

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
Departamento Académico de Ciencias Contables



ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA MAZVE EIRL
PERIODO 2021 – 2022

Tesis:

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Autor:

LILIANA IRIS RAMIREZ ISLA

TINGO MARÍA – PERÚ

2024



UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 015/2024-FCC-UNAS

Siendo las 10:00 a.m., del día 23 de julio del 2024, reunidos en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Contables, se instaló el Jurado Evaluador, designado con Resolución 084/2022-D-FCC de fecha 21 de julio de 2022, y Resolución 021/2023-D-FCC de fecha 21 de marzo de 2023, se aprueba el proyecto de tesis y cambio de título, a fin de iniciar la sustentación de la Tesis para optar el título de **Contador Público** denominado:

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA MAZVE
E.I.R.L. PERIODO 2021-2022”**

Presentado por la bachiller: **RAMIREZ ISLA, LILIANA IRIS**, de la Carrera Profesional de Contabilidad. Luego de la sustentación y absueltas las preguntas de rigor, se procedió a la respectiva calificación de conformidad al Reglamento de Grados y Títulos de la UNAS, cuyo resultado, se indica a continuación:

APROBADO POR : UNANIMIDAD

CALIFICATIVO : BUENO

Siendo las 11:00 a.m., se dio por culminado el acto de sustentación de tesis, firmando a continuación los miembros del Honorable Jurado y su Asesor, en señal de conformidad.


CPC. Dra. LUZ VIOLETA INFANTAS BENDEZU
Presidente




CPC. Mg. ROBERTO CARLOS PARDO HUAYLLAS
Miembro


CPC. Mg. SEGUNDO EZEQUIEL RAMIREZ RENGIFO
Secretario


CPC. Mg. JOSÉ DARWIN MALPARTIDA MARQUEZ
Asesor



UNAS

VICERRECTORADO DE
INVESTIGACIÓNINSTITUTO DE
INVESTIGACIÓNUNIDAD DE SOPORTE
CIENTÍFICO
REPOSITORIO INSTITUCIONAL

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"

CERTIFICADO DE SIMILITUD T.I. N 056 - 2026 - CS-RIDUNAS

El Jefe de la Unidad de Soporte Científico de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quien suscribe,

CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Investigación; aprobó el proceso de revisión a través del software TURNITIN, evidenciándose en el informe de originalidad un índice de similitud no mayor del 25% y contenido generado por Inteligencia Artificial menor o igual al 20%. Según establece el Art. 29° y 30° del Acuerdo Nro.017-2025-CIUNAS-VRI-UNAS.

Programa de Estudio:

Contabilidad

Tipo de documento:

Tesis

X

Trabajo de Suficiencia Profesional

TÍTULO	AUTOR	PORCENTAJE	
		SIMILITUD	CONTENIDO GENERADO POR INTELIGENCIA ARTIFICIAL
ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA MAZVE EIRL PERIODO 2021 – 2022	LILIANA IRIS RAMIREZ ISLA	14 % Catorce	Menor a 20 %

Tingo María, 20 de febrero de 2026.



 UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
UNIDAD DE SOPORTE CIENTÍFICO

ING. EINSTEIN A. ORTIZ MORALES
JEFE

C.C. Archivo

Información General

Facultad	Ciencias Contables
Especialidad	Contabilidad
Título del Proyecto	ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA MAZVE EIRL PERIODO 2021 - 2022
Línea de Investigación	Contabilidad de gestión
Programa de investigación	PICSDS
Nivel de Investigación	Descriptivo.
Unidades de Análisis	Estados Financieros de la empresa Mazve EIRL
Lugar de Ejecución	Lima
Fecha de Inicio	20-08-2023
Fecha de Fin	20-02-2024

 Mg. José D. Malpartida Márquez Asesor	 Bach. Liliana I. Ramirez Isla Tesisista
---	--

DEDICATORIA

A MIS PAPÁS, FERNANDO Y MANUELA, POR SU DIRECCIÓN, GUÍA Y EJEMPLO, QUE ME HAN ACOMPAÑADO EN CADA PASO DE MI VIDA Y ME HAN IMPULSADO A ALCANZAR MIS METAS.

A MIS HERMANOS, ERIKA Y MARCELO, POR SU APOYO INCONDICIONAL, ALIENTO CONSTANTE Y COMPAÑÍA EN LOS MOMENTOS MÁS IMPORTANTES DE ESTE CAMINO.

A MIS PROFESORES, POR SU DEDICACIÓN, COMPROMISO Y ENTREGA EN LA LABOR DE ENSEÑAR, QUE HAN CONTRIBUIDO DE MANERA SIGNIFICATIVA A MI FORMACIÓN ACADÉMICA Y PERSONAL.

AGRADECIMIENTOS

A LA GERENCIA DE LA EMPRESA MAZVE EIRL POR LA CONFIANZA BRINDADA Y COMPARTIRME LA INFORMACIÓN PARA DESARROLLAR LA INVESTIGACIÓN.

A MI ASESOR, PROFESOR DARWIN MALPARTIDA MARQUEZ POR SU ORIENTACIÓN, PACIENCIA Y VALIOSO APORTE EN CADA ETAPA DE LA INVESTIGACIÓN.

INDICE

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCION	

CAPITULO I PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO

1.1. Fundamentación del problema.	1
1.2. Formulación de las interrogantes.	3
1.3. Planteamiento de los objetivos.	4
1.4. Hipótesis de investigación.	4
1.5. Sistema de variables, dimensiones e indicadores.	5
1.6. Justificación.	7
1.7. Delimitaciones.	7
1.8. Metodología.	8

CAPITULO II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes.	11
2.2. Bases teóricas.	21
2.2.1. Una revisión a los Estados Financieros.	21
2.2.2. NIC 01: Presentación de estados financieros.	33
2.2.3. Marco conceptual para la información financiera.	36
2.2.4. El Análisis Financiero.	37
2.3. Definición de términos básicos.	54

CAPITULO III RESULTADOS

3.1. Procedimientos para el análisis.	58
3.2. Análisis vertical de los estados financieros	61
3.3. Análisis horizontal de los estados financieros.	65
3.4. Ratios de liquidez.	67
3.5. Ratios de gestión.....	71
3.6. Ratios de rentabilidad.....	72
3.7. Ratios de endeudamiento.....	74
3.8. Análisis PESTEL	76
3.9. Discusión de Resultados	79
CONCLUSIONES.....	86
RECOMENDACIONES	89
BIBLIOGRAFÍA.....	91
ANEXOS	98

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Operacionalización de la variable	6
Tabla 2.	Fórmulas para el cálculo de ratios de liquidez	49
Tabla 3.	Fórmulas para el cálculo de ratios de gestión	51
Tabla 4.	Fórmulas para el cálculo de ratios de rentabilidad	53
Tabla 5.	Fórmulas para el cálculo de Endeudamiento	54
Tabla 6.	Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2022	59
Tabla 7.	Estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2022	60
Tabla 8.	Análisis vertical del estado de situación financiera por los años 2021 y 2022	61
Tabla 9.	Análisis horizontal del estado de resultados por los años 2021 y 2022	65
Tabla 10.	Ratios de liquidez de la empresa Mazve EIRL	67
Tabla 11.	Ratios de gestión de la empresa Mazve EIRL	71
Tabla 12.	Ratios de rentabilidad de la empresa Mazve EIRL	72
Tabla 13.	Ratios de endeudamiento de la empresa Mazve EIRL	74

ÍNDICE DE FIGURAS

Ilustración 1. Análisis vertical del activo del periodo 2022-2021, en porcentajes	62
Ilustración 2. Análisis vertical del pasivo del periodo 2022-2021, en porcentajes	63
Ilustración 3. Análisis vertical del patrimonio neto periodo 2022-2021, en porcentajes	64

RESUMEN

Realizar un estudio de análisis financiero en una empresa es crucial para evaluar su salud financiera, identificar áreas de mejora y respaldar la toma de decisiones estratégicas. En ese sentido, el objetivo fue determinar la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022. La metodología empleada es de tipo aplicada, nivel descriptivo, no experimental y enfoque cuantitativo. Para la interpretación y el análisis de los resultados se utilizó como insumo el estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa Mazve EIRL del periodo 2021-2022.

Los resultados revelan mejoras en la liquidez de la empresa, aunque se requieren ajustes en estrategias para mantener un rendimiento sostenible. En la gestión, la eficiencia de la rotación del activo total disminuyó en 2022, situándose por debajo del promedio sectorial. A pesar de la reducción en la rentabilidad sobre activos, la rentabilidad financiera sigue siendo robusta, superando el promedio sectorial. Sin embargo, se observa una creciente tendencia al endeudamiento patrimonial, planteando interrogantes sobre la capacidad de la empresa para gestionar sus obligaciones y riesgos financieros.

Palabras clave: Análisis financiero, ratios financieros, estados financieros, contabilidad de gestión.

ABSTRACT

Conducting a financial analysis study in a company is crucial for assessing its financial health, identifying areas for improvement, and supporting strategic decision-making. In this context, the objective was to determine the financial situation of Mazve EIRL for the period 2021-2022. The methodology employed is applied, descriptive, non-experimental, and quantitative. For the interpretation and analysis of results, the financial position and income statement of Mazve EIRL for the period 2021-2022 were used as input.

The results reveal improvements in the company's liquidity, although adjustments in strategies are needed to maintain sustainable performance. In management, the efficiency of total asset turnover decreased in 2022, falling below the sectorial average. Despite the reduction in return on assets, financial profitability remains robust, surpassing the sectorial average. However, there is an emerging trend of increased equity indebtedness, raising questions about the company's ability to manage its obligations and financial risks.

Keywords: Financial analysis, financial ratios, financial statements, management accounting.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, en un entorno empresarial caracterizado por la constante competencia y transformación, el estudio del análisis financiero en las organizaciones resulta indispensable para interpretar su situación económica, desempeño y sostenibilidad. Estos estudios no solo reflejan la situación económica real de la organización, sino que también es una herramienta fundamental para respaldar la toma de decisiones gerenciales.

El análisis financiero proporciona una visión detallada de la realidad de la empresa, permitiendo identificar fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora. En una realidad donde la estabilidad y eficiencia económica son factores determinantes, estas investigaciones pasan a ser herramientas indispensables para alcanzar la eficacia operativa y para la toma de decisiones estratégicas. De igual manera, la capacidad de prever los riesgos financieros, optimizar recursos y estar preparado para enfrentar los cambios en el entorno económico es una gran ventaja competitiva, y el análisis financiero es indispensable para guiar a los empresarios en este panorama.

Asimismo, en un entorno mucho más globalizado, donde la confianza de los inversores y las demás partes interesadas son fundamentales, el análisis financiero se convierte en una herramienta de información universal que trasciende fronteras y facilita la comparación y evaluación de desempeño entre empresas. La transparencia y solidez financiera son factores esenciales para generar credibilidad con todas las partes relacionadas, y las investigaciones en esta materia hace que

las empresas puedan demostrar su viabilidad y mantenerse atractivas para los inversionistas, socios estratégicos y otras partes involucradas en el mercado.

Teniendo todo esto en cuenta, la presente tesis busca responder a la interrogante principal ¿Cuál es la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022? Para ello, se efectúa en análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa de los periodos 2021 – 2022. Aplica el análisis vertical y horizontal, para complementar con los ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia.

La tesis se estructura en tres capítulos. El primero, trata sobre el planteamiento metodológico; el segundo, desarrolla el marco teórico indispensable para la argumentación del estudio; el tercero muestra los resultados de la investigación organizados en tablas y figuras, en función a cada objetivo específico planteado. Luego se da a conocer las conclusiones y recomendaciones, así como la bibliografía utilizada y los respectivos anexos.

Esperamos que este trabajo de investigación sirva como base para futuros estudios y como material de enseñanza necesaria para los cursos relacionados a la gestión financiera, estados financieros y finanzas empresariales.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO

1.1. Fundamentación del problema.

1.1.1. Selección general: “El análisis financiero en las empresas”

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando como insumo los datos o componentes de los estados financieros, principalmente el estado de resultados y el balance general. Además, el desarrollo de la Contabilidad de Gestión ha introducido herramientas que permiten la evaluación indicada, a través del análisis vertical, horizontal y de ratios financieros para ver el desempeño histórico de la empresa y a partir de este hecho tomar medidas correctivas.

1.1.2. Selección específica: “Análisis financiero en la empresa Mazve EIRL, Lima 2021 - 2022”

El interés por realizar este estudio en la empresa Mazve EIRL. es aplicar una herramienta, si bien tiene sus limitaciones, sin embargo es bastante amigable para su aplicación como es los ratios financieros y el análisis vertical y horizontal, con la intención de conocer la situación de la liquidez, la gestión, la rentabilidad y el endeudamiento. En la actualidad, se conoce según los referentes empíricos observables preliminarmente que no lo vienen haciendo, situación que debe mejorar para que la empresa sea

más sostenible en el tiempo y que los estados financieros cumplan se verdadero rol en el campo de la Contabilidad Gerencial.

1.1.3. Definición del problema.

Una empresa es un ente orgánico que como una persona requiere de mucha atención y cuidado para evitar enfermedades, en este caso de carácter financiero, económico y de gestión. A partir de esta premisa es que la evaluación del desempeño de una empresa es importante. Ya que permite conocer si los objetivos gerenciales se han alcanzado o no, además de conocer el performance de los directivos.

De ahí que el análisis financiero es una herramienta gerencial que permite justamente la evaluación y desempeño de la empresa y de sus directivos. Al respecto, Cordova (2014) considera que el análisis financiero se encarga de evaluar el pasado inmediato del ente económico, para que a partir de este análisis predecir el futuro en diversos escenarios, resaltando las insuficiencias más relevantes en la dirección general y en cada uno de sus procesos, para recomendar las correcciones necesarias.

Para Baena (2014) el análisis financiero es un proceso que empieza con la recopilación, para proseguir con la interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de los estados financieros históricos y actuales de la empresa, con la finalidad de tener una base para la toma de decisiones. Entre los métodos de evaluación financiera tenemos el análisis horizontal y vertical del balance general y el estado de resultados.

En esta línea se cuenta también con la aplicación de los índices financieros que actúan como puntos de referencias de la situación actual de la empresa, porque mide la eficiencia en el uso de los recursos, las decisiones de inversión y de las políticas internas de la compañía (Franco, 2013, pág. 193; Bernstein, 1996).

Bajo este contexto, nace nuestro interés de estudiar el análisis financiero en la empresa Mazve EIRL. Y a partir de este diagnóstico plantear las correcciones necesarias en las áreas que presentan situaciones críticas de gestión.

1.2. Formulación de las interrogantes.

1.2.1. Interrogante principal.

¿Cuál es la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?

1.2.2. Interrogantes específicas.

- ¿En qué condiciones se encuentra la liquidez de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?
- ¿Cuál es la situación de la gestión en la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?
- ¿Cuál es el estado de la rentabilidad de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?
- ¿Cuál es la situación de la solvencia o endeudamiento de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?

1.3. Planteamiento de los objetivos.

1.3.1. Objetivo General.

Determinar la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Analizar la liquidez de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.
- Determinar la situación de la gestión de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.
- Determinar el estado de la rentabilidad de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.
- Analizar la situación de la solvencia o endeudamiento de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.

1.4. Hipótesis de investigación.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) considera que las hipótesis son puntos de referencias que guía al investigador, es decir que indican que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado. Se derivan de la teoría existente y deben formularse a manera de proposiciones. En otras palabras son las relaciones de dos o más variables.

Como en nuestro caso estamos considerando solo una variable, por tal motivo no es posible plantear hipótesis algunas. En este punto agrega Hernández, Fernández y Baptista (2014) que no siempre en toda investigación cuantitativa se plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: el alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra; caso contrario no hay la necesidad metodológica de plantear hipótesis.

1.5. Sistema de variables, dimensiones e indicadores.

Variable única: Análisis financiero.

Definición conceptual.

El análisis financiero es una herramienta integral que evalúa la salud y el rendimiento económico de una empresa mediante el examen y la interpretación de sus estados financieros y otros indicadores financieros clave. Se centra en comprender la eficiencia operativa, la rentabilidad, la liquidez y la solidez financiera de una entidad, brindando información crucial para la toma de decisiones estratégicas y la gestión eficaz de los recursos financieros (Brigham & Houston, 2012; Ross, Westerfield, & Jordan, 2017; Gitman & Zutter, 2019).

Tabla 1.

Operacionalización de la variable

Variable Única	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero	Análisis horizontal y vertical	Análisis vertical del activo, pasivo y patrimonio neto. Análisis horizontal del activo, pasivo y patrimonio neto.
	Ratios de Liquidez	Liquidez Corriente Prueba Ácida Liquidez absoluta Capital de trabajo
	Ratios de Gestión	Rotación del activo total Rotación de cuentas por cobrar comerciales Rotación del capital de trabajo
	Ratios de Rentabilidad	ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) ROA (Rentabilidad de los activos)
	Ratios de Solvencia o endeudamiento	Endeudamiento patrimonial Endeudamiento del activo

Fuente: Elaboración propia.

1.6. Justificación.

1.6.1. Teórica.

Con la aplicación de la teoría financiera y las herramientas del análisis financiero, entre otros enfoques similares se pretende dar explicación a la medición de las variables del estudio, como son el análisis vertical y horizontal del balance general y el estado de resultados, así como los índices de liquidez, de gestión, de rentabilidad y de endeudamiento.

Con este estudio se pretende contribuir al conocimiento ya existente sobre el análisis financiero en una empresa, ratificando así las teorías hasta ahora enunciadas al respecto.

1.6.2. Práctica.

La investigación tiene un aporte práctico, toda vez que se plantea recomendaciones que ayuden a mejorar la posición financiera de la empresa Mazve EIRL en los componentes de su liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia. Así la gerencia tendrá un diagnóstico de la salud financiera de la empresa de los periodos 2021 y 2022 para que tomen las decisiones más acertadas.

1.7. Delimitaciones.

1.7.1. Teórica.

Para recopilar los datos bibliográficos fundamentales para desarrollar el estado del arte, revisamos diversas bases de datos, como Alicia, Redalyc, Dialnet, Scielo, Scopus, entre otras. El objetivo fue

identificar libros, investigaciones, papers y artículos científicos pertinentes al problema de investigación.

1.7.2. Espacial.

El estudio abarca a la empresa Mazve EIRL que es una empresa que tiene domicilio fiscal en la ciudad de Lima.

1.7.3. Temporal.

El trabajo de investigación analiza los estados financieros de la empresa Mazve EIRL de los periodos 2021 y 2022

1.8. Metodología.

1.8.1. Tipo de investigación.

Es de tipo aplicativo porque se utilizó teorías, enfoques y doctrinas que están generalizados en la evaluación de los estados financieros. Como menciona Baena (2014) los estudios de tipo aplicada tienen como intención encontrar soluciones que puedan aplicarse o replicarse a situaciones similares, no desarrollan teorías, sino que aplican teorías generales, es decir confronta la teoría con la realidad.

1.8.2. Nivel de investigación.

El nivel de investigación es de carácter descriptivo univariado porque se recolectó la información tal como está en la realidad; la fuente de información fue el estado de resultados y el estado de situación financiera del periodo 2022 – 2021 de la empresa Mazve EIRL.

1.8.3. Diseño de investigación.

Es de corte no experimental, por cuanto no se manipuló la variable de estudio, sino que se caracteriza y describe la variable en función al análisis de la información del estado de resultados y el estado de situación financiera del periodo 2022-2021.

1.8.4. Población y muestra.

Como la unidad de análisis corresponde a un sólo ente (Mazve EIRL) por tanto la población de estudio no es un número sino los estados financieros del periodo 2022-2021. Asimismo, no es necesario determinar muestra alguna porque se investigó a todo el periodo de estudio, cuando eso ocurre se denomina muestra poblacional.

1.8.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Técnica: Revisión documental.

Se revisó el estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa Mazve EIRL del periodo 2022 y 2021, con sus respectivas notas a los estados financieros. Para tal efecto, se usó como instrumento de investigación la ficha de recojo de datos.

1.8.6. Procesamiento y presentación de datos.

Para la interpretación y el análisis de los resultados se utilizó como insumo el estado de situación financiera y el estado de resultados de la empresa Mazve EIRL del periodo 2021-2022. En función a cada

componente de dichos estados financieros se realizó el análisis vertical y horizontal por medio de porcentajes.

Para los componentes de los ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia, de acuerdo con cada fórmula se obtuvo los índices cuantificados en soles y en porcentajes.

Para la comparación de los resultados de los ratios se comparó con el promedio del sector, estos promedios se obtuvieron de ACCID (2020). Sin embargo, no todos los ratios fueron comparados, debido a la falta de datos del promedio del sector, el cual limita la comparación directa.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1. Antecedentes.

2.1.1 Internacionales.

En el ámbito internacional Briozzo, Albanese, Pullés y Di Rocco (2019) analizaron empíricamente la correlación entre el ratio financiero, característica empresarial con la incertidumbre sobre la continuidad de la empresa, en el contexto de la empresa que valora en bolsa de Argentina, efectuándose dos tipos de análisis.

En sus resultados, en lo que corresponde al análisis bivariado la antigüedad de las empresas, las razones corrientes y los ratios de endeudamiento se asocian de manera significativa con la incertidumbre sobre la continuidad empresarial. En lo que respecta al análisis multivariado revela que el margen sobre venta y la antigüedad tienen efectos negativos en la incertidumbre sobre la continuidad de la empresa, sin embargo, el ratio de endeudamiento tiene un efecto positivo. Es importante destacar que la incertidumbre sobre la continuidad de la empresa es un tema crítico que los auditores deben evaluar en sus informes. Este tipo de incertidumbre esta referido a la probabilidad de que las empresas no puedan continuar operando en el futuro debido a problemas financieros o de otro tipo.

Finalmente, los resultados de este estudio sugieren que la antigüedad empresarial, el ratio de endeudamiento y las razones corrientes pueden ser factores importantes por considerar en la evaluación de la incertidumbre sobre la continuidad de la empresa. Dichos resultados pueden ser útiles para los auditores y los inversores en la toma de decisiones relacionadas con la evaluación de la solidez financiera de las empresas.

Mayett, Zuluaga y Guerrero (2022) efectuaron un estudio exploratorio realizado en Mipymes colombianas y mexicanas ofreciendo una perspectiva interesante sobre el escaso uso del indicador clave de desempeños financieros en estas empresas y cómo esto puede reducir su competitividad. Los resultados sugieren que los propietarios de Mipymes mexicanas invierten menos tiempo en realizar estudios técnicos, financieros o de mercado antes de emprender un negocio, y en su lugar, dedican más tiempo a tramitar licencias sanitarias y seguro social. En contraste, los propietarios de Mipymes colombianas parecen tener mayores conocimientos respecto a la tasa de intereses y rendimientos en acciones. Con respecto a la forma de financiamiento, ambos países coinciden en que dado que los bancos manejan altas tasas de intereses, es mejor financiarse con recursos internos. Sin embargo, no parece que se aprueban muchos créditos en Colombia, y esto se percibe como un obstáculo para obtener financiamiento externo. Es importante mencionar que este es el primer estudio que se enfoca en visibilizar esta problemática en Mipymes urbanas en Bogotá-Puebla, lo que es importante para la comprensión de las prácticas empresariales en estas regiones. Sin embargo, es relevante considerar que la muestra ha sido reducida, además se utilizó un muestreo

no aleatorio, lo que limita la generalización de los resultados a otras poblaciones similares.

En conclusión, esta investigación evidencia la necesidad de que las Mipymes de los países latinoamericanos enfoquen su atención en los indicadores clave de desempeño financiero siendo una herramienta eficaz para mejorar su competitividad y acceso a financiamiento. De igual manera, menciona que resulta importante enfocarse en promover la educación financiera y empresarial entre los emprendedores de la región.

Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina (2018) resaltan la importancia de evaluar detallada y adecuadamente la gestión financiera de una empresa. Dado que son los ratios financieros los que proporcionan información sobre liquidez, endeudamiento, eficiencia operativa, así como la rentabilidad empresarial, efectuar este análisis permitirá reconocer tendencias y patrones respecto a los desempeños económicos y financieros de las empresas. Al analizar los ratios financieros comparándolos en distintos periodos, se pueden identificar tanto las áreas problemáticas como las fortalezas de la empresa. Esto permite que los ejecutivos tomen decisiones informadas que ayuden a mejorar su desempeño financiero y reducir riesgos. Así mismo al realizar análisis financiero se debe tener en cuenta ajustar las cifras considerando la inflación para que la información sea aun más precisa. Como también es importante tener en cuenta el contexto social, económico e industrial en la que opera la empresa. En resumen, el análisis financiero es crucial para una gestión financiera eficaz de las empresas. Pues permite obtener

información importante respecto al desempeño financiero de la empresa y puede ayudar a predecir su rentabilidad. Es importante que el análisis financiero se base en cifras ajustadas con la inflación y se tenga en cuenta el contexto en el que se realizó el análisis.

Puerta, Vergara y Huertas (2018) analizaron los avances teóricos del análisis financiero basándose en una revisión crítica y selectiva de la literatura existente respecto al tema, estableciendo criterios de búsqueda a fin de identificar la fuente bibliográfica internacionales relevantes y de alta calidad. Además, señalan que existen diversos enfoques del análisis financiero, pero uno de los más destacados y ampliamente estudiados por escuelas de negocios y académicos universitarios es el enfoque tradicional. Cabe indicar que Algunos expertos sugieren que, además de la información cuantitativa, el análisis financiero debe considerar también los datos cualitativos de manera igualmente relevante. Este enfoque sinérgico permite una evaluación más completa del rendimiento financiero de la empresa y una toma de decisiones más informada. En resumen, es importante reconocer que el análisis financiero es crucial para la gestión empresarial y la toma de decisiones estratégicas, independientemente del enfoque utilizado.

Zambrano, Sánchez y Correa (2021) realizaron un análisis comparativo de los indicadores financieros de microempresas ubicadas en Guayas y otras provincias del Ecuador. utilizando datos financieros reportados por las microempresas al ente rector Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro, correspondiente al 2019.

Sus resultados muestran que las microempresas en Guayas poseen un promedio más alto de endeudamiento y liquidez corriente en comparación con las microempresas en otras zonas de Ecuador. Por otro lado, las microempresas ubicadas en otras zonas del país presentan un promedio superior de rentabilidad financiera. Estos hallazgos son de gran importancia debido a que Guayas alberga la mayor cantidad de microempresas en el país, y por ende, pueden tener implicaciones significativas en el desarrollo económico de Ecuador.

La investigación pretende aportar al desarrollo de políticas para fomentar supervivencia y mejora del rendimiento de la microempresa en su país. Estos resultados ofrecen un aporte importante para comprender la situación financiera de las microempresas en Ecuador y constituyen un punto de partida para el desarrollo de futuras investigaciones y la formulación de políticas públicas orientadas a fortalecer su sostenibilidad económica con el fin de mejorar la salud financiera de las microempresas en el país.

2.1.2 Nacionales.

En el entorno nacional Oroche y Cahuaza (2019) llevaron a cabo un estudio sobre la situación financiera de una empresa, complementado con una auditoría correspondiente a un periodo determinado, con el propósito de reconocer áreas susceptibles de mejora en su gestión financiera.

Concluyendo que la empresa tiene una situación financiera estable aunque con oportunidades de optimización en áreas como la gestión de cuentas por cobrar y el fortalecimiento de controles internos. Se enfatiza el

valor de la auditoría como una herramienta clave de gestión empresarial que asegura la transparencia y mejor administración de los recursos financieros de la empresa. Por último, se proponen medidas específicas para optimizar la gestión financiera de la empresa, por nombrar la implementación de un plan de cobranza y la revisión de los procesos de compra y venta.

Huaraca, Maquera y Vega (2022) realizaron un análisis de la situación financiera de la empresa InRetail Perú Corp. en los periodos del 2018 al 2021, a través de la aplicación de los indicadores de liquidez y endeudamiento.

Para este fin, se utilizó información financiera pública disponible y aplicaron diversos ratios financieros para evaluar la capacidad de la empresa para poder enfrentar sus obligaciones a corto y largo plazo, como también la proporción de deuda en su estructura financiera.

Entre las conclusiones del artículo, se resalta que la empresa InRetail Perú Corp. supo mantener una buena liquidez durante el período en estudio, por lo que podemos decir que cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, se evidencia un aumento en la proporción de deuda en la estructura financiera de la empresa en los últimos años.

Por otro lado, se mencionan algunas oportunidades de mejora en la gestión del endeudamiento a largo plazo y en la gestión de la tesorería de la empresa.

Machaca, Cahuana y Machaca (2022) hicieron un estudio para analizar la situación económica y financiera de una empresa prestadora de servicios, poniendo especial atención en su cartera morosa de clientes.

Para poder cumplir este objetivo, los autores aplicaron las técnicas de análisis financiero utilizando la información financiera y contable de la empresa y así evaluar la solvencia y la rentabilidad de la empresa, así como también el comportamiento de las cuentas por cobrar.

Se menciona entre las conclusiones del artículo que la empresa prestadora de servicios tiene una buena solvencia, pero una baja rentabilidad debido a los altos costos operativos. Además, se menciona que la empresa tiene un alto nivel de cartera morosa, lo que representa un riesgo para la empresa.

Entre los factores que podrían estar afectando la cartera de morosidad se identificaron, la ausencia de políticas internas de cobranza y la falta de seguimiento de las cuentas por cobrar. Se plantearon algunas recomendaciones para optimizar la gestión de sus cuentas por cobrar, incluyendo la difusión de las políticas internas de cobranza, el seguimiento constante de las cuentas por cobrar y diversificar los servicios que ofrece la empresa para mejorar la rentabilidad.

Caicedo, Campos y Gómez (2021) Indican que mediante el análisis financiero es posible evaluar la situación económica y financiera de una empresa, así como también lograr identificar problemas o debilidades e implementar acciones correctivas, siendo una herramienta de útil para evaluar estos procesos críticos. En su estudio, investigan de

qué manera el análisis financiero contribuye en la evaluación económica de la Agencia La Unión del Banco de la Microempresa ubicada en la provincia de la región Huánuco. La técnica utilizada fue el análisis documental, que permitió identificar los elementos esenciales y las relaciones entre ellos.

Debido a la constante evolución del entorno empresarial, los directivos necesitan conocimientos avanzados y herramientas efectivas para gestionar sus empresas de manera eficiente y lograr sus objetivos. En este contexto, el análisis financiero se apoya en la aplicación de indicadores financieros, los cuales ayudan a medir y comprender aspectos específicos de la entidad financiera, facilitando la toma de decisiones en materia de gestión, inversión y demás tipos. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta indispensable para comprender las condiciones financieras actuales y futuras, así como para optimizar la gestión de los recursos disponibles.

Cabrera, Aponte y Velásquez (2018) realizaron una evaluación enfocada en medir el riesgo que se vincula con la planificación financiera de las empresas de transportes interprovinciales de Huánuco, durante el periodo 2018.

Entre los resultados, se menciona que estas empresas enfrentan una serie de riesgos financieros, entre los que se destaca el insuficiente capital de trabajo, la competencia desleal, el aumento de los costos operativos y la falta de una planificación financiera adecuada. Asimismo, se identificaron algunas estrategias que las empresas pueden

implementar para reducir los riesgos financieros, tales como la diversificación de sus fuentes de ingresos, la optimización de sus costos y la implementación de sistemas de gestión financiera más eficientes.

Es decir, evaluar el riesgo en los procesos de planificación financiera es una herramienta esencial para asegurar el éxito de las empresas estudiadas y debe ser abordado de manera rigurosa y sistemática para garantizar su sostenibilidad y crecimiento en el largo plazo.

2.1.3 Locales.

En el ámbito local Paredes, Mejía, Mogollón y Portuguez (2021) llevaron a cabo una investigación sobre el análisis financiero, la valorización empresarial y la formulación de propuestas de mejora para las compañías UNACEM, Argos y Cemex. Pues el sector de la construcción es importante para el desarrollo económico y social de Perú, Colombia y México, y el cemento es un insumo clave en la cartera de proyectos de inversión privada y gasto público en infraestructura. La investigación se divide en nueve capítulos que incluyen la situación sectorial de cada empresa, principales indicadores de mercado, análisis financiero, identificación de Value Drivers, modelamiento financiero, estructura de capital, análisis comparativo, recomendaciones de reestructuración y conclusiones.

Chalcha (2020) determino el análisis financiero de la empresa Thor Systems E.I.R.L. durante el período 2020.

Sus resultados muestran que las razones de liquidez fueron mayores a 1, las razones de actividad indicaron que por cada sol invertido en capital de trabajo se generaron 0.19 soles de utilidades durante el segundo semestre. Los ratios de solvencia mostraron que el 11% de todos los bienes y derechos de la empresa fueron financiados por terceros en el primer y segundo semestre. Además, según la razón de rentabilidad, el ROA indicó que el 100% del activo invertido ha generado un 10% de utilidad neta al segundo semestre. En conclusión, los análisis de las razones indican que la empresa está en una situación óptima, pues el resultado obtenido es positivo.

Colca (2022) efectuó un análisis financiero a una empresa de servicios correspondiente a un periodo, a fin de mejorar su liquidez.

Los resultados del estudio revelaron que la empresa presenta una falta de liquidez debido al elevado porcentaje de cuentas por cobrar, como se observó en el análisis vertical del estado de situación financiera. Para abordar esta problemática, propusieron soluciones como la implementación de políticas de crédito y cobranza, con el fin de establecer criterios previos a la concesión de créditos, y el análisis proyectado con los correspondientes ratios financieros para identificar áreas de mejora. La implementación de estas soluciones permitiría a la empresa estudiada prevenir posibles riesgos futuros y cumplir con sus objetivos a largo plazo.

Varela (2022) elaboró una tesis en la que efectuó un análisis financiero comparativo de la empresa Leche Gloria S.A. frente a otras

compañías pertenecientes al mismo sector, empleando para ello información financiera de acceso público.

Entre los resultados de la tesis, se menciona que la empresa Leche Gloria SA mantiene una posición competitiva sólida en términos de rentabilidad y liquidez, superando a otras empresas del sector. Sin embargo, en términos de solvencia, la empresa presenta un desempeño promedio comparándola con sus competidores. Además, se identificaron oportunidades de mejora en la gestión de la eficiencia y la utilización de los activos por parte de Leche Gloria SA en comparación con las otras empresas del sector.

En general, la tesis proporciona una evaluación detallada de la posición competitiva de Leche Gloria SA en el sector lácteo a través del análisis financiero comparativo con otras empresas del mismo sector y ofrece recomendaciones para mejorar su gestión financiera y su posición competitiva en el futuro.

2.2. Bases teóricas.

2.2.1. Una revisión a los Estados Financieros.

Diaz (2010) indica que los estados financieros y otros informes administrativos o financieros son el producto final de procesar las transacciones económicas de la empresa siendo esenciales para tomar decisiones empresariales. Estos estados financieros deben ser preparados con transparencia y basados en principios contables y dispositivos legales vigentes en cada país. Sin embargo, si los principios

contables no están establecidos según estándares internacionales, la información que brindan puede ser poco útil para los usuarios.

Para Franco (1998) Son informes contables que sintetizan la posición financiera de las organizaciones en un lapso específico. Estos estados financieros están estandarizados y su presentación sigue un formato específico, lo que facilita la comprensión de la información financiera por parte de los usuarios. La estandarización de los estados financieros es importante pues permite al usuario de la información contable comparar fácilmente la situación financiera y el resultado de diferentes entidades, lo cual les permite tomar decisiones informadas sobre la inversión, el crédito y otras cuestiones relacionadas con la gestión financiera.

Ventajas de los Estados Financieros:

Nieto y Cuchiparte (2022) explican que las ventajas de los Estados Financieros son los siguientes:

- ✓ Suministrar una explicación fundamentada acerca de los logros financieros de la empresa.
- ✓ Colabora en identificar circunstancias de peligro que podrían tener un impacto negativo en las finanzas de la compañía en un momento posterior.
- ✓ Es importante comprobar que la estructura del activo, el pasivo y el patrimonio de la empresa esté en armonía.

- ✓ Realiza una comparación entre la situación financiera y económica de dos o más períodos, e identifica las tendencias que se presentan.
- ✓ Es un elemento fundamental para establecer nuevas estrategias de gestión financiera.
- ✓ Ofrece medidas financieras o ratios que permiten evaluar de manera numérica la estabilidad económica y financiera.

Tipos de Estados Financieros:

1. Estado de situación financiera:

También denominado balance general, es un informe financiero-contable que refleja la posición económica y financiera de una empresa en un momento determinado. En él se detallan los bienes y derechos que posee y administra la entidad, como el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios y los activos fijos, junto con sus compromisos financieros, clasificados en pasivos corrientes y no corrientes. Asimismo, este estado incluye el patrimonio neto, conformado por el capital, las utilidades acumuladas y las reservas. Es utilizado por la gerencia y otros usuarios para analizar la liquidez, la gestión de las cuentas por cobrar, la rotación de inventarios, la inversión en activos fijos, el endeudamiento y el patrimonio de la empresa (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017).

El análisis financiero es una herramienta clave en el análisis de negocios, ya que permite evaluar el rendimiento financiero de una empresa y su capacidad para competir en el mercado en función de las condiciones de la industria y económicas. Para comprender estas

condiciones, es esencial entender las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros y cómo el análisis financiero puede satisfacerlas. Los estados financieros reflejan las actividades principales de los negocios: operativas, de inversión y de financiamiento, y un análisis financiero preliminar puede ilustrar cómo estas actividades se reflejan en los estados financieros. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el análisis financiero debe ser utilizado como una herramienta complementaria para la toma de decisiones de negocios. Es necesario evaluar otros factores como el entorno empresarial, la estrategia y la gestión de la empresa para tener una visión completa del desempeño financiero y tomar decisiones informadas (Wild & Halsey, 2007).

Elementos del Estado de Situación Financiera

Montes, Montilla y Mejía (2006) afirman que los activos, pasivo y patrimonio conforman el estado de situación financiera de una entidad y son los componentes que están directamente involucrados en la evaluación de su situación financiera. La diferencia entre los activos y el pasivo es el patrimonio.

Activos: Los activos de una empresa pueden representar los beneficios económicos futuros que se derivan de su capacidad para generar flujos de efectivo y otros recursos equivalentes. Estos beneficios pueden manifestarse de diversas maneras y contribuir de manera directa o indirecta al éxito financiero de la empresa.

Pasivos: Un aspecto fundamental de cualquier pasivo es que la empresa tiene una obligación actual que debe cumplir. El simple hecho de decidir adquirir un activo en el futuro no da lugar a la aparición de un pasivo. El cumplimiento de una obligación presente puede ocurrir de diversas maneras.

Patrimonio: El patrimonio puede dividirse para su presentación en el Estado de Situación Financiera y, en algunos casos, la ley exige la creación de reservas como medida de protección adicional para la empresa y sus acreedores contra los efectos de posibles pérdidas.

2. Estado de resultados:

Según Herrera (2021) Es un documento contable que presenta el desempeño financiero de una empresa en un período de tiempo específico, generalmente mensual o anual. Este informe también es conocido como estado de pérdidas y ganancias y muestra los ingresos, costos y gastos de la empresa, podrá determinar su rentabilidad en dicho período. El estado de resultados comienza con los ingresos totales generados por el negocio durante el período de tiempo especificado. Luego, se restan los costos directos y los gastos operativos del negocio para obtener el beneficio bruto. Después, se deducen los gastos generales y administrativos adicionales para calcular el beneficio neto o pérdida. Este informe es una herramienta importante para tomar decisiones financieras e identificar las áreas en las que el negocio puede mejorar para aumentar sus ganancias y reducir sus costos y gastos. Al comparar los estados de resultados de

diferentes períodos de tiempo, se puede ver cómo ha cambiado la rentabilidad del negocio y tomar medidas para mejorar la situación financiera.

Para Soto et al., (2017) este informe financiero, también denominado estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, tiene como propósito ofrecer a la gerencia y a los socios una visión global sobre el nivel de rentabilidad alcanzado por la empresa durante un periodo específico. En este documento se detallan los ingresos generados, así como los costos y gastos vinculados a las actividades de producción y comercialización de bienes o servicios. El análisis de dicha información permite determinar el resultado neto del ejercicio, es decir, la utilidad o pérdida obtenida. Hacer un análisis del estado de resultados puede proporcionar una visión importante sobre el desempeño financiero de la empresa, en particular sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad. Por ejemplo, si los ingresos están aumentando y por otro lado los costos y gastos se están reduciendo en relación con los ingresos, se estaría reflejando una mejora en las utilidades de la empresa.

Castro (2021) menciona que, el estado de resultados es una herramienta importante no solo para los propietarios de la empresa, sino también para inversionistas, acreedores y demás partes interesadas en su estabilidad financiera. Este informe permite evaluar la capacidad de la empresa para generar ingresos y utilidades, su nivel de rentabilidad y su capacidad para poder cumplir con sus obligaciones financieras. Además, permite medir el desempeño económico de la

empresa y compararlas con otras empresas en el mismo sector, lo que da una visión importante y decisiva para la toma de decisiones de inversión. Como uno de los elementos más relevantes de los estados financieros de una empresa, el estado de resultados debe ser entendido y analizado correctamente por las partes interesadas como son empresarios, inversores y otros agentes involucrados para obtener una visión completa de la posición financiera de la empresa y tomar decisiones informadas.

Elementos de los Estados de Resultados

Los elementos de los Estados de Resultados son los siguientes:

Ingresos:

Los ingresos financieros son obtenidos mediante la inversión del capital financiero, generando rendimientos o rentas para la empresa. El volumen y flujo de estos ingresos están estrechamente ligados a una gestión financiera eficiente, dado que las decisiones sobre cómo invertir el capital influye totalmente en el rumbo económico de la compañía. También es importante distinguir los ingresos financieros de los ingresos no financieros, los cuales son generados por actividades económicas propias de la empresa, excluyendo a las entidades cuyo giro principal está vinculado a operaciones financieras, como bancos o compañías de seguros. (Fortún, 2020).

Costos:

Los costos financieros son los desembolsos que la empresa realiza para financiar todos los elementos que son necesarios para el proceso

productivo, y que a menudo tienen una larga duración dentro de la compañía. Por esta razón, los costos financieros constituyen un factor fundamental en el análisis económico y financiero que se realice en una empresa, dado que permite estimar la rentabilidad de las decisiones empresariales. De hecho, los costos financieros se consideran como un componente esencial en la planificación y selección de las alternativas de inversión (Costa, 2021).

Gastos:

Es un desembolso de dinero que se destina a la adquisición de productos o servicios que requiere la empresa para el ejercicio de sus actividades. Al gastar, reduce el saldo de dinero a cambio de obtener un bien, servicio o transferencia de dinero a otra persona o entidad con la expectativa de recibir algo a cambio. Es posible que la salida de dinero no ocurra de manera inmediata, ya que es posible realizar un gasto creando una responsabilidad de pago que se ejecuta en un momento posterior o viceversa (Pedrosa, 2020).

Utilidades:

El término "utilidad" es comúnmente utilizado en la ciencia económica, especialmente en la microeconomía o economía de los agentes individuales, para referirse a la satisfacción que se obtiene al consumir bienes o productos. Las personas compran bienes porque satisfacen sus deseos y necesidades. Un individuo racional maximiza su utilidad siguiendo el principio equimarginal del valor, que implica que todos los bienes consumidos deben proporcionar una satisfacción proporcional.

Si un bien proporciona una mayor satisfacción que otro, el consumo de este bien se incrementará hasta que la satisfacción obtenida sea equivalente a la obtenida por los demás bienes (Rodríguez, 2018).

Pérdida:

La disminución del activo de una empresa, conocida como pérdida contable, implica una reducción en los bienes y derechos que posee. El término "pérdida" se refiere a situaciones en las que se obtienen resultados negativos, los cuales ocurren cuando el gasto supera el ingreso. Es importante recalcar que los gastos pueden generar la posible obtención de ingresos, sin embargo, una pérdida no tiene la capacidad de crear oportunidades actuales o futuras para generar ingresos (López, 2020).

3. Estado de Flujo de Efectivo:

Es un estado financiero que expone de forma estructurada los movimientos de efectivo que una empresa ha percibido y empleado durante un periodo determinado. Este estado financiero es una herramienta para los usuarios de la información financiera con el que pueden analizar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo positivos y conservar la liquidez o solvencia necesaria para afrontar sus obligaciones financieras. El Estado de Flujo de Efectivo separa los flujos monetarios según su naturaleza, diferenciando las actividades operativas, de inversión y financiamiento durante el período contable, desglosando las entradas y salidas de efectivo asociados con cada actividad. Las actividades operativas incluyen las

operaciones principales del negocio, como la comercialización de productos o servicios, y muestran los flujos de efectivo generados o utilizados al realizar estas actividades (Rondi, 2002).

Díaz (2006) menciona que el Estado de Flujos de Efectivo es un informe financiero y contable que permite evaluar la capacidad de una organización para generar efectivo y su equivalente. Este informe divide la información en tres categorías de actividades: operacionales, de inversión y de financiamiento, lo que facilita el análisis y la planificación del y manejo del efectivo.

Beneficios e importancia del Estado de Flujo de Efectivo

Vargas (2007) nos menciona que los beneficios e importancia del Estado de Flujo de Efectivo es lo siguiente:

- El informe contable anual proporciona información sobre la capacidad de generación de efectivo y la liquidez de una empresa. De esta forma, el usuario de informaciones financieras podría tomar decisiones más racionales y con mejor juicio. En resumen, la información proporcionada en esta declaración es necesaria para evaluar la situación financiera de empresarial, así como la toma decisiones informadas.
- Resuelva el problema de la comparabilidad de los datos eliminando el uso de diferentes métodos contables para registrar los mismos eventos y períodos contables.

- La información proporcionada por este modo ayuda a reducir la incertidumbre del usuario y apoya el proceso de toma de decisiones en la organización. Destaca por su precisión y la forma en que está organizado y presentado.
- La información proporcionada por este estado ayuda a los usuarios a mantenerse en línea con los objetivos establecidos, anticipar situaciones y superar obstáculos que puedan surgir a pesar de la planificación previa. Esto conduce a una gestión empresarial más efectiva al tomar decisiones más precisas.

Elementos del Estado de Flujo de Efectivo

Actividades operativas: Las actividades que generan ingresos y aquellas que no se consideran como inversión o financiamiento se conocen como actividades operativas. Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con la compra, venta y distribución de bienes y servicios. Las entradas de efectivo de las actividades operativas incluyen los ingresos obtenidos por la venta de bienes y servicios, así como los pagos pendientes de los clientes. Las salidas de efectivo de las actividades operativas incluyen gastos como el pago a proveedores por inventario, los salarios de los empleados, impuestos, acreedores y otros gastos diversos (Gutiérrez, Cruz, & Marguez, 2009).

Actividades de inversión: La declaración se refiere a cómo se define la inversión en ámbitos financieros. Se indica que la inversión esta

referida a los desembolsos de recursos que se espera que generen beneficios futuros. Sin embargo, con el fin de ser considerado como una actividad de inversión, un desembolso debe resultar en el registro de un activo en el estado de situación financiera, tal como en el caso de los desembolsos para la adquisición de activos a largo plazo (Mancayo, 2016).

Actividades de financiación: Se refieren al flujo de recursos destinados a cumplir compromisos con los proveedores de capital de la empresa, y se presentan en el estado de flujo de efectivo. Esto incluye los ingresos generados por la emisión de acciones y otros instrumentos de capital. Sin embargo, en algunas ocasiones, las transacciones pueden tener flujos de efectivo que corresponden a más de una categoría según el estado financiero. Por ejemplo, en el caso de los reembolsos de préstamos que incluyen una parte del capital y otra parte de intereses, se debe seguir el estándar contable y clasificar la parte de intereses como una actividad de operación, mientras que la parte restante se clasifica como una actividad de financiación (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 2004).

4. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:

Cerna y Carlos (2018) mencionan que el propósito del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es presentar los resultados y otros efectos que afectan el patrimonio de una empresa durante un período específico, como los cambios en políticas contables, correcciones de

errores, posibles inversiones y distribuciones de utilidades o dividendos a los accionistas.

El cambio en el patrimonio neto de una empresa se refiere a la diferencia entre las cuentas de patrimonio de un año a otro, y esta variación se refleja en el Estado de Cambios de Patrimonio. Es relevante mencionar que las cuentas de patrimonio representan los registros contables de las transacciones relacionadas con la financiación propia de una empresa (Huala, 2022).

✓ Notas a los Estados Financieros

Hurtado, García, Hidalgo, Hidalgo, Guerrero y Scrich (2019) mencionan que, se elaboran las Notas de los Estados Financieros porque es necesario proporcionar detalles sobre las bases utilizadas en la elaboración de los estados financieros, así como las políticas contables específicas aplicadas. Es importante revelar cualquier información que sea requerida por las NIIF y que no se muestre en el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto o estado de flujos de efectivo. Además, se debe proporcionar cualquier información complementaria que sea relevante para una comprensión integral de los estados financieros y que no haya sido incluido en dichos informes.

2.2.2. NIC 01: Presentación de estados financieros

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) establece los principios generales para la elaboración y presentación de los estados financieros con el propósito de estandarizar la información general. Su

objetivo es asegurar que los estados financieros sean comprensibles, relevantes, fiables y comparables, tanto con los estados financieros de períodos anteriores de la misma entidad como con los de otras entidades (IASB, 2024).

Entre los conceptos más relevantes, podemos mencionar:

- **Presentación Razonable:**

Requiere que los estados financieros representen de manera confiable la situación económica, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para lograr este propósito, se requiera la adecuada aplicación de las NIIF (Normas internacionales de información financiera) en la preparación de los estados financieros y garantizar una presentación clara y precisa, evitando errores que puedan producir confusión.

- **Hipótesis de Negocio en Marcha:**

La gerencia debe evaluar si la entidad tiene la capacidad para continuar operando en el futuro previsible. En caso de que se deriven dudas acerca de la continuidad, estas deben ser reveladas claramente en los estados financieros.

- **Base de Acumulación (Devengo):**

Este principio indica que los estados financieros deben elaborarse reconociendo las transacciones económicas cuando ocurren y no únicamente cuando se recibe o paga dinero.

- **Materialidad:**

La información se considera material o significativa cuando su omisión o

presentación errónea puede afectar las decisiones económicas de los usuarios. Este principio guía la presentación y revelación de la información en los estados financieros.

- **Comparabilidad:**

Es esencial para identificar tendencias financieras. La entidad debe mantener la consistencia en la presentación de un periodo a otro, salvo que un cambio proporcione información más relevante.

De otra parte, de acuerdo con la NIC 1, un conjunto completo de estados financieros debe incluir:

- Estado de situación financiera.
- Estado del resultado y otro resultado integral.
- Estado de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas explicativas, incluidas las políticas contables relevantes.

Este contexto resulta especialmente útil en nuestro estudio toda vez que resalta:

- La transparencia de la información contable.
- La comparabilidad y homogeneidad de los estados financieros.
- El cumplimiento normativo en la presentación de información financiera.
- El impacto de la presentación financiera en la toma de decisiones de los usuarios.

Sin embargo, en el contexto económico nacional lamentablemente la

mayoría de empresa, principalmente las que no son supervisadas no aplican las NIIF, esto incluye la NIC 1. El modelo en que se basan sigue siendo el de los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA).

2.2.3. Marco conceptual para la información financiera.

El Marco Conceptual para la Información Financiera, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), proporciona los fundamentos teóricos para la elaboración y presentación de los estados financieros con propósito general. Sirve como guía para el desarrollo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la adopción de políticas contables coherentes cuando no existe una norma específica aplicable.

El objetivo principal de la información financiera con propósito general es proporcionar información útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores actuales o potenciales, que les permita tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esta información se centra en los recursos económicos de la entidad, los derechos de los acreedores y los cambios en ellos, así como en el uso eficiente y eficaz de dichos recursos por parte de la gerencia.

Las características cualitativas fundamentales son:

- Relevancia: la información es relevante si influye en las decisiones económicas.
- Representación fiel: la información debe ser completa, neutral y libre de error.

Las características cualitativas de mejora son:

- Comparabilidad
- Verificabilidad

- Oportunidad
- Comprensibilidad

Los elementos básicos definidos son, los activos: que son recursos económicos controlados por la entidad. Pasivos, se definen como obligaciones presentes de transferir recursos económicos. Patrimonio se entiende como el interés residual en los activos después de deducir los pasivos. Estos componentes forman parte del estado de situación financiera.

De otra parte tenemos los ingresos que son incrementos en el patrimonio no relacionados con aportes de los propietarios. Gastos son disminuciones en el patrimonio no relacionados con distribuciones a los propietarios. Estos dos componentes forman parte del estado de resultados.

El reconocimiento consiste en incorporar en los estados financieros los elementos que cumplan con los criterios de relevancia y representación fiel. Las bases de medición incluyen el costo histórico y el valor razonable, seleccionadas según la naturaleza de la información financiera útil para los usuarios.

La presentación adecuada y la revelación de información permiten comunicar de forma efectiva los fenómenos económicos. Se debe considerar la clasificación, agregación, y presentación clara de los elementos reconocidos y no reconocidos, así como las estimaciones realizadas.

2.2.4. El Análisis Financiero.

Existen diversas conceptualizaciones respecto al análisis financiero, entre estos Villegas (2002) señala que consiste en una evaluación detallada de la situación financiera actual y pasada de una empresa, con el propósito principal de hacer proyecciones y estimaciones acerca de su rendimiento futuro. Este

proceso se lleva a cabo para identificar tanto las fortalezas como las debilidades de la empresa, y así establecer una estrategia adecuada para aprovechar las primeras y corregir las segundas. Además, con el análisis financiero se puede obtener otro tipo de información que no es muy visible en los estados financieros por sí solo, y los traduce en un lenguaje comprensible para todos los usuarios. Resumiendo, el análisis financiero constituye una base de apoyo para proyectar el desempeño futuro de la empresa y proporcionar información necesaria para respaldar la toma de decisiones prudentes.

Por su parte Fajardo y Soto (2017) mencionan que el análisis financiero se desarrolla examinando al detalle la información contable de una empresa a través de sus estados financieros, con el propósito de interpretar la información y de esta manera tomar mejores decisiones para optimizar su rendimiento. Si bien la información contable por sí misma constituye una fuente importante de datos, su utilidad es limitada si no se analiza e interpreta de manera adecuada para poder tener un mejor panorama de la situación económica y con esa información poder tomar medidas efectivas. En este sentido, el análisis financiero se convierte en una herramienta indispensable para tomar decisiones estratégicas en la empresa, dado que proporciona información importante que sirve de guía para poder mejorar el desempeño y la eficiencia de la organización.

Nava (2009) agrega los gerentes recurren al análisis financiero debido a que frecuentemente se están enfrentando a grandes cambios en el entorno empresarial, necesitan información más específica para tomar decisiones rápidas y oportunas. En este contexto, es indispensable contar con

herramientas efectivas para lograr una gestión eficiente que esté enfocada en lograr los objetivos organizacionales establecidos. Día a día, las organizaciones se enfrentan a diversos retos financieros, como manejar los altos costos financieros, gestionar riesgos, la baja rentabilidad, dificultades para obtener financiamiento y decisiones de inversión que no fueron efectivas, además del control operativo y la distribución de dividendos. Si lo que se busca es ser cada vez más competitivos y eficientes desde una perspectiva económica y financiera, una empresa necesariamente tiene que empezar realizando un análisis exhaustivo de su situación financiera y económica, con el propósito de tener un panorama más claro y con esa visión poder tomar decisiones para lograr una mayor productividad y mejorar los resultados optimizando los recursos.

Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2017) definen el análisis financiero como un conjunto de técnicas y procedimientos que facilitan evaluar la situación económica y financiera de una empresa, y de esta manera tomar decisiones adecuadas en función de los resultados obtenidos. La utilización de estas herramientas varía según el objetivo del estudio y la posición del analista. En el ámbito interno, permite a la dirección identificar y corregir debilidades, así como reforzar y sostener las fortalezas, orientando sus estrategias para alcanzar los objetivos de la organización. En el ámbito externo, resulta útil para las partes interesadas que buscan conocer la situación presente y las perspectivas futuras de la empresa con miras a establecer vínculos comerciales o de inversión.(Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017).

En conclusión, el análisis financiero es una herramienta esencial para evaluar la situación económica y financiera de una empresa y se constituye como una base de respaldo para tomar decisiones estratégicas que guíen el desarrollo futuro de la entidad. El análisis financiero es importante para toda entidad, el resultado proporciona un enfoque que permite conocer la situación financiera actual y con esa información tomar decisiones estratégicas adecuadas. Por ejemplo, si una empresa tiene problemas de liquidez, la empresa puede implementar acciones para optimizarla, como reducir gastos, aumentar las ventas o vender activos que no son muy productivos. Si por otro lado, una empresa está en riesgo financiero, puede buscar alternativas para reestructurar su financiamiento o renegociar los créditos con los proveedores, con el propósito de fortalecer la solidez económica y su sostenibilidad en el futuro.

Cabe indicar que el análisis financiero tiene gran importancia tanto para las empresas, como para sus accionistas, acreedores y otros stakeholders. Para los accionistas porque representa una herramienta útil para evaluar el desempeño económico de la empresa y tomar decisiones respecto a sus inversiones. Para los acreedores porque el análisis financiero es indispensable cuando se quiere evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Y para otros stakeholders porque pueden utilizarlo para evaluar la contribución y el impacto de las empresas en el ámbito social y económico. El análisis financiero también permite comparar el desempeño financiero de una empresa con la de sus competidores y la industria en general. Esto ayuda a identificar oportunidades de mejora, fortalecer la posición competitiva y anticipar riesgos o amenazas que puedan afectar su estabilidad.

Existen diferentes técnicas para desarrollar el análisis financiero, como son el análisis vertical y horizontal, el análisis de ratios financieros y el análisis de tendencias. La elección de la técnica más apropiada dependerá del propósito del análisis y del tipo de información que se requiere obtener. Por ejemplo, si lo que se busca es evaluar la rentabilidad de la empresa, lo apropiado sería realizar el análisis de ratios financieros. Por otro lado, si se busca analizar cómo ha evolucionado los diferentes elementos de los estados financieros en distintos periodos, el análisis de tendencias será más adecuado. Para el desarrollo de esta investigación abarcaremos el análisis vertical, el análisis horizontal y el análisis de ratios financieros, mismos que detallaremos a continuación:

2.2.4.1. Análisis horizontal y vertical.

El análisis vertical y horizontal de los estados financieros son un conjunto de herramientas fáciles de aplicar que permiten evaluar detalladamente el comportamiento de cada cuenta contable expuesta en los estados financieros, permitiendo interpretar la evolución y la composición de cada rubro. Se definen de la siguiente manera:

1. Análisis horizontal:

El análisis horizontal permite la comparación de partidas o cuentas que tienen la misma naturaleza y que corresponden a estados financieros de diferentes períodos. En este tipo de análisis, se busca identificar y analizar las variaciones y tendencias que experimentan las cuentas, con el propósito de identificar tendencias, variaciones y comportamientos financieros a lo largo del tiempo, aportando así una

visión más clara sobre la evolución del desempeño económico de la empresa. (Franco, 1998).

Herz (2015) señala que el análisis horizontal se trata de analizar las relaciones que existen entre los elementos de los estados financieros correspondientes a distintos períodos. Para esto, se hace un cálculo de las variaciones en términos porcentuales para determinar las diferencias entre el periodo base y el siguiente, dividiendo el resultado entre el valor del periodo inicial. De esta manera, se pueden comparar las variaciones obtenidas en cada partida de los estados financieros, facilitando una evaluación más detallada de cómo evolucionó en el tiempo.

Díaz (2010) refiere que el análisis horizontal se trata de comparar los estados financieros de diferentes periodos contables, generalmente dos o tres, con el objetivo de identificar las variaciones que ha tenido cada partida de los estados financieros, ya sea en términos porcentuales o absolutos. El propósito de este análisis es identificar cambios significativos que puedan ser relevantes para la empresa. Al examinar la variación de los elementos de los estados financieros, se puede analizar las tendencias, dirección y magnitud de los cambios y utilizar los resultados para proyectar los indicadores para una o más áreas de la empresa.

Agudelo (2021) indica que el análisis financiero emplea técnicas que posibilitan la comparación entre los estados financieros de un período específico con los de períodos anteriores, con la finalidad de identificar

variaciones y tendencias en el desempeño de la empresa. Estos análisis se pueden realizar tanto en valores absolutos como porcentuales para identificar las variaciones en cada cuenta contable. A diferencia del análisis vertical, que analiza la estructura financiera de un solo periodo, el análisis horizontal considera varios años para poder identificar las tendencias financieras a lo largo del tiempo. El análisis horizontal puede complementarse con el análisis vertical mediante la comparación relativa de las cuentas contables en ambos sentidos para obtener una evaluación más completa de la situación financiera de la empresa.

Por su parte Prieto (2010) señala que análisis de este indicador consiste en observar los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, por lo que es necesario contar con dos o más estados financieros de la misma categoría presentada en diferentes periodos. Este tipo de análisis da enfoque al movimiento o evolución de cada cuenta entre un período y el siguiente, lo que lo convierte en un análisis dinámico. Para llevar a cabo este análisis, se utilizan cuatro columnas en las que se registran los valores de los años estudiados, el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos y la variación relativa o porcentaje de variación, que se obtiene dividiendo la variación absoluta entre el valor del primer año. Además, en el análisis horizontal, es importante identificar qué cifras merecen una atención especial y características no, centrándose en los cambios significativos o extraordinarios. Para determinar esto, se deben considerar tanto las variaciones absolutas como las relativas.

Utilidad del Análisis Horizontal

Según Melara (2023) la utilidad del análisis horizontal nos permite:

1. Examinar el rendimiento económico de una compañía a lo largo de varios años.
2. Identificar pautas y tendencias de desarrollo, tales como la fluctuación estacional.
3. Valorar variaciones proporcionales en diversas partidas contables a través del transcurso del tiempo.

2. Análisis vertical:

Básicamente, el análisis vertical o porcentual consiste en examinar la estructura interna de los estados financieros, evaluando la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas en relación con el total. Esta técnica permite observar cómo ha variado la composición de los distintos componentes que conforman los grandes grupos de cuentas de la empresa, tales como activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías. De esta forma, al analizar los estados financieros mediante esta técnica, se pueden comparar fácilmente las cifras entre empresas, ya que se desecha la importancia de la magnitud de los valores expresados en términos absolutos, reemplazándolos por magnitudes porcentuales (Díaz G. , 2010).

Por su parte Franco (1998) señala que es una herramienta de análisis financiero que permite evaluar la estructura y la productividad de una

empresa mediante la representación de los estados financieros en porcentajes relativos. Este análisis muestra la proporción de cada cuenta contable en relación con el total del estado financiero correspondiente. Por ejemplo, en el estado de resultados, el análisis vertical permitiría ver cuánto representa el costo de ventas en relación con los ingresos totales de la empresa. Además, también facilita la comparación entre empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa. Al analizar la estructura financiera de diferentes empresas, se pueden identificar patrones y tendencias que permitan tomar decisiones informadas sobre la gestión financiera de la empresa. Por otro lado, al comparar los presupuestos establecidos con los resultados reales obtenidos, se pueden identificar desviaciones y tomar medidas correctivas.

Para Prieto (2010) el análisis vertical es una técnica simple del análisis financiero que implica la relación de cada componente de un solo estado financiero (ya sea un Estado de situación financiera o un estado de resultados) con una cifra base específica dentro del mismo estado. Este análisis se realiza en un momento específico y no tiene en cuenta los cambios que hayan ocurrido con el tiempo. Por ejemplo, si se analiza el Estado de situación financiera, se puede realizar un análisis vertical de los rubros del activo y del pasivo. En el activo, se calcula el porcentaje que cada rubro representa sobre el total del activo, y para cada cuenta, se calcula el porcentaje que representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. En el estado de resultados, se aplica un análisis similar tomando como base, generalmente, el valor de la venta

y determinando el porcentaje (%) de los demás rubros con respecto a su base

Utilidad del Análisis Vertical

Según Melara (2023) la utilidad del análisis vertical nos permite:

1. Contar con una comprensión clara de cómo está organizado el estado financiero analizado.
2. Demostrar la importancia de las cuentas que componen el estado financiero.
3. Analizar las modificaciones en la estructura.
4. Facilitar la formulación de estrategias para mejorar el manejo de los gastos, ingresos, así como la gestión de activos y pasivos.
5. Establecer una estructura óptima que maximice la rentabilidad y sirva como mecanismo de supervisión.

2.2.4.2. Las Razones o ratios financieros

Según Correa, Gómez y Londoño (2018) los indicadores financieros son resultados obtenidos mediante la división de dos o más variables provenientes de los estados financieros históricos. Estos resultados se utilizan para evaluar el rendimiento de la organización en términos de operaciones, inversiones y fuentes de financiamiento. Algunos indicadores se expresan como porcentajes y otros como números, siguiendo un patrón asociado al signo.

Las razones financieras son instrumentos fundamentales y muy empleadas para analizar la posición económica y financiera de una empresa. A través de ellas, es posible evaluar desempeño, la

rentabilidad y la eficiencia operativa, además de facilitar comparaciones con otras organizaciones del mismo sector, lo cual resulta clave para la toma de decisiones estratégicas. En términos generales, una razón financiera representa la relación cuantitativa entre dos partidas obtenidas de los estados financieros, y su análisis permite obtener una visión más precisa del comportamiento interno y externo de la entidad (Instituto Pacífico, 2018).

Según Aching (2006) los ratios financieros son índices que resultan de relacionar dos cuentas del estado de situación financiera o el estado de resultados, a través de una operación matemática de razón entre dos números. Estos ratios proporcionan información útil para la toma de decisiones por parte de diferentes actores interesados en la empresa, como los dueños, banqueros, asesores, capacitadores o el gobierno. Por ejemplo, al comparar el activo corriente con el pasivo corriente, se puede determinar la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para hacer frente a las obligaciones con terceros.

Las razones financieras son valores numéricos que surgen de comparar información presente en los estados financieros. En esencia, un ratio es una comparación entre dos variables diferentes. Por lo general, los indicadores financieros se enfocan en cuatro aspectos principales: liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad (Herz, 2015).

1. Ratios de Liquidez.

Correa et al., (2018) señalan que estos indicadores permiten que se evalúe la capacidad de la empresa en el cumplimiento de su obligación a corto plazo. Así como su capacidad en negociar grandes cantidades de activos de forma rápida, eficiente y al mejor precio disponible en cualquier momento. Así mismo, estos indicadores determinan las consecuencias que podría enfrentar una empresa si le exigen pagos inmediatos de sus obligaciones en menos de un año.

Prieto (2010) señala que la medición de la liquidez se origina por la necesidad de determinar la habilidad de una compañía para saldar sus deudas a corto plazo. Su finalidad radica en identificar la facilidad o complejidad que enfrenta una empresa al momento de cubrir sus obligaciones corrientes mediante la conversión a efectivo de sus activos corrientes, dentro de un período menor a un año.

Por su parte Herz (2015) señala que una forma de medir la capacidad de las empresas para afrontar su deuda a corto plazo es a través de su liquidez. Si esta es baja o está disminuyendo, esto puede estar relacionado con problemas de flujo de efectivo y quiebras potenciales. Por lo tanto, esta razón puede ser utilizada como un indicador temprano para detectar posibles problemas financieros.

Franco (1998) añade que la razón de liquidez se refiere a la habilidad de una empresa para obtener efectivo y financiar sus operaciones diarias. Sin embargo, debido a que estas razones actúan a corto plazo, podrían perder relevancia rápidamente.

Finalmente, Agudelo (2021) señala que la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo es evaluada mediante la liquidez, siendo este un indicador clave para determinar la salud financiera de las compañías. Es decir, la empresa debe contar con suficientes recursos líquidos para hacer frente a sus compromisos financieros de manera oportuna. Para ello, se toman en cuenta las cuentas del activo corriente y del pasivo corriente, las cuales reflejan los recursos que las empresas poseen y las deudas que debe pagar en el corto plazo, respectivamente.

Tabla 2.

Fórmulas para el cálculo de ratios de liquidez

Indicador	Ecuación
Razón Corriente :	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$
Prueba Ácida :	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$
Capital de Trabajo Neto :	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Fuente: Adaptado de Análisis financiero corporativo, (Agudelo, 2021).

2. Ratios de Gestión

Los ratios de gestión están relacionados con la administración del capital de trabajo son una medida de la eficacia y eficiencia de la gestión empresarial. Estos indicadores reflejan el impacto de las decisiones empresariales relacionadas con el uso de los recursos

financieros, tales como las políticas de cobranza, el manejo de ventas al contado, los niveles de inventario y el volumen de ventas. Asimismo, comparan las ventas con los activos requeridos para mantener el mismo nivel de ventas, asumiendo la existencia de una adecuada correspondencia entre ambos elementos. Además, facilitan la medición de la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se transforman en efectivo, es decir permite determinar el tiempo que tarda cada cuenta en convertirse en dinero (Aching, 2006).

Por su parte Garcés (2019) manifiesta que con estos indicadores se busca evaluar la capacidad de una empresa para utilizar sus recursos productivos de manera eficiente y rentable. En particular, se centran medir la eficiencia operativa de las organizaciones y su habilidad para la gestión de los riesgos en sus operaciones diarias. Además, analizan el movimiento de los activos corrientes para determinar si la empresa logra convertirlos en efectivo de manera oportuna y eficaz.

Fajardo y Soto (2018) agregan que esta razón es conocida también como razón de actividad a aquellos indicadores que miden la capacidad de la empresa para operar diariamente, gestionando la recuperación de cuentas por cobrar y la rotación de inventarios. Es fundamental que estos indicadores arrojen resultados positivos, ya que, de lo contrario, la empresa podría enfrentar problemas de liquidez y no ser capaz de operar con normalidad. En esencia, estos indicadores miden el tiempo con el que las cuentas por cobrar y los inventarios logran convertirse en efectivo, lo que permite a las

empresas cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar operaciones sus diarias.

A continuación, se enumeran los principales indicadores que conforman este grupo, con sus respectivas formulas.

Tabla 3.

Fórmulas para el cálculo de ratios de gestión

Indicador	Ecuación
Rotación de Cartera	$= \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$
Rotación de Inventarios :	$= \frac{\text{Inventario promedio} \times 360}{\text{costo de las ventas}} = \text{días}$
Periodo medio de Pago a Proveedores	$= \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar} \times 360}{\text{compras a proveedores}} = \text{Veces}$
Rotación de Caja y Bancos	$= \frac{\text{Caja y bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$
Rotación de Activos Totales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{Veces}$
Rotación de Activo Fijo	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \text{Veces}$

Fuente: Adaptado de Guía ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia, (Aching, 2006).

3. Ratios de Rentabilidad.

Estos ratios miden la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades y evaluar los resultados económicos derivados de su actividad empresarial. Su objetivo es analizar la utilidad neta obtenida

a partir de decisiones tomadas y políticas en la administración aplicadas en la gestión de los recursos financieros de la empresa. En general, estos indicadores reflejan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o patrimonio, permitiendo así evaluar la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades en función de su capital invertido, sus activos totales y sus ventas (Aching, 2006).

Para Franco (1998) estos ratios son herramientas de gran importancia para evaluar la eficiencia de las empresas en la utilización de sus activos. Sin embargo, se debe tener en cuenta que estos ratios pueden proporcionar una visión incompleta de la realidad financiera por si son analizados por sí solos. Por ejemplo, debido a los márgenes de ganancia, la empresa puede mostrar altos niveles de rentabilidad, o que su integración vertical es superior a la de sus competidores, pero esto no garantiza que esta empresa vaya a mantener sus niveles de rentabilidad o estabilidad a largo plazo. Por lo tanto, es necesario complementar estos resultados con otros factores para tener una visión más completa de la situación financiera y operativa de la empresa.

Correa et al (2018), manifiestan que los medidores de ganancias, también conocidos como medidores de desempeño o rentabilidad, tienen como propósito evaluar la capacidad de gestión de una empresa para regular sus costos y gastos, y así transformar sus ventas en beneficios.

Lo que significa que, es crucial que la empresa produzca beneficios para poder existir. Los indicadores de rentabilidad son un reflejo de la

capacidad de la empresa para generar fondos en el corto plazo a través de sus operaciones. Si los indicadores arrojan resultados negativos, significa que la empresa está en una etapa de descapitalización, lo que tendrá un impacto en su estructura general, pues requerirá de mayores costos financieros o mayores esfuerzos por parte de los dueños a fin de mantener el negocio a flote.

Los indicadores de rentabilidad son variados, en la tabla siguiente se indica las fórmulas de los más utilizados:

Tabla 4.

Fórmulas para el cálculo de ratios de rentabilidad

Indicador	Ecuación
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$
Rendimiento del capital (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$
Margen de la Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$
Margen Operacional:	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$
Margen Neto:	$\frac{\text{Ganancias y Pérdidas}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$
Utilidad Operacional:	Margen de contribución – Costo Fijo

Fuente: Adaptado de Gestión financiera empresarial, (Fajardo & Soto, 2018)

4. Ratios de Endeudamiento.

Estos indicadores cuantifican la proporción de deuda respecto a la inversión de los accionistas. Los diferentes tipos de deuda se evalúan

mediante los ratios de corto y largo plazo. El ratio de cobertura de gastos financieros se utiliza para determinar la capacidad del negocio para cubrir los intereses de la deuda con los ingresos generados por su actividad principal (Bernal & Amat, 2012).

Se trata de obtener recursos de fuentes externas a través de préstamos para apoyar una actividad y mejorar su capacidad operativa. Esto implica que las empresas o individuos contraen deudas y asumen la obligación de pagarlas. En cuanto a cómo se estructura la financiación, las organizaciones adquieren compromisos de pago al invertir en activos para llevar a cabo sus actividades, lo que genera un costo mínimo del pasivo y reduce los riesgos. Por lo tanto, es recomendable evitar un exceso de endeudamiento para mantener un capital suficiente (Vásquez, 2021).

Tabla 5.

Fórmulas para el cálculo de Endeudamiento

Indicador	Ecuación
Nivel de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Totales}}$
Endeudamiento a Corto Plazo	= $\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$
Endeudamiento Patrimonial	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: Adaptado de Gestión financiera empresarial, (Fajardo & Soto, 2018).

2.3. Definición de términos básicos

- ✓ **Acciones.** Son herramientas de capital que otorgan a los accionistas derechos sobre los activos restantes de la empresa. Dichos derechos

incluyen la posibilidad de votar y expresar su opinión en las decisiones cruciales de la empresa, además de recibir dividendos variables (Herz, 2015).

- ✓ **Activo corriente.** Está compuesto por aquellos recursos que poseen un alto grado de liquidez y que pueden transformarse en efectivo dentro de un plazo máximo de un año o durante el ciclo operativo habitual de la entidad. Dentro de esta categoría se incluyen partidas como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales e inventarios (Franco, 1998).
- ✓ **Activo no corriente.** Se compone de activos que tienen un menor grado de liquidez, lo que significa que no pueden convertirse en efectivo dentro de un período de un año. Algunos ejemplos de estos activos son: activos fijos, depreciación, inversiones financieras y otros activos (Franco, 1998).
- ✓ **Análisis financiero.** Rama especializada de la gestión financiera que utiliza herramientas y técnicas para examinar, evaluar e interpretar información económica y financiera. Los resultados del análisis financiero proporcionado información valiosa que los administradores financieros pueden utilizar para tomar decisiones informadas y reducir los riesgos en la organización (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017).
- ✓ **Indicadores de gestión.** También conocidos como indicadores de actividad, permiten a una empresa llevar a cabo sus operaciones diarias, monitoreando aspectos como gestión de cobros de cuentas

por cobrar y rotaciones del inventario (Fajardo & Soto, 2018).

- ✓ **Nivel de endeudamiento.** Indicador clave que analiza la salud financiera de las empresas. Muestra la proporción de financiamiento que proviene de los acreedores en comparación con el dueño de la empresa. Es decir, muestra la cantidad de deuda que la empresa ha adquirido en relación con su patrimonio (Agudelo, 2021).
- ✓ **Pasivo corriente.** Obligación que tiene la empresa con terceros, a cancelar en un periodo no mayor de un año o doce meses (corto plazo). Como ejemplo tenemos: Proveedores, Acreedores, Empleados, Estado, etc (Franco, 1998).
- ✓ **Pasivo no corriente.** Son aquellas deudas cuyo periodo de vencimiento es mayor a un año. Entre ellos tenemos: Pasivos tributarios – NIC 12, Hipotecas, etc. Conocido también como el pasivo a largo plazo o pasivo fijo, es decir (Franco, 1998).
- ✓ **Patrimonio neto.** Es el conjunto de los derechos que tienen los propietarios de la empresa, incluyendo los socios fundadores y los accionistas internos y externos, sobre los activos residuales de la empresa después de restar los pasivos (Franco, 1998).
- ✓ **Rendimiento.** Ganancia o beneficio que se obtiene de una inversión, ya sea en bonos, valores u otros instrumentos financieros. Es común expresar esta ganancia en términos porcentuales, como una tasa anual de retorno, ya menudo se utiliza como sinónimo de rentabilidad o interés (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).
- ✓ **Valor razonable.** Se refiere al precio que puede ser pagado por un pasivo o

adquirido por un activo en una transacción realizada por partes debidamente informadas y adquiridas, bajo condiciones de libre competencia (Herz, 2015).

CAPITULO III

RESULTADOS

3.1. Procedimientos para el análisis.

La empresa MAZVE E.I.R.L tiene como objeto de estudio la compra, venta y alquiler de vehículos. Se constituye un 01 de febrero de 2013, con domicilio legal en Calle Víctor Bazul 132, Urbanización Santa Catalina, distrito de la Victoria, provincia y departamento de Lima.

Para formular los estados financieros se consideran las siguientes políticas contables:

- Los activos de la empresa se registran al costo de adquisición, la depreciación acumulada está calculada según el método de la línea recta de acuerdo con las tasas legales.
- Los estados financieros han sido preparados sobre la base de contabilidad histórica, como se acostumbra en nuestro país.
- Respecto a la cuenta propiedad, planta y equipo están valorizados a su costo de adquisición.

En ese contexto, mostramos el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Tabla 6.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021-2022

RUBROS	MAZVE E.I.R.L	
	PERIODO	
	2022	2021
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	87,249.02	197,025.78
Cuentas por Cobrar Comerciales	107,091.98	88,702.11
Cuentas por Cobrar al Personal, Acc.(Socios)	77,337.28	5,773.84
Activo Diferido	55,050.00	61,713.00
Total Activos Corrientes	326,728.28	353,214.73
Activos No Corrientes		
Cuentas por Cobrar Diversas Terceras	14,908.47	0.00
Propiedades , Planta y Equipo	351,919.21	315,498.47
Total Activos No Corrientes	366,827.68	315,498.47
TOTAL ACTIVOS/	693,555.96	668,713.20
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Tributos, Contrapr. Y Aportes a S.P.P y de Salud	118,720.00	287,211.39
Remuneraciones Y Participaciones por pagar	9,292.76	9,458.00
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	41,896.73	
Provisiones	4,842.71	50,103.96
Total Pasivos Corrientes/	174,752.20	346,773.35
Pasivos No Corrientes		
Cuentas por Pagar Diversas - Terceras	237,619.65	32,888.74
Total Pasivos No Corrientes	237,619.65	32,888.74
Total Pasivos/	412,371.85	379,662.09
Patrimonio/		
Patrimonio neto		
Capital	1,000.00	1,000.00
Resultados Acumulados	188,051.11	149,159.11
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,133.00	138,892.00
Total Patrimonio neto	281,184.11	289,051.11
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	693,555.96	668,713.20

Tabla 7.

Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2021 y 2022

RUBROS	MAZVE E.I.R.L	
	PERIODO	
	2022	2021
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	265,607.03	252,748.89
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00
Total Ingresos Brutos	265,607.03	252,748.89
COSTO DE VENTAS:		
Costo de Ventas (Operacionales)	-23,609.54	-130,163.21
Otros Costos Operacionales	0.00	
Total Costos Operacionales	-23,609.54	-130,163.21
UTILIDAD BRUTA	241,997.49	122,585.68
Gastos de Ventas	-172,438.42	-131,354.70
Gastos de Administración	-154,882.20	-31,810.46
UTILIDAD OPERATIVA	-85,323.13	-40,579.48
Otros Ingresos Gravados	4,349,150.93	4,464,102.00
Otros Gastos de Gestión	-4,134,482.03	-4,224,501.65
Ingresos Financieros	165.21	17.73
Gastos Financieros	-10,854.37	-9,890.66
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	118,656.61	189,147.94
Participación de los Trabajadores	5,933.00	9,458.00
Impuesto a la Renta	20,591.00	40,798.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	92,132.61	138,891.94

Estos estados financieros mostrados sirvieron como input para el análisis respectivo. El análisis efectuado consistió en el análisis vertical y horizontal, ratios de liquidez, ratios de rentabilidad, ratios de gestión y ratios de endeudamiento.

Cada parte del análisis consta de sus propias características acorde a los procedimientos de las técnicas del caso que se establecen en el marco de la

teoría del análisis de los estados financieros, que ampliamente se ha descrito en el marco teórico.

3.2. Análisis vertical de los estados financieros.

Tabla 8.

Análisis vertical de Estado de Situación Financiera por los años 2021 y 2022

RUBROS	MAZVE E.I.R.L		ANALISIS VERTICAL	
	PERIODO		2022	2021
	2022	2021		
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	87,249.02	197,025.78	12.58%	29.46%
Cuentas por Cobrar Comerciales	107,091.98	88,702.11	15.44%	13.26%
Cuentas por Cobrar al Personal, Acc.(Socios)	77,337.28	5,773.84	11.15%	0.86%
Activo Diferido	55,050.00	61,713.00	7.94%	9.23%
Total Activos Corrientes	326,728.28	353,214.73	47.11%	52.82%
Activos No Corrientes				
Cuentas por Cobrar Diversas Terceras	14,908.47	0.00	2.15%	
Propiedades , Planta y Equipo	351,919.21	315,498.47	50.74%	47.18%
Total Activos No Corrientes	366,827.68	315,498.47	52.89%	47.18%
TOTAL ACTIVOS/	693,555.96	668,713.20	100.00%	100.00%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Tributos, Contrapr. Y Aportes a S.P.P y de Salud	118,720.00	287,211.39	17.12%	42.95%
Remuneraciones Y Participaciones por pagar	9,292.76	9,458.00	1.34%	1.41%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	41,896.73		6.04%	
Provisiones	4,842.71	50,103.96	0.70%	7.49%
Total Pasivos Corrientes/	174,752.20	346,773.35	25.20%	51.86%
Pasivos No Corrientes				
Cuentas por Pagar Diversas - Terceras	237,619.65	32,888.74	34.26%	4.92%
Total Pasivos No Corrientes	237,619.65	32,888.74	34.26%	4.92%
Total Pasivos/	412,371.85	379,662.09	59.46%	56.78%
Patrimonio/				
Patrimonio neto				
Capital	1,000.00	1,000.00	0.14%	0.15%
Resultados Acumulados	188,051.11	149,159.11	27.11%	22.31%
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,133.00	138,892.00	13.28%	20.77%
Total Patrimonio neto	281,184.11	289,051.11	40.54%	43.22%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	693,555.96	668,713.20	100.00%	100.00%

Para un mejor análisis vertical del estado de situación financiera, las cifras de los componentes del activo, pasivo y patrimonio neto han sido redondeados.

Asimismo, se ha realizado las figuras por los tres componentes del estado de situación financiera y por cada periodo, de tal manera que podamos resumir los datos más relevantes del análisis.

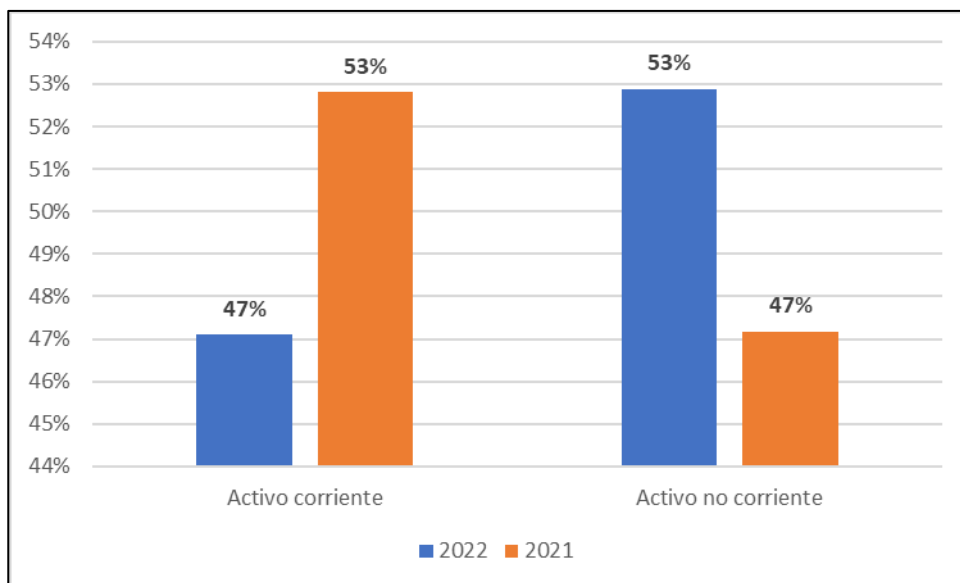


Ilustración 1. Análisis vertical del activo del periodo 2022-2021, en porcentajes

De acuerdo con la representación gráfica, evidenciamos que el activo corriente representa el 47% y 53% con relación al activo total para el periodo 2022 y 2021 respectivamente. Asimismo, el activo no corriente tiene el 53% y 47% en el periodo 2022 y 2021 respectivamente con relación al activo total.

Estos resultados en lo que respecta al activo corriente, significan que la empresa tiene suficientes recursos que se convertirán en efectivo en el corto plazo. No obstante, para que ello suceda se debe tener en cuenta el supuesto de que se cobraran sin ningún problema las cuentas al cliente, las cuentas por cobrar al personal y que se tenga la certeza de la concreción del activo diferido.

En cuanto al activo no corriente, para el periodo 2022 hay un incremento significativo respecto al año 2021 debido a que se tiene cuentas por cobrar diversas a largo plazo y no necesariamente se debe a las inversiones que la empresa ha efectuado en propiedad, planta y equipo.

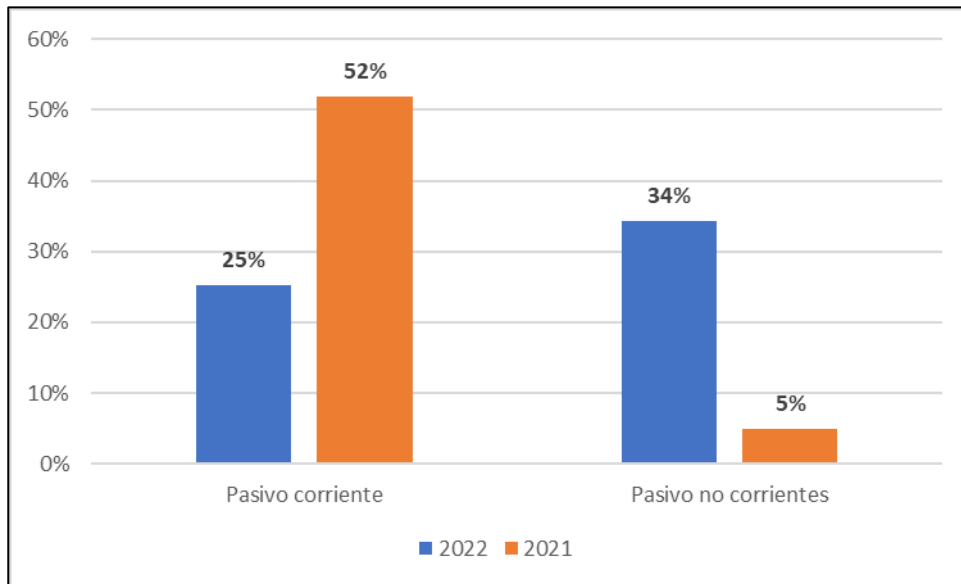


Ilustración 2. Análisis vertical del pasivo del periodo 2022-2021, en porcentajes

De acuerdo con la representación gráfica, se logra observar que el pasivo corriente representa el 25% y 52% con relación al pasivo total para el periodo 2022 y 2021 respectivamente. Por otra parte, el pasivo no corriente tiene el 34% y 5% para el periodo 2022 y 2021 respectivamente con relación al pasivo total. Estos resultados, respecto al pasivo corriente indican que para el 2022 la cuarta parte de las obligaciones y deudas de la empresa vencen en el corto plazo; y para el 2021 muestra que la mitad de las obligaciones vencen en el corto plazo.

En el caso del pasivo no corriente para el 2022 indica que aproximadamente un tercio de las obligaciones de la empresa pertenecen a deudas a largo plazo. Y para el 2021 indica que la mayor parte de las deudas y obligaciones que se espera que se paguen en el corto plazo. Por tanto, en ambos casos puede tener implicaciones en términos de liquidez y capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

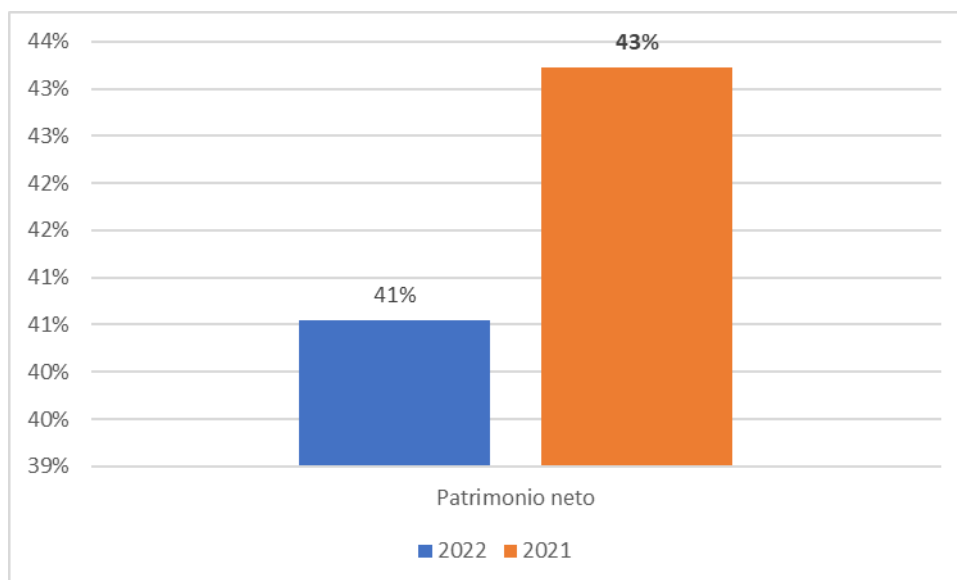


Ilustración 3. Análisis vertical del patrimonio neto periodo 2022-2021, en porcentajes

De acuerdo con la representación gráfica, se logra observar que el patrimonio neto representa el 41% y 43% con relación al patrimonio neto total para el periodo 2022 y 2021 respectivamente. Este porcentaje es una medida de la proporción del financiamiento de la empresa que proviene de los accionistas en comparación con el financiamiento total, que incluye tanto deudas como patrimonio neto. En otras palabras, el 41% del financiamiento total de la empresa proviene de los accionistas, y el restante 59% podría provenir de pasivos o deudas.

Para el periodo 2021 este porcentaje indica la proporción de financiamiento de la empresa que proviene de los accionistas en comparación con otras fuentes de financiamiento, como deudas. Un porcentaje más alto de patrimonio neto puede indicar una menor dependencia de la empresa de la financiación mediante deudas, lo que a menudo se considera positivo en términos de estabilidad financiera.

3.3. Análisis horizontal de los estados financieros.

Tabla 9.

Análisis horizontal del Estado de Resultados por los años 2021 y 2022

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre de 2021 - 2022				
RUBROS	MAZVE E.I.R.L		ANALISIS HORIZONTAL	
	PERIODO		2022-2021	
	2022	2021	VAR. ABS	VAR. REL
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	87,249.02	197,025.78	-109,776.76	-55.72%
Cuentas por Cobrar Comerciales	107,091.98	88,702.11	18,389.87	20.73%
Cuentas por Cobrar al Personal, Acc.(Socios)	77,337.28	5,773.84	71,563.44	1239.44%
Activo Diferido	55,050.00	61,713.00	-6,663.00	-10.80%
Total Activos Corrientes	326,728.28	353,214.73	-26,486.45	-7.50%
Activos No Corrientes				
Cuentas por Cobrar Diversas Terceras	14,908.47	0.00	14,908.47	
Propiedades , Planta y Equipo	351,919.21	315,498.47	36,420.74	11.54%
Total Activos No Corrientes	366,827.68	315,498.47	51,329.21	16.27%
TOTAL ACTIVOS/	693,555.96	668,713.20	24,842.76	3.72%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Tributos, Contrapr. Y Aportes a S.P.P y de Salud	118,720.00	287,211.39	-168,491.39	-58.66%
Remuneraciones Y Participaciones por pagar	9,292.76	9,458.00	-165.24	-1.75%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	41,896.73		41,896.73	
Provisiones	4,842.71	50,103.96	-45,261.25	-90.33%
Total Pasivos Corrientes/	174,752.20	346,773.35	-172,021.15	-49.61%
Pasivos No Corrientes				
Cuentas por Pagar Diversas - Terceras	237,619.65	32,888.74	204,730.91	622.50%
Total Pasivos No Corrientes	237,619.65	32,888.74	204,730.91	622.50%
Total Pasivos/	412,371.85	379,662.09	32,709.76	8.62%
Patrimonio/				
Patrimonio neto				
Capital	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	188,051.11	149,159.11	38,892.00	26.07%
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,133.00	138,892.00	-46,759.00	-33.67%
Total Patrimonio neto	281,184.11	289,051.11	-7,867.00	-2.72%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	693,555.96	668,713.20	24,842.76	3.72%

La tabla 9 muestra en el activo corriente que disminuyeron en 26,484.45 soles entre 2021 y 2022. Es decir disminuyeron en 7.5% de los activos corrientes. Está leve disminución se debe principalmente a las variaciones que sufrieron el activo corriente tales como las cuentas por cobrar a los accionistas (1,239.44%), cuentas por cobrar comerciales (20.73%) y el activo diferido (-10.80%).

En el activo no corriente experimenta un incremento positivo de 16.27% entre los periodos 2022 y 2021. Esta variación se dio principalmente por las cuentas

por cobrar diversas a terceros a largo plazo que tiene un saldo al 2022 de 14,98.47 soles.

En el pasivo corriente los hallazgos muestran una disminución del 49.61% entre los periodos 2022 y 2021. Estos cambios favorables, se dieron por la reducción de las obligaciones a corto plazo, como son los tributos por pagar (--58.66%), remuneraciones (-1.75%) y principalmente por las provisiones (-90.33%).

Para el pasivo no corriente se tiene un incremento de 622.50% debido a que en el ejercicio 2022 se incrementaron las cuentas por pagar diversas a terceros a largo plazo, de 32,888.74 soles en el año 2021 a 237,619.65 soles respectivamente.

En cuanto al patrimonio neto se tiene una disminución de -2.72% entre los periodos 2022 y 2021. Esta leve disminución se explica por la disminución del rubro resultados del ejercicio (-33.76%), sin embargo, los resultados acumulados muestran un incremento de 26.07%.

3.4. Ratios de liquidez.

Tabla 10.

Ratios de liquidez de la empresa Mazve EIRL.

DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	2022	2021	SECTOR
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.87	1.02	1.69
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - (\text{existencias} + \text{anticipos})}{\text{Pasivo corriente}}$	1.55	0.84	N.D
Liquidez absoluta	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.50	0.57	0.58
Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$	151,976.08	6,441.38	N.D

Fuente: Estado de situación financiera 2022-2021 de la empresa Mazve EIRL.

El ratio de liquidez corriente se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, y proporciona una medida de la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos.

Para nuestro caso de estudio se puede apreciar que para el año 2022 se obtiene un ratio de liquidez corriente de 1.87 el cual indica que la empresa tiene 1.87 soles en activos corrientes por cada 1 sol en pasivos corrientes. Esto sugiere que la empresa tiene una posición más sólida en términos de liquidez en comparación con el año anterior y supera el promedio del sector (1.69 soles). Tener un ratio superior a 1 sol implica que la empresa teóricamente puede cubrir todas sus obligaciones corrientes con sus activos líquidos.

En el periodo 2021 la empresa tenía un ratio de liquidez corriente de 1.02. Esto indica que por cada 1 sol en pasivos corrientes, la empresa tenía 1.02 soles en activos corrientes. Aunque todavía estaba por encima de 1 (lo que implica que la empresa podía cubrir sus deudas a corto plazo), el margen de seguridad era menor en comparación con el año 2022.

Respecto a la prueba ácida, también conocida como la razón ácida o quick ratio, es una medida más conservadora de la liquidez de una empresa que el ratio de liquidez corriente. Se calcula dividiendo los activos corrientes menos los inventarios y los anticipos entre los pasivos corrientes. Un ratio ácido superior a 1 indica que una empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones corrientes.

Para el caso se aprecia en la tabla 6 un ratio para el año 2022 la empresa tiene 1.55 soles en activos líquidos por cada 1 sol en pasivos corrientes. Este resultado es positivo y sugiere una mejora significativa en la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en comparación con el año 2021 (0.84). La empresa parece estar en una posición aún más fuerte en términos de liquidez. La mejora significativa en 2022 (de 0.84 a 1.55) podría deberse a una gestión más eficiente de los activos líquidos y una reducción de la dependencia de los inventarios.

No obstante, es importante analizar estos ratios con el promedio del sector, el cual no se encontró por tanto es una limitante que declaramos en este estudio.

La liquidez absoluta es un indicador que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas utilizando sus activos más líquidos, como el efectivo y equivalentes de efectivo. Se calcula dividiendo el efectivo y equivalentes de efectivo entre los pasivos corrientes. Un valor más alto indica una mayor capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas inmediatas.

Como se aprecia en la tabla 10 un valor de liquidez absoluta de 0.50 indica que la empresa tiene 0.50 soles en efectivo y equivalentes de efectivo por cada 1 sol en pasivos corrientes. Este valor es inferior al promedio del sector (0.58 soles). Un valor inferior a 1 sol sugiere que la empresa podría tener dificultades para cubrir todas sus obligaciones inmediatas solo con sus activos más líquidos.

En el año 2021, la empresa tenía una liquidez absoluta de 0.57 soles, ligeramente superior a la del año 2022. Esto indicaría una disminución en la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas durante el período respecto del año anterior.

El promedio del sector es de 0.58 soles, lo que quiere decir que las empresas del sector tienen en promedio una capacidad similar para cumplir con sus obligaciones inmediatas utilizando sus activos más líquidos.

En resumen, la empresa parece tener una liquidez absoluta menor en comparación con el promedio del sector en los años 2021 y 2022. Esto podría sugerir que la empresa podría estar enfrentando limitaciones en la

disponibilidad de efectivo y equivalentes de efectivo para poder cumplir con sus obligaciones más inmediatas.

Por otro lado, el capital de trabajo constituye un indicador importante para medir la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar sus operaciones diarias. Se calcula restando los pasivos corrientes de los activos corrientes. Un capital de trabajo positivo sugiere que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes, lo cual es generalmente una señal de salud financiera.

Un capital de trabajo de 151,976.08 soles para el año 2022 indica una gran mejora en comparación con el año 2021 (6,441.38 soles). Este aumento sugiere que la empresa tiene una posición más sólida para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y financiar sus operaciones diarias. Un capital de trabajo positivo es generalmente una señal positiva y puede indicar una mejor gestión de los recursos financieros.

Un capital de trabajo de 6,441.38 soles para el año 2021 es relativamente bajo y sugiere que la empresa tenía una posición menos sólida en términos de liquidez y capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo. Esto se debe principalmente al incremento del rubro provisiones que ascendió a 50,103.96 soles.

En este caso, la falta de datos del promedio del sector dificulta la comparación directa con el rendimiento del sector en términos de capital de trabajo. Sin embargo, en general, un aumento en el capital de trabajo es positivo, ya que indica una mejora en la capacidad de la empresa para gestionar sus obligaciones a corto plazo.

3.5. Ratios de gestión.

Tabla 11.

Ratios de gestión de la empresa Mazve EIRL

DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	2022	2021	SECTOR
Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	0.38	0.38	0.85
Rotación de cuentas por cobrar comerciales	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Ctas. por cobrar comerciales}}$	2.48	2.85	N.D
Rotación del capital de trabajo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$	1.75	39.24	N.D

Fuente: Estado de situación de resultados y financiera 2022-2021.

La rotación del activo total es un indicador que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ventas. Se calcula dividiendo las ventas entre el activo total. Un valor más alto indica una mayor eficiencia en la utilización de los activos.

Un valor de 0.38 en la rotación del activo total para el año 2022 sugiere que la empresa genera 0.38 soles en ventas por cada 1 sol en activos totales. Esta cifra indica una eficiencia relativamente baja en la utilización de los activos para generar ingresos en comparación con el año anterior y con el promedio del sector (0.85 soles). Es posible que la empresa no esté utilizando sus activos tan eficientemente como el sector promedio.

En general, las empresas en el sector están utilizando sus activos de manera más eficiente para generar ingresos en comparación con la empresa Mazve EIRL. Esta diferencia podría deberse a una variedad de factores, como la gestión de inventarios, la eficiencia operativa y la calidad de los activos.

3.6. Ratios de rentabilidad.

Tabla 12.

Ratios de rentabilidad de la empresa Mazve EIRL

DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	2022	2021	SECTOR
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	33%	48%	15%
Rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	13%	21%	18%

Fuente: Estado de situación de resultados y financiera 2022-2021.

La rentabilidad sobre el patrimonio es un indicador que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios netos en relación con su patrimonio neto. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre el patrimonio neto y se expresa como un porcentaje.

Un rendimiento del 33% sobre el patrimonio para el año 2022 indica que la empresa generó un rendimiento del 33% sobre su patrimonio neto durante ese año. Si bien este es un rendimiento sólido, es notablemente menor que el rendimiento del año anterior (48%). En efecto, en el año 2021 nos indica que la empresa generó un rendimiento del 48% sobre su patrimonio neto, este es un rendimiento bastante alto y puede haber sido el resultado de factores como una gestión eficiente, crecimiento de las ventas o mejoras en la eficiencia operativa.

El promedio del sector del 15% sugiere que, en comparación con otras empresas del sector, la empresa Mazve EIRL ha estado superando significativamente en términos de rentabilidad sobre el patrimonio en

ambos años. Este rendimiento superior podría ser un indicativo de una gestión eficiente y decisiones estratégicas sólidas.

En general, aunque la rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido de un año a otro, sigue siendo significativamente mayor que el promedio del sector. Sería beneficioso examinar más detenidamente los estados financieros y otros indicadores para comprender las razones detrás de los cambios en la rentabilidad y evaluar la sostenibilidad y la eficiencia de las operaciones de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad sobre los activos es un indicador clave que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar beneficios. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre el total de activos y se expresa como un porcentaje.

Un rendimiento del 13% sobre los activos para el año 2022 indica que la empresa generó un rendimiento del 13% sobre su total de activos durante ese año. Este rendimiento ha disminuido en comparación con el año anterior (21%). Puede haber varias razones detrás de esta disminución, como cambios en la eficiencia operativa, disminución de ingresos o mayores costos.

El promedio del sector del 18% sugiere que, en comparación con otras empresas del sector, la empresa Mazve EILR ha estado generando un rendimiento ligeramente inferior sobre sus activos en el periodo 2022. NO obstante, para el 2021 si estuvo por encima del sector. Sería importante analizar las razones detrás de esta diferencia y determinar si la empresa

está utilizando sus activos de manera eficiente en comparación con sus pares del sector.

En resumen, aunque la rentabilidad sobre los activos ha disminuido de un año a otro, la empresa sigue generando un rendimiento positivo en comparación con el promedio del sector, al menos en el 2021. Sería beneficioso analizar más detenidamente los factores que contribuyen a la rentabilidad y evaluar la eficiencia de la utilización de los activos para determinar oportunidades de mejora.

3.7. Ratios de endeudamiento.

Tabla 13.

Ratios de endeudamiento de la empresa Mazve EIRL

DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	2022	2021	SECTOR
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	147%	131%	N.D
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	59%	57%	N.D

Fuente: Estado de situación de resultados y financiera 2022-2021.

El endeudamiento patrimonial, también conocido como ratio de apalancamiento financiero, mide la proporción de la deuda de una empresa en relación con su patrimonio neto. Se calcula dividiendo la deuda total entre el patrimonio neto y se expresa como un porcentaje.

Un endeudamiento patrimonial del 147% para el año 2022 indica que la empresa tiene una deuda equivalente al 147% de su patrimonio neto. Este nivel de endeudamiento puede considerarse relativamente alto y sugiere

que la empresa depende en gran medida de la financiación mediante deuda. Es importante evaluar si la empresa puede manejar cómodamente este nivel de endeudamiento y cumplir con sus obligaciones.

Un endeudamiento patrimonial del 131% para el año 2021 indica que la empresa tenía una deuda equivalente al 131% de su patrimonio neto durante ese año. Aunque este nivel de endeudamiento es menor que el del año siguiente, sigue siendo considerablemente alto. Sería importante analizar la tendencia y determinar si la empresa está tomando medidas para reducir su dependencia de la financiación mediante deuda.

En este caso, la falta de datos sobre el promedio del sector dificulta la comparación directa con otras empresas en la industria en términos de endeudamiento patrimonial. Sin embargo, en general, un alto nivel de endeudamiento puede aumentar el riesgo financiero y la sensibilidad de la empresa a cambios en las condiciones del mercado y las tasas de interés.

Es aconsejable que la empresa evalúe su capacidad para cumplir con sus obligaciones, que gestione el riesgo asociado con la deuda y que considere estrategias para optimizar la estructura de capital si es necesario. Además, realizar un análisis comparativo con otras empresas del mismo sector podría proporcionar una visión adicional acerca de la posición financiera de la empresa frente a otras.

3.8. Análisis PESTEL

El análisis PESTEL de la empresa Mazve EIRL son:

- **Políticos:**

- Regulaciones gubernamentales: La empresa Mazve EIRL sigue políticas contables, como son, el registro de activos y depreciación acumulada según las tasas legales, lo cual sugiere un cumplimiento con las normativas locales vigentes.
- Estabilidad política: A pesar de que en los últimos años el país haya sufrido algunos episodios de crisis o inestabilidad política, esto no ha generado un impacto muy significativo en las actividades empresariales. En este sentido, para el sector empresarial en donde se desenvuelve la empresa no ha mostrado un riesgo importante, por lo que ha mantenido un funcionamiento regular.

- **Económicos:**

- Crecimiento económico: El resultado del análisis financiero de la empresa muestran variaciones en los indicadores de liquidez y rentabilidad. Si bien se observa que la empresa ha mejorado su liquidez, por otro lado, la rentabilidad sobre activos ha mostrado una variación negativa. Esto podría significar que en el ámbito económico los costos pueden estar incrementándose o los ingresos pueden que no estén creciendo al mismo ritmo que en años anteriores.
- Inflación: La empresa desarrolla sus operaciones en un entorno donde la inflación es un factor importante para considerar en la

toma de decisiones por el impacto que puede tener en la rentabilidad de la empresa, por esto, es necesario considerar los efectos de la inflación en análisis financiero y de esta manera garantizar la exactitud y validez de los resultados de las cifras a presentar.

- **Sociales:**

- Demografía: El perfil de los clientes de la empresa, compuesto principalmente por empresas arrendatarias de vehículos para proyectos en mina o del estado, podría verse afectado por cambios demográficos y preferencias de consumo que impactan la demanda de bienes y servicios de la empresa, por tanto, la empresa debe considerar este riesgo moderado dentro del entorno operativo.
- Cambio en el comportamiento del consumidor: Las obligaciones a largo plazo que tiene la empresa y las variaciones en la demanda de los productos podrían ser un reflejo de cambios en los hábitos de compra y financiamiento. Esta realidad requiere un control constante para adaptar ciertas estrategias comerciales a las tendencias del entorno comercial.

- **Tecnológicos:**

- Adopción de nuevas tecnologías: La eficiencia operativa y la gestión de inventarios son áreas de atención para poder implementar mejoras. Implementar tecnologías avanzadas para la gestión y monitoreo de inventarios y activos podría contribuir a optimizar la rotación de activos, incrementar la rentabilidad y alinear los procesos internos con las mejores prácticas del sector.

- Automatización: Dado que Mazve EIRL se dedica a la compra, venta y alquiler de vehículos, la implementación de herramientas digitales y sistemas automatizados para la gestión financiera y operativa representa una oportunidad estratégica. Estas tecnologías no solo facilitarían una mayor eficiencia administrativa, sino que también permitirían una toma de decisiones más ágil y basada en datos.

- **Ecológicos:**

- Normas ambientales: Es importante considerar que la industria automotriz está altamente regulada en áreas de sostenibilidad y control ambiental. Esto podría influir en las decisiones de compra y de renovación de flota de vehículos por parte de la empresa. Es decir, existe una tendencia hacia los vehículos híbridos y vehículos eléctricos, por lo que la empresa debe asumir estas nuevas tendencias al momento de adquirir los vehículos.

- Cambio climático: Las preocupaciones ambientales y las regulaciones sobre emisiones podrían impactar negativamente en las ventas de vehículos si no se adapta a las tendencias ecológicas emergentes.

- **Legales**

- Cumplimiento de regulaciones: La empresa sigue prácticas contables bajo las normativas locales, y la depreciación de los activos se realiza según las tasas legales. Además, las deudas y pasivos de la empresa deben cumplir con las regulaciones de impuestos y obligaciones financieras.

- Políticas fiscales: El endeudamiento patrimonial alto sugiere una dependencia en la financiación mediante deuda, lo que podría verse afectado por cambios en las políticas fiscales que impacten las tasas de interés y la gestión de la deuda.

3.9. Discusión de Resultados

En general se encontró que la empresa muestra una posición saludable en cuanto a su activo corriente, indicando que cuenta con recursos suficientes que podrían convertirse en efectivo a corto plazo. Respecto al activo no corriente, se observa un incremento significativo en el periodo 2022 en comparación con 2021, principalmente atribuido a cuentas por cobrar a largo plazo, sugiriendo que este aumento no necesariamente está vinculado a inversiones en propiedad, planta y equipo.

En relación con el pasivo, se revela que, para el año 2022, el pasivo corriente representa el 25%, indicando que una cuarta parte de las obligaciones vence a corto plazo, mientras que para el año 2021 representa el 52%, sugiriendo que la mitad de las obligaciones vence en el corto plazo. En el caso del pasivo no corriente para el 2022, indica que aproximadamente un tercio de las obligaciones pertenecen a deudas a largo plazo, mientras que para el 2021 señala que la mayor parte de las deudas vencen a corto plazo. Estos resultados tienen implicaciones en términos de liquidez y capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

La representación del patrimonio neto muestra que este constituye el 41% y 43% del financiamiento total para el periodo 2022 y 2021 respectivamente. Esto sugiere que alrededor del 41% del financiamiento total proviene de los accionistas, mientras que el restante 59% podría provenir de pasivos o deudas. Un porcentaje más alto de patrimonio neto, como se observa en el 2021, indica una menor dependencia de la financiación mediante deudas, lo que generalmente se considera positivo en términos de estabilidad financiera.

El análisis realizado evidencia que Mazve EIRL presenta una posición financiera heterogénea durante el periodo evaluado. Respecto a la liquidez, los indicadores reflejan avances en el año 2022, principalmente por el incremento en la razón corriente y una mejoría significativa en la prueba ácida, lo cual sugiere una mayor capacidad para atender los compromisos de corto plazo con recursos propios. Sin embargo, al estar mostrando que la liquidez absoluta disminuye, esto revela que la empresa estaría afrontando desafíos en la disponibilidad inmediata de efectivo.

El crecimiento en el capital de trabajo señala una posición más fuerte para poder cumplir con las obligaciones a corto plazo. Aunque la empresa ha mejorado su eficiencia en el uso de activos, la rotación del activo total demuestra una menor eficiencia en comparación con el promedio sectorial.

En cuanto a la rentabilidad, a pesar de la disminución mostrada en los indicadores sobre el patrimonio y los activos, la empresa sigue conservando un resultado significativamente superior al promedio del

sector, lo que quiere decir que se realizó una adecuada gestión de los recursos financieros. La disminución de la rentabilidad podría requerir una evaluación más detallada para identificar las variables que afectan el desempeño.

Finalmente, el endeudamiento patrimonial se mantiene alto, indicando que la empresa depende fuertemente de fuentes externas de financiamiento. Sería fundamental para la empresa evaluar la capacidad de gestionar este nivel de endeudamiento y analizar los riesgos que podrían estar asociados a la misma. Es recomendable implementar estrategias para optimizar la estructura de capital, equilibrando el uso de recursos propios y ajenos con el propósito de fortalecer la estabilidad financiera.

En resumen, se ha evidenciado que la empresa tuvo mejoras en liquidez y en la gestión del uso de activos, pero la disminución en rentabilidad y el alto endeudamiento son áreas de alerta y una invitación a realizar un análisis más profundo para proponer estrategias específicas de gestión financiera.

Nuestros hallazgos comparando con estudios de alcance internacional como en el estudio argentino (Briozzo, Albanese, Pullés, & Di Rocco, 2019), quienes identificaron que la antigüedad de la empresa, las razones corrientes y los ratios de endeudamiento están asociadas significativamente con la incertidumbre sobre la continuidad de la empresa. En comparación, Mazve EIRL muestra mejoras en liquidez y eficiencia, pero el alto endeudamiento podría ser un área de atención similar.

El estudio realizado por Mayett, Zuluaga y Guerrero (2022) resalta la importancia de los indicadores clave de desempeño financiero para mejorar la competitividad en Mipymes. Aunque los contextos pueden variar, la sugerencia de mejorar la atención a indicadores financieros también podría aplicarse a Mazve EIRL. Para Ochoa et al (2018) el énfasis en el análisis financiero como herramienta crucial para la gestión eficiente y la identificación de áreas problemáticas se alinea con la importancia dada al análisis de Mazve EIRL.

Puerta et. al. (2018) sugiere considerar datos cualitativos en el análisis financiero, esta propuesta podría enriquecer la evaluación de Mazve EIRL, especialmente al comprender el contexto y otros factores cualitativos.

Aunque el estudio de Zambrano et. al. (2021) el contexto es diferente, la comparación de indicadores financieros en el estudio ecuatoriano resalta la importancia de entender las diferencias regionales. Mazve EIRL podría beneficiarse de un análisis comparativo en su contexto específico.

Comparando con estudios de alcance nacional Oroche y Cahuaza (2019) podemos decir que Mazve EIRL comparte la atención en la importancia de la auditoría para mejorar la gestión financiera. Ambos resaltan la necesidad de mejorar la administración de cuentas por cobrar y la implementación de controles internos efectivos. En cuanto a Huaraca, Maquera y Vega (2022) En el estudio de InRetail Perú Corp., se destacan mejoras en la liquidez, mientras que en Mazve EIRL se observa un aumento en el ratio de liquidez corriente, indicando una posición más

sólida. Sin embargo, ambos señalan oportunidades de mejora en la gestión del endeudamiento a largo plazo.

Para Machaca, Cahuana y Machaca (2022) Mazve EIRL, al igual que la empresa prestadora de servicios en el estudio, muestra una baja rentabilidad, aunque por razones diferentes. Ambos estudios resaltan la importancia de abordar los altos costos operativos y la morosidad en la cartera, proponiendo medidas específicas para mejorar la gestión financiera.

Caicedo, Campos y Gómez (2021) considera que dar énfasis en el análisis financiero como herramienta esencial para entender las condiciones actuales y futuras se refleja también en Mazve EIRL. Ambos reconocen la necesidad de herramientas efectivas para la gestión empresarial.

La evaluación del riesgo financiero y la falta de capital de trabajo son aspectos comunes entre las empresas de transporte interprovinciales estudiadas por Cabrera, Aponte y Velásquez (2018) y Mazve EIRL. Ambos estudios resaltan la importancia de estrategias para reducir riesgos financieros, como la diversificación de fuentes de ingresos y la optimización de costos.

Al comparar el análisis de la empresa Mazve EIRL con los estudios locales se pueden destacar algunas relaciones y similitudes; como Paredes et. al. (2021), aunque el enfoque principal es diferente (empresas del sector de construcción en Perú, Colombia y México), ambos estudios comparten el objetivo de realizar un análisis financiero, valorización y proponer mejoras. Ambos reconocen la importancia de la situación sectorial, los indicadores

de mercado y el análisis comparativo para evaluar la salud financiera de las empresas. Lo mismo encontramos en Chalcha (2020) ya que ambos estudios realizan análisis financieros de empresas locales durante un período específico. En el caso de Thor Systems E.I.R.L., se destaca que las razones de liquidez fueron mayores a 1, lo que indica una buena posición en términos de liquidez. Este análisis puede ser relacionado con la evaluación de la situación financiera de Mazve EIRL.

Colca (2022) estudia sobre una empresa de servicios que señala una falta de liquidez debido a cuentas por cobrar elevadas, lo cual puede ser relevante para Mazve EIRL. Ambos estudios proponen soluciones para mejorar la situación financiera, como la implementación de políticas de crédito y cobranza. La importancia de analizar ratios financieros para identificar áreas de mejora también es compartida. Resultados similares encontramos en relación con Varela (2022) que realiza un análisis financiero comparativo de Leche Gloria SA con otras empresas del mismo sector, el enfoque que se podría aplicar para evaluar la posición competitiva de Mazve EIRL en su industria específica es similar a lo realizado por el autor. Ambos estudios tienen como propósito identificar oportunidades o áreas de mejora en la gestión financiera y su posición ante la competencia.

En resumen, a pesar de que los estudios analizados difieren en cuanto al tipo de empresa y sector económico, comparten un enfoque común en la necesidad de realizar análisis financieros detallados, identificar y proponer soluciones para mejorar la situación financiera, y considerar factores

como liquidez, rentabilidad, y comparaciones con otras empresas del sector. Estos análisis podrían proporcionar ideas y enfoques que pueden ser útiles para Mazve EIRL y guiarlos en el diseño de estrategias financieras y la implementación de mejoras en la gestión operativa.

CONCLUSIONES

1. Durante el periodo 2021–2022, la empresa Mazve EIRL presenta una mejora en su situación financiera, especialmente en los niveles de liquidez, reflejada en el incremento del capital de trabajo y ratios superiores al promedio del sector. Sin embargo, la disminución de la liquidez absoluta evidencia ciertas limitaciones en la disponibilidad del efectivo disponible para cumplir con las obligaciones inmediatas. En cuanto a rentabilidad, aunque los indicadores mostraron una leve caída respecto al año anterior, estos se mantuvieron por encima del promedio sectorial, esto evidencia que la gestión financiera ha sido muy buena, dando resultados positivos a la organización. Sin embargo, se evidencia que la eficiencia en el uso de los activos fue baja y el nivel de endeudamiento resultó alto, incrementando de esta manera el riesgo financiero. En general, la empresa mostró una evolución favorable en su liquidez y rentabilidad relativa, pero debe mejorar la eficiencia operativa y reducir su dependencia del financiamiento externo para fortalecer su estabilidad financiera.
2. La empresa Mazve EIRL ha demostrado una clara mejoría en su posición financiera, mejorando sus indicadores de liquidez y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, debe seguir monitoreando y ajustando estrategias según sea necesario, especialmente en términos de liquidez absoluta, para mantener y optimizar su rendimiento financiero en el futuro.

3. En términos de gestión la rotación del activo total para la empresa Mazve EIRL en el año 2022 revela una eficiencia relativamente baja en la utilización de sus activos para generar ingresos, con un valor de 0.38 soles en ventas por cada 1 sol en activos totales. Esta cifra indica una disminución en la eficiencia en comparación con el año anterior y se sitúa significativamente por debajo del promedio del sector, que es de 0.85 soles. La brecha entre el desempeño de Mazve EIRL y el promedio del sector sugiere posibles áreas de mejora en la gestión de activos, incluyendo aspectos como la gestión de inventarios, eficiencia operativa y calidad de los activos.

4. El estudio de la rentabilidad financiera de Mazve EIRL muestra un desempeño favorable, aunque con ciertas fluctuaciones entre los periodos 2021 y 2022. En el año 2022, la empresa obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio del 33%, si bien representa un menor rendimiento frente al 48% alcanzado en el año anterior, sigue superando ampliamente el promedio del sector del 15%. Este rendimiento indica una capacidad sólida para generar beneficios netos en relación con su patrimonio, lo que sugiere una gestión eficiente y decisiones estratégicas consistentes. En cuanto a la rentabilidad sobre los activos, se observa una disminución del 21% en el año 2021 al 13% en el año 2022. Aunque este último valor está por debajo del promedio del sector (18%), Mazve EIRL mantuvo un rendimiento superior al promedio en el año 2021. La disminución podría atribuirse a diversos factores, como cambios en la eficiencia operativa, reducción de ingresos o incremento de costos.

5. El análisis del endeudamiento patrimonial de Mazve EIRL revela una tendencia al alza en los niveles de endeudamiento de la empresa. Con un endeudamiento patrimonial del 147% en el año 2022 y del 131% en el año 2021, se evidencia una dependencia significativa de la financiación mediante deuda. Este nivel de endeudamiento, aunque menor en el año 2021, sigue siendo considerablemente alto y plantea interrogantes sobre la capacidad de la empresa para gestionar cómodamente sus obligaciones y enfrentar los riesgos financieros asociados.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la gerencia que en cada ejercicio se realice un informe de la evaluación financiera en la liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia, a fin de conocer la posición financiera de la empresa y que coadyuve a la toma de decisiones. Asimismo, esta información permitirá hacer un análisis más profundo de las operaciones realizadas y del efecto de las decisiones aplicadas.
2. Con respecto a la liquidez absoluta, los resultados son inferiores al promedio del sector, por lo que se recomienda darle mayor atención y analizar las limitaciones relacionadas al manejo de efectivo y equivalentes de efectivo, seguir monitoreando y ajustando estrategias cuando sea necesario y de esa manera optimizar su rendimiento financiero en el futuro.
3. Es esencial que la empresa considere diseñar y poner en marcha estrategias para mejorar la eficiencia en el uso de los activos, ya que esto influiría de manera positiva en la capacidad para generar ingresos y mejoraría los niveles de rentabilidad. Asimismo, se sugiere que Mazve EIRL realice un análisis minucioso de todos sus procesos operativos, para ir identificando posibles puntos críticos y áreas con baja eficiencia. Además, la empresa debería implementar prácticas más eficaces en la gestión de inventarios y en el aprovechamiento de activos para mejorar la rotación del activo total y alinearse con las mejores prácticas del sector.

4. Se recomienda que Mazve EIRL realice un análisis entorno a su capacidad para cumplir con sus obligaciones, y buscar formas de gestionar el riesgo asociado con la deuda, considerando estrategias para optimizar su estructura de capital si es necesario. Un análisis comparativo con otras empresas del sector proporcionaría una visión complementaria sobre la posición financiera relativa de la empresa y podría revelar oportunidades para mejorar su salud financiera a largo plazo. La buena gestión de la deuda y la exploración de alternativas de financiamiento podrían ser clave para garantizar la estabilidad y sostenibilidad financiera y económica de la empresa Mazve EIRL.

BIBLIOGRAFÍA

- ACCID. (2020). *Ratios sectoriales 2019*. ACCID. Obtenido de <https://accid.org/wp-content/uploads/2021/02/MANUAL-RATIOS-SECTORIALES-2019-web.pdf>
- Aching, C. (2006). *Guía ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Agudelo, A. (2021). *Análisis financiero corporativo*. Bogota, Colombia: Editorial Universidad Nacional de Colombia. Recuperado el 22 de febrero de 2023, de http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_editorial/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero, enfoques y proyecciones* (Segunda ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones . Obtenido de <https://bit.ly/3N7LFxo>
- Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Banco Central de Reserva del Perú. (Marzo de 2011). *Glosario de términos económicos*. Recuperado el 15 de Febrero de 2023, de BCRP: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Bernal, D., & Amat, O. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, VIII(2), 271-286. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/461/46125172003.pdf>
- Bernstein, L. (1996). *Análisis de estados financieros: teoría, aplicación e interpretación*. (M. T. De los Rios, Trad.) Bogota, Colombia: Editorial IRWIN.
- Brigham, E., & Houston, J. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Cengage Learning .
- Briozzo, A., Albanese, D., Pullés, Y., & Di Rocco, P. (2019). El papel del análisis financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Forum Empresarial*, 24(2), 32-48. Recuperado el 01 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/journal/631/63165086004/63165086004.pdf>
- Cabrera, C., Aponte, S., & Velásquez, Y. (2018). *Evaluación del riesgo en la planificación financiera de las empresas de transportes interprovincial de pasajeros en la provincia de Huánuco*. Tesis de grado, Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Escuela Profesional de Ciencias Contables y

Financieras, Huánuco. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://repositorio.unheval.edu.pe/handle/20.500.13080/6512>

Caicedo, I., Campos, R., & Gomez, O. (2021). *Contribución del análisis financiero en la evaluación económica de la agencia La Unión del Banco de la Microempresa S.A. provincia de Dos de Mayo*. Tesis de Grado, Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, Huánuco. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://repositorio.unheval.edu.pe/handle/20.500.13080/8067>

Castro, J. (9 de Julio de 2021). *Blog Corponet*. Recuperado el 11 de Marzo de 2023, de <https://blog.corponet.com/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>

Cerna, N., & Carlos, D. (2018). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. Tesis de grado, Lima. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf?sequence=13

Chalcha, M. (2020). *El análisis financiero en una empresa de servicios de seguridad de Arequipa*. Tesis de grado, Universidad César Vallejo, Escuela Profesional de Contabilidad, Lima. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75199/Chalcha_PMG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Colca, M. (2022). *Análisis financiero para optimizar la liquidez en una empresa de servicios*. Tesis de grado, Universidad Norbert Wiener, Facultad de Ingeniería y Negocios, Lima. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/6608/T061_21289371_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2004). *Normas Internacionales de Contabilidad N.º 7*. Recuperado el 20 de Marzo de 2023, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC07_04.pdf

Córdova, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://n9.cl/1fft4>

Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (20 de Mayo de 2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

- Costa, J. (13 de Diciembre de 2021). *Sternaliza*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de La importancia de la gestión de los costes financieros: <https://www.sternaliza.com/los-costes-financieros/>
- Díaz, G. (2010). *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquilladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala, Escuela de estudios de postgrado, Ciudad de Guatemala. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Díaz, O. (2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y Negocios*, I(1), 8-15. Recuperado el 18 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621761003>
- Díaz, O. (Noviembre de 2010). Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas. *Contabilidad y Negocios*, V(10), 5-28. Recuperado el 7 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/2816/281621783002.pdf>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala, Machala, Ecuador: UTMACH. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Machala, Ecuador: Ediciones UTMACH. Recuperado el 11 de Febrero de 2023, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fortún, M. (1 de Febrero de 2020). *Economipedia*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Ingresos Financieros: <https://economipedia.com/definiciones/ingresos-financieros.html>
- Franco, P. (1998). *Evaluación de estados financieros: Ajustes por efecto de la Inflación y análisis financiero*. Lima, Lima, Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. Recuperado el 7 de Marzo de 2023, de <https://core.ac.uk/download/pdf/84613093.pdf>
- Franco, P. (2013). *Evaluación de estados financieros* (Cuarta ed.). Lima, Perú: Universidad del Pacífico.
- Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa DISGARTA*. Tesis para título profesional, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Escuela de Administración de Empresas, Ambato. Recuperado el 19 de Marzo de 2019, de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2019). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación.

- Gutiérrez, Y., Cruz, R., & Marguez, J. (2009). *El estado de flujos de efectivo, y sus técnicas de análisis e interpretación como una herramienta financiera en al toma de decisiones para las grandes empresas del sector industrial*. Tesis para título, Universidad de El Salvador, Escuela de Contaduría Pública, San Salvador. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/10996/1/G%20983e.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México DF: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A de C.V.
- Herrera, Y. (5 de Noviembre de 2021). *Nubox*. Recuperado el 11 de Marzo de 2023, de <https://blog.nubox.com/contadores/que-es-un-estado-de-resultados>
- Herz, J. (2015). *Apuntes de contabilidad financiera* (Segunda ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Huala, D. (11 de Mayo de 2022). *Blog Nubox | Contabilidad financiera y tributaria en Chile*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://blog.nubox.com/contadores/estado-de-cambio-en-el-patrimonio-neto>
- Huaraca, J., Maquera, E., & Vega, P. (2022). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en la Empresa InRetail Perú corp. 2018-2021. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, III(2), 95-109. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/67/59>
- Hurtado, K., García, M., Hidalgo, M., Hidalgo, Myrian, Guerrero, N., & Scrich, A. (2019). Metodología para el uso de las normas internacionales de información financiera en Ecuador. *Revista Espacios*, XL(11), 2-13. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n11/a19v40n11p02.pdf>
- Instituto Pacífico. (2018). *Análisis financiero en las empresas*. Lima, Perú.
- López, D. (1 de Abril de 2020). *Economipedia*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://economipedia.com/definiciones/perdida-contable.html>
- Machaca, J., Cahuana, R., & Machaca, R. (2022). Análisis económico y financiero de una empresa prestadora de servicios enfatizado en la cartera morosa de clientes. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, VI(1), 4662-4680. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/1825/2608>
- Mancayo, C. (18 de Mayo de 2016). *Instituto Nacional de Contadores Públicos*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://incp.org.co/que-son-actividades-de-inversion-operacion-y-financiacion-en-el-estado-de-flujos/>

- Mayett, Y., Zuluaga, W., & Guerrero, M. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación administrativa*, 51(130), 1-20. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v51n130/2448-7678-ia-51-130-00006.pdf>
- Melara, M. (31 de Enero de 2023). *Contaestudio*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://contaestudio.com/analisis-vertical-horizontal/>
- Montes, C., Montilla, O., & Mejía, E. (2006). Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo internacional IASB. *Estudios Gerenciales*, XXII(101), 61-83. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v22n101/v22n101a03.pdf>
- Nava, M. (Diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 606-628. Recuperado el 6 de Marzo de 2023, de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (19 de Julio de 2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los periodos 2020 y 2021. *Revista Científica*, VII(3), 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la economía latinoamericana*. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Oroche, J., & Cahuaza, E. (2019). *Análisis financiero y la auditoría como gestión de una empresa comercial comercio Iquitos E.I.R.L.* Tesis de grado, Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, Escuela Profesional de Contabilidad, Iquitos. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/8267/Jonathan_Tesis_Titulo_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Paredes, A., Mejía, R., Mogollón, J., & Portuguez, M. (2021). *Análisis Financiero Sector Cementero UNACEM, Cementos ARGOS y CEMEX*. Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú, Escuela de Posgrado,

- Lima. Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/21816>
- Pedrosa, S. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de Gasto: <https://economipedia.com/definiciones/gasto.html>
- Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Colombia.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, XVI(28), 85-104. doi:<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Rodríguez, J. (2018). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Actualidad contable FACES*, XXI(36), 136-150. Recuperado el 19 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/journal/257/25754826007/html/>
- Rondi, G. (Setiembre de 2002). *Nulan - Repositorio Digital*. Recuperado el 11 de Marzo de 2023, de <https://nulan.mdp.edu.ar/id/eprint/820/1/00501.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2017). *Fundamentos de finanzas corporativas*. McGraw-Hill Education.
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de estados financieros "La clave del equilibrio gerencial"*. Guayaquil, Ecuador: Grupo Compás. Recuperado el 6 de Marzo de 2023
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Analisis de estados financieros, la clave del equilibrio gerencial*. Guayaquil, Ecuador.
- Varela, J. (2022). *Análisis financiero utilizando información disponible públicamente para determinar la posición competitiva de la empresa Leche Gloria S.A. vs. las empresas del sector*. Trabajo de suficiencia profesional para obtener el título profesional de Ingeniera Industrial, Pontificia Universidad Católica del Perú, Facultad de Ciencias e Ingeniería, Lima. Recuperado el 4 de Marzo de 2023, de https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/22163/VARELA_CASTRO_JHOMIRA_ASENET_ANALISIS_FINANCIERO_UTILIZANDO.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Vargas, R. (2007). Estado de flujo de efectivo. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, VIII(14), 111-136. Recuperado el 18 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>
- Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espíritu Emprendedor TES*, V(2), 55-75. doi:10.33970/eetes.v5.n2.2021.256
- Villegas, E. (2002). Análisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, VI(10). Recuperado el 5 de Marzo de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/141/14101003.pdf>

Wild, J., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México D.F., México. Recuperado el 9 de Marzo de 2023, de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>

Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, XI(22), 234-251. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título: “ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA MAZVE EIRL PERIODO 2021 - 2022”

INTERROGANTES	OBJETIVOS	VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES			INSTRUMENTO	
<p>INTERROGANTE PRINCIPAL: ¿Cuál es la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022?</p> <p>INTERROGANTES ESPECIFICAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ ¿En qué condiciones se encuentra la liquidez de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022? ❖ ¿Cuál es la situación de la gestión en la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022? ❖ ¿Cuál es el estado de la rentabilidad de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022? ❖ ¿Cuál es la situación de la solvencia o endeudamiento de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022? 	<p>OBJETIVO GENERAL: Determinar la situación financiera de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Analizar la liquidez de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022. ❖ Determinar la situación de la gestión de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022. ❖ Determinar el estado de la rentabilidad de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022. ❖ Analizar la situación de la solvencia o endeudamiento de la empresa Mazve EIRL en el periodo 2021 – 2022. 	Variable única: Análisis financiero				
		Dimensiones	Indicadores	Fuente de información	<p>Análisis documental Ficha de recojo de Datos</p>	
		Análisis vertical y horizontal	Análisis vertical del activo, pasivo y patrimonio neto. Análisis horizontal del activo, pasivo y patrimonio neto.	<p>Estado de Situación Financiera 2021 y 2022. Estado de Resultados 2021 y 2022.</p>		<p>Análisis documental Ficha de recojo de Datos</p>
		Ratios de Liquidez	Liquidez Corriente Prueba Ácida Liquidez absoluta Capital de trabajo			
		Ratios de gestión	Rotación del activo total Rotación de cuentas por cobrar comerciales Rotación del capital de trabajo			
		Ratios de rentabilidad	ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) ROA (Rentabilidad de los activos)			
Ratios de endeudamiento	Endeudamiento patrimonial Endeudamiento del activo					

Anexo 2: Análisis del Estado de Situación Financiera

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2021 - 2022

RUBROS	MAZVE E.I.R.L		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL 2022-2021	
	PERIODO		2022	2021	VAR. ABS	VAR. REL
	2022	2021				
Activos						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	87,249.02	197,025.78	12.58%	29.46%	-109,776.76	-55.72%
Cuentas por Cobrar Comerciales	107,091.98	88,702.11	15.44%	13.26%	18,389.87	20.73%
Cuentas por Cobrar al Personal, Acc.(Socios)	77,337.28	5,773.84	11.15%	0.86%	71,563.44	1239.44%
Activo Diferido	55,050.00	61,713.00	7.94%	9.23%	-6,663.00	-10.80%
Total Activos Corrientes	326,728.28	353,214.73	47.11%	52.82%	-26,486.45	-7.50%
Activos No Corrientes						
Cuentas por Cobrar Diversas Terceras	14,908.47	0.00	2.15%		14,908.47	
Propiedades , Planta y Equipo	351,919.21	315,498.47	50.74%	47.18%	36,420.74	11.54%
Total Activos No Corrientes	366,827.68	315,498.47	52.89%	47.18%	51,329.21	16.27%
TOTAL ACTIVOS/	693,555.96	668,713.20	100.00%	100.00%	24,842.76	3.72%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Tributos, Contrapr. Y Aportes a S.P.P y de Salud	118,720.00	287,211.39	17.12%	42.95%	-168,491.39	-58.66%
Remuneraciones Y Participaciones por pagar	9,292.76	9,458.00	1.34%	1.41%	-165.24	-1.75%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	41,896.73		6.04%		41,896.73	
Provisiones	4,842.71	50,103.96	0.70%	7.49%	-45,261.25	-90.33%
Total Pasivos Corrientes/	174,752.20	346,773.35	25.20%	51.86%	-172,021.15	-49.61%
Pasivos No Corrientes						
Cuentas por Pagar Diversas - Terceras	237,619.65	32,888.74	34.26%	4.92%	204,730.91	622.50%
Total Pasivos No Corrientes	237,619.65	32,888.74	34.26%	4.92%	204,730.91	622.50%
Total Pasivos/	412,371.85	379,662.09	59.46%	56.78%	32,709.76	8.62%
Patrimonio/						
Patrimonio neto						
Capital	1,000.00	1,000.00	0.14%	0.15%	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	188,051.11	149,159.11	27.11%	22.31%	38,892.00	26.07%
RESULTADO DEL EJERCICIO	92,133.00	138,892.00	13.28%	20.77%	-46,759.00	-33.67%
Total Patrimonio neto	281,184.11	289,051.11	40.54%	43.22%	-7,867.00	-2.72%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	693,555.96	668,713.20	100.00%	100.00%	24,842.76	3.72%

Anexo 3: Análisis del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2022)

RUBROS	MAZVE E.I.R.L		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL 2022-2021	
	PERIODO		2022	2021	VAR. ABS	VAR. REL
	2022	2021				
INGRESOS OPERACIONALES:						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	265,607.03	252,748.89	100%	100%	12,858.14	5.09%
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00				
Total Ingresos Brutos	265,607.03	252,748.89	100.00%	100.00%	12,858.14	5.09%
COSTO DE VENTAS:						
Costo de Ventas (Operacionales)	-23,609.54	-130,163.21	-8.89%	-51.50%	106,553.67	-81.86%
Otros Costos Operacionales	0.00					
Total Costos Operacionales	-23,609.54	-130,163.21	-8.89%	-51.50%	106,553.67	-81.86%
UTILIDAD BRUTA	241,997.49	122,585.68	91.11%	48.50%	119,411.81	97.41%
Gastos de Ventas	-172,438.42	-131,354.70	-64.92%	-51.97%	-41,083.72	31.28%
Gastos de Administración	-154,882.20	-31,810.46	-58.31%	-12.59%	-123,071.74	386.89%
UTIDAD OPERATIVA	-85,323.13	-40,579.48	-32.12%	-16.06%	-44,743.65	110.26%
Otros Ingresos Gravados	4,349,150.93	4,464,102.00	1637.44%	1766.22%	-114,951.07	-2.58%
Otros Gastos de Gestión	-4,134,482.03	-4,224,501.65	-1556.62%	-1671.42%	90,019.62	-2.13%
Ingresos Financieros	165.21	17.73	0.06%	0.01%	147.48	831.81%
Gastos Financieros	-10,854.37	-9,890.66	-4.09%	-3.91%	-963.71	9.74%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	118,656.61	189,147.94	44.67%	74.84%	-70,491.33	-37.27%
Participación de los Trabajadores	5,933.00	9,458.00	2.23%	3.74%	-3,525.00	-37.27%
Impuesto a la Renta	20,591.00	40,798.00	7.75%	16.14%	-20,207.00	-49.53%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	92,132.61	138,891.94	34.69%	54.95%	-46,759.33	-33.67%