



**UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

**“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE
LA EMPRESA MINIMARKET LUNERA DE CHIMBOTE PERIODO
2021”**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR

Bach. CRISANTE CUBA, PATRICIA LUCERO
<https://orcid.org/0000-0001-9154-4297>

ASESORA

Dra. MORENO CHINCHAY, LILLY ROCIO
<https://orcid.org/0000-0002-5478-2736>

**AYACUCHO – PERÚ
2022**

DEDICATORIA

A mis padres por motivarme e inculcarme la perseverancia y deseos de superación.

AGRADECIMIENTO

A la universidad Alas Peruanas y mis profesores por compartir sus conocimientos y prepararme para la vida profesional.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de suficiencia profesional se realizó con el objetivo de poder determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de la empresa

Minimarket Lunera, Chimbote periodo 2020-2021. La clave analítica en una empresa se basa en el análisis que disponga de los datos numéricos hacia la toma de decisiones de forma fructífera y oportuna a lo largo de la operatividad de la organización, por consiguiente, análisis financiero conecta una agrupación de indicadores y técnicas que pretenden cubrir el rendimiento financiero y laboral, de forma idónea en la empresa y así mejorar las decisiones que se lleven a cabo respecto a la ejecución correcta del análisis respectivo. Asimismo, esta ejecución concierne la interpretación correspondiente de información financiera relevante, junto a políticas y normas que permitan instaurar medidas correctivas o de mejora, dando continuidad a la liquidez de forma favorable y expectativas positivas por parte de una empresa exitosa Guzmán Macías, 2018.

Por otra parte, Quijano (2018) argumenta la agilidad de operaciones en el mundo, a través de la tecnología de manera exponencial y relevante en una empresa, puesto que, la realidad asume cambios constantes, como la evolución de factores empresariales, de manera laboral y económica, asumiendo un mundo de mayor competencia e influencia de estrategias de mayor impacto que diferencia una de otras.

Es por ello que, en México, los autores Reyes Martínez y Cadena Martínez, 2016 expresan que las empresas del rubro comercial no conocen su situación financiera, mantienen un bajo nivel de liquidez y expresan déficit en cuanto a la rentabilidad que generan; expectativas de forma ilógica en cuanto a la situación que poseen, generan metas inalcanzables y ello afecta a las

decisiones que tomen cada día, debido a que desconocen la rotación de sus inventarios, la rentabilidad generada de las ventas, los índices de liquidez y la rotación de cobranzas y pagos; a raíz de ello se sugiere la posibilidad de evaluar la información económica-financiera de manera recurrente e identificar puntualmente los factores que disminuyen la liquidez de la empresa.

En la empresa “Minimarket Lunera” se presentan problemas financieros, presente en la liquidez corriente, es decir, a corto plazo, de forma desfavorable, ocasionando limitar funciones y el trabajo a ciertos colaboradores. Asimismo, la planificación y organización financiera es ausente en la empresa, pues esto se releva específicamente en la liquidez de prueba ácida, reflejando también los egresos exorbitantes para instaurar déficit económico; la interpretación es inadecuada, sin presentar dirección en metas organizacionales para potenciar el factor económico del Minimarket Lunera. Asimismo, el negocio no percibe mejoría en los ingresos que obtiene sobre las ventas, dando paso al desconocimiento de la liquidez de caja, todo ello debido a una falta de asesoramiento y realización de análisis financiero; otra causa que se puede evidenciar es la falta de herramientas y capacidades que les permitan realizar el análisis de sus finanzas y una mejor administración del capital de trabajo, además, la contabilidad completa genera insatisfacción, pues no se lleva de forma apropiada para llevar el control de recursos económicos, generando limitación de productividad y eficiencia en el mercado.

Contreras Gómez, 2021, el autor describe la liquidez como el índice que mide la eficiencia de conversión, en cuanto a los activos de una entidad, pues la liquidez concierne el factor de insumo para la continuidad de operaciones económicas, esto permite la conversión de activos en dinero, a través de la venta. La incidencia de ella se refleja en mayor parte, en las instituciones educativas, donde se percibe dinero en efectivo y las operaciones fluctúan de manera “líquida”.

De la misma forma, Choquecagua Tacuri y otros, 2021 manifiesta la importancia de evaluar correctamente la liquidez que presenta una empresa, pues esto expresa la disponibilidad “líquida” para cubrir compromisos u obligaciones correspondientes a terceros, en el corto plazo, asimismo, esto permite analizar la efectividad de las operaciones económicas para dar paso a la continuidad de ellas sin generar endeudamiento excesivo.

Por otro lado, con respecto a análisis financiero El Resumen de los Medios, 2019 agrega que el término refiere al estudio detallado o interpretación objetiva en cuanto a la información económico-financiera que insta una empresa, esto con el propósito de evaluar operaciones actuales y pronosticar rendimientos futuros; por medio de dicho indicador, se presentan conocimientos puntuales de una entidad. El análisis financiero concierne el conocimiento de datos numéricos y cuantificables dentro del aspecto económico de una empresa, no obstante, se presenta la oportunidad de identificar aspectos cualitativos, dando paso a la interpretación y conocimiento de datos contables, es así que el

indicador manifiesta mayor importancia más allá de datos numéricos, plasmando cuatro aspectos: análisis estratégico del negocio, el propio análisis financiero, análisis contable y el prospectivo.

De acuerdo con los estudios previos e investigaciones realizadas sobre el tema se mencionan a los siguientes antecedentes internacionales:

En Ecuador, el estudio de la autora Simancas Apolo, 2022 planteó como objetivo principal “aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros, seguido con la aplicación de los indicadores financieros durante el año 2019-2020 de la empresa INDULOJA CIA LTDA”, en cuanto a la metodología fue de tipo experimental, nivel descriptivo de corte transversal y mantuvo un enfoque cuantitativo. Como resultados de la investigación se evidenció que, dentro de la estructura de la empresa Ltda., tiene un 71,03% (2019) y 71,53% (2020) de sus activos concentrados en los activos no corrientes y se obtuvo una decaída de los ingresos del 30,82% entre los periodos, La autora concluye que se evidenció un ligero decrecimiento en los activos corrientes, se redujo también el valor de cuentas por cobrar entre los periodos de estudio.

También en la tesis de Castillo de Albino y Gutiérrez Acosta, 2017, el estudio fue realizado en República Dominicana, el cual plantean como objetivo general “evaluar el indicador Liquidez e indicador de Rentabilidad con el propósito de toma decisiones en la empresa Propano y Derivados S.A., periodos 2012-2016”. Para el estudio se empleó una metodología de enfoques

cuantitativo, transversal y no experimental. Los principales resultados determinan que el índice de liquidez general arrojó un valor de 3.80 durante los tres primeros años luego disminuyó a 2.20 demostrando un exceso de liquidez, por otro lado, los índices de rentabilidad neta arrojaron un indicador de 2.21%. Producto de ello, el autor concluye que la rentabilidad ROA y ROE se han visto afectadas, a causa de que la empresa tiene una utilidad operativa bastante baja; además la empresa no utiliza a cabalidad los indicadores financieros para realizar sus análisis.

Por otro lado, se tiene el estudio de Guapás Cuasapud, 2018 en Ecuador, mantuvo como objetivo principal “Establecer estrategias financieras que mejoren la toma de decisiones de inversión en Rosero Importadores de la ciudad de Tulcán, año 2016”. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo el tipo de investigación fue de campo, bibliográfica, descriptiva, correlacional. Los resultados de investigación reflejan que los activos corrientes representaron un 90% del total de activos, asimismo la ratio de liquidez general fue de 1.01 y un capital de trabajo óptimo de 405,701. El autor concluye que la salud económica financiera de la empresa se encuentra en buen estado, con altos márgenes de rentabilidad que le permite tener capacidad de pago.

A continuación, se mencionan los siguientes antecedentes nacionales:

A nivel nacional, se contó con el estudio de Huamani Salazar Rivera Paniura, 2021 en Cusco, planteó como objetivo general “Determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones en el área de

producción y comercialización en la empresa de SORAMA SAC, 2018”. La metodología fue de tipo correlacional, de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-correlacional y de diseño no experimental transeccional o transversal correlacional. Los resultados reflejan que el 78% de los encuestados señalan como muy importante e importante, sin embargo, un 21% señala que no es importante el análisis financiero, Por último, concluye que, el análisis financiero es de suma importancia para la toma de decisiones en la empresa, asimismo la empresa muestra los resultados negativos respecto al control de inventarios.

Asimismo, la autora Lozano Arcos, 2022 en Lima, tuvo como objetivo principal “determinar la relación existente entre la liquidez y la rentabilidad de un colegio privado del distrito de San de Lurigancho, 2021”. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, de tipo básica, con un diseño no experimental de nivel correlacional. Los resultados obtenidos reforzaron que entre liquidez y rentabilidad existe una fuerte correlación con un $\rho = 0,865$ y la fiabilidad se corroboró mediante el Alfa de Cronbach, cuyo valor fue de 0,837 para liquidez y 0,656 para rentabilidad. La autora concluye que, la liquidez se relaciona de modo significativo con la rentabilidad.

En Puno, en el estudio de Parí (2021) el cual planteó como objetivo general “determinar de qué manera el análisis financiero impacta en la toma de decisiones estratégicas en la Gerencia de Infraestructura del Gobierno Regional de Puno, 2021”. En la metodología, el autor empleó el diseño metodológico no experimental, descriptivo, correlacional, de enfoque cuantitativo. Los resultados

que se obtuvieron muestran un valor de Pearson $r= 0.476$, $p < 0.05$., asimismo el 54.55% de los trabajadores percibieron las actividades del análisis financiero en un valor medio. El autor concluye que el análisis financiero impacta positivamente en la toma de decisiones de la Gerencia Regional de Infraestructura del Gobierno Regional de Puno, 2021.

También, se menciona a los siguientes antecedentes locales:

A nivel local, se contó con el estudio de Diestra Torres y Linares Acosta, 2021 el cual tiene como objetivo principal “determinar la incidencia del análisis de la situación financiera en la toma de decisiones de la Empresa Pollos Al carbón SAC del distrito de Chimbote durante el periodo 2020”. La metodología presenta un enfoque cuantitativo, el diseño del presente informe es descriptivo y propositivo, con diseño no experimental. Los resultados establecen que el 63% de los activos conforman por activo corriente y 37% en activo no corriente, por otro lado, la razón corriente en el 2017 de la empresa es de 5.34%, el endeudamiento de la empresa fue del 12% de los pasivos que forman el activo, por otro lado, el margen bruto fue del 41% y margen neto de un 14%. El autor arriba a la conclusión de que el análisis financiero permite identificar problemas relacionados a la información financiera, asimismo la empresa posee con un exceso de liquidez debido a que cuenta con activos ociosos.

Asimismo, tenemos a Araya Bazar, 2017 el cual se planteó como objetivo principal “un análisis de la Situación Financiera - Económica y propuesta de una

Planificación Financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L.” La metodología fue de enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo y de diseño no experimental. Los resultados arrojaron que del total de los activos la empresa, el 70% está representado por el total de activos no corriente. Asimismo, por el lado del pasivo y patrimonio, el 72% está representado por el total pasivos y 28% de patrimonio. Por lo tanto, el autor concluye que no usó sus recursos de manera adecuada, porque se observó que tenía efectivo, reflejando un buen índice liquidez sin embargo su capital de trabajo pertenecía más del 50% a terceros y mantenía obligaciones financieras.

Por último, a nivel local, se encontró el estudio de Corcino Delgadillo, 2018 el cual plantearon como objetivo general “Conocer la Rentabilidad del período 2016 al 2017 en la empresa DJJ Construcciones y Servicios Generales S.A.C”. La metodología fue descriptiva con enfoque cuantitativo y diseño no experimental. Los resultados arrojan que la ROE muestra un nivel 30% al 2016 y 38% al 2017, asimismo el ROA fue de 13% al 2016 y 32% al 2017, por lo que la autora concluye que la empresa no cuenta con la rentabilidad deseada, por lo cual tendrá problemas para hacer frente a la competencia en el mercado todo ello debido a que los gastos y costos se incrementaron de un año a otro.

El trabajo de suficiencia profesional tiene **justificación teórica**, porque se basa en la teoría financiera, según Copelan y Weston, 1992 la teoría financiera es la que explica por qué y el cómo se están tomando las decisiones en una organización, englobando un conjunto de estructuras sólidas de conocimientos

el cual explican el dinamismo financiero en una entidad, los cuales se basan en decisiones, tales como, el análisis de valores, contabilidad financiera, política de finanzas, gestión de carteras.

Tiene justificación Metodológica, debido a que el estudio se inicia con la observación del problema, planteamiento de las preguntas de investigación, elaboración de los objetivos, búsqueda de un marco teórico referente, aplicación práctica y conclusiones.

También tiene **justificación práctica**, porque se llevará a cabo el proceso de análisis financiero y su incidencia en la liquidez, lo cual beneficia a la empresa, colaboradores y clientes, en la medida que se pretende incrementar los niveles de liquidez y brindar un mejor servicio. De esta manera, los dueños y accionistas de la empresa MINIMARKET LUNERA, podrán tomar acciones de corrección respecto a la información financiera y la liquidez.

Objetivo general: Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de la empresa Minimarket Lunera, Chimbote, 2020-2021 y los **objetivos específicos:** Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez corriente, Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de prueba ácida, Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de caja y determinar la incidencia del análisis financiero en el capital de trabajo.

El trabajo de suficiencia profesional presenta la siguiente estructura: Inicia con la introducción, resumen, luego de ello comprende el capítulo I que abarca el análisis financiero, capítulo II el cual comprende la liquidez, posteriormente el capítulo III que engloba la casuística, conclusiones, referencias y anexos.

RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo general Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de la empresa Minimarket Lunera, Chimbote, 2021. Con el propósito de poder determinar su incidencia, conocer la situación financiera de la empresa y poder tomar acciones de corrección y recomendar a mejorar la liquidez de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos podremos afirmar que la empresa no cuenta con un buen nivel de liquidez, debido a que la liquidez corriente de la empresa en el año 2020 fue de 1.00 mientras que al 2021 disminuye a 0.96, asimismo, la liquidez de prueba acida evidenció una disminución de 0.79 a 0.72 en los años respectivos, por otro lado, la liquidez de prueba acida también se ve deficiente por lo que arrojó resultados de 0.09 y 0.08 y por último el capital de trabajo no es óptimo debido a que en ambos años se obtienen resultados negativos.

Por último, se concluye que el análisis financiero incide en la liquidez de la empresa, también se concluye que en todos los niveles de liquidez la empresa presenta deficiencias y se recomendó tomar acciones de corrección en relación a gestión de cuentas por cobrar, control de gastos y control de inventarios.

Palabras claves: Análisis financiero, liquidez corriente, liquidez de prueba acida, liquidez de caja y capital de trabajo.

ÍNDICE

Contenido	
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN	iii
RESUMEN.....	xiv
ÍNDICE	xv
ÍNDICE DE FIGURAS	xvii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xviii
CAPITULO I	1
ANALISIS FINANCIERO.....	1
1.1 Concepto	1
1.2 Métodos de análisis	2
1.3 Objetivos del análisis financiero.....	8
1.4 Características del análisis financiero.....	8
1.5 Importancia del análisis financiero	10
1.6 Usos del análisis financiero.	11
1.7 Formas de hacer un análisis financiero.....	12
CAPITULO II	14
LIQUIDEZ	14
2.1. Concepto	14
2.2. Liquidez Corriente	16
2.3. Liquidez de Prueba Acida	17
2.4. Liquidez de Efectivo.....	17
2.5. Capital de Trabajo.....	18
CAPITULO III	20
APLICACIÓN DE CASO PRACTICO.....	20
3.1. Empresa Minimarket Lunera E.I.R.L.....	20
3.1.1. Reseña histórica de la empresa Minimarket Lunera E.I.R.L.....	21
3.1.2. Misión.....	23
3.1.3. Visión	23
3.1.4. Objetivos estratégicos	23
3.1.5. Organigrama.....	25

3.2. Casuística.....	26
CONCLUSIONES.....	47
Bibliografía	49

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Método de análisis horizontal	3
Figura 2 Método de análisis vertical	4
Figura 3 Liquidez corriente.....	16
Figura 4 Liquidez de prueba acida	17
Figura 5 Ratio de liquidez de efectivo	18
Figura 6 Capital de trabajo	19
Figura 7 <i>Local de la empresa</i>	21
Figura 8 Ratio de liquidez general o corriente	36
Figura 9 Indicador de liquidez general en gráfico.....	37
Figura 10 Ratio de liquidez de prueba acida.....	39
Figura 11 Indicador de liquidez de prueba acida en gráfico	40
Figura 12 Ratio de liquidez de efectivo	42
Figura 13 Indicador de liquidez de efectivo en gráfico	42
Figura 14 Ratio de capital de trabajo.....	44
Figura 15 Indicador de capital de trabajo en gráfico	45

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Razones financieras	5
Tabla 2 Ratios de liquidez	15
Tabla 3 Estado de situación financiera 2021 - 2020.....	26
Tabla 4 Estado de resultados 2021 – 2020	27
Tabla 5 Análisis vertical del estado de situación financiera 2021	28
Tabla 6 Análisis vertical del estado de resultados 2021	30
Tabla 7 Análisis horizontal del estado de situación financiera 2021 - 2020.....	31
Tabla 8 Análisis horizontal del estado de resultados 2021	33
Tabla 9 Liquidez general de la empresa “Minimarket Lunera EIRL”	36
Tabla 10 Liquidez de prueba acida de la empresa “Minimarket Lunera EIRL” ..	39
Tabla 11 Liquidez de efectivo de la empresa “Minimarket Lunera EIRL”	42
Tabla 12 Capital de trabajo de “Minimarket Lunera EIRL”	44

CAPITULO I

ANALISIS FINANCIERO

1.1 Concepto

El análisis financiero es considerado factor relevante en las organizaciones, puesto que, que es la razón de la utilización que se tiene hacia la situación económica-financiera y la interpretación que se halla en ella, esto tiene relación estrecha con posibles correcciones de carácter eficiente para obtener mejores resultados Aguilar Guijarro y otros, 2021.

De acuerdo con Roldán 2017, propósito fundamental del análisis financiero deriva en el estudio conveniente de información económica de una entidad, de manera que se exponen interpretaciones sobre la actualidad que se refleja de forma contable, así como lo que se puede proyectar en periodos posteriores. Asimismo, el término que se emplea agrupa procedimientos específicos hacia la información económico-financiera, que dan paso al análisis exhaustivo de ella, tales como los indicadores financieros, lo que concierne en visualizar la situación actual y las expectativas proyectadas en la empresa.

Por lo tanto, podemos decir que, el análisis financiero aplica diferente “metodología” en la información financiera e información extra que sustenten las operaciones económicas, expidiendo así el control total de dichas operaciones a través de los procedimientos sujetos al análisis. Por consiguiente, esto permite obtener una opinión acertada sobre los hechos económicos, así como la verificación correcta de la eficiencia que posee una empresa, esto permite también identificar hallazgos y deficiencias propias al transcurso de operaciones empresariales.

1.2 Métodos de análisis

- **El método horizontal.**

El término del método horizontal permite demostrar variaciones o diferencias entre las cuentas y los periodos en las que se encuentran, de manera que sugiere un aumento o disminución ofreciendo la comparación que permita concretar la toma de decisiones en favor de los cambios que se observan Guzmán Macías, 2018.

Según Poma y Callohuanca, 2019 el método en mención permite obtener resultados según los cambios que se dan entre las cuentas, de forma periódica, es decir, entre 2 periodos que se toman. Es por ello que este método es incidente y significativo en una entidad, pues verifican cambios de manera buena, regular o mala, en base a las decisiones tomadas anteriormente, y con esto permite realizar el análisis posterior de mejora efectiva en la entidad.

En base a lo narrado en los párrafos precedentes, el análisis horizontal se relaciona a la evidencia comparativa de las cuentas económicas de una entidad, es decir, se justifica como el método que mantiene la diferencia monetaria y porcentual sobre una cuenta o partida que mantenga relevancia en la empresa.

Figura 1

Método de análisis horizontal

$$Tasa\ de\ variación = \left(\frac{Valor\ en\ año\ 2}{Valor\ en\ año\ 1} - 1 \right) * 100$$

Fuente: Economipedia

- **El método vertical.**

Dentro del mismo periodo, se presenta el análisis que concierne el método vertical, en términos porcentuales y en base al total de activo y pasivo-patrimonio. En cuanto al estado de resultados, la base del cien por ciento, son las ventas, dando paso al peso porcentual que posean dichas cuentas y cómo se genera su participación en un periodo específico Aguilar Guijarro y otros, 2021.

Burguete, et al, (2017), define el análisis vertical como: Un método basado en términos porcentuales sobre las distintas cuentas que agrupa los estados financieros. Teniendo en cuenta la aplicación específica en el balance general y estado de resultados, no obstante, su aplicación se orienta a los cuatro estados financieros, dando paso a un mayor alcance de análisis.

Por lo tanto, se puede decir que el análisis vertical se puede abordar de la siguiente forma: el cálculo concierne en tomar una cuenta contable dentro del grupo ACTIVO, para realizar la división y obtener la participación porcentual de dicha cuenta sobre el activo total, es decir, el 100%. Por ello dicha cuenta mantiene la representación porcentual, así como las demás que conforman el Activo total.

Figura 2

Método de análisis vertical

$$AV = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} * 100$$

Fuente: Economipedia

- **El método de las razones financieras.**

Las razones financieras habitualmente suelen ser los más efectivos para instaurar el análisis respectivo de la información económica-financiera, esto deriva en la forma habitual de analizar cuentas y establecer interpretaciones Márquez, 2018.

Para los autores Correa García y otros, 2018 afirman que los métodos que se aplican a las cuentas contables se basan en razones o indicadores, que permiten instaurar el diagnóstico completo de manera económica-financiera en una empresa, puesto que, estos resultados permiten identificar rasgos numéricos y porcentuales, con la finalidad de comparar y expedir interpretaciones fiables y favorables.

Podemos decir que el desempeño financiero se basa en el análisis exhaustivo de razones o indicadores que permitan tomar datos numéricos e información contable de forma significativa en una empresa.

Tabla 1

Razones financieras

Ratios	Nombre	Formula
Ratios de Liquidez	Liquidez General	$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

	Liquidez de Prueba Acida		$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activ. Corrit. - Exist. - Cargs. Difer.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez de caja		$\text{Liquidez de Caja} = \frac{\text{Efectv. ó Equiv. Efect.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital de trabajo		$\text{Capital (K)} = \frac{\text{Activ. Corrit. MENOS}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Ratio de Endeudamiento	de Endeudamiento Patrimonial		$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	Ratio de Defensa		$\text{Ratio de Defensa} = \frac{\text{Activ. Fijo (inmueb. maq)}}{\text{Pasivo No corriente}}$
	Estructura de deudas		$\text{Estructura de Deudas} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
Ratio de Rentabilidad	de Rentabilidad Bruta		$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
	Rentabilidad Neta		$\text{Rentab. Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$
	ROE		$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
	ROA		$\text{ROA} = \text{Rentabilidad sobre los Activos} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activo Total}}$

Ratio de Rotación del Activo	de activo	del	$\frac{\text{Rotacion del Activo Total (x360días)}}{\text{Ventas Netas Activo Total}}$
	Rotación Existencias		$\frac{\text{Rotacion Existencias (x360días)}}{\text{Existencias Costo de Ventas}}$
Periodo Promedio cobranza	de		$\frac{\text{Periodo Cobranza (x360 días)}}{\text{Cuentas por Cobrar Ventas Netas}}$
Periodo Promedio Pago	de		$\frac{\text{Periodo de Pago (x360 días)}}{\text{Cuentas x Pagar Ventas Netas}}$

Por medio de la presente tabla podemos visualizar los tipos de razones financieras que existen y que son útil a fines de tomar decisiones financieras. La liquidez y las razones que permiten su análisis se relaciona al grado que posee en una empresa. En cuanto al grado de endeudamiento, las razones que abarcan ello permiten identificar la capacidad para afrontar obligaciones o deudas con terceros.

La rentabilidad e indicadores que abarca ello, permite instaurar el nivel de rentabilidad a raíz de las ventas que se generan, esto relacionado con activos y capital de la empresa, es decir, se analiza estratégicamente el aprovechamiento de recursos y la administración eficiente de ello. Con ello se refleja la relación con los estados financieros y el análisis completo que se permite ejercer.

1.3 Objetivos del análisis financiero

Según Ortiz, 2018 refiere que la información financiera obtenida de los estados financieros tiene el propósito del análisis, interpretación e implementación de conclusiones a modo de recomendar mejoras en una entidad, así como la verificación correcta de las operaciones de forma eficiente o no, según lo observado. Entonces, el análisis que se ejecuta permite examinar situaciones económicas a través de los periodos que se instauran las operaciones que realiza, así como las causas y conclusiones de una posible proyección a futuro sobre el análisis hecho actualmente.

De acuerdo con Roldán, 2017 las decisiones que se toman en una empresa se basan en el análisis precedente a ello, como el análisis financiero, que permite obtener evaluaciones precisas para ofrecer información a usuarios de interés económico o empresarial.

En base a lo establecido por los autores, podemos señalar que el estudio de los resultados económicos de una empresa resulta en el análisis financiero que sustenta el desempeño que desenvuelve las partes de una empresa, es así que se detectan causas que dan inicio a problemas y tomar acciones que pongan solución a ello.

1.4 Características del análisis financiero

Según Correa García y otros, 2018 dentro de las características de los análisis financieros se destaca los siguientes:

- **Objetividad.** - Se determina la puntualidad del análisis, de forma objetiva y con argumentos claros que demuestren el sustento del análisis financiero en la empresa.
- **Imparcialidad.** – Se demuestra imparcialidad en el análisis hacia las cuentas contables, cuando se evalúan los indicadores de manera objetiva, ni a favor o en contra de la empresa, si no, con los resultados propios y reales del resultado.
- **Frecuencia.** - Si los informes el procedimiento de análisis en la información financiera permite obtener mayor fiabilidad en los resultados de la empresa si es que se hace con frecuencia, en el periodo de tiempo necesario para evaluaciones oportunas y que generan mayor productividad.
- **Rentabilidad.** - Esto se mide en base al análisis empleado en empresas de rubro similar, es decir, que permite la comparación completa entre cuentas e información contable, para el resultado porcentual de importancia significativa en las decisiones de una empresa.

1.5 Importancia del análisis financiero

La importancia e impacto que mantiene el análisis financiero se relaciona con examinar la situación de una empresa, de forma económica, para instaurar la base de análisis actual y futuro. Así lo menciona Van Horne, 2017 que describe la utilidad e importancia de la herramienta de análisis para obtener cifras de estudio económico y hacer proyecciones pertinentes, otorgando información no solo a la Gerencia, sino a otros usuarios que se interesen por una empresa en específico.

Según Comas Rodríguez y otros, 2017 menciona que los usuarios que tienen su interés en analizar los estados financieros son el directorio, gerente, administrador, contador, empleados, sindicatos, entidades financieras y bancarias, proveedores, accionistas, la competencia, los auditores o peritos, y los clientes; por lo cual menciona que la importancia del análisis financiero se rige por lo siguiente:

- Sobrevivir al mercado, es importante porque por medio del análisis financiero se busca seguir manteniendo las actividades que se realiza para cumplir con los respectivos compromisos.
- Llegar a ser rentables, es decir que se genere mayores beneficios económicos de los activos adquiridos y del capital invertido

- Una correcta toma de decisiones, bajo una base de información financiera confiable y útil.

Conforme a lo descrito anteriormente, se plantea la importancia significativa en base al análisis financiero que permita identificar datos relevantes en una empresa de manera analítica y certera para obtener decisiones de mejora, asimismo, las interpretaciones que se dan a través de dicha herramienta, permiten la planificación adecuada de recursos hacia proyectos venideros de manera óptima.

1.6 Usos del análisis financiero.

Según Sauñe Coronado, 2018 agrega que la utilidad que se brinda sobre el análisis financiero depende de la situación en la que se encuentra una empresa. Es por ello por lo que el autor clasifica dos tipos de agentes económicos:

- Externos: Se refiere a usuarios ajenos a la empresa que mantienen interés por ella y deben instaurar el análisis sobre su información, para verificar la conveniencia económica que surgirá en transacciones en común que posean, por ejemplo, son los inversores, proveedores, clientes, organismos fiscales, entre otros.

- **Internos:** Los administradores forman parte de la empresa, es así que deciden dar mayor importancia significativa al análisis que se realice en ella, detectando así las oportunidades de mejora y debilidades de corrección inmediata, para dar continuidad e importancia en el mercado empresarial. La importancia de ello se basa en la planificación, ejecución y corrección de forma fructífera.

1.7 Formas de hacer un análisis financiero.

Según Sosa, 2020 manifiesta que para realizar un correcto uso del análisis financiero se tienen que seguir los siguientes pasos:

- **Preparar las cuentas:**

Este es el primer paso para realizar el análisis respectivo, pues dicha información se encuentra puntualmente en los estados financieros, no obstante, en ciertas ocasiones se requiere mayor información de forma ajena a la empresa, que esté relacionada a otros usuarios. En relación con la clasificación que agrupa al Activo y Pasivo, existe la diferencia entre el corto y largo plazo, obteniendo la denominación de corriente y no corriente respectivamente, además del capital, esto sirve de utilidad para los indicadores o razones que otorguen interpretación de información financiera sobre liquidez o rentabilidad.
- **Ejecución del análisis de patrimonio:**

Específicamente, se emplea el estudio del capital o patrimonio, a través de la perspectiva de estructura económica o financiera. Asimismo, se perciben principios que demuestren razonabilidad en las operaciones que manifieste una empresa, tal como se presenta en el caso de que los activos de corto plazo sean mayores al pasivo de corto plazo, también, sobre los activos fijos se demuestren seguridad de cubrir el activo no corriente. Teniendo en cuenta los cambios que se generen en el tiempo para la evaluación correspondiente.

- **Ejecución del Análisis de indicadores financieros:**

El autor ratifica la importancia significativa a través del análisis respectivo, pues evidencia la capacidad de una empresa ante sus operaciones económicas en el corto o largo plazo, denotando la liquidez, endeudamiento o rotación de cuentas que posea en el mercado.

- **Ejecución del análisis de indicadores económicos:**

Se comprueba la efectividad de las razones económicas, principalmente la rotación en cuanto a los activos de una entidad, como el margen de beneficios económicos y el capital que agrupados conforman el DUPONT.

CAPITULO II

LIQUIDEZ

2.1. Concepto

Según Aguirre Montalvo y Quispe Puma, 2021 la liquidez mide la efectividad de una empresa ante el dinero, para instaurar su capacidad de pago frente a obligaciones o deudas sobre terceros. El factor de liquidez asume la importancia de una empresa, al otorgar representación económica como sustento de las operaciones de una entidad, asimismo, esto se relaciona con la administración pertinente sobre políticas que alberguen créditos, plazos respecto a ello y facilidades para ejecutar hacia clientes y obtener beneficio del mismo modo.

Por otro lado, tenemos a Huertas Cardozo y otros, 2018, los cuales agregan que las razones que agrupan la liquidez de una empresa evidencian la capacidad que posee frente a obligaciones que adquiere a corto plazo, es así

que se verifica la velocidad de conversión de activos en líquido y la exigencia que adquieren los pasivos en el corto plazo.

De acuerdo con la narración expuesta sobre los autores, se argumenta la importancia de la liquidez y su indicador, para medir el grado que mantiene una entidad. Asimismo, se evidencia el activo corriente y el grado de cobertura antes las obligaciones que genera una empresa en el período dado.

Tabla 2

Ratios de liquidez

Ratios	Nombre	Formula
Ratios de Liquidez	Liquidez General	$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez de Prueba Ácida	$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activ. Corrit. - Exist. - Cargos. Difer.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez de caja	$\text{Liquidez de Caja} = \frac{\text{Efectiv. ó Equiv. Efect.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital de trabajo	$\text{Capital (K)} = \frac{\text{Actv. Corrt. MENOS}}{\text{Pasivo Corriente}}$

De acuerdo a lo descrito en la tabla podemos verificar los tipos de indicadores de liquidez, el cual tenemos en primera línea la liquidez corriente que es una de las más generales ya que mide el total de activos en su conjunto; luego se cuenta con la liquidez de prueba ácida el cual es más rigurosa porque se deducen los activos menos líquidos como los inventarios y los gastos anticipados; luego la liquidez de caja el cual es una de las más exactas debido a

que mide el efectivo (siendo el activo con mayor disponibilidad de una empresa); y por último el capital de trabajo que viene a ser la diferencia entre el activo y pasivo de corto plazo puntualmente.

2.2. Liquidez Corriente

Para Mendoza Cáceres, 2020 señala que la liquidez corriente agrupa obligaciones expedidas en el corto plazo que asumen los activos corrientes. También es reconocido como la habilidad correcta de asumir obligaciones a base de los activos corrientes, para obtener solvencia adecuada en cuanto al factor financiero.

De acuerdo con el concepto brindado por la autora, se deduce que la liquidez general, asume el compromiso de cubrir deudas con terceros, respecto a los activos que genere una entidad, teniendo en cuenta el vencimiento y plazos acordados sobre dichas obligaciones.

Figura 3

Liquidez corriente

$$\text{Razón de liquidez o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fuente: Economipedia

2.3. Liquidez de Prueba Acida

Según Martínez y Paternina (2021) manifiestan que este indicador muestra condiciones puntuales sobre el cálculo que posee, pues exceptúa cuentas que no están relacionadas directamente con la liquidez que instaura la empresa a través de las operaciones económicas, tal es el caso de existencias o cuentas incobrables.

En base a lo expuesto, la medición de la capacidad que genera una empresa por cumplir obligaciones a corto plazo pertenece al indicador de prueba ácida. A diferencia de la razón circulante, se percibe eliminación de cuentas más líquidas. Es por ello que se exceptúan los inventarios que, en el caso de quiebra, esto es nulamente líquido. Es así como se enfoca en activos que generan conversión líquida, proporcionando datos de mayor fiabilidad.

Figura 4

Liquidez de prueba acida

$$\text{Prueba ácida} \\ \text{o razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Fuente: Economipedia

2.4. Liquidez de Efectivo

Para Ortiz, 2018 narra en su artículo que el indicador en mención toma en consideración el activo y pasivo a corto plazo, evidenciando la disponibilidad de pago y cumplimiento de obligaciones, obteniendo capacidad y valor residual efectivo.

En base a lo descrito por el autor, se entiende que la liquidez de efectivo permite efectuar conversiones inmediatas, 1 o 2 días, en relación con inversiones que obtiene una empresa, del cual, excluyendo así inversiones bancarias sin sujeción a garantías. Entonces, el indicador, refleja capacidad y comportamiento correcto hacia la operatividad de la empresa, con activos de mayor liquidez.

Figura 5

Ratio de liquidez de efectivo

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Valores de corto plazo}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Fuente: Gestipolis

2.5. Capital de Trabajo

Para Ortiz, 2018 narra en su artículo que el indicador en mención toma en consideración el activo y pasivo a corto plazo, evidenciando la disponibilidad de pago y cumplimiento de obligaciones, obteniendo capacidad y valor residual de los activos corrientes menos los pasivos corrientes.

En base a lo descrito por el autor, se entiende que el capital de trabajo mide la relación de los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes (el dinero que posee una empresa para trabajar ya sea, en Caja, Cuentas Corrientes, Cuentas por Cobrar en 1 año, es decir, a Corto Plazo), tras haber pagado sus deudas en el Corto Plazo (Pasivo Corriente o Pasivo Circulante) con sus activos disponibles. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Figura 6

Capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Activos Corrientes}}$$

Fuente: Economipedia

CAPITULO III

APLICACIÓN DE CASO PRACTICO

3.1. Empresa Minimarket Lunera E.I.R.L.

La empresa Minimarket Lunera es una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, la cual fue constituida bajo la denominación de “BOKANA EIRL” y su nombre comercial es “Minimarket Lunera” con RUC 20541759655. Asimismo, la actividad principal a la que se dedica la empresa es la de compra y venta de productos de consumo masivo, tales como alimentos de primera necesidad, bebidas, productos de limpieza, productos para el hogar, cervezas, whisky, vinos, ron, vodka, gaseosas, agua, alcohol, entre sus principales.

Figura 7

Local de la empresa



Fuente: Elaboración propia

3.1.1. Reseña histórica de la empresa Minimarket Lunera E.I.R.L.

La empresa se ideó un 05 de marzo 2012, fecha en la cual es cumpleaños de uno de los hijos del Sr. Gerente General José Ponte Torres, el cual en dicha reunión decidieron formar una empresa que como consta su razón social era de múltiples servicios, por la misma razón que cada uno de los integrantes de la familia Silva podía llevarla a cabo y emprender con la actividad de la empresa.

El 28 de setiembre del 2012 deciden constituirse como empresa formal según escritura de constitución, inscrita en partida electrónica n° 11065567 del registro de personas jurídicas de Chimbote, bajo régimen general, empezaron con el negocio de discoteca con domicilio fiscal en Jirón Enrique Palacios 180,

Chimbote, empezaron con 15 trabajadores, el local de la empresa donde realizaba su actividad era propio, contando tan solamente con un predio.

El capital inicial de la empresa fue de S/. 65,000 desagregados de la siguiente manera:

En bienes no dinerarios: S/. 65000

En bienes dinerarios: S/. 0.00

El capital a la fecha que acontece la constitución se encontró debidamente suscrito y pagado.

En el mes de enero del 2020 la empresa decide cambiar de rubro y optan por aperturar un Minimarket en la ciudad de Chimbote.

Dedicando plenamente su actividad a la compra y venta de productos de consumo masivo, tales como alimentos de primera necesidad, bebidas, productos de limpieza, productos para el hogar, cervezas, whisky, vinos, ron, vodka, gaseosas, agua, alcohol, entre sus principales.

Desde el primer día de apertura, en la Av. Huarmey, "Minimarket Lunera" gozaba de buena acogida por parte del público cliente, la nueva vista de un nuevo Minimarket con un predio resaltante, brindando siempre atención de calidad

A tal punto que al cierre de 2020 se llegó a facturar y boletear alrededor de S/. 430,141, cerrando el mes de diciembre con mayores ventas con respecto a meses anteriores, por lo cual se empezó el 2021 con mayor personal e inversión. Actualmente el capital de la empresa es de S/. 261,921; contando con 4 trabajadores. A ello sumarle que desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2021 la empresa facturó S/. 565,968.46, dicho monto fue extraída del Sistema Nube-Fact, la cual proporciona todas las ventas que tuvo la empresa en lo que acontece el 2021.

3.1.2. Misión

Brindar una atención de calidad a cada de uno de nuestros clientes, brindando una gran variedad de productos para su proceder diario.

3.1.3. Visión

Consolidarnos para el año 2030 como el mejor Minimarket de la ciudad de Chimbote, ofreciendo múltiples variedades de artículos a precios accesibles a la población y la calidad que nos respalda.

3.1.4. Objetivos estratégicos

- Personal dispuesto asumir profesionalmente los servicios que la empresa requiere.
- Brindar un servicio de calidad para los clientes.

- Capacitación continua al personal para una mejor calidad de servicio.
- Incrementar la cartera de clientes en función de la demanda de servicio.
- Realización de promociones a los clientes que adquieran ciertos productos seleccionados
- Elaboración de plan de publicidad a través de los diferentes medios de comunicación, con la finalidad de dar a conocer los servicios que ofrece la empresa y así mejorar la aceptación por parte de sus usuarios.
- Mantener una distribución rápida, así como un proceso eficiente de los pedidos y la entrega de productos y artículos.
- Establecer un vínculo con la comunidad de consumidores mediante las nuevas tecnologías, integrando procesos innovadores y nuevas formas de comunicación.
- Fomentar una relación de fidelidad y confianza con los usuarios, mediante una atención personalizada, rápida y que responda a sus inquietudes.

3.1.5. Organigrama



3.2. Casuística

Determinar la incidencia del análisis financiero en la liquidez de la empresa Minimarket Lunera, Chimbote, 2021.

Para fines de analizar los casos que se presentan a continuación se presentan los estados de situación financiera y los estados de resultados.

Tabla 3

Estado de situación financiera 2021 - 2020

ACTIVOS	2021	2020
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	45,000.00	38,000.00
Cuentas por cobrar comerciales	339,581.08	263,246.29
Existencias	138,838.00	85,000.00
Otras cuentas por cobrar	46,332.00	30,000.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	569,751.08	416,246.29
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inmuebles, maquinaria y equipo	889,302.00	795,000.00
Intangibles	41,590.73	30,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	930,892.73	825,000.00
TOTAL ACTIVOS NETOS	1,500,643.81	1,241,246.29
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Tributos por pagar	20,871.00	10,141.00
Remuneraciones por pagar	75,000.00	42,000.00
Cuentas por pagar comerciales - terceros	278,359.14	215,104.07
Obligaciones financieras (corto plazo)	221,085.90	150,000.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	595,316.04	417,245.07
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	736,953.00	687,345.25
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	736,953.00	687,345.25
TOTAL PASIVOS	1,332,269.04	1,104,590.32

PATRIMONIO		
PATRIMONIO NETO		
Capital	65,000.00	65,000.00
Acciones de Inversión		
Resultados acumulados	71,681.00	50,000.00
Utilidad del ejercicio	31,693.77	21,655.97
TOTAL PATRIMONIO NETO	168,374.77	136,655.97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,500,643.81	1,241,246.29

Tabla 4

Estado de resultados 2021 – 2020

	2021	2020
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	565,968.46	430,141.00
Otros Ingresos		
Total Ingresos Brutos	565,968.46	430,141.00
COSTO DE VENTA:		
Costo de Venta (Operacionales)	347,948.92	271,905.03
Otros Costos		
Total Costo de Venta	347,948.92	271,905.03
UTILIDAD BRUTA	218,019.54	158,235.97
Gastos administrativos	35,000.00	24,000.00
Gastos de venta	85,000.00	67,580.00
Otros gastos	-	-
UTILIDAD OPERATIVA	98,019.54	66,655.97
Gastos financieros	66,325.77	45,000.00
Otros ingresos	-	-
Gastos diversos	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	31,693.77	21,655.97
Impuesto a la Renta	9,349.66	6,388.51
UTILIDAD NETA	22,344.11	15,267.46

Análisis vertical

Tabla 5

Análisis vertical del estado de situación financiera 2021

ACTIVOS	2021	ANÁLISIS VERTICAL
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	45,000.00	3.00%
Cuentas por cobrar comerciales	339,581.08	22.63%
Existencias	138,838.00	9.25%
Otras cuentas por pagar	46,332.00	3.09%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	569,751.08	37.97%
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inmuebles, maquinaria y equipo	889,302.00	59.26%
Intangibles	41,590.73	2.77%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	930,892.73	62.03%
TOTAL ACTIVOS NETOS	1,500,643.81	100.00%
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Tributos por pagar	20,871.00	1.39%
Remuneraciones por pagar	75,000.00	5.00%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	278,359.14	18.55%
Obligaciones financieras (corto plazo)	221,085.90	14.73%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	595,316.04	39.67%
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	736,953.00	49.11%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	736,953.00	49.11%
TOTAL PASIVOS	1,332,269.04	88.78%
PATRIMONIO		
PATRIMONIO NETO		
Capital	65,000.00	4.33%
Acciones de Inversión		
Resultados acumulados	71,681.00	4.78%
Utilidad del ejercicio	31,693.77	2.11%
TOTAL PATRIMONIO NETO	168,374.77	11.22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,500,643.81	100.00%

Se ha utilizado el análisis vertical, para lo cual esta técnica lo que busca es la evaluación del funcionamiento de la empresa en el periodo de análisis que es 2021, además sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, mostrado en el estado de situación financiera, asimismo también permite la evaluación interna, mostrado en el estado de resultado.

Ante lo analizado, podemos determinar que para el año 2021, la empresa Minimarket "Lunera EIRL", analizar las cuentas de activos, se pudo determinar que el total de activos corrientes representa un 37.97% del total de activos al año 2021, mientras que, los activos no corrientes representan un 62.03% evidenciando la gran proporcionalidad de los activos no corrientes, esto se debe a que el rubro de inmuebles maquinaria y equipo mantiene una representación del 59.26% del total de activos, es decir la mayor inversión en activos se enfoca en dicho rubro de activo fijo, por otro lado las cuentas por cobrar comerciales representan un 22.63% del total de activos por lo que se puede presumir que la empresa otorga una fuerte cantidad de crédito por ventas; mientras que el rubro de inventarios tan solo tiene una proporcionalidad del 9.25%.

Por otro lado, al analizar los pasivos se pudo determinar que la mayor parte de la inversión está conformado por pasivos, manteniendo al 2021 una representación porcentual del 88.78% y el patrimonio tan solo un 11.22%, dentro del cual las cuentas por pagar comerciales representan un 18.55% el total de pasivo y patrimonio, seguido de las obligaciones financieras a corto plazo que representó un 14.73% y las obligaciones financieras a largo plazo que fue la

cuenta de mayor representación de un 49.11% el total de pasivos y patrimonio. Sin embargo, en las cuentas de patrimonio, el capital y resultados acumulados apenas son un 4.33% y 4.78% del total de pasivo y patrimonio respectivamente, cerrando con la utilidad de ejercicio que represento un 2.11%.

Tabla 6

Análisis vertical del estado de resultados 2021

	2021	ANALISIS ESTATICO
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	565,968.46	100.00%
Descuentos	-	0.00%
Total Ingresos Brutos	565,968.46	100.00%
COSTO DE VENTA:		
Costo de Venta (Operacionales)	347,948.92	61.48%
Otros Costos	-	0.00%
Total Costos Operacionales	347,948.92	61.48%
UTILIDAD BRUTA	218,019.54	38.52%
Gastos administrativos	35,000.00	6.18%
Gastos de venta	85,000.00	15.02%
Otros gastos	-	0.00%
UTILIDAD OPERATIVA	98,019.54	17.32%
Gastos financieros	66,325.77	11.72%
Otros ingresos	-	0.00%
Gastos diversos	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	31,693.77	5.60%
Impuesto a la Renta	9,349.66	1.65%
UTILIDAD NETA	22,344.11	3.95%

Al analizar el estado de resultados, se pudo determinar que, durante el año 2021, el costo de ventas absorbió un 61.48% el total de ingresos, lo generó una utilidad bruta del 38.52%, asimismo en lo que representa los gastos

operativos, se observa que los gastos administrativos fue de un 6.18% y los gastos de venta representaron un 15.02% del total de ingresos netos, por lo cual estos desembolsos por dichos conceptos generaron que la utilidad operativa de la empresa al 2021 representará un 17.32% del 100% de los ingresos; asimismo, la empresa durante el año obtuvo gastos financieros que representaron un total de 11.72%, originando que la utilidad antes de impuestos fuera de un 5.60%, por último el impuesto a la renta fue de 1.65% dejando a la empresa una utilidad neta (margen) del 3.95% de sus ingresos netos.

Análisis horizontal

Tabla 7

Análisis horizontal del estado de situación financiera 2021 - 2020

ACTIVOS	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	45,000.00	38,000.00	7,000.00	18.42%
Cuentas por cobrar comerciales	339,581.08	263,246.29	76,334.78	29.00%
Existencias	138,838.00	85,000.00	53,838.00	63.34%
Otras cuentas por cobrar	46,332.00	30,000.00	16,332.00	54.44%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	569,751.08	416,246.29	153,504.78	36.88%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, maquinaria y equipo	889,302.00	795,000.00	94,302.00	11.86%
Intangibles	41,590.73	30,000.00	11,590.73	38.64%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	930,892.73	825,000.00	105,892.73	12.84%
TOTAL ACTIVOS NETOS	1,500,643.81	1,241,246.29	259,397.51	20.90%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Tributos por pagar	20,871.00	10,141.00	10,730.00	105.81%
Remuneraciones por pagar	75,000.00	42,000.00	33,000.00	78.57%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	278,359.14	215,104.07	63,255.07	29.41%

Obligaciones financieras (corto plazo)	221,085.90	150,000.00	71,085.90	47.39%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	595,316.04	417,245.07	178,070.97	42.68%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	736,953.00	687,345.25	49,607.75	7.22%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	736,953.00	687,345.25	49,607.75	7.22%
TOTAL PASIVOS	1,332,269.04	1,104,590.32	227,678.72	20.61%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO NETO				
Capital	65,000.00	65,000.00	0.00	0.00%
Acciones de Inversión	-	-	0.00	0.00%
Resultados acumulados	71,681.00	50,000.00	21,681.00	43.36%
Utilidad del ejercicio	31,693.77	21,655.97	10,037.80	46.35%
TOTAL PATRIMONIO NETO	168,374.77	136,655.97	31,718.80	23.21%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,500,643.81	1,241,246.29	259,397.52	20.90%

Durante los últimos años, se ha observado que el activo corriente ha incrementado en un 36.88% para el año 2021, esto debido a que el rubro de efectivo incrementó en un 18.42%, asimismo las cuentas por cobrar comerciales también obtuvieron un incremento de un 29.00%, y el principal problema de ello es que las cuentas por cobrar comerciales representaron al año 2021 un 60% de las ventas, lo que quiere decir que la empresa no está cobrando como se debe, asimismo para el 2021 hubo un mayor stock en los almacenes, lo cual generó que la cuenta de inventarios aumentará en un 63.34%, por otro lado se observa que el rubro de otras cuentas por cobrar incrementó en un 56.44%. Es decir, el principal problema de la empresa es que ha otorgado una mayor cantidad de crédito, lo que le ha generado poco retorno a las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, por otro lado, se observó que los inventarios obtuvieron una lenta rotación, lo que para el 2021 se demoró 31 días más en convertirse en efectivo dicho rubro de inventarios.

Los pasivos se incrementaron en un 42.68% todo ello debido a que los tributos por pagar se acumularon y variaron en un 105.81% para el 2021, por otro lado, las remuneraciones por pagar también se vieron afectas generando un incremento del 78.57%, por otro lado, las cuentas por pagar comerciales también sufrieron un incremento del 29.41% debido a las mayores compras que realizó la empresa, también se observó que la empresa adquirió financiamiento del banco pasando de estar en S/. 150,000 el 2020 a S/. 221,085.90 el 2021, generando un incremento notorio del 47.39%.

Tabla 8

Análisis horizontal del estado de resultados 2021

	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas	565,968.46	430,141.00	135,827.46	31.58%
Otros Ingresos				
Total Ingresos Brutos	565,968.46	430,141.00	135,827.46	31.58%
COSTO DE VENTA:				
Costo de Venta (Operacionales)	347,948.92	271,905.03	76,043.89	27.97%
Otros Costos				
Total Costo de Venta	347,948.92	271,905.03	76,043.89	27.97%
UTILIDAD BRUTA	218,019.54	158,235.97	59,783.57	37.78%
Gastos administrativos	35,000.00	24,000.00	11,000.00	45.83%
Gastos de venta	85,000.00	67,580.00	17,420.00	25.78%
Otros gastos	-	-		
UTILIDAD OPERATIVA	98,019.54	66,655.97	31,363.57	47.05%
Gastos financieros	66,325.77	45,000.00	21,325.77	47.39%
Otros ingresos	-	-		
Gastos diversos	-	-		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	31,693.77	21,655.97	10,037.80	46.35%

Impuesto a la Renta	9,349.66	6,388.51	2,961.15	46.35%
UTILIDAD NETA	22,344.11	15,267.46	7,076.65	46.35%

Al analizar el estado de resultados, se pudo determinar que, durante el año 2021, el costo de ventas absorbió un 61.48% el total de ingresos, lo generó una utilidad bruta del 38.52%, asimismo en lo que representa los gastos operativos, se observa que los gastos administrativos fue de un 6.18% y los gastos de venta representaron un 15.02% del total de ingresos netos, por lo cual estos desembolsos por dichos conceptos generaron que la utilidad operativa de la empresa al 2021 representará un 17.32% del 100% de los ingresos; asimismo, la empresa durante el año obtuvo gastos financieros que representaron un total de 11.72%, originando que la utilidad antes de impuestos fuera de un 5.60%, por último el impuesto a la renta fue de 1.65% dejando a la empresa una utilidad neta (margen) del 3.95% de sus ingresos netos.

CASO 1

Respecto a la incidencia del análisis financiero en la liquidez corriente

Problema observado

Durante los últimos años, se ha observado que el activo corriente ha incrementado en un 36.88% para el año 2021, esto debido a que el rubro de efectivo incrementó en un 18.42%, asimismo las cuentas por cobrar comerciales

también obtuvieron un incremento de un 29.00%, y el principal problema de ello es que las cuentas por cobrar comerciales representaron al año 2021 un 60% de las ventas, lo que quiere decir que la empresa no está cobrando como se debe, asimismo para el 2021 hubo un mayor stock en los almacenes, lo cual generó que la cuenta de inventarios aumentará en un 63.34%, por otro lado se observa que el rubro de otras cuentas por cobrar incrementaron en un 56.44%. Es decir, el principal problema de la empresa es que ha otorgado una mayor cantidad de crédito, lo que le ha generado poco retorno a las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, por otro lado, se observó que los inventarios obtuvieron una lenta rotación, lo que para el 2021 se demoró 31 días más en convertirse en efectivo dicho rubro de inventarios.

Se ha observado que el pasivo corriente, para el año 2021 incrementó en un 42.68% todo ello debido a que los tributos por pagar se acumularon y variaron en un 105.81% para el 2021, por otro lado las remuneraciones por pagar también se vieron afectas generando un incremento del 78.57%, por otro lado las cuentas por pagar comerciales también sufrió un incremento del 29.41% debido a las mayores compras que realizó la empresa, también se observó que la empresa adquirió financiamiento del banco pasando de estar en S/. 150,000 el 2020 a S/. 221,085.90 el 2021, generando un incremento notorio del 47.39%.

Este problema observado genera que la empresa tenga dificultades financieras, por lo que empezó a pagar más lentamente sus obligaciones a corto

plazo, por lo que tomó la acción de solicitar préstamo a entidades financieras y a sus acreedores. Asimismo, otro de los problemas identificados es que la empresa mantiene enfocado su inversión en activos fijos, por lo cual se verifica que el total de activos no corrientes representó un 62.03%. Por otro lado, la empresa no cuenta con una política de crédito, generando que del 100% de sus ventas tan solo se cobre el 40%, lo cual esto puede ocasionar provisiones por cobranza dudosa ante cualquier cliente moroso y afectando la liquidez de la empresa. Asimismo, otro problema de la empresa al 2021 es que el periodo promedio de cobro es de 216 días, mientras que el periodo promedio de pago es de 177, es decir la empresa demora más en cobrar que pagar, lo que genera el retraso en las obligaciones a corto plazo, obligando a solicitar financiamiento para cumplir con las deudas.

Evidencia

Figura 8

Ratio de liquidez general o corriente

$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ <p style="text-align: center; color: red; margin: 0;">Deseado de 1.4 a 1.8</p>

Tabla 9

Liquidez general de la empresa "Minimarket Lunera EIRL"

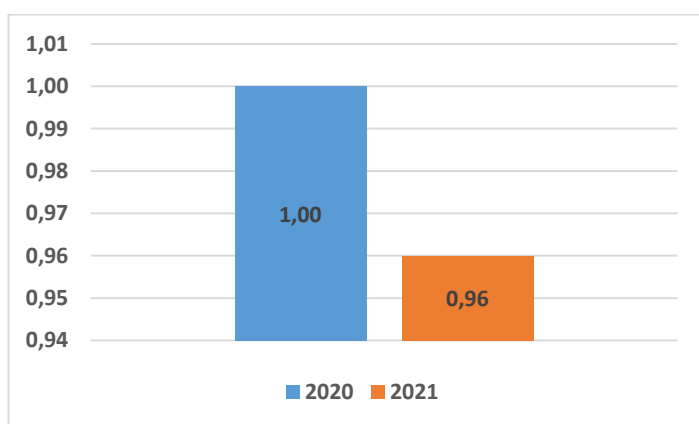
MINIMARKET LUNERA EIRL		
	2021	2020
Activo corriente	569,751	416,246

Pasivo corriente	595,316	417,245
Liquidez General	0.96	1.00

Fuente: Elaboración propia

Figura 9

Indicador de liquidez general en gráfico



Interpretación

Mediante este indicador se puede establecer el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez (corrientes) sobre las obligaciones a corto plazo. Por lo cual haciendo el análisis la empresa durante los dos años no pudo obtener el rango ideal, logrando para el 2021 un indicador de 0.96, lo que significa que por cada S/. 1000 de pasivo corriente la empresa contará con S/. 960 de activo corriente, es decir solo llegaría a cubrir un 96%, lo cual se evidencia en el gráfico que aún está distante del rango ideal.

Propuesta

- Vender algunos activos fijos, con la finalidad de poder cubrir las obligaciones a corto plazo.
- Establecer en las políticas un fondo de emergencia, que permita poder contar con liquidez en el momento que se requiera.
- Implementar una política de crédito, el cual permita a la empresa poder contar con lineamientos y criterios al momento de realizar una operación a crédito, por medio de un análisis crediticio o de solvencia, lo que permita a la empresa no otorgar crédito a muchos clientes y llenarnos de morosos.
- Realizar análisis de liquidez general de manera mensual en la empresa, a fines de que gerencia tenga un conocimiento del nivel de solvencia a corto plazo con el que cuenta.
- Capacitar a personal en materia financiera, el cual permita a los trabajadores estar comprometidos con el logro de los objetivos.
- Optimizar recursos, revisando aquellos procesos no están siendo eficientes y apostar por la digitalización y automatización de la mayoría de ellos.

CASO 2

Respecto a la incidencia del análisis financiero en la liquidez de prueba ácida

Problema Observado

Se observó que los inventarios de la empresa al año 2021 obtuvo una lenta rotación, por ende, hubo un mayor stock en los almacenes, lo cual generó

que la cuenta de inventarios aumentara en un 63.34%, asimismo se observó que los inventarios obtuvieron una lenta rotación, lo que para el 2021 se demoró 31 días más en convertirse en efectivo dicho rubro de inventarios.

En lo que respeto al pasivo corriente para el año 2021 incrementó en un 42.68% todo ello debido a que los tributos por pagar se acumularon y variaron en un 105.81% para el 2021, por otro lado las remuneraciones por pagar también se vieron afectas generando un incremento del 78.57%, por otro lado las cuentas por pagar comerciales también sufrió un incremento del 29.41% debido a las mayores compras que realizó la empresa, también se observó que la empresa adquirió financiamiento del banco pasando de estar en S/. 150,000 el 2020 a S/. 221,085.90 el 2021, generando un incremento notorio del 47.39%.

Figura 10

Ratio de liquidez de prueba acida

Prueba Ácida=	Activo corriente-Exist.-Carga diferida
	Pasivo corriente
	Deseado de 1.2 a 1.4

Tabla 10

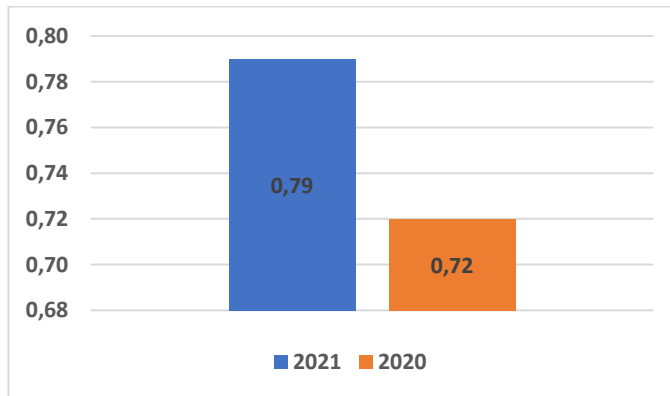
Liquidez de prueba acida de la empresa "Minimarket Lunera EIRL"

MINIMARKET LUNERA EIRL		
	2021	2020
Act. Corriente – Exist. – Cargas dif.	430,913	331,246
Pasivo corriente	595,316	417,245
Prueba ácida	0.72	0.79

Fuente: Elaboración propia

Figura 11

Indicador de liquidez de prueba acida en gráfico



Interpretación

El ratio de liquidez de prueba acida es un indicador más directo de la solvencia financiera a corto plazo de la empresa, porque solo se considera aquellos activos corrientes más líquidos, como efectivo y obligaciones a corto plazo. Por lo cual, se observa que en ambos años la empresa no logra obtener el rango ideal de liquidez de prueba acida, llegando al año 2021 a obtener un indicador de 0.72, lo que significa que, una vez deducido los inventarios y gastos pagados por anticipados, la empresa contará con S/. 720 de activo corriente para cubrir S/. 1000 de pasivo corriente.

Propuesta

- Gestionar de manera eficiente la rotación de los inventarios, puesto que esto es uno de los activos menos líquidos con el que cuenta la empresa y es

necesario tener una mayor rotación que permite poder convertir en efectivo en menor tiempo.

- Realizar un control de inventarios de manera física y sistemática, ya que un descontrol de los mismos ocasiona sobrecostos, además permita identificar que productos tienen lenta rotación para evitar su compra.

CASO 3

Respecto a la incidencia del análisis financiero en la liquidez de caja

Problema observado

En el rubro de efectivos, se observa que aumentó para el año 2021 en un 18.42%, pero no fue suficiente para poder cumplir las obligaciones a corto plazo, debido a que la empresa está teniendo problemas de cobro, debido a que la empresa del 100% de sus ventas tan solo cobra el 40%. es decir, el principal problema de la empresa es que ha otorgado una mayor cantidad de crédito, lo que le ha generado poco retorno a las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo.

Figura 12

Ratio de liquidez de efectivo

Liquidez de caja=	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect.}}{\text{Pasivo corriente}}$
	Deseado de 0.2 a 0.4

Tabla 11

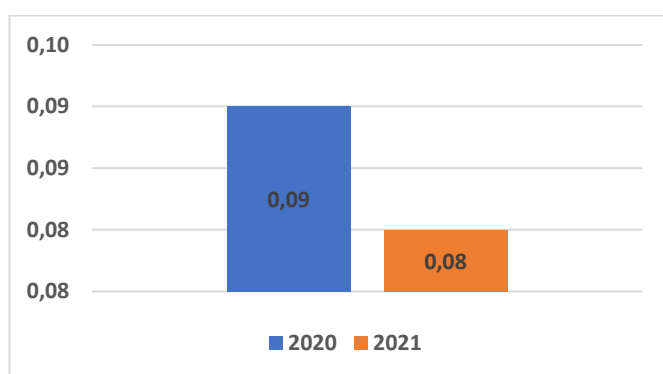
Liquidez de efectivo de la empresa "Minimarket Lunera EIRL"

MINIMARKET LUNERA EIRL		
	2021	2020
Efectivo y equivalente de efectivo	45,000	38,000
Pasivo corriente	595,316	417,245
Liquidez de caja	0.08	0.09

Fuente: Elaboración propia

Figura 13

Indicador de liquidez de efectivo en gráfico



Interpretación

Mediante esta ratio se obtendrá una relación más directa de la ratio de liquidez, ya que excluye aquellas cuentas bancarias que no sean de libre disposición por estar afectas a garantía. Por lo cual podemos decir que, para el año 2021 la empresa obtuvo un indicador de 0.08, lo que permite presumir que por cada S/. 100 de pasivos corrientes la empresa contará con S/. 8 para poder asumir dicho pasivo. Es decir, solo financiara un 8% las obligaciones a corto plazo, todo ello debido al poco ingreso de dinero que tuvo el rubro de efectivo.

Propuesta

- Implementar políticas de cobranza, el cual permita a la empresa fijar los periodos de cobro ante cualquier operación a crédito que realice, con la finalidad de que este sea menor al periodo de pago.
- Organizar y tener un control sobre las cuentas a pagar y a cobrar. Implementando herramientas que permitan organizar los plazos de tesorería de una forma automática y controlar que todos los cobros y pagos se hacen en tiempo y forma.
- Realizar arqueos de caja de manera diaria, el cual permita detectar faltantes o sobrantes de efectivo, asimismo evitar diferencias de caja, cualquier tipo de fraude o robo que pueda ocurrir en el rubro de efectivo.

CASO 4

Respecto a la incidencia del análisis financiero en el capital de trabajo.

Problema observado

En el capital de trabajo, el principal problema observado es que en ambos años el rubro de pasivos corrientes supera a los activos corrientes, todo ello debido a que la empresa cuenta con dificultades financieras, por lo que empezó a pagar más lentamente sus obligaciones a corto plazo, y empezó a endeudarse cada vez más a corto plazo, solicitando préstamo a entidades financieras y a sus acreedores, aumentando para el año 2021 en un 47.39% y 29.41% respectivamente. Este problema también es generado por que la empresa mantiene enfocado su inversión en activos fijos, por lo cual se verifica que el total de activos no corrientes representó un 62.03%.

Figura 14

Ratio de capital de trabajo

$\text{Capital(K)} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Deseable que sea positivo}}$
--

Tabla 12

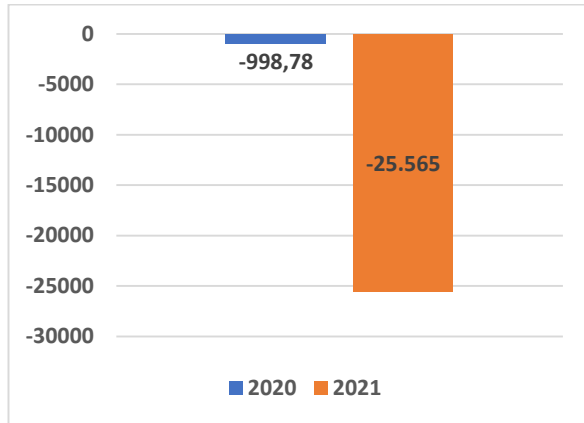
Capital de trabajo de "Minimarket Lunera EIRL"

MINIMARKET LUNERA EIRL		
	2021	2020
Activo corriente	569,751	416,246
(-) Pasivo corriente	595,316	417,245
Capital de trabajo	-25,565	-998.78

Fuente: Elaboración propia

Figura 15

Indicador de capital de trabajo en gráfico



Interpretación

El capital de trabajo es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas, por lo tanto, en la empresa “Minimarket Lunera EIRL” el capital de trabajo en ambos años fue NEGATIVO, con mayor relevancia en el 2021 debido a que los activos corrientes superaron los pasivos corrientes, obligando a que la empresa tenga que recurrir a terceros para poder operar, esto se originó debido a la poca y/o nula gestión de los activos corrientes.

Propuesta

- Programar con anticipación los pagos de las deudas, implementar un cronograma de pagos, de manera virtual, con el objetivo de que la empresa pueda mejorar el manejo de sus finanzas, asimismo le permita poder definir

qué porcentaje de su capital de trabajo irá al pago de deudas y qué monto neto posee para reinvertir en las actividades.

CONCLUSIONES

Primero.- con respecto al objetivo general, se puede evidenciar que el análisis financiero incide en la liquidez de la empresa Minimarket Lunera, debido a que, se observó que durante los años de estudio (2020-2021) la empresa ha tenido problemas de liquidez, por lo que muchas veces ha tenido que recibir financiamiento de terceros para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Segundo.- con respecto al primer objetivo específico, se determinó que la liquidez corriente de la empresa ha empeorado de un año a otro, por lo que paso de estar el año 2020 en un indicador de 1 a 0.96, debido a que las cuentas las obligaciones a corto plazo de la empresa aumentó en un 42.68% debido a las mayores compras que realizó la empresa, mientras que el total de activos corrientes tan solo aumentó un 36.88%

Tercero.- en lo que concierne al segundo objetivo específico, se concluye que el análisis financiero incide en la liquidez de prueba acida, por lo que el indicador financiero no es el ideal ya que paso de estar en el 2020 en un 0.79 a 0.72 para el año 2021, debido a que las obligaciones financieras aumentaron en un 47.39%, mientras que el efectivo tan solo un 18.42% y cuentas por cobrar en un 29.00%.

Cuarto.- por otro lado, en el tercer objetivo específico, se concluye que el análisis financiero incide en la liquidez de caja, de acuerdo al análisis efectuado podemos concluir que el ratio pasa de 0.09 a 0.08 evidenciando el problema de liquidez con el que cuenta la empresa.

Quinto.- por último, se concluye que el análisis financiero incide en el capital de trabajo, asimismo, se determina que en ambos años la empresa no ha tenido un capital de trabajo sólido, obteniendo resultados de -S/. 998.78 en el 2020 y – S/. 25,564.96 en el año 2021, todo ello se dio debido a que los pasivos corrientes aumentaron en gran demasía los activos corrientes.

Bibliografía

- Aguilar Guijarro, C. L., Gutiérrez Jaramillo, N. D., & Marcillo Cedeño, C. A. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Aguirre Montalvo, G. M., & Quispe Puma, I. M. (2021). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa DYT Global Service S.R.L.* Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas.
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1770/TESIS%20AGUIRRE%20MONTALVO.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Araya Bazar, M. (2017). *Análisis de la situación financiera - económica del periodo 2013 al 2016 y propuesta de planificación financiera para la empresa Universe Sport E.I.R.L. Chimbote, 2017.* Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo.
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_7fa0431979086854ehead94f1caab1a4
- Castillo de Albino, R. Y., & Gutiérrez Acosta, A. D. (2017). *Evaluación de los indicadores de liquidez y rentabilidad para la toma de decisiones en la empresa Propano y Derivados S.A., periodos 2012-2016.* Tesis de pregrado, Universidad Abierta para Adultos.
<https://rai.uapa.edu.do/handle/123456789/703>
- Choquechua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R., & Vásquez Villanueva, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Revista Espiritu Emprendedor Tes*, 5(2), 15-20.
<https://www.espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/256>
- Comas Rodríguez, R., Hernández Nariño, A., Medina León, A., Medina Nogueira, D., & Nogueira Rivera, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Redalyc*, 38(1).
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Contreras Gómez, L. A. (2021). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Revista Gestión y Desarrollo*, 5(9).
https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8109
- Corcino Delgadillo, S. (2018). *ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR DE SERVICIOS EN EL PERÚ: CASO EMPRESA DJJ CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.A.C. PERIODO 2016-2017 CHIMBOTE, 2017.* Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/8786/RENTABILIDAD_MICRO_Y_PEQUEÑAS_EMPRESAS_CORCINO_DELGADILLO_STEFANY_CAROL.pdf?sequence=1
- Correa García, J. A., Gómez Restrepo, S. G., & Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector

cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y reflexión*.
scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052018000200129

Diestra Torres, A., & Linares Acosta, C. (2021). *Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Pollos Al Carbón S.A.C, Chimbote - 2020*. Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo.
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3100111>

El Resumen de los Medios. (21 de Marzo de 2019).
<https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

Guapás Cuasapud, J. A. (2018). *Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de inversión en "Rosero Importadores" de la ciudad de Tulcán*. Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes.
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7769/1/TUTCYA002-2018.pdf>

Guzmán Macías, M. D. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil: Ediciones Grupo Compás.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>

Huamani Salazar, E. R., & Rivera Paniura, A. (2021). *El apalancamiento y la rentabilidad en la empresa Kaffee Perú S.A.C. periodo 2015-2019*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Callao. <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.1>

Huertas Cardozo, N., Puerta Guardo, F., & Vergara Arrieta, J. J. (2018). Análisis financiero enfoques en su evolución. *Dialnet Métricas*, 16(28), 75-94.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

Lozano Arcos, G. M. (2022). *Liquidez y rentabilidad en tiempos de COVID-19 de un colegio privado, distrito de San Juan de Lurigancho, 2021*. Tesis de maestría, Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/86224>

Márquez, R. (2018). *Análisis Forense*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
https://books.google.com.pe/books?id=CM5XDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Mendoza Cáceres, B. (2020). *Análisis de la situación económica y financiera en la empresa AQUAMISTI S.A.C. Arequipa, periodos 2018 y 2019*. Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú. <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/3450>

Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero aplicado bajo NIIF*. Universidad del Externado.
<https://www.jstor.org/stable/j.ctv1dp0wtc>

Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista Innova Educación*, 1(2), 233-244. <https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>

- Reyes Martínez, I., & Cadena Martínez, L. (2016). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Tiahuelilpan: Editorial Escuela Superior de Tiahuelilpan. <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Roldán, P. N. (1 de mayo de 2017). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sauñe Coronado, E. (2018). *Análisis de estados financieros de la empresa constructora Terra S.A.C.-Ayacucho y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2016-2017*. Tesis de pregrado, Universidad Alas Peruanas. https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/3419/Tesis_Estados_Financieros.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Simancas Apolo, S. P. (2022). *Análisis financiero a la empresa "Induloia Cía. Ltda.", en la ciudad de Loja, periodos 2019-2020 con atención a la incidencia del COVID-19*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24981/1/SIMANCAS%20APOLO%20SILVIA%20PAOLA%20%281%29.pdf>
- Sosa, R. (22 de julio de 2020). *Gestiopolis*. <https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>
- Van Horne, J. (2017). *Análisis financiero*. Ecured. https://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero