



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

**TESIS**

**Para optar el título profesional de Contador Público**

Análisis financiero como herramienta para la mejora de la gestión financiera de un estudio contable, del distrito del Rímac, durante los periodos 2019-2021

**PRESENTADO POR**

Lima Díaz, Lady Yaneth  
Muñoz Silva, Melina Erika

**ASESOR**

Giraldo Ayala de Blas, Julia Maruja  
0000-0003-3105-4485

**Lima, 2023**

## INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, nosotros:

1. Lady Yaneth Lima Díaz, identificado con DNI 73239107
2. Melina Erika Muñoz Silva, identificado con DNI 75352091

Egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2021 y habiendo realizado<sup>1</sup> la Tesis para optar el Título Profesional<sup>2</sup> de Contador Público con mención en Finanzas, se deja constancia que el trabajo de investigación fue sometido a la evaluación del Sistema Antiplagio Turnitin el 15 de diciembre de 2023, el cual, ha generado un porcentaje de originalidad<sup>3</sup> de 24 %.

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 15 de diciembre de 2023.



Egresado 1  
Lima Díaz, Lady Yanet



Egresado 2  
Muñoz Silva, Melina Erika



Nombre del asesor  
Giraldo Ayala de Blas, Julia Maruja  
DNI: 07140412

<sup>1</sup> Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (par:

<sup>2</sup> Indicar el título o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología ...), Abogado, Ingeniero Ambiental, Químico Farmacéutico, Ingeniero Industrial, Contador Público ...

<sup>3</sup> Se emite la presente declaración en virtud de lo dispuesto en el artículo 8°, numeral 8.2, tercer párrafo, del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI, aprobado mediante Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016-SUNEDU/CD, modificado por Resolución de Consejo Directivo N° 174-2019-SUNEDU/CD y Resolución de Consejo Directivo N° 084-2022- SUNEDU/CD.

# Tesis Final

## INFORME DE ORIGINALIDAD

24%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

11%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

|   |   |    |
|---|---|----|
| 1 | <a href="https://repositorio.uch.edu.pe">repositorio.uch.edu.pe</a><br>Fuente de Internet                   | 5% |
| 2 | <a href="https://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a><br>Fuente de Internet                   | 2% |
| 3 | Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades<br>Trabajo del estudiante                                | 2% |
| 4 | <a href="https://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a><br>Fuente de Internet                                   | 1% |
| 5 | <a href="https://dspace.unl.edu.ec">dspace.unl.edu.ec</a><br>Fuente de Internet                             | 1% |
| 6 | <a href="https://repositorioacademico.upc.edu.pe">repositorioacademico.upc.edu.pe</a><br>Fuente de Internet | 1% |
| 7 | <a href="https://repositorio.unan.edu.ni">repositorio.unan.edu.ni</a><br>Fuente de Internet                 | 1% |
| 8 | <a href="https://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a><br>Fuente de Internet                           | 1% |
| 9 | Submitted to Universidad Cesar Vallejo<br>Trabajo del estudiante  |    |

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres por su sacrificio y apoyo incondicional en el logro de nuestros objetivos, pues sin ellos no hubiésemos logrado alcanzar este momento en nuestras vidas. A nuestras mascotas que nos acompañaron en las noches de desvelo, mostrando su amor leal.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por brindarnos la dicha de conseguir este gran logro dentro de nuestra formación profesional. A nuestra asesora, la Mg. Julia Giraldo Ayala de Blas por su constante apoyo y orientación que nos condujo a la elaboración de la tesis.

## CONTENIDO

|   |      |
|---|------|
| Informe de originalidad antiplagio turnitin ..... | ii   |
| Reporte de turnitin.....                          | iii  |
| Dedicatoria .....                                 | iv   |
| Agradecimiento .....                              | v    |
| Contenido .....                                   | vi   |
| Resumen .....                                     | vii  |
| Abstract .....                                    | viii |
| Lista de figuras .....                            | ix   |
| Lista de tablas.....                              | x    |
| Introducción.....                                 | 1    |
| Análisis financiero .....                         | 5    |
| Gestión financiera.....                           | 15   |
| Metodología.....                                  | 20   |
| Diseño .....                                      | 20   |
| Participantes.....                                | 20   |
| Medición e instrumentos.....                      | 21   |
| Análisis de datos .....                           | 22   |
| Análisis de los resultados .....                  | 22   |
| Discusión .....                                   | 44   |
| Conclusiones .....                                | 46   |
| Recomendaciones .....                             | 47   |

## RESUMEN

En la presente investigación se estudió una empresa dedicada a brindar servicios de asesoría y consultoría contable, que estaba obteniendo exiguos resultados, así como bajos niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad al final de cada periodo, por la falta de planificación, ejecución y control adecuado de sus recursos económicos y a la vez por el limitado acceso al financiamiento bancario. En ese sentido, se tiene como objetivo general, describir de qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.

La metodología presentó un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo, diseño no experimental de corte longitudinal, siendo empleado el análisis documental y la guía de análisis documental como técnica e instrumento. Como resultado principal se obtuvo que la ausencia del análisis financiero generó que la empresa presente diversos inconvenientes en las decisiones de inversión y financiamiento, fundamental dentro de la gestión financiera, puesto que, tras comparar los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad, se evidenció que los índices más afectados fueron el capital de trabajo que disminuyó en 39,703.88, el apalancamiento financiero que aumentó en 5.77 y el ROE que disminuyó en 4.24% respectivamente.

Se concluyó que, considerar la aplicación del análisis financiero dentro de la compañía mejora la gestión financiera, ya que al evaluar su situación actual y predecir su desempeño futuro, permite tomar mejores decisiones basados principalmente en hechos en lugar de suposiciones o intuiciones.

**Palabras claves:** Análisis financiero, herramientas financieras, gestión financiera, decisiones de inversión, decisiones de financiamiento.

## ABSTRACT

In this research, a company dedicated to providing accounting advisory and consulting services was studied, which was obtaining meager results, as well as low levels of liquidity, solvency and profitability at the end of each period, due to the lack of planning, execution and adequate control. of their economic resources and at the same time due to limited access to bank financing. In this sense, the general objective is to determine how the financial analysis improves the financial management of a Rímac accounting study, during the periods 2019-2021.

The methodology presented a quantitative approach, descriptive scope, non-experimental longitudinal design, using documentary analysis and the documentary analysis guide as a technique and instrument. The main result was that the absence of financial analysis caused the company to present various problems in investment and financing decisions, which is fundamental within financial management, since, after comparing the liquidity, solvency and profitability ratios, it was evident that The most affected indices were working capital, which decreased by 39,703.88, financial leverage, which increased by 5.77, and ROE, which decreased by 4.24%, respectively.

It was concluded that considering the application of financial analysis within the company improves financial management, since by evaluating its current situation and predicting its future performance, it allows better decisions to be made based mainly on facts instead of assumptions or intuitions.

**Keywords:** Financial analysis, financial tools, financial management, investment decisions, financing decisions.



## LISTA DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| Figura 1 Herramientas del análisis financiero .....                                  | 6  |
| Figura 2 Clasificación de los estados financieros .....                              | 7  |
| Figura 3 Ciclo de los ratios financieros .....                                       | 8  |
| Figura 4 Clasificación de ratios financieros .....                                   | 9  |
| Figura 5 Tipos de métodos de porcentajes .....                                       | 13 |
| Figura 6 Fórmula del análisis vertical .....   | 14 |
| Figura 7 Fórmula del análisis horizontal .....                                       | 14 |
| Figura 8 Elementos de la gestión financiera .....                                    | 15 |
| Figura 9 Decisiones de la gestión financiera .....                                   | 17 |
| Figura 10 Fuentes de financiamiento según plazo .....                                | 18 |
| Figura 11 Razón de capital de trabajo .....  | 23 |
| Figura 12 Costo de adquisición del vehículo frente al límite del valor.....          | 25 |
| Figura 13 Razones de liquidez .....  | 26 |
| Figura 14 Ingresos por la recaudación de las ventas por los servicios contables..... | 27 |
| Figura 15 Retiros de efectivo por el accionista principal .....                      | 28 |
| Figura 16 Retiros de efectivo por el accionista principal .....                      | 29 |
| Figura 17 Retiros de efectivo por el accionista principal .....                      | 29 |
| Figura 18 Razones de solvencia .....   | 30 |
| Figura 19 Margen de utilidad operativa y neta.....                                   | 32 |
| Figura 20 Rendimiento sobre los activos y el patrimonio.....                         | 35 |

## LISTA DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1 Ratios de liquidez .....   | 10 |
| Tabla 2 Ratios de solvencia.....   | 11 |
| Tabla 3 Ratios de rentabilidad.....  | 12 |
| Tabla 4 Aspectos relevantes de los documentos obtenidos a través de la guía de análisis documental ..... | 21 |
| Tabla 5 Cuentas por pagar a accionistas .....  | 24 |
| Tabla 6 Análisis detallado anual de costos y gastos operacionales – Variaciones.....                     | 33 |
| Tabla 7 Datos de las ventas reales.....  | 36 |
| Tabla 8 Análisis de ratios financieros .....   | 37 |
| Tabla 9 Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera .....                          | 39 |
| Tabla 10 Análisis vertical y horizontal del estado de resultado .....                                    | 42 |

## LISTA DE ANEXOS

|  |    |
|--|----|
| Anexo A. Matriz de consistencia .....                                      | 55 |
| Anexo B. Matriz de operacionalización de las variables .....               | 56 |
| Anexo C. Guía de análisis documental .....                                 | 57 |
| Anexo D. Validación del instrumento del primer experto .....               | 58 |
| Anexo E. Validación del instrumento del segundo experto .....              | 59 |
| Anexo F. Validación del instrumento del tercer experto.....                | 60 |
| Anexo G. Flujo de caja mensual del periodo 2021 (expresado en soles).....  | 61 |
| Anexo H. Flujo de caja mensual del periodo 2020 (expresado en soles).....  | 62 |
| Anexo I. Flujo de caja mensual del periodo 2019 (expresado en soles) ..... | 63 |

## INTRODUCCIÓN

En un escenario tan volátil e impredecible producto de los estragos originados por el Covid-19, miles de empresas cerraron sus puertas y mostraron su interés en obtener ayuda económica gubernamental y/o privada para enfrentar la crisis financiera y sobreponerse a los embates del mercado. En los países europeos, como es el caso del gobierno de España, se implementó el programa denominado Línea Covid, cuya finalidad fue apoyar la solvencia de las empresas mediante concesiones directas destinados al pago de a proveedores y/o acreedores; sin embargo, para ello solicitaban una serie de requisitos relacionados al aspecto financiero que debían ser atendidos con suma cautela, lo que generó que la demanda de los servicios de asesoría se incrementaran en un 350% desde el comienzo de la crisis sanitaria (El Economista, 2021).

En contraste con Europa, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL,2020) indica que en Latinoamérica los servicios relacionados al ámbito financiero sufrieron impactos significativos, debido a la reducción de los ingresos de los demandantes y la incertidumbre por la recuperación financiera - económica, panorama constatado en Chile, ya que, las actividades profesionales, científicas y técnicas, en donde se incluyen asesorías y consultorías empresariales, se redujeron en 43.8% (Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, 2021).

Al igual que en Chile, en el Perú según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2020) las actividades profesionales, científicas y técnicas, disminuyeron en un 8.35% para el 2020, a consecuencia esencialmente del bajo requerimiento de contratos debido a la reducción de la cartera de clientes producto de la contingencia sanitaria. En ese sentido, la crisis sanitaria evidenció que una organización puede verse afectada financiera y económicamente, pese a la naturaleza y tamaño del negocio, en mayor o menor medida, situación que se agrava si existe un mal manejo de la información financiera, pues el desconocimiento de la situación real y actual de la compañía no permite administrar correctamente los recursos financieros, afectando no solo su desempeño sino también el acceso a nuevas oportunidades de financiamiento. Por lo tanto, el análisis de la información financiera es de gran utilidad para lograr una gestión financiera eficiente frente a retos cada vez más exigentes (Puerta et al., 2018).

La empresa objeto de investigación es una Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.), constituida el 01 de marzo de 2011 bajo el Régimen Mype Tributario y situada en el distrito del Rímac, de la región Lima. La compañía se dedica principalmente a brindar servicios de asesoría y consultoría contable, actualmente cuenta con una amplia cartera de clientes que le ha permitido mantenerse en el mercado. No obstante, el estudio contable, durante los años 2019 al 2021, presentó un deficiente desempeño, plasmado en la obtención de exiguos resultados, así como bajos niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad al final de cada periodo, principalmente por la ausencia de planificación, ejecución y control adecuado de sus recursos económicos y a la vez por el limitado acceso al financiamiento bancario para el desarrollo de las operaciones.

El inadecuado manejo de los recursos económicos fue generado por los siguientes factores:

- La ausencia de la aplicación del análisis financiero, originada por el desconocimiento del comportamiento histórico y actual de la compañía, que afectó directamente las acciones de control a corto, mediano y largo plazo de los recursos disponibles. Por lo tanto, al no conocer fehacientemente la tendencia de las principales partidas como el efectivo y equivalentes al efectivo, por la falta del cálculo del análisis vertical y horizontal así como de los ratios financieros, generó que no se respete el principio contable de ente, que independiza el patrimonio de la compañía con el de los accionistas, ya que el gerente, quien también era uno de los propietarios, utilizaba el dinero de la compañía para fines personales ya que periódicamente retiraba el efectivo disponible para sus otros negocios.

Sumado a ello, al no existir un análisis en la eficacia de las inversiones propició a que sean realizadas incorrectamente. lo anteriormente señalado se reflejó a partir del 2019, año en el que no se concretó la apertura de una nueva oficina administrativa en el distrito de Miraflores, debido a que el gerente adquirió con el aporte monetario de los accionistas una camioneta 0/KM marca Toyota por un valor de \$56,496.00 (\$/187,679.00) en el año 2019 para reuniones de negocios, sin tener en cuenta las contingencias tributarias por deducir los gastos de un vehículo cuyo valor de adquisición superaba las 30 UIT. Además, se adquirió la herramienta digital Windows

Server por un valor de \$ 8,124.00 (S/ 34,300.00), que fue priorizada con anterioridad, con la finalidad de salvaguardar la información financiera de sus clientes.

Sin embargo, esta última compra originó diversos escenarios desfavorables, producto de la saturación de la red y los constantes hackeos informáticos, lo que conllevó a la empresa a incurrir en gastos adicionales para reforzar el sistema de seguridad del servidor, herramienta necesaria para la continuidad de las actividades que se realizaban de manera remota tras el contexto pandémico.

El limitado acceso al financiamiento bancario para el desarrollo de las operaciones fue generado por los siguientes factores:

- La preparación de informes financieros poco confiables, pues no existía un especialista contable financiero que los elaborara, debido a que a fin de disminuir los gastos operativos sólo contrataban practicantes que preparaban los estados financieros únicamente para la declaración anual lo que dificultaba el acceso al financiamiento, ya que al estar elaborados deficientemente no lograban mostrar los ratios adecuados que sustentaran los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad primordiales para el acceso al financiamiento bancario.

Sumado a ello, el gerente al incrementar los gastos empresariales con sus gastos personales, generó que al final de cada ejercicio se obtuvieran resultados exiguos, razón por la cual los analistas financieros clasificaban a la compañía con alto riesgo de impago. Es por ello que, a consecuencia del limitado acceso al financiamiento bancario, los accionistas decidieron solicitar préstamos a título personal a fin de inyectar liquidez, no obstante, dicha decisión dificultó la generación de un historial crediticio propio y el aprovechamiento de los beneficios fiscales que conllevan a la deducción de los intereses financieros en la renta anual luego de la obtención de un préstamo.

- El endeudamiento con los accionistas, debido a que la empresa al necesitar otro medio de financiamiento con bajos costos recurrió a los préstamos de accionistas, quienes brindaron los recursos necesarios para cubrir sus gastos, de esta manera retribuían la ganancia obtenida mediante la emisión de los recibos por honorarios que no eran incluidos dentro de la facturación de los servicios contables, omitiendo las ventas reales con la finalidad de reducir su carga tributaria.

Por consiguiente, se formula la siguiente pregunta de investigación, ¿De qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021? De la cual se desglosan los siguientes problemas específicos:

- ¿De qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021?
- ¿De qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021?

Como antecedentes de la investigación, se presenta a Briones y Melendrez (2022) quienes señalaron que los resultados obtenidos tras la aplicación del análisis financiero permiten diagnosticar la situación financiera de la compañía logrando identificar aquellos puntos débiles que imposibilitan la generación de resultados favorables. Del mismo modo Abanto (2018), concluyó que el análisis financiero constituye una herramienta útil para evaluar el ineficaz manejo de los recursos financieros y económicos, ya que permite determinar el nivel de capital ocioso que posee la empresa, el cual podría ser utilizado en inversiones futuras. Para ello, es necesario que se realicen informes periódicos del análisis e interpretación de los estados financieros, afirmación sustentada por Cedron y Villanueva (2021), pues a través del constante monitoreo se logra conocer la capacidad de liquidez para afrontar las obligaciones financieras, así como los niveles de endeudamiento, esencial para asegurar una gestión financiera eficiente y su posicionamiento en el mercado.

Del mismo modo, Munguía et al. (2018) mencionaron, que el análisis financiero al permitir conocer el estado de la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y equilibrio financiero de la organización, logra obtener un panorama completo de la salud financiera de la compañía, convirtiéndose en el principal apoyo para la evaluación de los objetivos propuestos como para la toma de decisiones futuras. Por lo tanto, la ausencia del análisis, incrementa las posibilidades de obtener resultados negativos, según lo demostrado por Martínez y Calderón (2020), debido a que al desconocer la situación financiera económica real, se obstruye la adecuada toma de decisiones relacionados a los temas liquidez, inversión, financiamiento. En tal sentido, Alejo (2021) menciona que, si una entidad no toma en cuenta la aplicación del análisis financiero propicia el sobreendeudamiento y/o inversiones incorrectas, es por ello que, es relevante involucrar a todas las áreas de una organización para compartir información respecto a la

situación financiera y económica de la entidad a fin de plantear estrategias para un desarrollo positivo.

Añadiendo a lo anterior, Luzuriaga y Ludeña (2018) identificaron que el análisis financiero contribuye a una eficiente gestión financiera, ya que al ser una fase gerencial analítica basada tanto en información cuantitativa como cualitativa permite no solo conocer las condiciones financieras actuales sino que a la vez coopera a predecir el desempeño de la organización mediante proyecciones, para ello se hace uso de herramientas como son el análisis vertical y horizontal e indicadores financieros, que permiten interpretar y analizar los resultados, contribuyendo al control adecuado de los activos y recursos financieros, afirmación sustentada por Ochoa et al. (2018), pues permite detectar diversos problemas relacionados a las inversiones, proceso de cobranza, al pago de las compras a crédito, fuentes de financiamiento, entre otros, de tal manera, proporciona a la gerencia los mecanismos necesarios para establecer acciones correctivas frente a situaciones negativas, lo que permite una óptima gestión financiera.

Por otra parte, Osadchy et al. (2018) sostuvo en su investigación, que el análisis financiero al determinar los factores de quiebra e insolvencia de una organización, no sólo permite identificar los problemas existentes en su desempeño, sino que también, logra pronosticar aquellos indicadores que podrían afectar negativamente en el desarrollo de una gestión financiera exitosa y efectiva, por ende, al monitorear las operaciones económicas y financieras brinda a los usuarios internos los instrumentos para ajustar los planes de acción en búsqueda de la mejora continua. Por consiguiente, Girón y Linares (2021) demostraron que una deficiente gestión financiera incide negativamente en la situación financiera de una organización, ya que no se logra invertir adecuadamente, no se controla la obtención de préstamos de acuerdo a los recursos disponibles, no se tiene políticas apropiadas para afrontar a tiempo las obligaciones financieras y evitar el incremento de los gastos, para ello, es esencial establecer estrategias para administrar correctamente los recursos de la compañía, los que deben ser monitoreado con la aplicación del análisis financiero.

### **Análisis financiero**

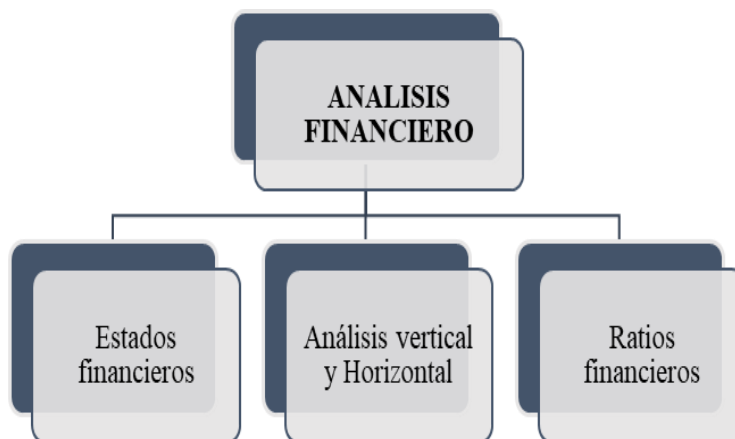
Cuando se habla de análisis financiero se refiere al instrumento de diagnóstico integral que compara el desempeño económico y financiero de la organización ya sea con sus periodos anteriores o con los resultados de otras compañías pertenecientes al mismo sector económico,



permitiendo una mejor evaluación de la información financiera (Lavalle, 2017). A la vez que genera datos relevantes que posibilita la toma de decisiones informadas, debido a que contribuye a identificar diversos factores que influyen directa e indirectamente en el desarrollo de una empresa, en ese sentido, el análisis financiero tiene como objetivo principal la evaluación de la situación financiera y los resultados de una compañía en base a la información financiera obtenida (Tapia y Jiménez, 2018). Para ello se hace uso de las siguientes herramientas:

**Figura 1**

*Herramientas del análisis financiero*



*Nota.* La figura muestra las principales herramientas utilizadas en la elaboración del análisis financiero. Fuente: Adaptado de Izaguirre et al. (2020). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/136839?page=36>

Para que una empresa pueda desarrollar el análisis financiero necesariamente debe contar con información cuantitativa plasmada en los estados financieros. La Norma Internacional de Contabilidad 1 – NIC 1 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021) define a los estados financieros (EEFF) como la manifestación esencial de la información financiera, cuya finalidad principal es proporcionar información acerca de la situación financiera, del flujo de efectivo, así como de los resultados obtenidos en un periodo.

Es decir, los EEEF constituyen informes resumidos sobre la situación y operatividad de las empresas a una fecha determinada, la información que suministran están relacionados a los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, permitiendo conocer la capacidad financiera y logrando el desarrollo de proyectos acerca de la situación de la compañía (Polanco et al., 2020). En ese sentido, el juego completo está conformado por lo siguiente:

## Figura 2

*Clasificación de los estados financieros*



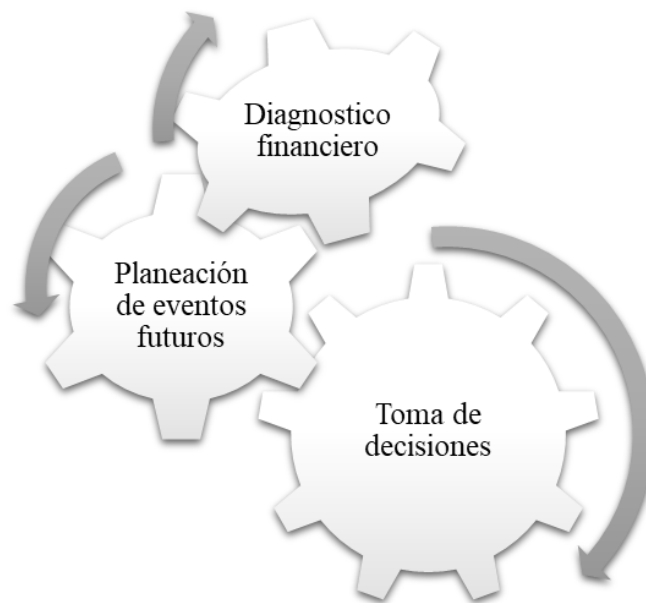
*Nota.* La figura muestra la clasificación de los estados financieros según las Normas Internacionales de Contabilidad. Fuente: Adaptado de NIC 1 (MEF, 2021). [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348)

Por su parte, los ratios financieros conocidos también como razones e indicadores financieros permiten medir, evaluar y contrastar la información financiera con la finalidad de determinar el desempeño en uno o varios ejercicios, para ello es necesario primero preparar la información financiera, posteriormente se debe de determinar el tipo de análisis que se va a realizar teniendo en cuenta los intereses de la compañía, seguidamente se realiza el cálculo de

los ratios financieros mediante el uso de sus fórmulas, tras ello se realiza el análisis e interpretación de los coeficientes y finalmente en base a los resultados se determina acciones a realizar (Polanco et al.,2020). Entender el pasado permite estudiar el futuro, es por ello que mediante el análisis de los ratios se logra conocer el comportamiento financiero y a la vez es una herramienta utilizada para predecir la situación futura, pues logra anticipar los eventos generando que la planeación así como la adecuada toma decisiones (Chu, 2019). En tal sentido, a través del diagnóstico financiero, permite apreciar, analizar y controlar el rendimiento, el uso de activos y demás puntos claves dentro de una compañía, en términos generales, las razones financieras contribuyen a reconocer sus factores débiles y fuertes (Lavallo, 2017).

### Figura 3

*Ciclo de los ratios financieros*



*Nota.* La figura muestra el ciclo de los ratios financieros para la toma de decisiones.

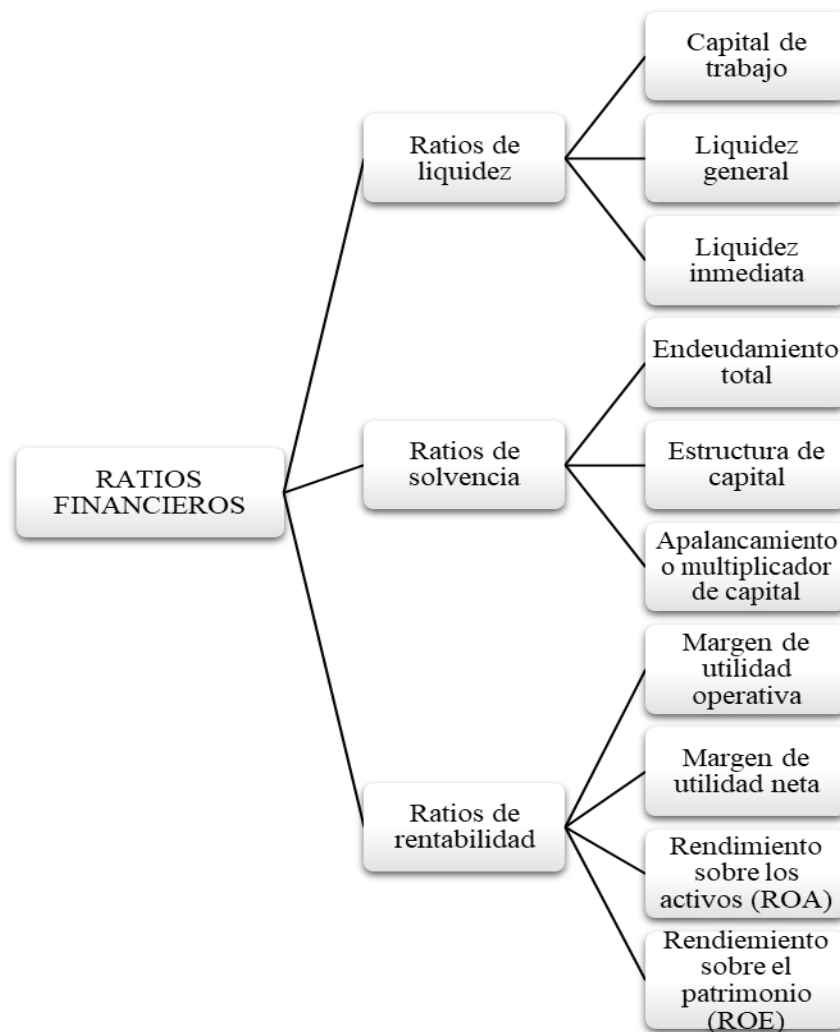
Fuente: Adaptado de Polanco et al. (2020).

<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?page=157>

En base a ello, en la presente investigación se desarrollarán los siguientes ratios financieros:

## Figura 4

### Clasificación de ratios financieros



*Nota.* La figura muestra la clasificación de los ratios financieros que serán utilizados en la presente investigación. Fuente: Adaptado de Lavalle (2017). <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/41183>

Los ratios de liquidez permiten contestar a la interrogante relacionada a si la compañía puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, debido a que contribuye a analizar la relación que existe entre la proporción activos corrientes en relación con las obligaciones actuales (Chu, 2019). En tal sentido, se emplean para medir la capacidad de pago de la organización en el corto plazo, ya que está asociado a la capacidad para convertir en efectivo los activos

disponibles (Tapia y Jiménez, 2018). Por lo tanto, unos bajos niveles liquidez están relacionados en su mayoría con problemas de flujo de efectivo lo que conlleva a posibles quiebras empresariales (Herz, 2018).

Los niveles de liquidez son medidos en la presente investigación a través de los siguientes ratios:

**Tabla 1**

*Ratios de liquidez*

| <b>Ratios de liquidez</b>          |   |  |
|------------------------------------|---|--|
| Ratios                             | Fórmula   | Explicación  |
| Capital de trabajo                 | $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | Dinero que dispone la entidad para continuar operando, después de saldar sus deudas con un vencimiento menor a un año.   |
| Liquidez general                   | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$                           | Proporción de obligaciones con un vencimiento menor a un año que son cubiertas por los elementos que conforman el activo corriente.  |
| Liquidez inmediata o ratio de caja | $\frac{\text{Efectivo y equivalentes al efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$        | Capacidad que posee la compañía para continuar operando con sus activos que pueden convertirse fácilmente en efectivo, sin recurrir a sus ventas. En ese sentido, le permite conocer el nivel de sus recursos disponibles. |

*Nota.* La tabla muestra los ratios de liquidez que se emplearán, junto a sus fórmulas y una breve explicación. Fuente: Adaptado de Herz (2018). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/41280?page=302> y Tapia y Jiménez (2018). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/123437?page=1>

Por otro lado, la solvencia es la capacidad que posee el negocio para cumplir con sus obligaciones a largo plazo (Tapia y Jiménez, 2018). Es decir, la solvencia contribuye a que la organización pueda evaluar y realizar un diagnóstico de su capacidad para atender sus obligaciones y deudas financieras en un horizonte temporal más amplio, logrando identificar de forma más objetiva la composición de su estructura financiera, es decir el peso entre activo y pasivo (Lavalle, 2017). En aras, los niveles de solvencia son medidos mediante los siguientes ratios:

**Tabla 2**

*Ratios de solvencia*

| Ratios de solvencia                       |   |   |
|---|---|---|
| Ratios                                    | Fórmula   | Explicación   |
| Endeudamiento total                       | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$ | Relación de los pasivos totales frente a los activos totales, es decir, el resultado obtenido muestra en qué medida los recursos de la entidad fueron financiados por terceros.   |
| Estructura de capital                     | $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$   | Vínculo entre el pasivo total frente al patrimonio, es decir, si el resultado obtenido es inferior al uno, significaría que el capital de la compañía supera sus deudas, de lo contrario se encontraría sobreendeudada. |
| Apalancamiento o multiplicador de capital | $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$   | Proporción de los activos totales que han sido cubiertos por el patrimonio.   |

*Nota.* La tabla muestra los ratios de solvencia que se emplearán, junto a sus fórmulas y una breve explicación. Fuente: Adaptado de Chu (2019). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/127073?page=161> e Izaguirre et al. (2020). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/136839?page=36>

Los ratios de rentabilidad miden el nivel de rendimiento obtenido en un periodo determinado, es decir, la eficiencia por parte de gerencia para incrementar sus ventas así como controlar los costos y gastos, para ello es necesario analizar la proporción de las ventas, activos y patrimonio (Polanco et al.,2020). Por consiguiente, miden la capacidad de la empresa para generar beneficios económicos mediante los recursos que emplea, ya sean propios o externos en un ejercicio determinado (Tapia y Jiménez, 2018). Por consiguiente, los niveles de rentabilidad son medidos mediante los siguientes ratios:

**Tabla 3**

*Ratios de rentabilidad*

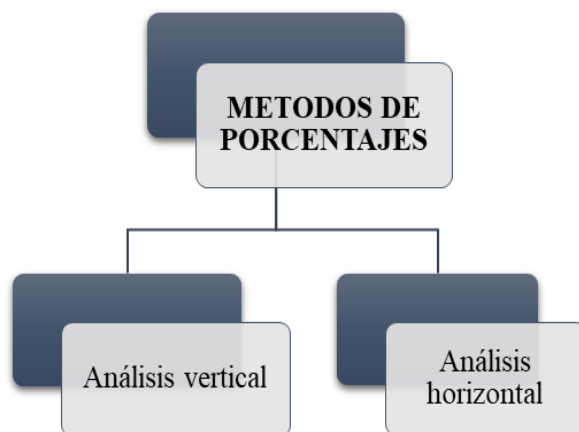
| <b>Ratios de rentabilidad</b>         |   |  |
|---------------------------------------|---|--|
| Ratios                                | Fórmula   | Explicación  |
| Margen de utilidad operativa          | $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$ | Proporción que representa los gastos operacionales incurridos en relación a las ventas netas del periodo que se analiza.                                       |
| Margen de utilidad neta               | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$      | Proporción de la utilidad neta relacionado a las ventas netas del periodo objeto de análisis, en otras palabras, mide la efectividad de la gerencia de ventas. |
| Rendimiento sobre los activos (ROA)   | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$   | Retorno obtenido por cada unidad monetaria que los inversionistas o dueños han invertido en la compañía.   |
| Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$           | Capacidad que posee la compañía para generar rendimientos en base a los aportes de los accionistas.  |

*Nota.* La tabla muestra los ratios de rentabilidad que se emplearán, junto a sus fórmulas y una breve explicación. Fuente: Adaptado de Polanco et al. (2020). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?page=1>

Del mismo modo, para efectuar el análisis financiero de forma integral es esencial que se realice los métodos de porcentajes que permiten evaluar la información financiera de una organización para una toma de decisiones más precisa (Izaguirre et al.,2020). Los métodos de porcentajes, están conformado de la siguiente manera:

**Figura 5**

*Tipos de métodos de porcentajes*



*Nota.* La figura muestra los tipos de métodos de porcentajes. Fuente: Adaptado de Izaguirre et al. (2020). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/136839?page=36>

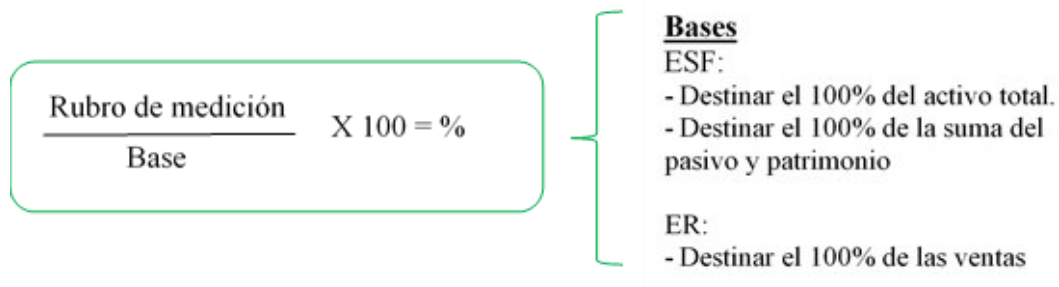
En primer lugar, el método del análisis vertical llamado también análisis de los porcentajes integrales permite mostrar en porcentajes las cifras de los estados financieros, es aplicado mayormente al estado de situación financiera (ESF) y al estado de resultados (ER) (Rodríguez, 2017), no obstante, se puede realizar a otros estados, dicho análisis debe ser aplicado en varios períodos a fin de evaluar el comportamiento de las diversas partidas contables y con ello facilitar la toma de decisiones (Lavalle, 2017). A su vez el empleo del análisis vertical, permite optimizar las decisiones de inversión y financiamiento por parte de gerencias, ya que ayuda a distribuir equitativamente los recursos, además de permitir detectar las fortalezas y debilidades financieras (Polanco et al., 2020).

Para el desarrollo de este análisis cada una de las partidas del ESF y el ER deben ser equivalentes a una fracción de los totales del 100%, en otras palabras, se debe expresar en porcentaje todos los rubros que conforman la información financiera; en ese sentido, el análisis vertical parte de las siguientes bases (Tapia y Jiménez, 2018).



## Figura 6

### Fórmula del análisis vertical



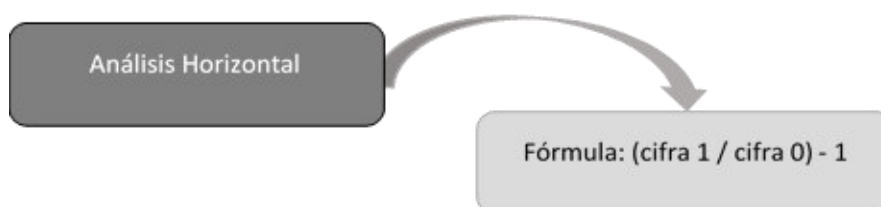
*Nota.* La figura muestra la fórmula, así como las bases para el cálculo utilizados en el análisis vertical. Fuente: Adaptado de Tapia y Jiménez (2018). <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/123437?page=51>

En segundo lugar, el análisis horizontal conocido también como análisis de tendencias, compara los EEFF en periodos continuos, permitiendo que la organización pueda conocer sus resultados ya sean positivos o negativos (Lavallo, 2017). Si las empresas conocen el comportamiento de sus principales partidas podrán determinar las razones de su incremento o reducción, por lo tanto, esta herramienta al revelar las variaciones, otorga una mejor perspectiva para la interpretación, análisis y toma de decisiones (Polanco et al., 2020)

Para determinar los porcentajes de las partidas basta con dividir el importe de cada cuenta del año reciente entre su recíproca del año anterior, y a todo ello restarle la unidad; tal y como se muestra a continuación:

## Figura 7

### Fórmula del análisis horizontal



*Nota.* La figura muestra la fórmula utilizada para el análisis horizontal. Fuente: Adaptado de Lavallo (2017). <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/41183>

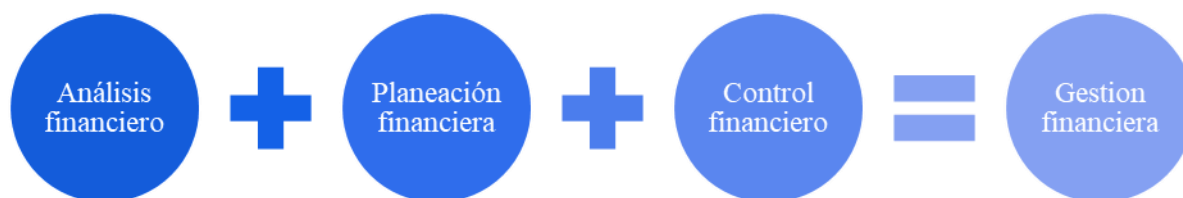
## Gestión financiera

La gestión financiera es la disciplina encargada de tomar y analizar las decisiones y acciones vinculadas a los medios financieros para las operaciones de la organización, comprendiendo su logro, utilización y control, es así que, tiene la responsabilidad en la compra, financiamiento y administración de los activos maximizando el valor de la compañía (Acosta et al., 2018). Por otra parte, Puente et al. (2022) resaltó que la gestión financiera es una base fundamental en cualquier entidad, ya que para asegurar el normal funcionamiento de la compañía y lograr obtener un mayor margen de rentabilidad, será necesario dirigir y gestionar los recursos eficientemente, puesto que, una buena rentabilidad no solo se consigue obteniendo un volumen grande de ventas, si no también, controlando los gastos y costos operativos que se generen en la compañía. En ese sentido, la maximización de los beneficios y minimización de los costos constituyen un complemento de la rentabilidad (Puente y Gavilánez, 2018).

Se debe resaltar que la gestión financiera se enfoca no solo en el crecimiento del valor de la organización para lograr una buena posición en el mercado, sino también, en la obtención de recursos y en el estado de caja de la compañía, por tanto, esta clase de gestión muestra una de las funciones de la dirección financiera, que es administrar las actividades de operación, inversión y financiamiento como resultado de las inversiones y financiamientos en base a las decisiones tomadas (Puente et al., 2022). En ese sentido, la gestión financiera es referente de un eficiente manejo de los recursos de la compañía, y posee tres elementos básicos importantes:

### Figura 8

*Elementos de la gestión financiera*



*Nota.* La figura plasma los elementos que posee la gestión financiera. Fuente: Adaptado de Puente et al. (2018). <http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2019-09-19-210805->

En primer lugar, el análisis financiero estudia la información histórica en base a los resultados de los EEEF de una compañía, a partir de su interpretación se pueden tomar decisiones, ya sean, de inversión, financiamiento o administración (Anaya, 2018). En segundo lugar, la planeación financiera es una herramienta útil en las empresas, ya que, es la base de su surgimiento, con ella, se puede analizar las inversiones, financiamientos, gastos, ingresos, utilidades y flujos de efectivo futuros, con el fin de direccionar el futuro de la empresa (Puente, et al., 2018). Mediante la planificación financiera se verifican las metas y planes factibles, en base a la información diversa que posee la compañía, relacionada a sus políticas y decisiones, respecto a aspectos como liquidez, solvencia y rentabilidad. Por último, el control financiero puede entenderse como el estudio y análisis de los resultados reales, siendo estos comparados previamente con las cantidades presupuestadas a fin de verificar y garantizar el seguimiento de los planes de la entidad, y de esa manera, se pueda decidir oportunamente en caso existan desviaciones o cambios inesperados (León et al., 2020). En efecto, mediante el control financiero los administradores no solo pueden detectar errores en la ejecución del plan, sino también en el cumplimiento de los objetivos con los recursos comprometidos inicialmente.

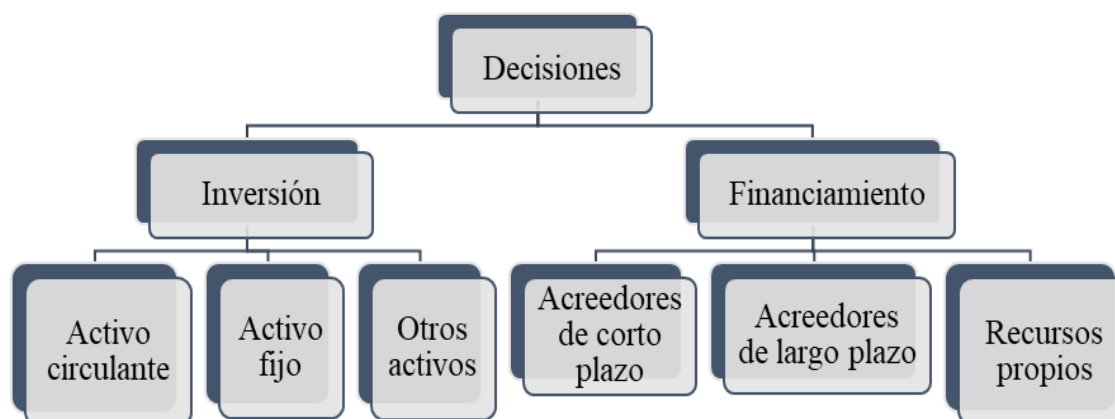
El responsable de dirigir y administrar los recursos de la compañía es el gerente financiero, quién participa en la delimitación de objetivos y políticas para una asignación eficaz de los recursos que aseguren la obtención de rendimiento y liquidez (Puente et al., 2022), por tanto, es de importancia, que la persona responsable utilice el análisis financiero para evaluar la situación de la organización, en relación a la eficacia de las operaciones, la necesidad de financiamiento, la obtención de liquidez y entre otros aspectos que requieran atención. De forma complementaria, Fajardo y Soto (2018) manifestaron que, la gestión abarca un conjunto de operaciones que un responsable lleva a cabo con el objetivo de dirigir y administrar a una compañía o negocio hacia un fin específico, por tanto, la gestión financiera es un proceso mediante el cual se planea, obtiene, asigna y controla los recursos que dispone la entidad para el desarrollo de su objeto social, trazados, en un plazo previamente determinado.

En efecto, la gestión financiera busca maneras de obtener nuevas fuentes de financiamiento y recursos financieros que sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo, así como también, administrar los recursos de acuerdo a las capacidades y necesidades de la entidad y supervisar que las decisiones que se han ejecutado originen buenos resultados, cabe destacar, que las decisiones de inversión y financiamiento se tienen que tomar teniendo en cuenta previamente la evaluación de la situación financiera de la compañía a través de la aplicación

del análisis financiero. Es así que, la gestión del gerente financiero es fundamental porque debe procurar gestionar los recursos de manera eficiente a fin de tomar decisiones de inversión, operación y financiamiento en base a la necesidad de la entidad.

**Figura 9**

*Decisiones de la gestión financiera*



*Nota.* La figura muestra las tres áreas esenciales en las que se divide las decisiones de la gestión financiera. Fuente: Adaptado de Acosta et al. (2018). <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15415/1/GESTION%20FINANCIERA.pdf>

Las decisiones de inversión es la acción que consiste en destinar recursos para conseguir beneficios futuros, se dividen en corto y largo plazo. La primera tiene que ver con el capital de trabajo, es decir los recursos necesarios para atender las operaciones diarias de la compañía, como por ejemplo, saber cuánta disponibilidad de efectivo se necesita para cumplir las obligaciones con los proveedores, prestadores de servicios, trabajadores, también, cómo agilizar el cobro a los clientes para alcanzar los niveles de venta establecidos y que estos garanticen una suficiente liquidez, de igual modo, ver opciones de inversión con los excedentes de dinero para garantizar flujos de efectivo en el futuro (Acosta et al., 2018).

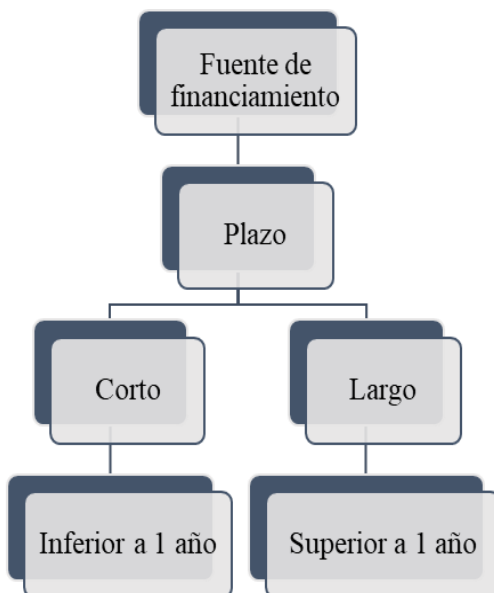
La segunda tiene que ver con inversiones que garanticen el futuro de la operación, por ejemplo, la inversión en activos fijos para actualizar la tecnología y así evitar incurrir en gastos por mantenimientos en máquinas que ya se encuentran frecuentemente con problemas que pueden generar también retrasos en los procesos, es por ello, que previo a su adquisición se

debe de tener un plan de inversión, así como objetivos estratégicos para que cuando se ordenen compras de activos, estos obedezcan a un proceso de decisiones anticipadas para su aprobación, de esta forma, se garantiza una correcta compra, puesto que, se evalúan las cotizaciones, proveedores y el control para maximizar la vida útil del activo (Farfán y Mosquera, 2020).

La decisión de financiamiento es el proceso por el cual se destina capital a la empresa para llevar a cabo sus proyectos de inversión. Los gerentes financieros afrontan constantemente el dilema de obtener recursos para que la empresa continúe operando y creciendo, es por ello, que se evalúan diversas formas de financiamiento para escoger el adecuado con el que la empresa puede asumir el riesgo sin dificultad, por ese motivo, antes de asumir el financiamiento se debe de evaluar no solo el costo de cada fuente, sino también, el riesgo y los resultados que se obtendrán en el futuro, de esa manera, se aprovecharán los recursos adecuadamente (Muñoz y Gómez, 2021). En ese sentido, las decisiones de financiamiento comprenden los fondos obtenidos para financiar las decisiones de inversión, estos se obtienen a través de préstamos de entidades financieras y proveedores, también, se pueden obtener mediante acciones, es decir, cuando los accionistas realizan ampliaciones de capital.

**Figura 10**

*Fuentes de financiamiento según plazo*



*Nota.* La figura refleja la fuente de financiamiento según el plazo. Fuente: Autoría propia.

El financiamiento según su plazo se divide en corto y largo, esto va a depender de los recursos requeridos, por ejemplo, si se requiere cubrir el capital de trabajo, el financiamiento tiene que ser de corto plazo (inferior a un año), ya que, se entiende que la obligación contraída será cancelada cuando se recupere la inversión con los ingresos obtenidos de la comercialización de los productos o prestación del servicio, mientras que, si se requiere fondos para financiar la compra de activos fijos o ampliaciones de planta, se recurrirá al financiamiento de largo plazo (superior a un año) mediante la ampliación de capital o la obtención de un préstamo, este último resultaría más ventajoso desde el punto de vista financiero, ya que apalancarse financieramente permite elevar la rentabilidad de una inversión, no obstante, se debe de elegir entre varias fuentes bancarias la que resulte más conveniente o la mezcla más apropiada de ellas (Buenaventura, 2019). En el caso de obtención de financiamiento mediante préstamos ya sea de corto o largo plazo, es necesario que la gerencia financiera evalúe el efecto de las distintas alternativas de endeudamiento sobre la rentabilidad del patrimonio y encontrar la combinación ideal de deuda a corto plazo con largo plazo (Muñoz y Gómez, 2021).

En ese sentido, la investigación tiene como objetivo general “Describir de qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021”, del cual se desagregan como objetivos específicos:

- Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.
- Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021

Asimismo, en la investigación no se plantearon hipótesis ya que no se busca evaluar el vínculo entre las variables de estudio, lo señalado concuerda con Arispe et al. (2020) quienes afirmaron que las hipótesis sirven para demostrar la relación que existen entre las variables, sin embargo, para los estudios descriptivos, si los autores consideran convenientes no se elaboran. Por lo tanto, la formulación de la hipótesis va a depender del alcance de la investigación y necesidad de los autores, en otras palabras, habrá estudios que no poseen hipótesis (Hernández, 2008, citado por Ríos, 2017).

La importancia de la presente investigación radica en ser fuente de información a través de la interpretación de los resultados de manera clara y precisa, para todas aquellas empresas que independientemente de la actividad que desarrollen y que presentan situaciones similares a las planteadas puedan tomar en cuenta la relevancia del análisis financiero para el diagnóstico de la situación económica - financiera de una organización y como este permite la optimización de la gestión financiera, ya que mediante el conjunto de técnicas esenciales para la evaluación, tales como el análisis vertical, horizontal y ratios financieros, las empresas podrán conocer las condiciones en las que operan en relación a sus niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad, logrando un mejor manejo de sus recursos propios y de terceros, permitiendo a su vez la adecuada toma de decisiones, principalmente de inversión y financiamiento

## **METODOLOGÍA**

### **Diseño**

La investigación se elaboró bajo el enfoque cuantitativo que, según Hernández, et. al (citado por Carhuacho et al., 2019) utiliza la recolección de datos informativos en base a la medición numérica y el análisis estadístico, a fin de medir y mostrar los resultados de la investigación, y es de tipo descriptivo ya que se va a observar, recoger y detallar las características del fenómeno de estudio sin modificar la problemática (Sambrano, 2020).

Finalmente, se desarrolló bajo el diseño no experimental de corte longitudinal, es de diseño no experimental, pues los hechos fueron observados en su contexto natural, es decir, no se realizó la manipulación de las variables, sumado a ello, es longitudinal porque se recolectó la información a lo largo de un periodo de tiempo (Pérez et al., 2020).

### **Participantes**

La población para Ander (2018) constituye el universo, es decir el conjunto de personas o unidades objeto de estudio, por consiguiente, la población está conformada por los documentos vinculados al área contable de los periodos 2019 al 2021.

Asimismo, para Gómez (2018) la muestra viene a ser una porción de la población que debe ser seleccionada de forma consciente, teniendo en cuenta los procedimientos de selección, en ese sentido, la muestra está integrada por los estados de situación financiera, estados de

resultados y flujos de caja de los periodos 2019 al 2021. Para la obtención de la muestra, se aplicó el muestreo no probabilístico intencional que consiste en elegir la unidad de análisis en base a la apreciación subjetiva y del conocimiento del investigador, lo que no depende de la probabilidad de ser seleccionado (Urbano y Yuni, 2018).

### **Medición e instrumentos**

Para la recolección de datos, se utilizó como técnica el análisis documental, que según Báez (2018) consiste en recopilar diversas bases teóricas a fin de desarrollar la investigación propuesta, cuyo instrumento es la guía de análisis documental, que según Zabala et al. (2017) es un instrumento usado como guía para la recolección de la información necesaria en el desarrollo de la investigación, que ayudó a identificar los hallazgos más relevantes y permitió realizar una mejor comprensión como análisis de los resultados obtenidos, en la presente investigación mediante la guía de análisis documental se revisaron tres documentos como se muestra a continuación:

**Tabla 4**

*Aspectos relevantes de los documentos obtenidos a través de la guía de análisis documental*

| <b>N.º</b> | <b>Documentos</b>              | <b>Información recogida</b>   |
|------------|--------------------------------|---|
| 1          | Estado de Situación Financiera | Las tendencias y variaciones de las principales partidas mediante el análisis vertical y horizontal, así como los índices de liquidez, solvencia y rentabilidad para conocer si la empresa cuenta con los recursos disponibles para cubrir oportunamente sus obligaciones de corto y largo plazo. |
| 2          | Estado de Resultados           | El nivel de ingresos, costos y gastos operacionales, así como los resultados de cada periodo, con la finalidad de conocer si la empresa puede acceder a financiamientos bancarios tras una evaluación crediticia.   |
| 3          | Flujo de caja                  | La proporción de los ingresos por los servicios que pueden cubrir los egresos sin necesidad de los aportes de los accionistas, con la finalidad de conocer si se pueden tomar decisiones de inversión,  |

*Nota.* La tabla refleja la información encontrada por los documentos que conforman la muestra que lograron describir los resultados. Autoría propia.



## **Análisis de datos**

Para obtener la información financiera se solicitó los permisos correspondientes para disponer de los documentos de la entidad, tras ello se aplicó el instrumento debidamente validado por juicio de expertos, que permitió revisar y analizar los elementos señalados en la tabla 4, seguidamente se procesó la información mediante hojas de cálculo de Excel, para luego presentar los estados financieros comparativos con el objetivo de realizar el cálculo e interpretación tanto del análisis vertical y horizontal permitiendo demostrar las variaciones y tendencias de las principales partidas, así mismo la aplicación de las razones financieras permitió conocer los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad que poseía la compañía durante los periodos de estudio. Una vez realizado los cálculos, se elaboraron diagramas poligonales como diagramas de barras, que contribuyeron a conocer la oscilación de las principales partidas, permitiendo plasmar el diagnóstico económico y financiero esencial para la determinación de la gestión financiera.

## **ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

### **Análisis documental**

Se presenta el análisis e interpretación de los datos obtenidos de la muestra, conformado por el estado de situación financiera, estado de resultados y el flujo de caja, este último presentado en los Anexos G, H e I. En ese sentido, se realizó el diagnóstico de la situación financiera de la empresa mediante los principales ratios financieros, adicionalmente se realizó el análisis vertical y horizontal como complemento para el detalle de las principales partidas contables de los estados financieros a lo largo de los periodos de estudio.

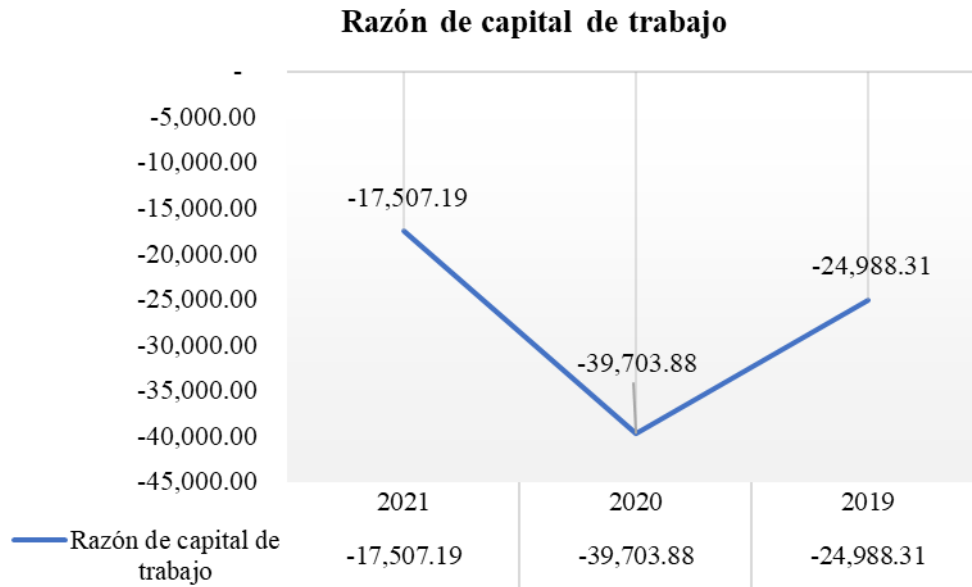
### **OE. 1. Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.**

Se presenta los resultados obtenidos correspondientes al primer objetivo específico:

## Liquidez

**Figura 11**

*Razón de capital de trabajo*



*Nota.* La figura refleja la tendencia de la razón de capital de trabajo de los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

## Interpretación

En base a la tendencia mostrada, se aprecia que la compañía estuvo presentando un capital de trabajo negativo durante los tres periodos de estudio, lo cual muestra que no contaba con los recursos necesarios para realizar sus actividades. Dicho resultado obedece al incremento de la proporción del pasivo corriente para el 2019 y 2020 representando el 25.2% y 26.48% respectivamente del total de pasivos y patrimonio, esta situación se generó principalmente por el incremento de cuentas por pagar a accionistas a corto plazo producto del financiamiento otorgado para la adquisición de nuevos activos fijos, inicialmente esta deuda iba a ser enviada al pasivo no corriente, sin embargo mediante contrato de mutuo acuerdo con los accionistas se proporcionó el 30% en el pasivo corriente y el 70% en el no corriente, como se muestra a continuación:

**Tabla 5***Cuentas por pagar a accionistas*

| <b>Cuentas por pagar a accionistas</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Pasivo corriente                       | 104,845        | 93,524         | 84,020         |
| Pasivo no corriente                    | 244,638        | 218,222        | 196,046        |
| <b>total</b>                           | <b>349,483</b> | <b>311,746</b> | <b>280,066</b> |

*Nota.* La figura muestra la oscilación de las cuentas por pagar a accionistas de los periodos 2019 a 2021, reflejados en el flujo de caja de los Anexos G, H e I. Autoría

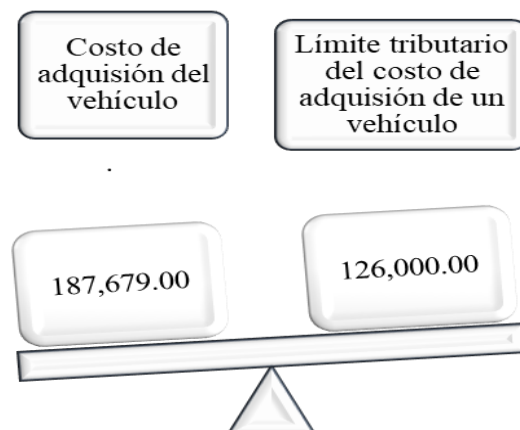
**Interpretación**

La proporción de las cuentas por pagar a accionistas incrementó debido a que los accionistas financiaban constantemente a la compañía para la continuidad de sus actividades, escenario que se evidenció desde el 2019, periodo en el que se otorgó fondos para la adquisición de un servidor valorizado en S/ 34,300 (Anexos G, H e I) por la constante demanda de los clientes para la seguridad de la información. No obstante, producto de la saturación de la red y los constantes hackeos informáticos, conllevó a la empresa a incurrir en gastos adicionales para reforzar el sistema de seguridad del servidor, herramienta necesaria para la continuidad de las operaciones que se realizaban de manera remota tras el contexto pandémico.

Asimismo, para la compra de una camioneta 0/KM marca Toyota valorizada en S/ 187, 679, cuya finalidad fue que el gerente lograra movilizarse libremente a las reuniones agendadas para la captación de clientes de un nivel socioeconómico medio–alto. Sin embargo, la decisión de invertir en una camioneta de alta gama fue tomada sin un previo análisis del retorno, pues se dejó de lado la opción inicial de comprar una oficina administrativa en Miraflores que hubiese incrementado las ventas y diversificado el portafolio de clientes al contar con dos sedes de atención. Además, no se tomó en cuenta que el valor del vehículo de categoría A4 estaba por encima de los límites que establece la Administración Tributaria para su deducción, señalado en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta (Decreto Supremo N° 258-2012-EF, 2012) norma que establece la prohibición de la deducción de los gastos en vehículos automotores cuyo costo de adquisición haya sido mayor a 30 UIT.

## Figura 12

### Costo de adquisición del vehículo frente al límite del valor



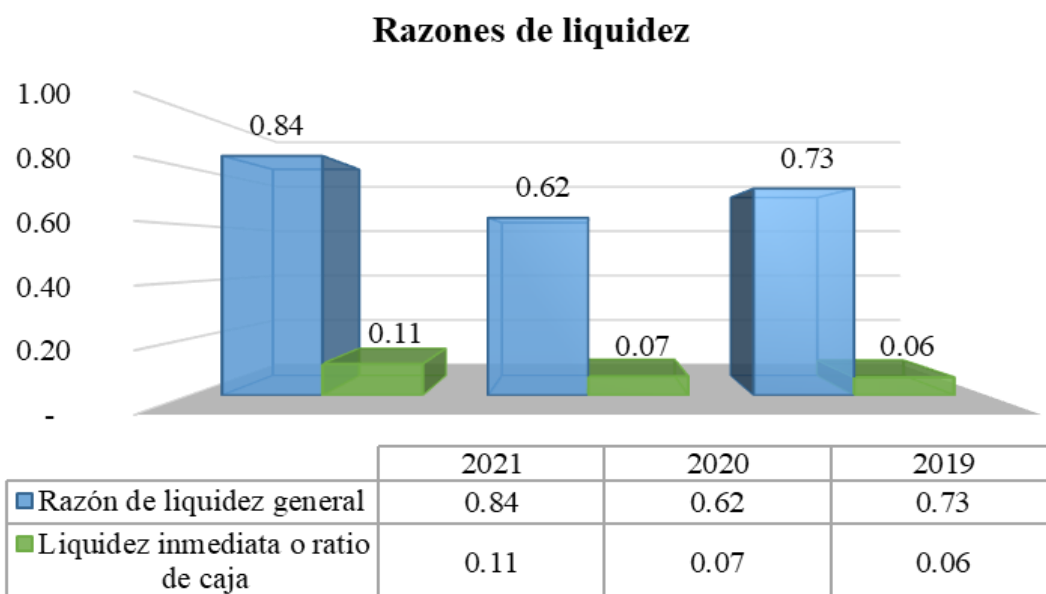
*Nota.* La figura muestra el costo de adquisición del vehículo frente al límite tributario del costo de adquisición de un vehículo. Autoría propia.

Como se aprecia en el gráfico el costo de adquisición del vehículo fue por S/ 186,679.00, monto que fue mayor a S/ 126,000.00 (30 UIT), tomando en cuenta la UIT del 2019 (4,200), año en el que se adquirió el activo, esta decisión no fue la adecuada ya que genera una contingencia tributaria, ocasionando que ante una futura fiscalización los gastos sean reparados en su totalidad, por haber sido usados inadecuadamente. De esta manera, se puede evidenciar la deficiente gestión financiera que existía en la empresa, ya que se tomó esta decisión de inversión sin tener en cuenta los aspectos tributarios y los riesgos futuros.

Para el 2021 la empresa comenzó a mejorar su situación, ya que el efectivo y equivalentes al efectivo aumentó en 75.39% en relación al año anterior, siendo un reflejo del incremento en las ventas en un 8.71% debido a que comenzaron a llegar nuevos clientes atraídos por la publicidad en las redes sociales y además por la participación de la empresa en los constantes networking organizados por las entidades públicas, como la Cámara de Comercio de Lima cuya finalidad era ampliar los contactos de negocios, de esta manera se logró ingresar a otro tipo de mercado en donde prevalecían los clientes de un nivel socioeconómico medio - alto, quienes realizaban los pagos por los servicios dentro de las fechas de vencimiento favoreciendo la situación económica de la empresa.

**Figura 13**

*Razones de liquidez*



*Nota.* La figura refleja la oscilación del ratio de liquidez general y el ratio de prueba ácida de los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

### **Interpretación**

En relación a las razones de liquidez que se muestran en la figura, en el 2019 se presentaba una liquidez general de 0.73, 0.62 en el 2020 y de 0.84 en el 2021; mostrando el panorama antes, durante y después de la crisis financiera, tomando el menor coeficiente se puede interpretar que para el 2020 la empresa contaba con 0.62 soles disponibles por cada 1.00 sol de deuda a corto plazo, no logrando satisfacer las deudas conformadas en sus pasivos corrientes, que en su mayoría se generaban por el financiamiento otorgado por los accionistas para cubrir los costos y gastos operativos.

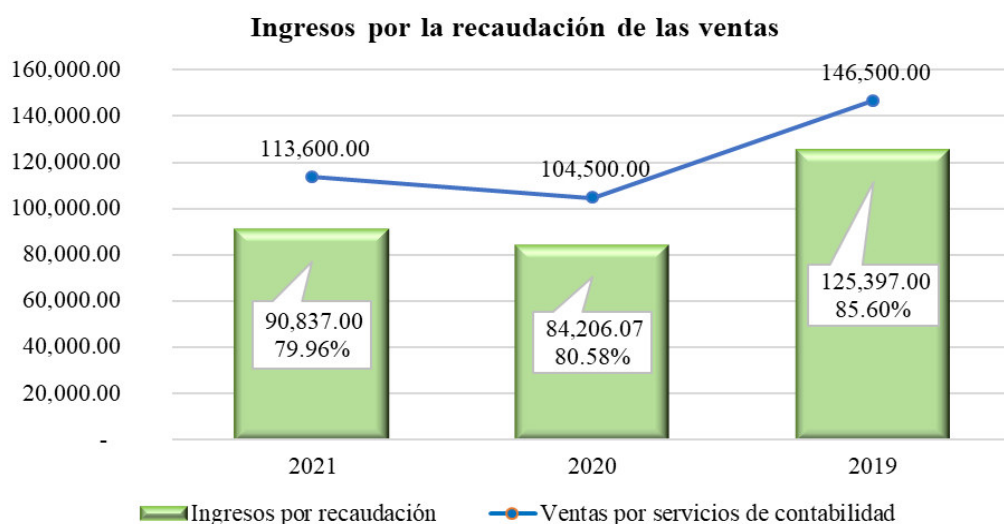
Respecto a la liquidez inmediata o ratio de caja, indica la relación entre la cuenta más líquida del activo corriente conformado por el efectivo y equivalente al efectivo en relación al pasivo corriente. En ese sentido se puede observar una leve mejora a lo largo de los años, ya que en el 2019 este ratio fue de 0.06, para el 2020 de 0.07 y para el 2021 de 0.11, producto del

incremento del efectivo en 21.08% para el 2020 y 75.39% para el 2021, tal como se muestran en los Anexos G, H e I.

No obstante, se deben resaltar que durante los periodos de estudio los coeficientes de estos ratios muestran niveles de liquidez exigüos, siendo la principal causa los desembolsos constantes de dinero por parte del accionista principal para fines personales. En ese sentido, para mostrar un mejor panorama se detalla a continuación los ingresos por la recaudación de las ventas durante los periodos de estudios así como los egresos por los retiros mencionados.

**Figura 14**

*Ingresos por la recaudación de las ventas por los servicios contables*



*Nota.* La figura muestra los ingresos por la recaudación generada de los servicios contables durante los periodos 2019-2021. Autoría propia.

**Interpretación**

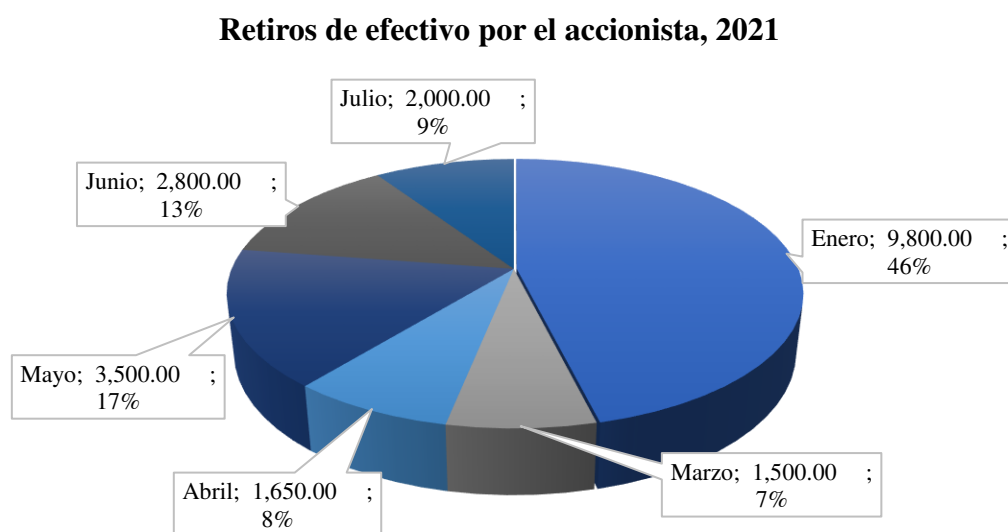
En la figura mostrada se puede apreciar que el total de los ingresos obtenidos por la recaudación de las ventas durante los tres periodos de estudio, evidenciando que para el 2019 la empresa percibió S/125,397.00 representando el 85.60% de las ventas, para el 2020 S/84,206.07 representando el 80.58% y finalmente para el 2021 S/ 90,837.00 representando el 79.96%. Se debe destacar que en el transcurso de los años no se mantuvo una tendencia alcista, ya que a partir del 2020 se prescindió de los servicios del encargado de realizar el seguimiento

a las cuentas deudoras para disminuir los gastos producto de la contingencia sanitaria, situación que se mantuvo para el 2021 en donde la evaluación, seguimiento y control de las cobranzas fue asumido completamente por el gerente.

A pesar de ello, la empresa seguía percibiendo ingresos por los servicios otorgados que no solo eran utilizados para asumir los costos y gastos operacionales, sino también eran retirados por el accionista principal de manera constante a fin de inyectar liquidez a sus demás proyectos ajenos al estudio que habían sido afectados por la crisis sanitaria, por lo tanto, se puede afirmar que el ingreso obtenido principalmente era destinado a cubrir las salidas de efectivo anteriormente señaladas, afectando directamente la creación de recursos de la empresa y con ello los niveles de liquidez.

**Figura 15**

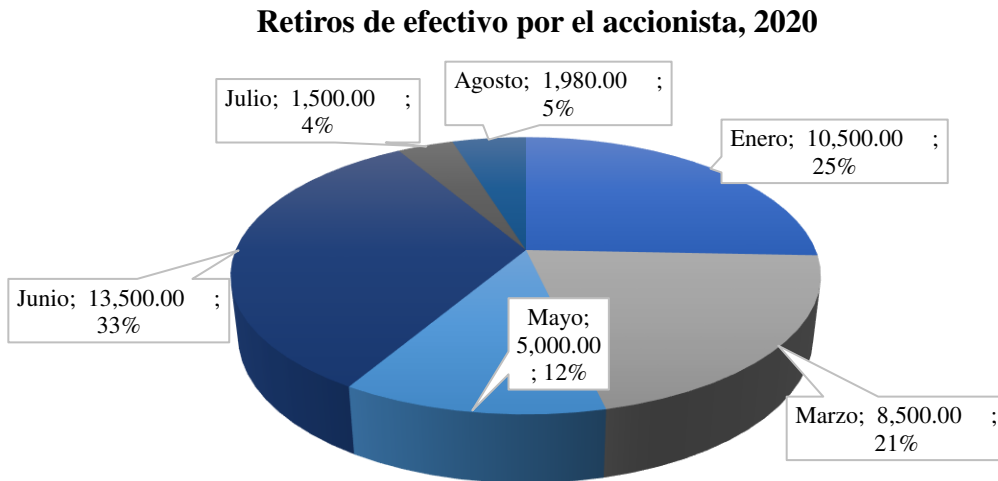
*Retiros de efectivo por el accionista principal*



*Nota.* La figura muestra los retiros de efectivo por el accionista principal en el periodo 2021. Autoría propia.

**Figura 16**

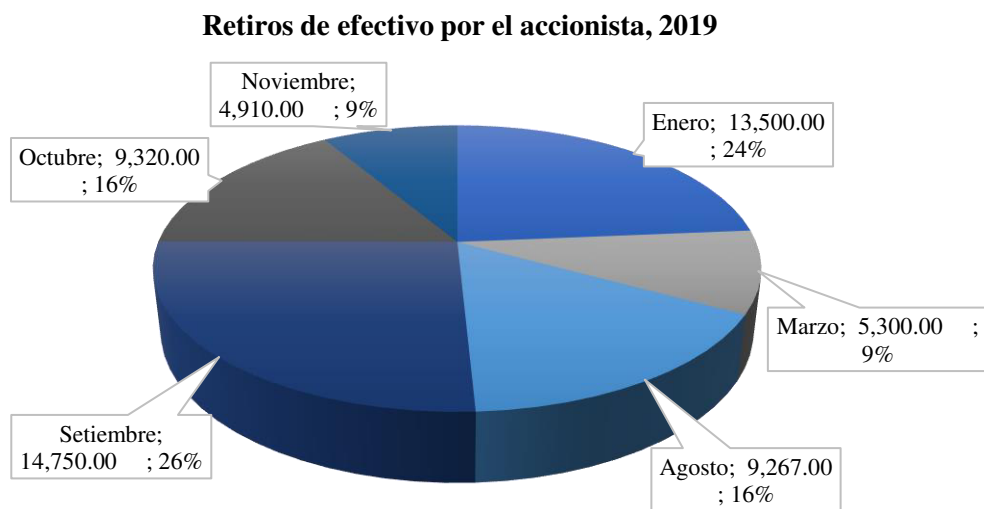
*Retiros de efectivo por el accionista principal*



*Nota.* La figura muestra los retiros de efectivo por el accionista principal en el periodo 2020. Autoría propia.

**Figura 17**

*Retiros de efectivo por el accionista principal*



*Nota.* La figura muestra los retiros de efectivo por el accionista principal en el periodo 2019. Autoría propia.



## Interpretación

En las figuras mostradas, se aprecia que el accionista principal realizaba frecuentemente retiros de efectivo cuyo fin era para el uso de proyectos personales, acción que contradice el principio contable de ente, que independiza el patrimonio de la compañía con el de los accionistas, ya que tan solo en el 2019 se llegó a retirar S/ 57,047.00, en el 2020 un importe de S/ 40,980.00 y en el 2021 bajó a S/21,250.00, todo ello influyó negativamente en el flujo de caja de cada ejercicio (Anexos G, H e I). Sin embargo, estos recursos podrían haberse aprovechado para afrontar las obligaciones corrientes sin la necesidad de que los demás accionistas sigan aportando fondos y aumentando sus cuentas por pagar.

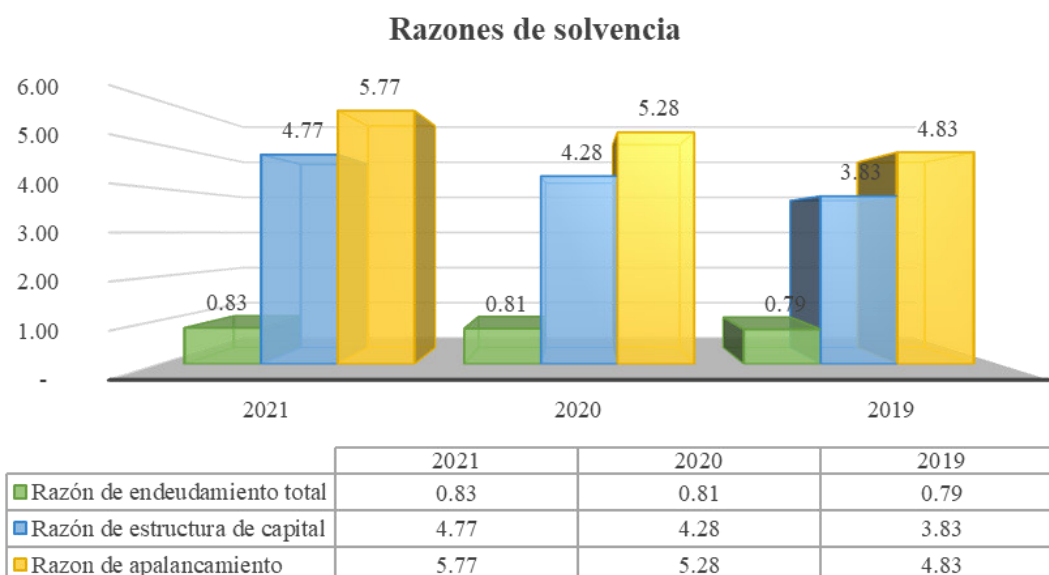
### OE. 2. Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021

Se presenta los resultados obtenidos correspondientes al segundo objetivo específico:

#### Solvencia

#### Figura 18

##### Razones de solvencia



*Nota.* La figura muestra los ratios de solvencia, conformados por el ratio de endeudamiento total, estructura de capital y apalancamiento de los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

## **Interpretación**

En relación al endeudamiento total, los resultados muestran la proporción de los recursos financiados por terceros en relación al total de activos, presentado un valor de 0.79 para el 2019, indicador que incrementó para el 2020 a 0.81 y 2021 a 0.83, lo que significa que del 100% de los recursos de la empresa, la deuda con terceros representaba para el 2019 el 79%, para el 2020 el 81% y 2021 el 83% respectivamente.

Por su parte la estructura de capital muestra el nivel de endeudamiento respecto a su patrimonio neto, en ese sentido este indicador tuvo un incremento paulatino de 3.83 para el 2019, 4.28 para el 2020 y 4.77 para el 2021, producto de que el monto comprometido con los acreedores (accionistas) superaban el patrimonio, por lo tanto, al presentar la empresa coeficientes superiores a la unidad (1), se logra afirmar que se encontraba sobreendeudada siendo uno de los principales factores que limitaban el financiamiento con entidades bancarias debido a la falta de seguridad del retorno del préstamo.

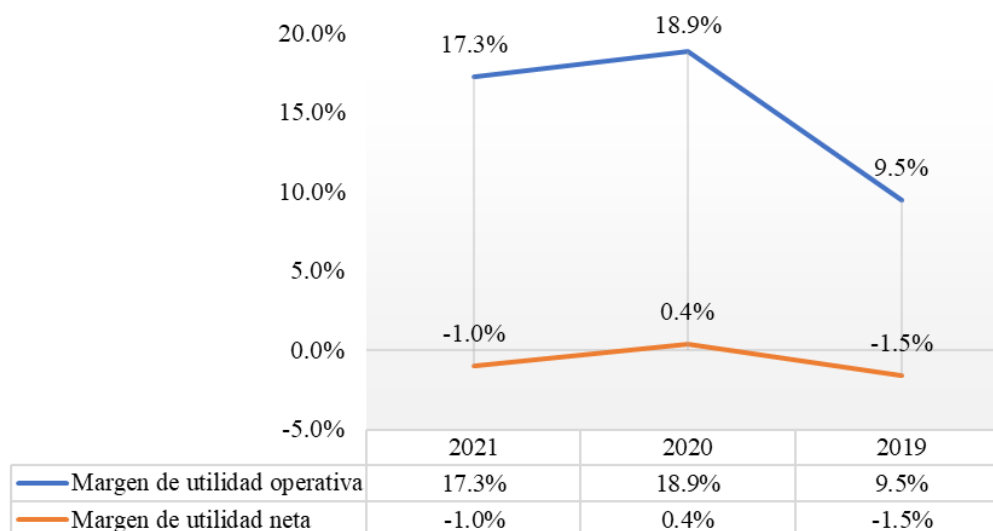
Respecto a la razón de apalancamiento, los resultados reflejan la proporción de los activos totales que han sido cubiertos por el patrimonio permitiendo medir la eficiencia financiera de la compañía, en ese sentido, para el 2019 la inversión en activos totales fue de 4.83 veces mayor a la inversión de los accionistas, que en términos porcentuales significa que el 21% fue financiado con recursos propios, mientras que el 79.29% fue financiado con deuda.

Asimismo, para el 2020 la inversión en activos totales fue 5.28 veces mayor a la inversión de los accionistas, que en términos porcentuales representa que el 193% fue financiado con recursos propios mientras que el 81.07% fue financiado con deuda. Sumado a ello, para el 2021 la inversión en activos totales es 5.77 veces la inversión de los accionistas, que en términos porcentuales significa que el 17% fue financiado con recursos propios mientras que el 82.68% fue financiado con deuda. Por lo tanto, se aprecia que, a lo largo de los periodos de estudio, la empresa asumía cada vez una mayor obligación con terceros (accionistas) para el financiamiento de sus activos, lo que imposibilitaba la obtención de un préstamo bancario debido a los riesgos crediticios derivados de la imposibilidad de pago.

## Rentabilidad

**Figura 19**

*Margen de utilidad operativa y neta*



*Nota.* La figura muestra los ratios de rentabilidad correspondiente a los márgenes de utilidad de los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

## Interpretación

En función al margen de utilidad operativa, para el 2019 del 100% de las ventas, el 9.5% representaba la utilidad operativa después de cubrir los costos y gastos, situación que incrementó para el 2020 pasando a 18.9% y presentando un leve descenso de 1.6% para el 2021 pues se obtuvo un coeficiente de 17.3%.

El aumento de este indicador se generó debido a que durante el contexto pandémico los costos y gastos operacionales se redujeron notoriamente, situación que tuvo un incremento para el 2021 tras la captación de los nuevos clientes. Por otro lado, el margen de la utilidad neta representa la rentabilidad obtenida en base a los ingresos siendo comparada metafóricamente con la eficiencia de un motor de una máquina, en ese sentido, para el 2019 existió una disminución de 1.5%, para el 2020 se generó un leve incremento producto de la reducción notoria de los costos y servicios operacionales, sin embargo, para el 2021 se redujo a 1% principalmente por los gastos de depreciación.

Con el fin de detallar la variación de los costos y gastos que forman parte de la operatividad se presenta a continuación el análisis de tendencias anual.

**Tabla 6**

*Análisis detallado anual de costos y gastos operacionales – Variaciones*

| <b>Análisis anual de costos y gastos operacionales</b>        | <b>2021</b>      | <b>%<br/>21-20</b> | <b>2020</b>      | <b>%<br/>20-19</b> | <b>2019</b>      |
|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Arrendamiento de inmueble                                     | -                | -100.00%           | 10,000.00        | -61.54%            | 26,000.00        |
| Co – Working  | 3,360.00         | 100.00%            | -                | 0.00%              | -                |
| Energía eléctrica   | 5,100.00         | 30.77%             | 3,900.00         | -35.00%            | 6,000.00         |
| Internet  | 2,400.00         | 100.00%            | 1,200.00         | -50.00%            | 2,400.00         |
| Telefonía móvil   | 1,070.00         | 11.46%             | 960.00           | 0.00%              | 960.00           |
| Honorarios por servicios contables                            | 31,500.00        | 50.00%             | 21,000.00        | -44.00%            | 37,500.00        |
| Honorarios por mantenimiento de servidor y equipos de cómputo | 6,960.00         | -51.33%            | 14,300.00        | 376.67%            | 3,000.00         |
| <b>Costo de servicios</b>                                     | <b>50,390.00</b> | <b>-1.89%</b>      | <b>51,360.00</b> | <b>-32.3%</b>      | <b>75,860.00</b> |
| Sueldos   | 11,160.00        | 0.00%              | 11,160.00        | -50.00%            | 22,320.00        |
| Asignación familiar   | 1,116.00         | 0.00%              | 1,116.00         | -50.00%            | 2,232.00         |
| Gratificaciones empleadas                                     | 2,230.14         | 0.00%              | 2,230.14         | -50.00%            | 4,460.28         |
| Vacaciones empleadas  | 1,023.00         | 0.00%              | 1,023.00         | -50.00%            | 2,046.00         |
| EsSalud   | 1,004.40         | 0.00%              | 1,004.40         | -50.00%            | 2,008.80         |
| Compensación por tiempo de Servicios                          | 1,208.85         | 0.00%              | 1,208.85         | -50.00%            | 2,417.69         |
| Atención al personal – canastas                               | 1,650.00         | 100.00%            | -                | 0.00%              | -                |
| <b>Gasto de cargas de personal (A)</b>                        | <b>19,392.39</b> | <b>9.30%</b>       | <b>17,742.39</b> | <b>-50.00%</b>     | <b>35,484.77</b> |
| Asesoría contable y consultoría legal                         | 10,250.00        | 29.75%             | 7,900.00         | 0.00%              | 7,900.00         |
| Suministros   | 450.00           | 60.36%             | 280.61           | -63.12%            | 760.61           |
| Combustible y otros gastos                                    | 5,467.00         | 21.92%             | 4,484.00         | -53.12%            | 9,564.00         |
| <b>Gastos administrativos (B)</b>                             | <b>16,167.00</b> | <b>27.65%</b>      | <b>12,664.61</b> | <b>-30.51%</b>     | <b>18,224.61</b> |
| <b>Total gastos administrativos (A+B)</b>                     | <b>35,559.39</b> | <b>16.94%</b>      | <b>30,407.00</b> | <b>-43.39%</b>     | <b>53,709.38</b> |
| Publicidad y licencias  | 8,000.00         | 166.67%            | 3,000.00         | 0.00%              | 3,000.00         |
| <b>Total gastos de ventas</b>                                 | <b>8,000.00</b>  | <b>166.67%</b>     | <b>3,000.00</b>  | <b>0.00%</b>       | <b>3,000.00</b>  |

*Nota.* La tabla refleja las variaciones de las principales partidas de los costos y gastos operacionales en el transcurso de los años de estudio. Autoría propia.

## **Interpretación**

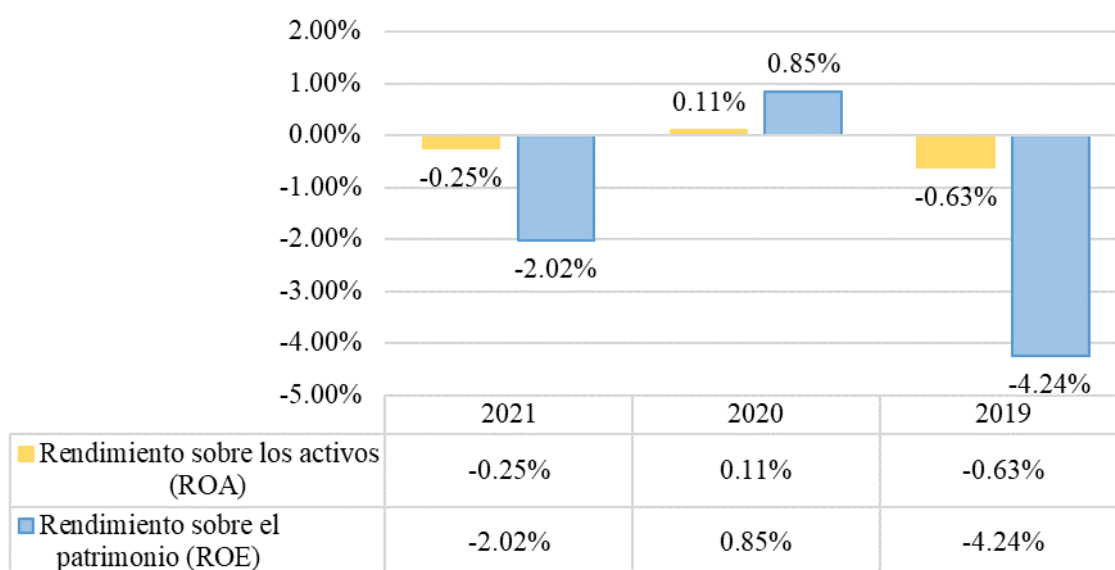
De los resultados se muestra que para el 2020 el servicio de arrendamiento de inmueble se redujo en un 61.54%, situación generada debido al confinamiento por la crisis sanitaria, pues la empresa ya no vio necesario seguir arrendando un inmueble ya que las operaciones iban a ser manejadas de manera virtual. Sin embargo, la captación de nuevos clientes generó que para el 2021, se emplee un servicio de co-working con la finalidad de realizar solo reuniones o presentaciones por horas, dejando de optar por el arrendamiento de un inmueble.

Por su parte los honorarios por los servicios contables, conformados en su totalidad por practicantes técnicos y universitarios, para el 2020 se redujo en 44% ya que se prescindió de los servicios de 3 de ellos, escenario que se revertió para el 2021 debido a que se incrementó el capital humano tras la captación de nuevos clientes. Por su parte, los honorarios por mantenimiento del servidor y equipos de cómputo aumentaron para el 2020 en un 376.67%, debido a que tras las constantes amenazas cibernéticas la gerencia decidió contratar los servicios de terceros para el desarrollo de programas que pudieran detectar la IP de las redes que no pertenecían a los trabajadores, siendo bloqueadas automáticamente e impidiendo su ingreso a la información.

En cuanto a los otros gastos, estaban conformados en su mayoría por los gastos personales del accionista que eran considerados como parte de la operatividad con la finalidad de disminuir la renta anual. Finalmente, los gastos de ventas para el 2021 se incrementó en un 166.67%, por la contratación de los servicios de agencias publicitarias para la difusión de los servicios contables por las redes sociales.

**Figura 20**

*Rendimiento sobre los activos y el patrimonio*



*Nota.* La figura refleja la tendencia del ROA y el ROE durante los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

### **Interpretación**

Se puede apreciar en el gráfico que para el año 2019 y 2021 el ROA ha sido negativo, lo cual indica que la empresa no estaba obteniendo beneficios, o incluso estaba teniendo pérdidas, aquello que se puede constatar al revisar el estado de resultados. No obstante, en el 2020 se obtuvo un ROA de 0.11%, si bien es cierto las ventas disminuyeron en un 28.67%, los gastos administrativos fueron los que impactaron significativamente al presentar una disminución de 43.39%, por el retiro en la planilla a un colaborador para reducir la carga laboral, de igual manera, los costos por servicios disminuyeron en un 32.30%, debido principalmente a la terminación del contrato de arrendamiento del alquiler de la oficina. Respecto al ROE se puede apreciar que de igual manera han sido negativos en el 2019 como en el 2021 y para el 2020 se obtuvo 0.85% de rendimiento sobre cada sol invertido en el capital, propiciado por la reducción de los gastos administrativos y de los costos por servicios que van de la mano con las ventas, que en dicho año disminuyeron por el cese de actividades de empresas que no podían afrontar a nivel empresarial los efectos negativos de la pandemia por el Covid-19.

Por otra parte, es importante señalar que los coeficientes del ROA y ROE pudieron ser mejor si no se hubiese generado la omisión del reconocimiento real de las ventas, ya que, a fin de disminuir la carga tributaria se facturaba solo en promedio 80% del servicio brindado y lo restante se tributaba mediante recibos por honorarios del gerente, que posteriormente era distribuido a los accionistas según porcentaje de aportes, es por ello que a pesar que no lograba la empresa los rendimientos esperados, estos seguían aportando ya que recibían ganancias por otro medio.

## Tabla 7

*Datos de las ventas reales*

| <b>Ventas</b>          | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Facturadas             | 113,600.00        | 104,500.00        | 146,500.00        |
| Recibo por Honorarios  | 37,866.67         | 44,785.71         | 36,625.00         |
| Variación              | 25%               | 30%               | 20%               |
| <b>Ingresos reales</b> | <b>151,466.67</b> | <b>149,285.71</b> | <b>183,125.00</b> |

*Nota.* La tabla muestra las ventas reales de los periodos 2019 al 2021. Autoría propia.

## Interpretación

En la tabla se aprecia los ingresos reales que la empresa percibía durante los periodos de estudio, normalmente mantenían un rango para tributar por recibos por honorarios entre 20% a 30%, porcentaje que acordaron tras realizar proyecciones cada año tomando como base la data de los periodos anteriores. Para el 2021 el porcentaje de emisión de recibos por honorarios fue de 30% sobre los ingresos reales, este margen fue mayor en comparación del 2019 y 2021, ya que principalmente se buscaba disminuir la carga tributaria, pues a medida que los gastos administrativos disminuían también se buscaba en las ventas una mínima reducción para así conseguir obtener un resultado negativo.

**OG. Describir de qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.**

Para describir la manera en la que análisis financiero mejora la gestión financiera de la empresa, se realizó el cálculo de los principales ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad.

**Tabla 8**

*Análisis de ratios financieros*

| <b>Razones</b>                                     | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Razones de liquidez</b>                         |             |             |             |
| Razón de capital de trabajo                        | (17,507.19) | (39,703.88) | (24,988.31) |
| Razón de liquidez general                          | 0.84        | 0.62        | 0.73        |
| Liquidez inmediata o ratio de caja                 | 0.11        | 0.07        | 0.06        |
| <b>Razones de solvencia</b>                        |             |             |             |
|  | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
| Razón de endeudamiento total                       | 0.83        | 0.81        | 0.79        |
| Razón de estructura de capital                     | 4.77        | 4.28        | 3.83        |
| Razón de apalancamiento o multiplicador de capital | 5.77        | 5.28        | 4.83        |
| <b>Razones de rentabilidad</b>                     |             |             |             |
|  | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
| Margen de utilidad operativa                       | 17.30%      | 18.88%      | 9.51%       |
| Margen de utilidad neta                            | -0.95%      | 0.43%       | -1.55%      |
| Rendimiento sobre los activos (ROA)                | -0.25%      | 0.11%       | -0.63%      |
| Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)              | -2.02%      | 0.85%       | -4.24%      |

*Nota.* La tabla refleja las razones financieras utilizadas en la presente investigación, las cuales conforman los indicadores de la matriz de operacionalización. Autoría propia.

**Interpretación**

En resumen, se puede observar que la empresa al no realizar un análisis financiero no logró identificar diferentes puntos importantes de su situación financiera durante los periodos



de estudio, generando diversos inconvenientes en las decisiones de inversión y financiamiento, fundamental dentro de una eficiente gestión financiera.

En ese sentido, se muestra que la empresa no contaba con liquidez suficiente durante los periodos de estudio, debido a sus bajos índices de capital de trabajo y liquidez general que principalmente ascendía a -39,703.88 y 0.62 para el 2020 respectivamente, por su parte la liquidez inmediata tuvo el menor índice con 0.06 durante el 2019.

El desconocimiento de dicha situación financiera produjo que la gerencia ejecute inversiones onerosas como la compra de un vehículo cuyo costo de adquisición fue mayor a 30 UIT que sumado a los constantes retiros de fondos por parte del accionista principal, repercutieron en los niveles de solvencia plasmados en elevados índices de endeudamiento total, estructura de capital y apalancamiento financiero con 0.83, 4.77 y 5.77 respectivamente para el 2021, ya que el financiamiento para la adquisición de este activo fue realizado íntegramente por los accionistas, producto de que la empresa no podía acceder a un financiamiento bancario pues no contaba con liquidez, era insolvente y adicionalmente presentaba bajos niveles de rentabilidad plasmados principalmente en el ROA y ROE con -0.63% y -4.24% para el 2019, lo que generó que se opte por otros tipos de financiamiento a título personal el cual era inyectado por los accionistas para la continuidad de la empresa.

Asimismo, como complemento se presenta el análisis vertical y horizontal. plasmados como indicadores dentro de la matriz de operacionalización, del estado de situación financiera y estado de resultados durante los periodos de estudio, herramientas financieras que brindaron un mejor panorama sobre las tendencias y el comportamiento de las principales partidas para el desarrollo de la investigación.

**Tabla 9***Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera*

| <b>Activos</b>                               | <b>2021</b>    | <b>%</b>       | <b>% 21-20</b> | <b>2020</b>    | <b>%</b>       | <b>% 20-19</b> | <b>2019</b>    | <b>%</b>       |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo          | 12,345         | 2.87%          | 75.39%         | 7,039          | 1.76%          | 21.08%         | 5,813          | 1.60%          |
| Cuentas por cobrar comerciales (clientes)    | 28,083         | 6.52%          | 30.12%         | 21,583         | 5.40%          | -31.09%        | 31,320         | 8.63%          |
| Cuentas por cobrar a accionistas             | 47,425         | 11.01%         | 50.01%         | 31,615         | 7.91%          | 41.01%         | 22,421         | 6.18%          |
| Pagos anticipados- IR                        | 6,035          | 1.40%          | 1.86%          | 5,925          | 1.48%          | 12.54%         | 5,265          | 1.45%          |
| Gastos contratados por anticipado- garantía  | 0              | 0.00%          | 0.00%          | 0              | 0.00%          | -100.00%       | 2,000          | 0.55%          |
| <b>Total Activos Corrientes</b>              | <b>93,888</b>  | <b>21.80%</b>  | <b>41.91%</b>  | <b>66,162</b>  | <b>16.55%</b>  | <b>-0.98%</b>  | <b>66,819</b>  | <b>18.40%</b>  |
| Cuentas por cobrar a accionistas             | 86,852         | 20.17%         | 6.68%          | 81,412         | 20.37%         | 64.05%         | 49,626         | 13.67%         |
| Propiedad, planta y equipo neto              | 243,480        | 56.54%         | -0.81%         | 245,480        | 61.41%         | 2.38%          | 239,772        | 66.04%         |
| Intangible neto                              | 6,390          | 1.48%          | -4.48%         | 6,690          | 1.67%          | -2.19%         | 6,840          | 1.88%          |
| <b>Total Activos no Corrientes</b>           | <b>336,723</b> | <b>78.20%</b>  | <b>0.94%</b>   | <b>333,582</b> | <b>83.45%</b>  | <b>12.61%</b>  | <b>296,238</b> | <b>81.60%</b>  |
| <b>Total Activos</b>                         | <b>430,611</b> | <b>100.00%</b> | <b>7.72%</b>   | <b>399,744</b> | <b>100.00%</b> | <b>10.10%</b>  | <b>363,057</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>Pasivo</b>                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Cuentas por pagar comerciales terceros       | 3,500          | 0.81%          | -0.49%         | 3,517          | 0.88%          | -2.48%         | 3,607          | 0.99%          |
| Tributos y aportaciones por pagar            | 3,050          | 0.71%          | 46.00%         | 2,089          | 0.52%          | -50.04%        | 4,181          | 1.15%          |
| Cuentas por pagar a accionistas y directores | 104,845        | 24.35%         | 12.11%         | 93,524         | 23.40%         | 11.31%         | 84,020         | 23.14%         |
| Otras cuentas por pagar                      | 0              | 0.00%          | -100.00%       | 6,736          | 1.68%          | 100.00%        | 0              | 0.00%          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>              | <b>111,395</b> | <b>25.87%</b>  | <b>5.22%</b>   | <b>105,866</b> | <b>26.48%</b>  | <b>15.31%</b>  | <b>91,808</b>  | <b>25.29%</b>  |
| Cuentas por pagar a accionistas y directores | 244,638        | 56.81%         | 12.11%         | 218,222        | 54.59%         | 11.31%         | 196,046        | 54.00%         |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>           | <b>244,638</b> | <b>56.81%</b>  | <b>12.11%</b>  | <b>218,222</b> | <b>54.59%</b>  | <b>11.31%</b>  | <b>196,046</b> | <b>54.00%</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                         | <b>356,034</b> | <b>82.68%</b>  | <b>9.86%</b>   | <b>324,088</b> | <b>81.07%</b>  | <b>12.59%</b>  | <b>287,853</b> | <b>79.29%</b>  |
| <b>Patrimonio</b>                            |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Capital                                      | 53,500         | 12.42%         | 0.00%          | 53,500         | 13.38%         | 0.0%           | 53,500         | 14.74%         |
| Resultados acumulados                        | 22,156         | 5.15%          | 2.09%          | 21,704         | 5.43%          | -9.5%          | 23,973         | 6.60%          |
| Resultado del ejercicio                      | (1,079)        | -0.25%         | -138.43%       | 453            | 0.11%          | 119.9%         | (2,269)        | -0.63%         |
| <b>Total patrimonio</b>                      | <b>74,577</b>  | <b>17.32%</b>  | <b>-1.43%</b>  | <b>75,656</b>  | <b>18.93%</b>  | <b>0.60%</b>   | <b>75,204</b>  | <b>20.71%</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>            | <b>430,611</b> | <b>100.00%</b> | <b>7.72%</b>   | <b>399,744</b> | <b>100.00%</b> | <b>10.10%</b>  | <b>363,057</b> | <b>100.00%</b> |

*Nota.* La tabla refleja las variaciones de las principales partidas que conforman el estado de situación financiera del objeto de estudio producto de la aplicación del el análisis vertical y horizontal. Autoría propia.

## **Análisis vertical**

En relación con el estado de situación financiera, se aprecia que durante los tres ejercicios la partida de mayor representación del activo corriente estuvo conformado por las cuentas por cobrar a los accionistas, con un 6.18% en el 2019, 7.91% en el 2020 y 11.01% en el 2021, asimismo, se observa que las cuentas por cobrar comerciales, conformaban el 8.63% para el 2019, 5.40% para el 2020 y 6.52% para el 2021, en ese sentido el retiro constante de los fondos por parte del accionista principal (dueño) afectó directamente al efectivo y equivalentes al efectivo, pues los recursos monetarios disponibles solo componían el 1.60% en el 2019, 1.76% en el 2020 y el 2.87% en el 2021. Por otra parte, el activo no corriente representó un 81.60% del activo para el 2019, 83.45% para el 2020 y un 78.20% para el 2021, lo que en mayor proporción recayó en la propiedad, planta y equipo, conformados por equipos de cómputo, un servidor (Windows server) y equipo de transporte (camioneta 0/km Toyota) que forman parte de la operatividad del negocio.

Por su parte, se muestra que durante los periodos de estudio la partida de mayor proporción del pasivo corriente estuvo conformado por las cuentas por pagar a accionistas a corto plazo, que para el 2019 ascendían a 23.14%, para el 2020 a 23.40% y para el 2021 un 24.53%. Del mismo modo, dicha partida prevaleció en el pasivo no corriente como la principal, representando el 54.00% del total de pasivo y patrimonio para el 2019, 54.59% para el 2020 y 56.81% para el 2021. El resultado del ejercicio representó -0.63% para el 2019, 0.11% para el 2020 y -0.25% para el 2021, lo que conlleva a reflejar el diagnóstico de la situación financiera-económica respecto a los resultados.

## **Análisis horizontal**

Tras la aplicación del análisis horizontal, se observa un incremento en las cuentas por cobrar a accionistas de corto plazo en 41.01% para el 2020 y 50.01% para el 2021, debido a los constantes retiros de efectivo por parte del accionista principal, pues a pesar que la empresa no mantenía ingresos significativos se disponía continuamente de los recursos económicos del negocio para solventar sus intereses personales y no para la ejecución de acciones de inversión, tal como se muestran en los Anexos G, H e I.

Por lo tanto, producto del incremento de esta partida, se decidió que la mayor proporción que ascendía entre 60% a 75% de la deuda total sea clasificada en los activos no

corrientes previo contrato de mutuo acuerdo, debido a que el accionista no iba a poder cubrir la totalidad de la deuda en 1 año, generándose así las cuentas por cobrar a largo plazo que incrementó para el 2020 en un 64.05% mientras que para el 2021 se redujo a 6.68%.

Dichas acciones ocasionaron que la partida del efectivo y equivalentes al efectivo sea alterada, mostrando solo una proporción del recaudo por las ventas obtenidas al final de cada ejercicio. No obstante, se debe resaltar que el incremento mostrado en relación al efectivo del 21.08% para el 2020, se debe principalmente a la reducción de los gastos operativos del negocio producto del confinamiento por la crisis sanitaria, mientras que el 75.39% para el 2021 fue por el incremento de los ingresos, a consecuencia de la captación de nuevos clientes a través de la difusión publicitaria por las redes sociales.

Respecto a la partida de propiedad, planta y equipo es importante resaltar que durante el 2019 con la finalidad de la captación de nuevos clientes se decidió comprar una camioneta 0/KM Toyota el mes de abril valorizada en S/187,679.00. Posteriormente en el mes de junio del mismo año se decidió adquirir un servidor por S/ 34,300.00, con la finalidad de obtener mayor capacidad de almacenamiento de datos y sobre todo por la demanda de los clientes para salvaguardar la información.

Para realizar la adquisición de los activos fijos antes mencionados se recurrió al financiamiento con los accionistas; generando que el pasivo total incremente en 11.31% para el 2020 y 12.11% para el 2021, esencialmente por las cuentas por pagar a accionistas que fueron incluidas en el pasivo corriente y no corriente, con la finalidad de proporcionar la deuda en un 30% en los pasivos corrientes y 70% en los no corrientes, previo contrato de mutuo acuerdo.

**Tabla 10***Análisis vertical y horizontal del estado de resultado*

| ESTADO DE RESULTADOS                               | 2021            | %              | %<br>2021-2020  | 2020            | %              | %<br>2020-2019  | 2019            | %              |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ventas por servicio de contabilidad                | 113,600         | 100.00%        | 8.71%           | 104,500         | 100.00%        | -28.67%         | 146,500         | 100.00%        |
| <b>Total ventas</b>                                | <b>113,600</b>  | <b>100.00%</b> | <b>8.71%</b>    | <b>104,500</b>  | <b>100.00%</b> | <b>-28.67%</b>  | <b>146,500</b>  | <b>100.00%</b> |
| (-) Costo por servicio de contabilidad             | (50,390)        | -44.36%        | -1.89%          | (51,360)        | -49.15%        | -32.30%         | (75,860)        | -51.78%        |
| <b>Total costo</b>                                 | <b>(50,390)</b> | <b>-44.36%</b> | <b>-1.89%</b>   | <b>(51,360)</b> | <b>-49.15%</b> | <b>-32.30%</b>  | <b>(75,860)</b> | <b>-51.78%</b> |
| <b>Utilidad bruta</b>                              | <b>63,210</b>   | <b>55.64%</b>  | <b>18.95%</b>   | <b>53,140</b>   | <b>50.85%</b>  | <b>-24.77%</b>  | <b>70,640</b>   | <b>48.22%</b>  |
| (-) Gastos administrativos                         | (35,559)        | -31.30%        | 16.94%          | (30,407)        | -29.10%        | -43.39%         | (53,709)        | -36.66%        |
| (-) Gastos de ventas                               | (8,000)         | -7.04%         | 166.67%         | (3,000)         | -2.87%         | 0.00%           | (3,000)         | -2.05%         |
| <b>Total gastos de administración y ventas</b>     | <b>(43,559)</b> | <b>-38.34%</b> | <b>-23.31%</b>  | <b>(33,407)</b> | <b>-31.97%</b> | <b>-41.09%</b>  | <b>(56,709)</b> | <b>-38.71%</b> |
| <b>Utilidad operacional</b>                        | <b>19,651</b>   | <b>17.30%</b>  | <b>0.42%</b>    | <b>19,733</b>   | <b>18.88%</b>  | <b>41.65%</b>   | <b>13,931</b>   | <b>9.51%</b>   |
| (+) Ingresos diversos                              | 0               | 0.00%          | 0.00%           | 0               | 0.00%          | -100%           | 2,300           | 1.57%          |
| (-) Gastos por depreciación                        | (20,730)        | -18.25%        | 7.80%           | (19,230)        | -18.40%        | 3.95%           | (18,500)        | -12.63%        |
| <b>Total otros ingresos y egresos</b>              | <b>(20,730)</b> | <b>-18.25%</b> | <b>7.80%</b>    | <b>(19,230)</b> | <b>-18.40%</b> | <b>18.70%</b>   | <b>(16,200)</b> | <b>-11.06%</b> |
| <b>Resultado antes de parti. deduc e impuestos</b> | <b>(1,079)</b>  | <b>-0.95%</b>  | <b>-314.59%</b> | <b>503</b>      | <b>0.48%</b>   | <b>-122.16%</b> | <b>(2,269)</b>  | <b>-1.55%</b>  |
| (-) Impuesto a la renta                            | 0               | 0.00%          | -100%           | (50)            | -0.05%         | 100%            | 0               | 0.00%          |
| <b>Utilidad neta</b>                               | <b>(1,079)</b>  | <b>-0.95%</b>  | <b>-338.43%</b> | <b>453</b>      | <b>0.43%</b>   | <b>-601.29%</b> | <b>(2,269)</b>  | <b>-1.55%</b>  |

*Nota.* La tabla refleja las variaciones de las principales partidas que conforman el estado de resultados del objeto de estudio producto de la aplicación del análisis vertical y horizontal. Autoría propia.

## **Análisis vertical**

En función al estado de resultados, se visualizan que las ventas por los servicios contables no representaban el 100% de las ventas reales, ya que solo entre el 70% a 80% se facturaban y la diferencia era emitida mediante recibos por honorarios previo acuerdo con los clientes, esta acción era realizada con la finalidad de disminuir la carga tributaria. Asimismo, se observa que los costos por servicios representaron en el año 2019 el 51.78% de las ventas, en el año 2020 el 49.15% y en el año 2021 el 44.36%, conformando la partida más importante en el estado de resultados. En cuanto a los gastos por depreciación se puede apreciar que para el 2019 representó el 12.63% y para el 2020 el 18.40% y 7.80% para el 2021. Por último, con respecto a la utilidad neta del ejercicio se observa que únicamente se obtuvo un resultado positivo en el año 2020, sin embargo, este fue mínimo ya que representó el 0.43% de las ventas.

## **Análisis horizontal**

Las ventas durante el periodo 2020 tuvieron una disminución con respecto a los valores comparados con los de 2019 en 28.67%, debido a la pandemia global del Covid-19 que llevó a muchas empresas a cerrar sus puertas temporalmente por falta de liquidez propiciando una disminución en la cartera de clientes. Sin embargo, para el 2021 la situación mejoró ya que existió un incremento de 8.71%, producto de la captación de nuevos clientes a raíz del impulso de los servicios otorgados mediante los medios digitales, que a su vez repercutió directamente en el aumento de los gastos de ventas en un 166.67%, por la contratación de servicios publicitarios para la mayor difusión.

La variación de los costos por servicios en un 32.30% para el 2020 y 1.89% para el 2021 guarda relación con la disminución de las ventas, principalmente por la terminación del contrato de arrendamiento del inmueble en el distrito del Rímac, ya que a raíz del confinamiento por la crisis sanitaria se optó por llevar a cabo las actividades de manera remota, asimismo, se redujo la mitad del área contable conformados por 6 practicantes quienes emitían recibos por honorarios, pues al no contar con la misma cantidad de clientes no era necesario un mayor capital humano que realice las operaciones dentro del estudio.

## DISCUSIÓN

El análisis financiero es el instrumento de diagnóstico integral que compara el desempeño económico y financiero de la organización permitiendo una mejor evaluación de la información financiera (Lavalle, 2017). Asimismo, la gestión financiera es la disciplina encargada de analizar las decisiones y acciones vinculadas a los medios financieros necesarios en las operaciones de la organización (Acosta et al., 2018). En ese sentido, se obtuvo como resultado general, que el análisis financiero mejora la gestión financiera del estudio contable con la aplicación de sus herramientas financieras, ya que mediante los coeficientes obtenidos tras el análisis de los ratios financieros, análisis vertical y horizontal, se logró describir e interpretar los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad así como la tendencia y variación de las principales partidas, contribuyendo a identificar los factores de riesgo que podrían afectar la supervivencia de la empresa en el mercado. Dicho resultado coincide con los estudios de Luzuriaga y Ludeña (2018) que identificaron que el análisis financiero contribuye a una eficiente gestión financiera ya que al ser un elemento gerencial analítico en base a información cuantitativa y cualitativa da a conocer las condiciones financieras, logrando identificar aquellos puntos débiles que imposibilitan la generación de resultados favorables.

Por lo tanto, se identificó que la ausencia de la aplicación del análisis financiero generó que la empresa presente diversos inconvenientes en las decisiones de inversión y financiamiento, ya que no lograba monitorear correctamente su situación empresarial, pues al no contar con los instrumentos que le permitieran visualizar la evolución financiera y económica, propició que se realice el inadecuado uso de los recursos disponibles transformándose en iliquidez, el sobreendeudamiento que conllevó a la insolvencia y exiguos resultados del ejercicio que generó bajos niveles de rentabilidad. Escenario que coincide con la afirmación de Munguía et al. (2018) que señala que, sin la aplicación del análisis financiero de manera integral, la organización no dispone de herramientas concretas que le permitan contar con una visión plena de la situación para la adecuada toma de decisiones y evaluación de objetivos.

Los ratios financieros permiten medir, evaluar y contrastar la información financiera con la finalidad de determinar el desempeño en uno o varios ejercicios (Polanco et al., 2020). Sumado a ello, la decisión de inversión es la acción que consiste en destinar recursos para conseguir beneficios futuros (Acosta et al., 2018). Como primer resultado específico se obtuvo

que, los ratios financieros facilitan las decisiones de inversión del estudio contable mediante la evaluación del comportamiento económico y financiero, en ese sentido, tras el cálculo de los ratios de liquidez se pudo describir que la empresa no contaba con capital de trabajo, es decir la capacidad para emplear sus recursos disponibles, esencialmente por la ausencia del monitoreo en los constantes retiros de efectivo realizados por el accionista principal para fines personales así como por la inadecuada política de ventas, plasmado en la tabla 10, en donde se aprecia que solo entre el 70% y 80% de las ventas eran facturadas, siendo la diferencia emitida a través de recibos por honorarios lo que redujo la recaudación y limitó las decisiones de inversión con recursos propios, propiciando que se opte por la inversión con recursos de terceros (accionistas). Resultado que coincide con el estudio de Girón y Linares (2021) en donde identificaron que una deficiente gestión financiera incide negativamente en la situación financiera de una organización, debido a que la ausencia del monitoreo de los recursos económicos no permite detectar las medidas que podrían generar liquidez conllevando inversiones incorrectas.

Dicha afirmación, se evidenció en el presente estudio ya que se tomaron decisiones incorrectas de inversión, plasmados principalmente en la compra de un vehículo que superaba el límite (30UIT) de los gastos establecidos para la deducción del impuesto a la renta, generando contingencias tributarias y con ello el origen de posteriores reparos tributarios, es por ello que se puede afirmar que la empresa no invirtió de acuerdo a sus necesidades principales, por ejemplo se pudo haber optado por la contratación de un capital humano completamente capacitado para el desarrollo de los servicios contables. Lo señalado concuerda con Cedrón y Villanueva (2021) quienes identificaron que la empresa toma sus decisiones de inversión en función a sus necesidades y a su capacidad financiera.

La decisión de financiamiento es el proceso por el cual se destina capital a la empresa para llevar a cabo sus proyectos de inversión (Muñoz y Gómez, 2021). Como segundo resultado específico se obtuvo que, los ratios financieros facilitan las decisiones de financiamiento del estudio contable, mediante la evaluación de su capacidad de pago de corto y largo plazo, en ese sentido, tras el cálculo de los ratios de solvencia se pudo describir que la compañía se encontraba financiada en mayor medida con recursos de terceros (accionistas), por ende, aquellas deudas superaban el capital, lo que sumado a los bajos niveles de rentabilidad conllevó a no poder calificar a préstamos bancarios; aquello se pudo evitar si se hubiese tenido conocimiento de estos indicadores para evaluar otras fuentes de financiamiento



y tomar medidas correctivas a fin de mejorar los resultados. Dicha afirmación coincide con lo señalado por Alejo (2021) quién indica que, si una entidad no toma en cuenta la aplicación del análisis financiero propicia el sobreendeudamiento y/o inversiones incorrectas. Del mismo modo, Ochoa et al. (2018); Osadchy et al. (2018) determinaron que el uso de herramientas como son el análisis vertical y horizontal e indicadores financieros proporcionan a la gerencia los mecanismos necesarios para establecer acciones correctivas frente a situaciones negativas.

## **CONCLUSIONES**

Finalmente, se concluyó que, el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac durante los periodos 2019-2021, mediante la aplicación de las herramientas financieras conformadas el análisis de los ratios financieros así como por el análisis vertical y horizontal, utilizados para diagnosticar la salud financiera de la compañía y predecir su desempeño futuro, evaluación que permite a los líderes tomar mejores decisiones en áreas como la de inversión y financiamiento. En tal sentido, en la empresa objeto de estudio al no aplicar el análisis financiero no tuvo previsto los diversos riesgos asociados con las inversiones. Asimismo, no pudieron controlar el sobreendeudamiento con los accionistas, conllevando a enfrentar desafíos al tratar de obtener recursos mediante créditos bancarios, a su vez los niveles de rentabilidad se vieron afectados por la baja capacidad de la empresa para generar ingresos y beneficios a partir de sus operaciones, así como actividades de inversión.

Como segunda conclusión, el análisis de los ratios financieros facilitan las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac durante los periodos 2019-2021, a través de la evaluación del comportamiento económico y financiero. En ese sentido, la compañía al no controlar los constantes retiros de efectivo por parte del accionista principal y la inadecuada política de ventas que no mostraban los ingresos reales, propició que los resultados del flujo de caja y los niveles de liquidez durante los periodos de estudio fueran exiguos. Sumado a ello, la falta de evaluación financiera y tributaria en las decisiones de inversión, generó que la adquisición del vehículo durante el 2019 provocara contingencias tributarias que a futuro podrían repercutir en los resultados del ejercicio.

Por último, el análisis de los ratios financieros facilitan las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021, mediante la evaluación de su capacidad de pago de corto y largo plazo. Por lo tanto, se pudo describir a través del análisis

de los ratios de solvencia que la empresa se encontraba financiada en gran medida con préstamos de accionistas, producto del limitado acceso al financiamiento bancario por sus altos niveles de insolvencia que sumado a sus bajos niveles de rentabilidad no lograban mostrar los índices óptimos a las entidades financieras para la calificación de préstamos bancarios, siendo catalogada como una empresa con un alto riesgo de impago.

## **RECOMENDACIONES**

Se recomienda al estudio contable implementar el análisis financiero con la finalidad de mejorar la gestión financiera, pues mediante el constante monitoreo de las principales partidas de los EEFF así como el análisis de los niveles de los ratios financieros, se podrá no solo diagnosticar la salud financiera de la compañía sino también se podrá plantear mejores decisiones que permitirán la optimización en la planificación, ejecución y control de los recursos económicos en beneficio de la misma.

Como segunda recomendación, los tesisistas sugieren que se establezcan límites mensuales en el retiro de los fondos por parte del accionista, a fin de reducir el impacto en el flujo de caja y mejorar la tendencia de los niveles de liquidez. Asimismo, se recomienda que antes de tomar decisiones de inversión, en primer lugar, se analice la necesidad que se tiene dentro de la empresa a fin de optar por la mejor opción que se adecue a ella, en segundo lugar, realizar una proyección del retorno de la inversión en base al análisis financiero elaborado con el objetivo de no tomar decisiones incorrectas, y finalmente monitorear periódicamente la efectividad de las inversiones en base a las herramientas financieras.

Por último, se recomienda a la empresa, que a fin de mejorar su situación frente a las entidades bancarias, ingrese como parte de la facturación los recibos por honorarios que representan entre el 20% a 30% de las ventas reales ya que no solo mejoraría su recaudación de ingresos, sino que también la convertiría en una empresa líquida y rentable, al mismo tiempo dejaría de prescindir netamente de los aportes de los accionistas creando así su propio historial crediticio, que no solo aumentaría la clasificación para más préstamos sino que también se beneficiaría de los escudos fiscales. Por otro lado, se recomienda la capitalización de las deudas con los accionistas previo acuerdo de ambas partes con la finalidad de fortalecer el patrimonio de la organización, logrando mejorar la estructura de capital y a su vez sus niveles de solvencia, todo ello generaría un mejor posicionamiento ante las evaluaciones crediticias.

## REFERENCIAS

- Abanto Cabanillas, L. M. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L., Provincia de Lima, Año 2017* [tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio digital institucional UNT. <https://hdl.handle.net/20.500.14414/10662>
- Acosta, C.P., Terán, M.B., Álvarez, A.W. y Salazar, E.G. (2018). *Gestión Financiera*. Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas. <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15415/1/GESTION%20FINANCIER A.pdf>
- Alan, D. y Cortez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Ediciones UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12498>
- Alejo Cornejo, M. (2021). *Análisis Financiero y Toma de Decisiones tras el Impacto del Covid-19 en J.G.L. Ingenieros Consultores y Constructores, Moquegua, al 2020* [tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio digital institucional UCV. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74857/Alejo\\_CM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74857/Alejo_CM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Anaya, H. O. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF* (16.<sup>a</sup> ed.). Universidad del Externado. <https://www.jstor.org/stable/j.ctv1dp0wtc>
- Ander, E. (2018). *Aprender a investigar. Nociones básicas para la investigación social*. Editorial Brujas. <https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/aprender-a-investigarnociones-basicas-para-la-investigacion-social-1?location=3>
- Arispe, C. M., Yangali, J. S., Guerrero, M. A., Lozada, O. R., Acuña, L. A. y Arellano, C. (2020). *La investigación científica*. Editorial Guayaquil/UIDE/2020. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4310>
- Báez, Y. (2018). *Guía para una investigación de campo*. Grupo Editorial Éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/153628?page=110>.
- Briones Raico, R. y Melendrez Jaime, D. (2022). *Análisis financiero del área contable de la empresa Importaciones Y Representaciones San Diego SAC – Lima, periodos 2019 al*

- 2021 [tesis de licenciatura, Universidad María Auxiliadora]. Repositorio digital institucional UMA. <https://repositorio.uma.edu.pe/handle/20.500.12970/1133>
- Buenaventura, G. (2019). *Gestión financiera del capital de trabajo en la empresa*. Ecoe Ediciones. <https://www.digitaliapublishing.com/a/126614>
- Calleja, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/38083>
- Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M. y Casana, K. (2019). *Metodología de la investigación holística*. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/3893>
- Cedron Palacios, S.J., Villanueva Torres, L.F. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transporte Jhorsa SAC, 2017 – 2020* [tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio digital institucional UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/78699>
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros* (5.ª ed.). Editorial UPC. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/41266>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2 de julio de 2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45734-sectores-empresas-frente-al-covid-19-emergencia-reactivacion>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera* (2.ª ed.). Ecoe Ediciones. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/126525>
- Decreto Supremo N° 258-2012-EF (18 de diciembre de 2012). *Decreto supremo que modifica el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta*. <https://www.gob.pe/institucion/mef/normas-legales/227456-258-2012-ef>
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ediciones UTMACH <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>

- Farfán, J. C. y Mosquera, Y. L. (2020). *Planeación tributaria y gestión financiera en el sector de la construcción en Colombia*. Fondo Editorial Remington, 2020.  
<https://www.digitaliapublishing.com/a/127507>
- Girón Peña, M. M. y Linares Guevara, C. B. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Yesenia contratistas EIRL, Trujillo 2019 – 2020* [tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio digital institucional UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/80157>
- Gómez, M. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica* (2ª ed). Editorial Brujas. <https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/introduccion-a-lametodologia-de-la-investigacion-cientifica-1?location=5>
- Herz, G. J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (3.ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/41280>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020). *Boletines del sector servicio*. <https://www.inei.gob.pe/biblioteca-virtual/boletines/encuesta-mensual-del-sector-servicios-8536/1/>
- Izaguirre, J., Carhuacho, I. y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/136839?page=36>. Consultado en: 23 Oct 2023
- La demanda de asesoría crece un 350% por la gestión de Ertes y ayudas por la pandemia. (25 de agosto de 2021). *El Economista*. <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/11367862/08/21/La-demanda-de-asesoria-crece-un-350-por-la-gestion-de-Ertes-y-ayudas-por-la-pandemia.html>
- Lavalle, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/41183>
- León. M. F., Rivas, F., Racines, A. y González, M. (2020). *La planificación y control financiero de la empresa*. <https://www.pucesi.edu.ec/webs2/wp-content/uploads/2020/10/Planificaci%C3%B3n-y-Control.pdf>

- Lizarzaburu, E. R., Gómez, G. y Beltrán, R. (2016). *Ratios financiero: Guía de uso*. Editorial Beltrán López Robert.  
[https://www.researchgate.net/publication/307930856\\_RATIOS\\_FINANCIEROS\\_GUIA\\_DE\\_USO](https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO)
- Luzuriaga, I. y Ludeña, G. (2018). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 1(3), 341-365.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>
- Martínez Rizo, K. G. y Calderón López, M. (2020). *Análisis financiero aplicado a la información contable de la firma de contadores públicos Martínez Calderón & Asociados S.A, para el período 2017-2018* [tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. Repositorio digital institucional UNAN.  
<https://repositorio.unan.edu.ni/15488/>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Normas Internacionales de Contabilidad – NIC*.  
[https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348)
- Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. (2021). *Boletín Análisis descriptivo del impacto de la pandemia sobre las empresas en Chile*.  
<https://www.economia.gob.cl/2021/07/29/boletin-analisis-descriptivo-del-impacto-de-la-pandemia-sobre-las-empresas-en-chile.htm>
- Munguía Pineda, R. I., Oviedo Chavarría, J.N., Salgado Mora, A. y Campuzano Duarte, R.E. (2018). *Análisis financiero de los periodos contables 2016-2017, en la empresa comercial ROTARE S.A del municipio de León en el periodo julio - septiembre 2018* [tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. Repositorio digital institucional UNAN.  
<http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/handle/123456789/7192>
- Muñoz, A. E. y Gómez, Y. P. (2021). *Gestión financiera: notas de clase*. Editorial CESA.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/214565?>

- Núñez, L. (2016). *Finanzas 1. Contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.  
<https://books.google.com.pe/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Ñaupas, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5.ª ed.). Ediciones de la U. <http://www.ebooks7-24.com/?il=8046&pg=298>
- Ochoa, C, Sánchez, A, Andocilla, J, Hidalgo, H y Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Osadchy, E. A., Akhmetshin, E. M., Amirova, E. F., Bochkareva, T. N., Gazizyanova, Y., & Yumashev, A. V. (2018). Financial statements of a company as an information base for decision-making in a transforming economy. *European Research Studies Journal*, 21(2), 339-350. <https://www.um.edu.mt/library/oar/handle/123456789/33582>
- Perez, L., Perez, R. y Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/138497?>
- Polanco, Y. J., Santos, P. y De la Cruz, G. A. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Ediciones UAPA. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/175882>
- Puente, M. I. y Gavilánez. O. D. (2018). *Programación lineal para la toma de decisiones*. Editorial Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.  
<http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2019-09-19-210805-58%20Libro%20Programacio%CC%81n%20Lineal%20final.pdf>
- Puente, M. I., Calero, E. A., Carillo, J. I. y Gavilánez, O. D. (2022). *Fundamentos de gestión Financiera*. Editorial Universidad Nacional de Chimborazo. DOI:  
<https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>

- Puerta, F., Vergara, J. y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94.  
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>
- Ríos, R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2017/1662/1662.pdf>
- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/116386?>
- Sambrano, J. (2020). *Métodos de investigación*. Recuperado de  
<https://www.alfaomegacloud.com/reader/metodos-de-investigacion-1593789556?location=104>
- Sanchez, P. (1991). *Gestión financiera Calidad y Productividad*. Editorial Nuevos Tiempos.  
[https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/859/Gestion%20Financiera\\_Calidad%20y%20productividad.PDF?sequence=1&isAllowed=y](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/859/Gestion%20Financiera_Calidad%20y%20productividad.PDF?sequence=1&isAllowed=y)
- Tapia, C. K. y Jiménez, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*.  
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/123437?page=57>
- Urbano, C y Yuni, J. (2018). *Técnicas para investigar* (2.<sup>a</sup> ed.). Editorial Brujas.  
<https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/tecnicas-para-investigar-1-recursos-metodologicos-para-la-preparacion-de-proyectos-de-investigacion?location=1>
- Zabala, M., Muñoz, M. y Fundora, G. (2017). *Guía metodológica sobre seguimiento y evaluación de proyectos de desarrollo local y comunitario con enfoque de equidad*. Editorial Universitaria. <https://bit.ly/3yahRZV>



## **ANEXOS**

## Anexo A. Matriz de consistencia

Título: Análisis Financiero como herramienta para la mejora de la gestión financiera de un estudio contable, del distrito del Rímac, durante los periodos 2019-2021

| PROBLEMÁTICA  | FORMULACIÓN DE PROBLEMAS  | OBJETIVOS  | VARIABLES DIMENSIONES E INDICADORES  | METODOLOGÍA  | PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN   |
|---|---|--|--|--|---|
| <p>La compañía se dedica principalmente a brindar servicios de asesoría y consultoría contable, actualmente cuenta con una amplia cartera de clientes que le ha permitido mantenerse en el mercado. Sin embargo, el estudio contable, durante los años 2019 al 2021, ha presentado un deficiente desempeño, plasmado en la obtención de resultados negativos, así como bajos niveles de liquidez y solvencia al final de cada periodo, principalmente por la falta de planificación, ejecución y control adecuado de sus recursos económicos y a la vez por el limitado acceso al financiamiento bancario para el desarrollo de las operaciones.</p> <p>El inadecuado manejo de los recursos económicos, se ha generado por los siguientes factores:</p> <p>La ausencia de la aplicación del análisis financiero.</p> <p>El limitado acceso al financiamiento bancario para el desarrollo de las operaciones se ha generado por los siguientes factores:</p> <p>La preparación de informes financieros poco confiables y el endeudamiento con los accionistas..</p> | <p><b>Problema Principal</b><br/>¿De qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021?</p> <p><b>Problemas Secundarios</b><br/><b>PE. 1.</b> ¿De qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021?</p> <p><b>PE. 2.</b> ¿De qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021?</p> | <p><b>Objetivo Principal</b><br/>Describir de qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.</p> <p><b>Objetivos Secundarios</b><br/><b>OE 1.</b> Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de inversión de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.</p> <p><b>OE 2.</b> Describir de qué manera el análisis de los ratios financieros facilita las decisiones de financiamiento de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019-2021.</p> | <p><b>Variable 1:</b><br/>Análisis financiero</p> <p><b>Dimensiones</b><br/>Análisis de ratios financieros</p> <p><b>Indicadores</b><br/>-Ratios de liquidez<br/>-Ratios de solvencia<br/>-Ratios de rentabilidad<br/>-Análisis vertical y horizontal</p> <p><b>Variable 2:</b><br/>Gestión Financiera</p> <p><b>Dimensiones</b><br/>-Decisiones de inversión<br/>-Decisiones de financiamiento</p> <p><b>Indicadores</b><br/>-Inversión en capital de trabajo<br/>-Inversión en activo fijo<br/>-Fuentes de financiamiento de corto plazo<br/>-Fuentes de financiamiento de largo plazo</p> | <p><b>Enfoque:</b><br/>Cuantitativo</p> <p><b>Tipo</b><br/>Descriptivo</p> <p><b>Población</b><br/>Documentos vinculados al área contable de la empresa de los periodos 2019 al 2021.</p> <p><b>Muestra</b><br/>Estados de situación financiera, estados de resultados y flujo de caja de los periodos 2019 al 2021.</p> <p><b>Técnica de recolección de datos:</b><br/>Análisis documental</p> <p><b>Instrumento de recolección de datos:</b><br/>Guía de análisis documental</p> | <p>Para obtener la información financiera se solicitó los permisos correspondientes para poder disponer de los documentos de la empresa, tras ello se aplicó el instrumento debidamente validado por juicio de expertos, que permitió revisar y analizar los elementos señalado en la tabla 4, seguidamente se procesó la información mediante hojas de cálculo de Excel, para luego presentar los estados financieros comparativos con el objetivo de realizar el cálculo e interpretación tanto del análisis vertical y horizontal permitiendo demostrar las variaciones y tendencias de las principales partidas, así mismo la aplicación de las razones financieras permitió conocer los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad que poseía la empresa durante los periodos de estudio. Una vez realizado los cálculos, se elaboraron diagramas poligonales como diagramas de barras, que contribuyeron a conocer la oscilación de las principales partidas, permitiendo plasmar el diagnóstico económico y financiero esencial para la determinación de la gestión financiera.</p> |

*Nota.* La tabla refleja la matriz de consistencia del presente trabajo de investigación. Autoría propia.

## Anexo B. Matriz de operacionalización de las variables

Título: Análisis Financiero como herramienta para la mejora de la gestión financiera de un estudio contable, del distrito del Rímac, durante los periodos 2019-2021

| VARIABLES                  | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DIMENSIONES                    | INDICADORES                              |
|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| <b>Análisis Financiero</b> | El análisis financiero es la herramienta que genera datos relevantes que posibilita la toma de decisiones informadas, debido a que proporciona las bases para analizar tanto la posición como el rendimiento de la empresa en el mercado (Tapia y Jiménez, 2018).  | Análisis de ratios financieros | Ratios de liquidez                       |
|                            |  |                                | Ratios de solvencia                      |
|                            |  |                                | Ratios de rentabilidad                   |
|                            |  |                                | Análisis vertical y horizontal           |
| <b>Gestión Financiera</b>  | La gestión financiera es la disciplina encargada de tomar y analizar las decisiones y acciones vinculadas a los medios financieros para las operaciones de la organización, comprendiendo su logro, utilización y control, es así que, tiene la responsabilidad en la compra, financiamiento y administración de los activos maximizando el valor de la compañía (Acosta et al., 2018) | Decisiones de Inversión        | Inversión en capital de trabajo          |
|                            |  |                                | Inversión en activo fijo                 |
|                            |  | Decisiones de financiamiento   | Fuentes de financiamiento de corto plazo |
|                            |  |                                | Fuentes de financiamiento de largo plazo |

*Nota.* En el presente cuadro se muestra la operacionalización de las variables de la investigación. La variable de análisis financiero solo presenta una dimensión conformada por el análisis de ratios financieros con sus respectivos indicadores y a su vez presenta como indicador el análisis vertical y horizontal. Mientras que la variable de gestión financiera fue dimensionada en decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, cada uno con sus indicadores. Autoría propia.

**Anexo C. Guía de análisis documental**

**Análisis Financiero como herramienta para la mejora de la gestión financiera de un estudio contable, del distrito del Rímac, durante los periodos 2019-2021**

El presente instrumento busca conseguir la información pertinente para realizar el análisis financiero a un estudio contable. Mediante la información recogida, se podrá calcular el análisis vertical y horizontal, así como el análisis de los ratios financieros. En ese sentido, la presente guía nos permite estructurar la información que proviene de los estados financieros para demostrar de qué manera el análisis financiero mejora la gestión financiera de un estudio contable del Rímac, durante los periodos 2019- 2021

Tipo de documento: Documentos financieros durante los periodos 2019-2021

Fecha de revisión:

| N° | Documentos   | Se obtuvo el documento |    | Información obtenida más relevante | Observaciones |
|----|--|------------------------|----|------------------------------------|---------------|
|    |  | SI                     | NO |                                    |               |
| 1  | Estado de Situación Financiera periodos 2019 al 2021 |                        |    |                                    |               |
| 2  | Estado de Resultados periodos 2019 al 2021           |                        |    |                                    |               |
| 3  | Flujo de caja periodos 2019 al 2021                  |                        |    |                                    |               |

Autoría Propia

## Anexo D. Validación del instrumento del primer experto

### Ficha de opinión de expertos

| N.º | Documentos                     | Información que se espera encontrar  | Pertinencia |    | Relevancia |    | Claridad |    | Sugerencias |
|-----|--------------------------------|--|-------------|----|------------|----|----------|----|-------------|
|     |                                |  | SI          | NO | SI         | NO | SI       | NO |             |
| 1   | Estado de Situación Financiera | El nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad de para conocer si la empresa posee la capacidad de controlar adecuadamente sus recursos disponibles y cumplir con sus obligaciones.                              | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 2   | Estado de Resultados           | El nivel de ingresos, utilidad o pérdida al finalizar cada periodo, con el fin de conocer la solidez de la empresa ante la evaluación crediticia de las entidades financieras por solicitudes de financiamiento. | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 3   | Flujo de caja                  | El nivel de los flujos de ingresos y egresos, que le permite garantizar la liquidez para futuras inversiones y la continuidad de las operaciones.  | X           |    | X          |    | X        |    |             |

Considera sugerir algún documento adicional:


Todo ok

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (  )    Aplicable después de corregir (  )    No aplicable (  )

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Datos del Experto evaluador:

|              |   |       |            |
|--------------|---|-------|------------|
| Nombre:      | Mg. Luis Arturo Cartolin Padilla  | Fecha | 24/07/2023 |
| Especialidad | Finanzas  |       |            |
| Firma        |  |       |            |

## Anexo E. Validación del instrumento del segundo experto

### Ficha de opinión de expertos

| N.º | Documentos                     | Información que se espera encontrar  | Pertinencia |    | Relevancia |    | Claridad |    | Sugerencias |
|-----|--------------------------------|--|-------------|----|------------|----|----------|----|-------------|
|     |                                |  | SI          | NO | SI         | NO | SI       | NO |             |
| 1   | Estado de Situación Financiera | El nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad de para conocer si la empresa posee la capacidad de controlar adecuadamente sus recursos disponibles y cumplir con sus obligaciones.                              | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 2   | Estado de Resultados           | El nivel de ingresos, utilidad o pérdida al finalizar cada periodo, con el fin de conocer la solidez de la empresa ante la evaluación crediticia de las entidades financieras por solicitudes de financiamiento. | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 3   | Flujo de caja                  | El nivel de los flujos de ingresos y egresos, que le permite garantizar la liquidez para futuras inversiones y la continuidad de las operaciones.  | X           |    | X          |    | X        |    |             |

Considera sugerir algún documento adicional:


---

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable ( x )    Aplicable después de corregir ( )    No aplicable ( )

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Datos del Experto evaluador:

|              |   |       |            |
|--------------|---|-------|------------|
| Nombre:      | Ph D. Meza Zorrilla, Claudio  | Fecha | 24/07/2023 |
| Especialidad | Asesor financiero y tributario  |       |            |
| Firma        |  |       |            |

## Anexo F. Validación del instrumento del tercer experto

### Ficha de opinión de expertos

| N.º | Documentos                     | Información que se espera encontrar  | Pertinencia |    | Relevancia |    | Claridad |    | Sugerencias |
|-----|--------------------------------|--|-------------|----|------------|----|----------|----|-------------|
|     |                                |  | SI          | NO | SI         | NO | SI       | NO |             |
| 1   | Estado de Situación Financiera | El nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad de para conocer si la empresa posee la capacidad de controlar adecuadamente sus recursos disponibles y cumplir con sus obligaciones.                              | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 2   | Estado de Resultados           | El nivel de ingresos, utilidad o pérdida al finalizar cada periodo, con el fin de conocer la solidez de la empresa ante la evaluación crediticia de las entidades financieras por solicitudes de financiamiento. | X           |    | X          |    | X        |    |             |
| 3   | Flujo de caja                  | El nivel de los flujos de ingresos y egresos, que le permite garantizar la liquidez para futuras inversiones y la continuidad de las operaciones.  | X           |    | X          |    | X        |    |             |


Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X)    Aplicable después de corregir ( )    No aplicable ( )

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Datos del Experto evaluador:

|                       |   |       |            |
|-----------------------|---|-------|------------|
| Nombre:               | Mg. Katherine Micaela Cáceres Fuentes   | Fecha | 24/07/2023 |
| Especialidad          | FINANZAS  |       |            |
| Número de Colegiatura | 60007.  |       |            |
| Firma                 |  |       |            |

## Anexo G. Flujo de caja mensual del periodo 2021 (expresado en soles)

| FLUJO DE CAJA 2021                       | ENERO     | FEBRERO   | MARZO     | ABRIL     | MAYO      | JUNIO     | JULIO     | AGOSTO    | SETIEMBRE | OCTUBRE   | NOVIEMBRE | DICIEMBRE |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>SALDO INICIAL</b>                     | 7,038.75  | 2,500.55  | 3,663.20  | 3,927.85  | 3,158.50  | 3,704.73  | 4,450.38  | 5,264.96  | 3,693.61  | 6,548.26  | 6,115.29  | 8,399.52  |
| <b>INGRESOS</b>                          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| VENTA AL CONTADO                         | 8,259.00  | 7,035.00  | 8,092.00  | 8,162.00  | 8,401.00  | 7,209.00  | 6,415.00  | 7,464.00  | 7,334.00  | 7,015.00  | 7,288.00  | 8,163.00  |
| COBRO DE DEUDAS ANTERIORES               |           | 2,087.00  | 2,168.00  |           | 1,963.00  | 1,643.00  |           | 1,350.00  |           | 3,040.00  | 4,761.00  |           |
| INGRESOS POR PRESTAMO DE ACCIONISTAS     |           | 2,000.00  |           | 2,500.00  | 3,000.00  | 4,500.00  | 6,000.00  | 2,540.00  | 4,000.00  |           |           | 13,305.28 |
|  | 15,297.75 | 11,122.00 | 10,260.00 | 10,662.00 | 13,364.00 | 13,352.00 | 12,415.00 | 11,354.00 | 11,334.00 | 10,055.00 | 12,049.00 | 21,468.28 |
| <b>EGRESOS</b>                           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| <b>I) EGRESOS OPERATIVOS</b>             | 10,035.95 | 9,959.35  | 8,495.35  | 9,781.35  | 9,317.77  | 9,806.35  | 9,600.42  | 9,925.35  | 8,479.35  | 10,487.97 | 9,764.77  | 12,522.42 |
| PERSONAL                                 | 1,191.95  | 1,191.95  | 1,191.95  | 1,191.95  | 1,796.37  | 1,191.95  | 2,307.02  | 1,191.95  | 1,191.95  | 1,191.95  | 1,796.37  | 2,307.02  |
| ATENCION AL PERSONAL                     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           | 1,947.00  |
| HONORARIOS POR SERVICIOS CONTABLE        | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  | 3,000.00  |
| MANTENIMIENTO DE SERVIDOR                |           | 1,300.00  |           | 1,300.00  |           | 1,300.00  |           | 1,300.00  |           | 1,300.00  |           | 450.00    |
| ASESORIA CONTABLE Y CONSULTORIA LEGAL    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 600.00    | 1,250.00  | 1,250.00  |
| CO-WORKING                               |           | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    | 530.40    |
| ENERGIA ELECTRICA                        | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    |
| INTERNET                                 | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    | 200.00    |
| TELEFONÍA MOVIL                          | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 90.00     | 80.00     |
| SUMINISTROS                              |           | 177.00    |           |           | 236.00    |           |           | 118.00    |           | 701.62    |           |           |
| PUBLICIDAD Y LICENCIA                    | 2,950.00  | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    | 850.00    |
| COMUBUSTIBLE Y OTROS GASTOS              | 1,604.00  | 1,620.00  | 1,633.00  | 1,619.00  | 1,615.00  | 1,644.00  | 1,623.00  | 1,645.00  | 1,617.00  | 1,624.00  | 1,648.00  | 1,508.00  |
| PAGO IMPUESTOS                           | 269.00    | 256.00    | 267.00    | 268.00    | 270.00    | 258.00    | 250.00    | 261.00    | 259.00    | 256.00    | 259.00    | 268.00    |
| <b>II) EGRESOS DE INVERSION</b>          | 0         | 0         | 0         |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|  |           |           |           | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| <b>III) EGRESOS DIVERSOS</b>             | 9,800.00  | -         | 1,500.00  | 1,650.00  | 3,500.00  | 2,800.00  | 2,000.00  | 3,000.00  | -         | -         | -         | 5,000.00  |
| RETIRO DE ACCIONISTA                     | 9,800.00  |           | 1,500.00  | 1,650.00  | 3,500.00  | 2,800.00  | 2,000.00  |           |           |           |           |           |
| PAGO DE PRESTAMO A ACCIONISTA            |           |           |           |           |           |           |           | 3,000.00  |           |           |           | 5,000.00  |
| <b>TOTAL EGRESOS: (I) + (II) + (III)</b> | 19,835.95 | 9,959.35  | 9,995.35  | 11,431.35 | 12,817.77 | 12,606.35 | 11,600.42 | 12,925.35 | 8,479.35  | 10,487.97 | 9,764.77  | 17,522.42 |
| <b>(A) – (B)</b>                         | -4,538.20 | 1,162.65  | 264.65    | -769.35   | 546.23    | 745.65    | 814.58    | -1,571.35 | 2,854.65  | -432.97   | 2,284.23  | 3,945.86  |
| <b>SALDO FINAL</b>                       | 2,500.55  | 3,663.20  | 3,927.85  | 3,158.50  | 3,704.73  | 4,450.38  | 5,264.96  | 3,693.61  | 6,548.26  | 6,115.29  | 8,399.52  | 12,345.38 |



## Anexo H. Flujo de caja mensual del periodo 2020 (expresado en soles)

| FLUJO DE CAJA 2020                       | ENERO            | FEBRERO         | MARZO            | ABRIL           | MAYO             | JUNIO            | JULIO           | AGOSTO          | SETIEMBRE        | OCTUBRE         | NOVIEMBRE        | DICIEMBRE       |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>                     | 5,813.09         | 642.22          | 1,423.54         | 1,969.62        | 1,229.97         | 1,786.94         | 884.94          | 1,539.56        | 1,530.89         | 1,619.61        | 1,294.09         | 5,947.79        |
| <b>INGRESOS</b>                          |                  |                 |                  |                 |                  |                  |                 |                 |                  |                 |                  |                 |
| VENTA AL CONTADO                         | 7,307.39         | 6,157.39        | 6,457.39         | 4,020.78        | 7,407.39         | 6,807.39         | 8,528.39        | 5,737.39        | 7,386.39         | 6,707.39        | 8,920.39         | 8,768.39        |
| COBRO DE DEUDAS ANTERIORES               | 451.00           | 1,386.00        |                  | 501.00          |                  |                  | 773.39          | 452.00          | 1,241.88         |                 | 404.00           | 428.00          |
| INGRESOS POR PRESTAMO DE ACCIONISTAS     |                  | 1,000.00        | 10,500.00        | 2,500.00        | 4,560.00         | 11,580.00        |                 | 1,599.46        | 5,300.00         |                 | 2,615.00         |                 |
| <b>A) TOTAL INGRESOS</b>                 | <b>13,571.48</b> | <b>8,543.39</b> | <b>16,957.39</b> | <b>7,021.78</b> | <b>11,967.39</b> | <b>18,387.39</b> | <b>9,301.78</b> | <b>7,788.85</b> | <b>13,928.27</b> | <b>6,707.39</b> | <b>11,939.39</b> | <b>9,196.39</b> |
| <b>EGRESOS</b>                           |                  |                 |                  |                 |                  |                  |                 |                 |                  |                 |                  |                 |
| <b>I) EGRESOS OPERATIVOS</b>             | <b>8,242.35</b>  | <b>7,762.07</b> | <b>7,911.31</b>  | <b>7,761.43</b> | <b>6,410.41</b>  | <b>5,789.39</b>  | <b>7,147.16</b> | <b>5,817.53</b> | <b>5,924.55</b>  | <b>7,032.90</b> | <b>7,285.69</b>  | <b>8,105.43</b> |
| PERSONAL                                 | 1,191.95         | 1,191.95        | 1,191.95         | 1,191.95        | 1,796.37         | 1,191.95         | 2,307.02        | 1,191.95        | 1,191.95         | 1,191.95        | 1,796.37         | 2,307.02        |
| HONORARIOS POR SERVICIOS CONTABLE        | 3,000.00         | 1,500.00        | 1,500.00         | 1,500.00        | 1,500.00         | 1,500.00         | 1,500.00        | 1,500.00        | 1,500.00         | 1,500.00        | 1,500.00         | 1,500.00        |
| HONORARIOS MANTENIMIENTO DE SERVIDOR     |                  | 1,300.00        | 1,300.00         | 1,300.00        | 1,300.00         | 1,300.00         | 1,300.00        | 1,300.00        | 1,300.00         | 1,300.00        | 1,300.00         | 1,300.00        |
| ASESORIA CONTABLE Y CONSULTORIA LEGAL    | 400.00           | 400.00          | 400.00           | 400.00          | 400.00           | 400.00           | 400.00          | 400.00          | 400.00           | 1,433.33        | 1,433.33         | 1,433.33        |
| ARRENDAMIENTO DE INMUEBLE                | 2,000.00         | 2,000.00        | 2,000.00         | 2,000.00        | 0.00             | 0.00             | 0.00            | 0.00            | 0.00             | 0.00            | 0.00             | 0.00            |
| ENERGIA ELECTRICA                        | 354.00           | 354.00          | 354.00           | 354.00          | 354.00           | 354.00           | 354.00          | 354.00          | 354.00           | 354.00          | 354.00           | 354.00          |
| INTERNET                                 | 118.00           | 118.00          | 118.00           | 118.00          | 118.00           | 118.00           | 118.00          | 118.00          | 118.00           | 118.00          | 118.00           | 118.00          |
| TELEFONÍA MOVIL                          | 94.40            | 94.40           | 94.40            | 94.40           | 94.40            | 94.40            | 94.40           | 94.40           | 94.40            | 94.40           | 94.40            | 94.40           |
| SUMINISTROS                              | 59.00            |                 |                  |                 |                  |                  | 118.72          |                 |                  | 153.40          |                  |                 |
| PUBLICIDAD                               | 250.00           | 250.00          | 250.00           | 250.00          | 250.00           | 250.00           | 250.00          | 250.00          | 250.00           | 250.00          | 250.00           | 250.00          |
| COMBUSTIBLE Y OTROS GASTOS               | 531.00           | 358.72          | 497.96           | 361.08          | 410.64           | 387.04           | 518.02          | 414.18          | 519.20           | 411.82          | 439.58           | 502.68          |
| PAGOS IMPUESTOS                          | 244.00           | 195.00          | 205.00           | 192.00          | 187.00           | 194.00           | 187.00          | 195.00          | 197.00           | 226.00          |                  | 246.00          |
| <b>II) EGRESOS DE INVERSION</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         |                 |                  |                  |                 |                 |                  |                 |                  |                 |
| <b>III) EGRESOS DIVERSOS</b>             | <b>10,500.00</b> | <b>-</b>        | <b>8,500.00</b>  | <b>-</b>        | <b>5,000.00</b>  | <b>13,500.00</b> | <b>1,500.00</b> | <b>1,980.00</b> | <b>7,915.00</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>        |
| RETIRO DE ACCIONISTA                     | 10,500.00        |                 | 8,500.00         |                 | 5,000.00         | 13,500.00        | 1,500.00        | 1,980.00        |                  |                 |                  |                 |
| PAGO DE PRESTAMO A ACCIONISTA            |                  |                 |                  |                 |                  |                  |                 |                 | 7,915.00         |                 |                  |                 |
| <b>TOTAL EGRESOS: (I) + (II) + (III)</b> | <b>18,742.35</b> | <b>7,762.07</b> | <b>16,411.31</b> | <b>7,761.43</b> | <b>11,410.41</b> | <b>19,289.39</b> | <b>8,647.16</b> | <b>7,797.53</b> | <b>13,839.55</b> | <b>7,032.90</b> | <b>7,285.69</b>  | <b>8,105.43</b> |
| <b>(A) - (B)</b>                         | <b>-5,170.87</b> | <b>781.32</b>   | <b>546.08</b>    | <b>-739.65</b>  | <b>556.98</b>    | <b>-902.00</b>   | <b>654.62</b>   | <b>-8.68</b>    | <b>88.72</b>     | <b>-325.51</b>  | <b>4,653.70</b>  | <b>1,090.96</b> |
| <b>SALDO FINAL</b>                       | <b>642.22</b>    | <b>1,423.54</b> | <b>1,969.62</b>  | <b>1,229.97</b> | <b>1,786.94</b>  | <b>884.94</b>    | <b>1,539.56</b> | <b>1,530.89</b> | <b>1,619.61</b>  | <b>1,294.09</b> | <b>5,947.79</b>  | <b>7,038.75</b> |

## Anexo I. Flujo de caja mensual del periodo 2019 (expresado en soles)

| <b>FLUJO DE CAJA 2019</b>               | <b>ENERO</b>     | <b>FEBRERO</b>  | <b>MARZO</b>     | <b>ABRIL</b>      | <b>MAYO</b>      | <b>JUNIO</b>     | <b>JULIO</b>     | <b>AGOSTO</b>    | <b>SETIEMBRE</b> | <b>OCTUBRE</b>   | <b>NOVIEMBRE</b> | <b>DICIEMBRE</b> |
|---|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>                    | 10,000.00        | 3,716.82        | 3,542.52         | 582.52            | 663.17           | 479.05           | 1,080.58         | 1,338.42         | 2,209.85         | 2,231.39         | 2,369.26         | 1,761.67         |
| <b>INGRESOS</b>                         |                  |                 |                  |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| VENTA AL CONTADO                        | 7,632.00         | 6,531.00        | 9,736.00         | 11,026.00         | 11,631.00        | 10,705.00        | 11,509.00        | 11,820.00        | 10,502.00        | 11,939.00        | 11,619.00        | 10,747.00        |
| COBRO DE DEUDAS ANTERIORES              |                  | 500.00          | 600.00           | 326.28            | 557.61           | 553.02           | 154.39           | 657.61           | 857.61           | 357.78           | 553.02           | 854.39           |
| INGRESOS POR PRESTAMO DE ACCIONISTAS    |                  | 2,000.00        | 2,380.00         | 186,738.55        |                  | 34,000.00        | 2,000.00         | 8,000.00         | 14,507.00        | 8,570.00         | 5,350.00         | 6,520.00         |
| <b>A) TOTAL INGRESOS</b>                | <b>17,632.00</b> | <b>9,031.00</b> | <b>12,716.00</b> | <b>198,090.83</b> | <b>12,188.61</b> | <b>45,258.02</b> | <b>13,663.39</b> | <b>20,477.61</b> | <b>25,866.61</b> | <b>20,866.78</b> | <b>17,522.02</b> | <b>18,121.39</b> |
| <b>EGRESOS</b>                          |                  |                 |                  |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>I) EGRESOS OPERATIVOS</b>            | <b>10,415.18</b> | <b>9,205.30</b> | <b>10,376.00</b> | <b>10,331.18</b>  | <b>12,372.73</b> | <b>10,356.50</b> | <b>13,405.54</b> | <b>10,339.18</b> | <b>11,095.06</b> | <b>11,408.91</b> | <b>13,219.62</b> | <b>14,069.96</b> |
| PERSONAL                                | 2,383.90         | 2,383.90        | 2,383.90         | 2,383.90          | 3,592.75         | 2,383.90         | 4,614.04         | 2,383.90         | 2,383.90         | 2,383.90         | 3,592.75         | 4,614.04         |
| HONORARIOS POR SERVICIOS CONTABLE       | 3,000.00         | 3,000.00        | 3,000.00         | 3,000.00          | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,000.00         | 3,500.00         |
| HONORARIOS MANTENIMIENTO DE SERVIDOR    |                  |                 |                  |                   | 750.00           |                  | 750.00           |                  | 750.00           |                  | 750.00           |                  |
| ASESORIA CONTABLE Y CONSULTORIA LEGAL   | 400.00           | 400.00          | 400.00           | 400.00            | 400.00           | 400.00           | 400.00           | 400.00           | 400.00           | 1,433.33         | 1,433.33         | 1,433.33         |
| ARRENDAMIENTO DE INMUEBLE               | 2,000.00         | 2,000.00        | 2,000.00         | 2,000.00          | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         | 2,000.00         |
| ENERGIA ELECTRICA                       | 590.00           | 590.00          | 590.00           | 590.00            | 590.00           | 590.00           | 590.00           | 590.00           | 590.00           | 590.00           | 590.00           | 590.00           |
| INTERNET                                | 236.00           | 236.00          | 236.00           | 236.00            | 236.00           | 236.00           | 236.00           | 236.00           | 236.00           | 236.00           | 236.00           | 236.00           |
| TELEFONÍA MOVIL                         | 94.40            | 94.40           | 94.40            | 94.40             | 94.40            | 94.40            | 94.40            | 94.40            | 94.40            | 94.40            | 94.40            | 94.40            |
| SUMINISTROS                             | 236.00           |                 | 177.00           |                   | 212.40           |                  | 118.72           |                  |                  | 153.40           |                  |                  |
| PUBLICIDAD                              | 250.00           | 250.00          | 250.00           | 250.00            | 250.00           | 250.00           | 250.00           | 250.00           | 250.00           | 250.00           | 250.00           | 250.00           |
| COMBUSTIBLE Y OTROS GASTOS              | 962.88           | 0.00            | 961.70           | 1,080.88          | 945.18           | 1,109.20         | 1,051.38         | 1,080.88         | 1,099.76         | 962.88           | 971.14           | 1,059.19         |
| PAGO IMPUESTOS                          | 262.00           | 251.00          | 283.00           | 296.00            | 302.00           | 293.00           | 301.00           | 304.00           | 291.00           | 305.00           | 302.00           | 293.00           |
| <b>II) EGRESOS DE INVERSION</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>187,679.00</b> | <b>-</b>         | <b>34,300.00</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| COMPRA DE SERVIDOR                      |                  |                 |                  |                   |                  | 34,300.00        |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| COMPRA DE CAMIONETA O/KM TOYOTA         |                  |                 |                  | 187,679.00        |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>III) EGRESOS DIVERSOS</b>            | <b>13,500.00</b> | <b>-</b>        | <b>5,300.00</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>9,267.00</b>  | <b>14,750.00</b> | <b>9,320.00</b>  | <b>4,910.00</b>  | <b>-</b>         |
| RETIRO DE ACCIONISTA                    | 13,500.00        |                 | 5,300.00         |                   |                  |                  |                  | 9,267.00         | 14,750.00        | 9,320.00         | 4,910.00         |                  |
| <b>TOTAL EGRESOS: (I) + (II)+ (III)</b> | <b>23,915.18</b> | <b>9,205.30</b> | <b>15,676.00</b> | <b>198,010.18</b> | <b>12,372.73</b> | <b>44,656.50</b> | <b>13,405.54</b> | <b>19,606.18</b> | <b>25,845.06</b> | <b>20,728.91</b> | <b>18,129.62</b> | <b>14,069.96</b> |
| <b>(A) - (B)</b>                        | <b>6,283.18</b>  | <b>174.30</b>   | <b>2,960.00</b>  | <b>80.65</b>      | <b>184.12</b>    | <b>601.52</b>    | <b>257.85</b>    | <b>871.43</b>    | <b>21.55</b>     | <b>137.87</b>    | <b>-</b>         | <b>607.60</b>    |
| <b>SALDO FINAL</b>                      | <b>3,716.82</b>  | <b>3,542.52</b> | <b>582.52</b>    | <b>663.17</b>     | <b>479.05</b>    | <b>1,080.58</b>  | <b>1,338.42</b>  | <b>2,209.85</b>  | <b>2,231.39</b>  | <b>2,369.26</b>  | <b>1,761.67</b>  | <b>5,813.09</b>  |