deudas a tasas de interés más bajas o buscar capitalización, la empresa puede mejorar su rentabilidad y reducir su carga financiera.

- 4) Gestión de Riesgos: Un enfoque proactivo en la gestión de riesgos puede prevenir pérdidas financieras significativas. Al identificar y mitigar riesgos, la empresa puede proteger su valor y mejorar su capacidad para generar retornos consistentes.
- 5) Mejora de la Eficiencia Operativa: La optimización de procesos y la reducción de costos operativos pueden incrementar la rentabilidad de Grupo Olimpia SAC. Al mejorar la productividad y reducir desperdicios, la empresa puede operar de manera más eficiente y competitiva.
- 6) Análisis de Sensibilidad y Escenarios: La realización de análisis de sensibilidad y escenarios permite a la empresa anticipar y prepararse para impactos adversos en sus finanzas. Esta preparación puede ayudar a minimizar pérdidas y mantener la estabilidad financiera en condiciones adversas.
- 7) Comunicación Transparente: Mantener una comunicación abierta y transparente puede fortalecer la confianza con las partes interesadas y proteger la reputación de la empresa. Esto puede traducirse en relaciones comerciales más sólidas y en una mayor confianza del mercado.
- 8) Formación y Capacitación: Invertir en el desarrollo del personal puede generar un retorno significativo en términos de toma de decisiones informadas y adaptabilidad ante cambios. Un equipo bien capacitado puede ser más efectivo en la gestión financiera y en la adaptación a nuevas circunstancias.

En conclusión, la implementación de este modelo de gestión financiera proporcionará a Grupo Olimpia SAC una base sólida para enfrentar desafíos financieros y operativos, asegurando su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo. Aunque algunas medidas pueden requerir inversiones iniciales, los beneficios a largo plazo en términos de estabilidad financiera, rentabilidad y resiliencia justifican ampliamente estos esfuerzos.

Diversificación de ingresos: Explicación detallada

Para que Grupo Olimpia SAC reduzca su dependencia de una sola fuente de ingresos, la diversificación debe ser una prioridad estratégica. Esta estrategia implica no solo ampliar la gama de productos o servicios ofrecidos, sino también explorar nuevos mercados, tanto geográficamente como en términos de segmentos de clientes. Una diversificación bien implementada puede reducir los riesgos financieros al mitigar el impacto de cualquier caída en un sector o mercado específico.

Algunas tácticas que Grupo Olimpia SAC puede considerar son:

1. **Expansión de la cartera de clientes:** En lugar de depender en gran medida de un número limitado de clientes clave, la empresa podría buscar nuevos contratos con empresas de diferentes industrias. Esto permite mantener ingresos estables incluso si un sector en particular se ve afectado por fluctuaciones económicas.
2. **Desarrollo de nuevas líneas de negocio:** Evaluar las capacidades actuales y aprovecharlas para ingresar a nuevos sectores o mercados complementarios. Por ejemplo, si la empresa opera en construcción o servicios industriales, podría diversificar hacia sectores relacionados como el mantenimiento o la infraestructura digital.
3. **Expansión geográfica:** La empresa puede explorar oportunidades en otras regiones o países donde exista una demanda creciente por los productos o servicios que ofrece, con el fin de compensar cualquier caída en el mercado local.
4. **Alianzas estratégicas:** Formar alianzas o asociaciones con otras empresas puede abrir nuevas oportunidades comerciales, permitiendo a Grupo Olimpia SAC aprovechar sinergias y expandir su oferta de servicios.
5. **Innovación en servicios:** Invertir en nuevas tecnologías o servicios especializados que respondan a las necesidades emergentes del mercado puede crear nuevas fuentes de ingresos. Por ejemplo, ofrecer soluciones digitales o servicios de automatización podría captar nuevos clientes.

Impacto financiero de la diversificación

Según investigaciones, la diversificación de ingresos es una estrategia efectiva para reducir riesgos y estabilizar los flujos de caja de las empresas (Chandler & Hanks, 1994). Al depender de múltiples fuentes de ingresos, Grupo Olimpia SAC estaría mejor posicionada para afrontar crisis económicas o sectoriales, como las derivadas de la pandemia. Un flujo de ingresos más variado también podría aumentar la capacidad de financiamiento, ya que los inversionistas tienden a ver con mejores ojos a empresas menos expuestas al riesgo (Porter, 1980).

I. CONCLUSIONES

Primero. Impacto del confinamiento en la solvencia financiera de GRUPO OLIMPIA SAC:

Se concluye que el confinamiento derivado de la pandemia por COVID-19 tuvo un impacto significativo y adverso en la solvencia financiera de GRUPO OLIMPIA SAC durante el período 2019-2022. La paralización de sus operaciones regulares, junto con la reducción drástica en los ingresos por la suspensión de actividades deportivas presenciales, afectó directamente la liquidez y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo.

Segundo. Evolución de la solvencia antes y durante el confinamiento:

Antes de la pandemia, GRUPO OLIMPIA SAC mostraba niveles aceptables de solvencia, respaldados por una adecuada liquidez y un endeudamiento controlado. Sin embargo, a partir del año 2020, como consecuencia de la duración prolongada del confinamiento, se observó una disminución progresiva de la liquidez y un aumento significativo en el nivel de endeudamiento, generando tensiones financieras evidentes que comprometieron la estabilidad de la empresa.

Tercero. Impacto de las políticas gubernamentales de apoyo financiero:

Las políticas gubernamentales, como los programas de apoyo crediticio y la reprogramación de obligaciones fiscales, contribuyeron parcialmente a mitigar la crisis de solvencia que enfrentaba la empresa. Si bien estos mecanismos permitieron acceder a recursos financieros para cubrir gastos operativos básicos y mantener ciertos compromisos financieros, su efecto fue limitado debido a la prolongación de la crisis y a la falta de un modelo interno de gestión de riesgos financieros.

Cuarto. Propuesta de un modelo de gestión para fortalecer la solvencia:

Se diseñó un modelo de gestión innovador, fundamentado en la diversificación de fuentes de ingreso, la implementación de estrategias de digitalización para la continuidad de los servicios deportivos y el fortalecimiento de políticas de gestión financiera prudente. Este modelo busca mejorar la resiliencia de GRUPO OLIMPIA SAC ante escenarios adversos y fortalecer su solvencia financiera en el mediano y largo plazo.



II. RECOMENDACIONES

Primero. Implementar el modelo de gestión propuesto para fortalecer la solvencia financiera:

Se recomienda adoptar el modelo desarrollado en esta investigación, que incluye estrategias de diversificación de ingresos (como programas deportivos virtuales y alianzas estratégicas), una política de ahorro y reservas de liquidez, y un control más riguroso del endeudamiento. Esto permitirá a GRUPO OLIMPIA SAC mejorar su adaptabilidad frente a futuras contingencias.

Segundo. Revisar y optimizar la estructura de financiamiento de la empresa:

Se sugiere reestructurar las obligaciones financieras existentes, priorizando la reducción de pasivos de corto plazo y negociando condiciones favorables para los pasivos de largo plazo. Asimismo, es necesario establecer políticas de endeudamiento que limiten el apalancamiento financiero, garantizando la sostenibilidad de las operaciones.

Tercero. Aprovechar los programas de apoyo gubernamental de forma estratégica:

La empresa debe mantenerse informada y participar activamente en los programas gubernamentales de financiamiento y reactivación económica, asegurando que los recursos obtenidos se destinen principalmente a actividades que generen ingresos recurrentes y a fortalecer el capital de trabajo.

Cuarto. Fortalecer la digitalización de los servicios y el canal de ventas online:

Es fundamental consolidar una estrategia de transformación digital que permita ofrecer servicios deportivos en formato virtual o híbrido, incrementando la cobertura y reduciendo la dependencia de las actividades presenciales. Esto no solo diversificará los ingresos, sino que también aumentará la resiliencia ante restricciones operativas futuras.

Quinto. Desarrollar un plan de gestión de riesgos financieros y operativos:

Se recomienda implementar un plan integral de gestión de riesgos que contemple la identificación, evaluación y mitigación de los principales riesgos que pueden afectar la solvencia financiera de la empresa. Este plan debe incluir protocolos de actuación ante crisis y un fondo de contingencia.



REFERENCIAS

- Arnao Cosi, C. F. (2022). *El programa Reactiva Perú y la liquidez en las empresas de servicios de eventos*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Arroyo Aquino, F. I. (2021). *Análisis de aplicación de opciones reales en el presupuesto de capital en el sector construcción de la ciudad de Arequipa*. Arequipa: UNSA.
- Aste Corbetto, G. E., Mego Hernández, C. E., & Suárez Santa Cruz, L. d. (2021). *Impacto financiero a consecuencia del COVID 19 en la liquidez de la empresa Metzger Peru SAC*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán.
- Baldwin, R., & Di Mauro, B. W. (2020). *Economics in the Time of COVID-19*. CEPR Press.
- Banco de desarrollo de América Latina. (13 de abril de 2020). *Banco de desarrollo de América Latina*. Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero: <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector-financiero/>
- Banco de España. (2020). *El impacto de la crisis del Covid-19 sobre la estabilidad financiera*. Madrid.
- Bateman, T. S., & Snell, S. A. (2015). *Management: Leading and Collaborating in a Competitive World*. McGraw-Hill Education.
- BBVA. (2022). *BBVA*. Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>
- Castañeda Amaya, M. (2008). IMESFAC. *Análisis e interpretación de Estados Financieros*.
- CCPP. (2020). *Colegio de Contadores Públicos de Perú*. Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros en Perú: <https://www.ccpperu.org/documentos-de-normas-contables>
- Christensen, C. M. (1997). *The Innovator's Dilemma: When New Technologies Cause Great Firms to Fail*. Harvard Business School Press.
- Chumpitazi Dulanto, A. M., & Hinojosa Flores, B. Y. (2021). *Análisis del impacto de la COVID-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV en el periodo 2020*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Clavijo Torres, L. C., & Yepes de la Hoz, D. E. (2021). *Rentabilidad empresarial por el COVID19 en instituciones prestadoras de salud*.
- COGITI. (2020). *Impacto económico de la Covid-19 Sobre la empresa*.
- Concepto de. (s.f.). *Concepto de*. Concepto de: <https://concepto.de/informe/>

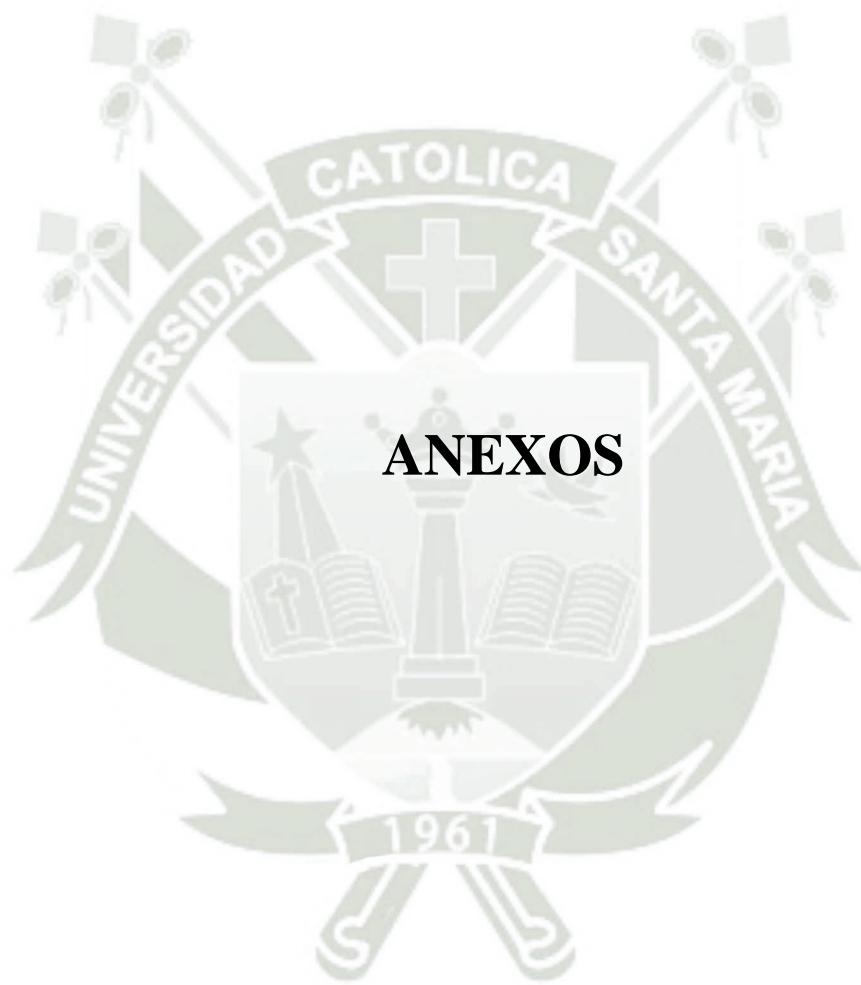
- CONGITI España. (2020). *Impacto económico de la COVID 19 sobre la empresa* . Madrid: Consejo General de la Ingeniería Técnica Industrial de España .
- Deegan, C. (2014). *Financial Accounting Theory*. McGraw-Hill Education.
- Echevarria Carhuacho , F. A. (2020). *Análisis del impacto de la pandemia por el virus Covid-19 en la liquidez del mercado de acciones peruano: un enfoque desde el fondo 3 de las AFP y el volumen negociad*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Fernández, J., & Rodríguez, M. (2021). Adaptación estratégica en tiempos de pandemia: Un análisis comparativo sectorial. *Journal of Business Strategies*, 37(4), 221-239.
- Fernández, L. (2022). *Análisis de la solvencia financiera en tiempos de crisis*. Editorial Financiera.
- Ferrer Quea, A. (2012). *Estados Financieros: Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima: Pacífico Editores.
- García, L., & Durán, M. (2021). Impacto del confinamiento en las pymes: Un análisis comparativo en América Latina. *Estudios Económicos Latinoamericanos*, 44(1), 102-119.
- García, L., & Martínez, F. (2019). Indicadores clave de solvencia empresarial: Una revisión teórica. *Revista de Finanzas y Contabilidad*, 12(3), 156-172.
- Guerrero Gómez, A., & Cárdenas Contreras, J. A. (2020). *Efecto financiero de las cuarentenas a causa de la COVID sobre los niveles de formalidad en el centro comercial El GranSan, sector de San Victorino, Bogotá*. Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana.
- Guzmán, C. (2005). *Ratios financieros y matemática en mercadotecnia*.
- Hermann, C. F. (2022). *Crisis in Foreign Policy: A Simulation Analysis*. Bobbs-Merrill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación* . México : McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (1991). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Hernández, A., & Pérez, D. (2022). Políticas gubernamentales de apoyo durante la pandemia de COVID-19: Evaluación de su efectividad. *Economía y Políticas Públicas*, 28(1), 98-115.
- Huayta Gutierrez, P. J. (2021). *Efectos del COVID-19 en la liquidez y rentabilidad de las empresas mineras en la zona de Huaraz registradas en la SMV, periodo 2019-2020*.

- IASB. (2020). *Consejo Internacional de Normas de Contabilidad*. Conceptual Framework for Financial Reporting: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/conceptual-framework/>
- IASC. (2021). *NIC NIIF*. Normas Internacionales de Información Financiera: <https://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html>
- IFRS. (2021). *IFRS*. Development of the Standard in 2021: <https://www.ifrs.org/supporting-implementation/supporting-materials-for-the-ifrs-for-smes/2009-development/>
- IFRS Foundation . (2021). *IFRS Foundation* . Norma Internacional de Información Financiera 9: www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/ES_GVT_2021_NIIF09.pdf
- INEI. (Diciembre de 2020). *INEI*. En Lima Metropolitana el 75,5% de las empresas se encuentran operativas: <http://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-lima-metropolitana-el-755-de-las-empresas-se-encuentran-operativas-12390/>
- INEI. (2020). *INEI*. Impacto del COVID-19 en la economía peruana: <http://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-lima-metropolitana-el-755-de-las-empresas-se-encuentran-operativas-12390/>
- IsoTools. (11 de setiembre de 2019). *IsoTools*. IsoTools: <https://www.isotools.org/2019/09/11/el-sistema-de-control-interno-y-su-importancia-en-las-auditorias/#:~:text=El%20sistema%20de%20control%20interno,cara%20a%20una%20auditoría%20externa.>
- Johnson, P., & Davis, S. (2021). Políticas de apoyo financiero en tiempos de crisis: Lecciones de la pandemia de COVID-19. *Journal of Economic Policy*, 45(2), 199-215.
- Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. (2020). *Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú*. <http://jdccpp.org.pe>
- Koury, J., & Hirschhaut, M. (23 de marzo de 2020). *Acta médica venezolana*. Covid-19: <https://www.actaodontologica.com/ediciones/2020/especial/art-2/>
- Lewin, K. (2021). *Field Theory in Social Science: Selected Theoretical Papers*. Harper & Row.
- Llanos, J. (2016). *DISEÑO DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE*. Lima.
- López, R., & Sánchez, G. (2021). Adaptaciones empresariales durante el confinamiento por COVID-19. *Revista de Gestión Empresarial*, 18(2), 178-193.

- McKinsey & Company. (2020). How COVID-19 Has Pushed Companies Over the Technology Tipping Point—and Transformed Business Forever. *McKinsey & Company*.
- MEF. (2020). *Lista de empresas beneficiadas*. Lima: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Melchor Cuba, D. R., & Melchor Cuba, K. L. (2020). *Análisis del Impuesto Temporal a los Activos Netos y los efectos de su aplicación en la liquidez de una empresa importadora de equipos médicos - dentales entre los años 2017 y 2019*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:
https://www.mef.gob.pe/es/?id=5256&option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article
- Molina Llopis, R., Díaz Becerra, O., Capuñay Vásquez, J., & Casinelli, H. (2014). El proceso de convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera en España, Perú y Argentina. *Contabilidad Y Negocios*.
- Molina, J., & Sánchez, R. (2021). *Gestión financiera en entornos de incertidumbre*. Ediciones Económicas.
- Montes Salazar, C., Montilla Galvis, O., & Mejía Soto, E. (2019). *ANÁLISIS DEL MARCO CONCEPTUAL PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONFORME AL MODELO INTERNACIONAL IASB*. Bogotá.
- Moreno Ramírez, Y. X., & Taboada Franco, N. A. (2018). *La aplicación del impuesto temporal a los activos netos (ITAN) y su incidencia en los indicadores de liquidez de las empresas del sector industrial*. Universidad peruana de Ciencias aplicadas.
- Núñez Álvarez, L. (2006). *Finanzas I: Contabilidad, planeación y administración financiera*. México.
- Naciones Unidas. (marzo de 2021). *Naciones Unidas*. La pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19): una oportunidad de aplicar un enfoque sistémico al riesgo de desastres en el Caribe: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/46731-la-pandemia-enfermedad-coronavirus-covid-19-oportunidad-aplicar-un-enfoque>
- Nava Rosillón, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo: Universidad del Zulia.
- OMS. (2019). *OMS*. Coronavirus: https://www.who.int/es/health-topics/coronavirus#tab=tab_1

- OMS. (2 de octubre de 2020). *Organización Mundial de la Salud*. Covid-19:
<https://www.who.int/es>
- Organización Mundial de la Salud . (2020). La OMS declara que el nuevo brote de coronavirus es una emergencia de salud pública de importancia internacional.
- Oxford. (s.f.). *léxico* . <https://www.lexico.com/es/definicion/reporte>
- Piattini Velthuis, M., & Garzás Parra, J. (2015). *Fábricas para software: Experiencias, tecnologías y organización*. Madrid, España: Ra-Ma SA.
- RAE. (2020). *Diccionario de la lengua española*. Madrid: Real Academia de la Lengua Española. <https://dle.rae.es/pandemia>
- Real Academia de la lengua Española. (2020). *Diccionario de la lengua española*.
- República Data. (11 de Enero de 2021). *República Data*. Tasa de contagio de COVID-19 por departamento en Perú: <https://data.larepublica.pe/envivo/1551044-numero-r-regiones-covid19>
- Requena Pinto, P., & Aguirre Romero, C. (2019). *Implementación de un Sistema Contable para la Empresa de Servicios Mega Point*. Lima.
- Risk Global Consulting. (2 de julio de 2020). *Risk Global Consulting*. Risk Global Consulting: <https://www.riskglobalconsulting.com/blog/control-interno-que-es/#:~:text=Un%20software%20de%20control%20interno%20es%20un%20canal%20que%20habilita,la%20misión%20de%20una%20empresa.>
- Rivero, E. (1993). Apuntes de Estudio. En C. I, *Universidad del Pacífico Centro de investigación* (págs. 130-150). Lima : Universidad del Pacífico .
- Robbins, S. P., & Coulter, M. (2016). *Management*. Pearson.
- Rodrigo Estupiñán, G. (2018). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*.
- Rolle, H. (2019). Limitaciones del sistema contable. *Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas Servicio Infoaeca*, 1-8.
- Rosas Mendoza , N. M. (2020). *Diferencias temporarias y sus efectos en la base imponible del impuesto temporal a los activos netos –caso empresa “Contribuyentes S.A.C.” Arequipa 2016-2017*. Universidad Nacional de San Agustín.
- Salcedo Arenas, C. L. (2021). *Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 vs los estados financieros del primer semestre del 2020 en el periodo de la pandemia COVID-19*. Arequipa: Universidad Continental.
- Smith, T., & Brown, J. (2020). Impacto económico de las pandemias: Un análisis de la COVID-19. *International Journal of Economic Studies*, 25(1), 45-60.

- SMV. (2020). *Superintendencia del Mercado de Valores*. Normas contables en Perú:
<https://www.smv.gob.pe/es/Regulados/Normas-Contables/Normas-Contables>
- Soto Gonzáles, C., Ramón Guanuche, R., Solórzano González, A., Sarmiento, C., & Mite Albán, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. Guayaquil: Cámara Ecuatoriana del libro.
- SUNAT. (2022). *Plataforma digital única del Estado Peruano*. Sunat: Impuesto a la renta: ITAN: <https://www.gob.pe/8036-impuesto-temporal-a-los-activos-netos-itan>
- Tamayo. (2019). Los Estados Financieros y las Políticas Contables. *Digital Publisher*, 220.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Torres, M., & Romero, E. (2020). Gestión de cuentas por cobrar según los principios contables. *Revista de Contabilidad y Finanzas*, 10(4), 321-338.
- Vílchez, P. (2008). La armonización de normas contables en los países de América. *Contabilidad & Negocios*.
- Villegas. (2017). *RESUMEN DERECHO FINANCIERO Y TRIBUTARIO*. Universidad Nacional de Luján.
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2015). *Financial Accounting*. Wiley.
- Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General: Teoría y Práctica*. 2018.



1.1. Autorización de la empresa

Arequipa 21 septiembre 2023

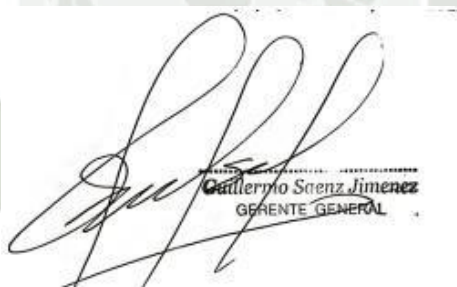
Señores:

**UNIVERSIDAD CATOLICA SANTA MARIA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Presente:

Por la presente, CERTIFICO que las señoritas: Vanessa Alejandra Peña Antuña identificada con DNI 70465015 y Irma Alejandra Villanueva Cornejo identificada con DNI 71376600, están autorizados a desarrollar en la empresa el proyecto de tesis ***“IMPACTO DE LA PANDEMIA POR COVID-19 EN LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA GRUPO OLIMPIA SAC2019-2022”***

Atentamente,



Guillermo Sáenz Jiménez
GERENTE GENERAL

Guillermo Francisco Sáenz Jiménez
Gerente General
Grupo Olimpia SA

1.2. Entrevista Semiestructurada para Directivos

Pregunta	Objetivo
¿Cómo describiría el estado financiero de Grupo Olimpia SAC antes del confinamiento por COVID-19?	Contextualizar la situación previa.
¿Qué áreas de la empresa fueron más afectadas por las medidas de confinamiento?	Identificar impactos internos.
¿Qué decisiones estratégicas inmediatas tomaron tras conocerse las medidas de confinamiento?	Comprender la reacción inicial.
¿Qué cambios se realizaron en la estructura organizacional o de costos durante 2020-2022?	Detectar ajustes en gestión.
¿Cómo gestionaron la liquidez y las obligaciones financieras en el periodo de pandemia?	Explorar manejo financiero.
¿Implementaron nuevas fuentes de financiamiento? ¿Cuáles?	Investigar adaptaciones financieras.
¿Qué lecciones estratégicas dejó la pandemia para la empresa?	Reflexionar sobre aprendizajes.
¿Considera necesario un modelo de gestión diferente para enfrentar futuras crisis? ¿Cómo sería?	Recoger ideas para la propuesta de modelo.

1.3. Entrevista Semiestructurada para Personal Clave

Pregunta	Objetivo
¿Cómo afectaron las restricciones sanitarias su trabajo diario?	Ver impacto operativo.
¿Qué cambios percibió en los procesos internos de la empresa durante el confinamiento?	Observar adaptaciones internas.
¿Recibió capacitación o soporte para adaptarse a las nuevas condiciones?	Evaluar respuesta organizacional.
¿Hubo cambios en las políticas de pagos, cobros o presupuestos que afectarían su área?	Identificar cambios financieros operativos.
¿Cómo describiría el ambiente laboral durante la pandemia?	Entender clima organizacional.
¿Qué mejoras o soluciones cree que se deberían implementar para futuras situaciones similares?	Obtener sugerencias prácticas.

1.4. Tabla de Respuestas

Rol	Pregunta	Respuesta Simulada
Directivo	¿Cómo describiría el estado financiero de la empresa antes de la pandemia?	Teníamos una situación financiera sólida, con niveles de endeudamiento bajos y flujo de caja estable.
Directivo	¿Qué áreas fueron más afectadas?	Producción y ventas; la imposibilidad de operar normalmente afectó la cadena de suministro y la facturación.
Directivo	¿Qué decisiones estratégicas tomaron?	Reducimos costos fijos, negociamos alquileres y priorizamos la gestión de liquidez sobre expansiones.
Directivo	¿Gestionaron nuevas fuentes de financiamiento?	Sí, solicitamos líneas de crédito de emergencia del gobierno (Reactiva Perú) y reestructuramos deudas.
Directivo	¿Qué modelo de gestión sugieren para el futuro?	Un modelo flexible, basado en control de riesgos, liquidez permanente y digitalización de operaciones.

Personal Clave	¿Cómo afectó su trabajo diario?	Tuvimos que trabajar de manera remota sin estar preparados; los procesos se volvieron más lentos al inicio.
Personal Clave	¿Qué cambios notó en procesos internos?	Se implementaron herramientas digitales improvisadamente, y muchas decisiones se centralizaron en la gerencia.
Personal Clave	¿Recibió capacitación?	Sí, pero fue limitada; más autodidacta que formal.
Personal Clave	¿Hubo cambios en políticas financieras?	Sí, se suspendieron bonificaciones y se priorizó la reducción de gastos administrativos.
Personal Clave	¿Qué sugeriría para el futuro?	Capacitación tecnológica constante y protocolos claros para situaciones de crisis.

