



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Liquidez y análisis financiero en la empresa Fabricaciones  
Metálicas FAMETAL S.A.C., Chiclayo**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTORAS:**

Br. Chuquicahua Porras, Mariella del Carmen (ORCID: 0000-0003-3796-6645)  
Br. Espinal Sepúlveda, Rocío (ORCID: 0000-0001-7928-2327)

**ASESORES:**

Mg. Ríos Incio, Manuel Igor (ORCID: 0000-0001-6690-369X)  
Mg. García Vera, Waldemar Ramón (ORCID: 0000-0002-4766-1290)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

CHICLAYO – PERÚ

2020

## **Dedicatoria**

El presente informe de investigación se lo dedico a Dios, quien como guía estuvo presente en cada paso de nuestras vidas, dándome fuerzas para continuar con mis metas trazadas. A mis padres que, con su apoyo incondicional, amor y su confianza permitieron que lograra culminar con éxito mi carrera profesional.

***Mariella del Carmen.***

A Dios por guiarme y darme fuerzas para seguir adelante y mostrarme que con humildad, paciencia y esfuerzo todo es posible.

A mis padres por su apoyo incondicional, consejos y comprensión en los momentos difíciles, por enseñarme valores, principios, empeño y perseverancia para lograr mis objetivos, y por guiarme y acompañarme durante todo mi trayecto de vida y de formación profesional.

***Rocío.***

## **Agradecimiento**

El presente trabajo agradecemos a Dios por ser nuestra guía y por acompañarnos en el transcurso de nuestras vidas, brindándonos paciencia y sabiduría para culminar con éxito nuestras metas propuestas.

A nuestros padres por ser el pilar fundamental y habernos apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron.

Agradecemos a nuestros asesores de tesis, el Mg. Igor Ríos y Mg. Waldemar García quienes con su experiencia, conocimiento y motivación nos orientaron en la investigación.

A todos los docentes que, con su sabiduría, conocimiento y apoyo, motivaron a desarrollarnos en el ámbito personal y profesional en la Universidad César Vallejo.

***Las Autoras.***

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de Tablas .....	v
Índice de Figuras.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract .....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA .....	27
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	27
3.2. Variables y operacionalización .....	27
3.3. Población, muestra y muestreo, unidad de análisis.....	28
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	29
3.5. Procedimientos .....	29
3.6. Método de análisis de datos.....	30
3.7. Aspectos éticos.....	30
IV. RESULTADOS.....	31
V. DISCUSIÓN .....	50
VI. CONCLUSIONES.....	54
VII. RECOMENDACIONES .....	55
REFERENCIAS .....	56
ANEXOS.....	67

## Índice de Tablas

Tabla 1 Esquema del Estado de Situación Financiera .....	15
Tabla 2 Esquema del Estado de Resultados.....	17
Tabla 3 Esquema del Estado de Flujos de Efectivo .....	18
Tabla 4 <i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera</i> .....	32
Tabla 5 Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	34
Tabla 6 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .....	35
Tabla 7 Rotación de cuentas por cobrar.....	37
Tabla 8 Rotación de activos totales.....	38
Tabla 9 Rotación de inventarios .....	39
Tabla 10 Razón de endeudamiento .....	40
Tabla 11 Rentabilidad sobre activo total.....	41
Tabla 12 Rentabilidad sobre el patrimonio .....	42
Tabla 13 Flujo de caja proyectado al año 2021 .....	43
Tabla 14 Ratio de liquidez general .....	44
Tabla 15 Ratio de Prueba ácida .....	45
Tabla 16 Ratio de capital de trabajo .....	46
Tabla 17 Rango de Categorías para evaluar el análisis financiero y la liquidez ...	47
Tabla 18 Análisis financiero y liquidez - Periodo 2017.....	47
Tabla 19 Análisis financiero y liquidez - Periodo 2018.....	47
Tabla 20 Análisis financiero y liquidez - Periodo 2019.....	48
Tabla 21 Análisis financiero y Liquidez de la empresa Fametal SAC. ....	48

## Índice de Figuras

<b>Figura 1. Rotación de cuentas por cobrar.....</b>	<b>37</b>
<b>Figura 2. Rotación de activos totales. ....</b>	<b>38</b>
<b>Figura 3. Rotación de inventarios.....</b>	<b>39</b>
<b>Figura 4. Razón de endeudamiento. ....</b>	<b>40</b>
<b>Figura 5. Rentabilidad sobre activo total. ....</b>	<b>41</b>
<b>Figura 6. Rentabilidad sobre el patrimonio.....</b>	<b>42</b>
<b>Figura 7. Ratio de liquidez general. ....</b>	<b>44</b>
<b>Figura 8. Ratio de prueba ácida. ....</b>	<b>45</b>
<b>Figura 9.Capital de trabajo. ....</b>	<b>46</b>
<b>Figura 10. Correlación entre análisis financiero y liquidez.....</b>	<b>48</b>

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar la relación entre análisis financiero y la liquidez de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C., metodológicamente se conceptualiza en un estudio de tipo descriptivo - no correlacional y de diseño no experimental, tomando como muestra a la documentación contable y financiera de los periodos 2017,2018,2019 de la empresa FAMETAL S.A.C., para la medición de las variables de estudio se utilizó como instrumento la guía de análisis documental de los estados financieros de la empresa. Los resultados obtenidos evidenciaron que al realizar el análisis financiero a través del empleo de métodos vertical y horizontal , ratios, volumen de capital de trabajo y con la proyección del flujo de caja para el 2021 podemos determinar que la situación de liquidez de la empresa es favorable en los tres periodos, en el 2017 la liquidez general obtuvo S/1.29, en el año 2018 S/ 1.73 y el año 2019 S/ 2.80, lo cual significa que la empresa posee suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Entre las conclusiones sobresalió la relación directa de 0.9078 que existe entre liquidez y análisis financiero.

Palabras clave: Análisis financiero, liquidez, razones financieras.

## Abstract

The present research work had as general objective: To determine the relationship between financial analysis and liquidity of the company Metal Fabrications FAMETAL S.A.C., Methodologically it is conceptualized in a descriptive - non-correlational and non-experimental design study, taking as sample The accounting and financial documentation for the periods 2017,2018,2019 of the company FAMETAL S.A.C., used to guide the documentary analysis of the company's financial statements as an instrument to measure the study variables. The results obtained showed that when carrying out the financial analysis through the use of vertical and horizontal methods, ratios, the volume of working capital and with the projection of the cash flow for 2021, we can determine that the liquidity situation of the company is favorable. in the three periods in 2017 in general liquidity, it obtained S / 1.29 in 2018 S / 1.73 and in 2019 S / 2.80 which means that the company has enough liquidity to meet its short-term obligations. Conclusions The direct relation of 0.9449 that exists between liquidity and financial analysis stood out.

Keywords: Financial analysis, liquidity, financial ratios.

## I. INTRODUCCIÓN

Para el sustento de la realidad problemática se consideró lo siguiente; en España, Cifuentes (2018) en su redacción en la revista Estrella Digital, establece que muchos empresarios se ven en problemas de liquidez, debido a que no todos cuentan con un fondo que les permita el crecimiento de sus negocios superando el pago aplazado de facturas e incluso la morosidad, de manera que, para lograr la competitividad, tienen que acceder al aplazamiento de los cobros, pero ello puede traducirse en meses en los que la falta de liquidez conlleva a ralentizar la producción y, de esta manera, perder buena parte del rendimiento.

Luna (2018) manifiesta en el diario Alto Nivel de México que las empresas, sobre todo medianas y pequeñas pueden ver afectadas con inconvenientes en la liquidez financiera en caso sus clientes no cancelen en la fecha establecida o vean una merma de los requerimientos para poder cumplir con sus compromisos inmediatos, esto inclusive puede derivar en el incumplimiento de la cancelación de salarios. En este escenario, el principal financiamiento acorde con la información del banco de México, el 76.5% de las empresas utilizan financiamiento de sus proveedores, el 34.1% utilizan créditos de la banca comercial, 18.6% utilizan un financiamiento por parte del grupo corporativo, 6.3% utilizan financiamiento de la banca de desarrollo, 5.7% por parte de banca domiciliada en el extranjero y 2.1% por emisión de deuda.

Gistaín (2020) en el diario 20 minutos de Álava, España, muestra un informe de la Cámara de Comercio dónde evalúa a 330 empresas del territorio, con un margen de error del 5%, sobre el impacto del covid-19 en la economía. El informe indica que un tercio de las empresas tiene actualmente problemas de liquidez, mientras que otro 44.3% espera tenerlos próximamente. A corto plazo, ocho de cada diez empresas estarán en una situación complicada en cuanto a la liquidez, cifra que en el caso de hostelería, restaurantes y comercio se eleva a 95%. En cuanto a morosidad de parte de clientes, las empresas industriales pronostican que el 84.4% se demorarán en el pago.

Ferreres (2020) para el diario La Nación de Argentina indica que la capacidad utilizada en la industria manufacturera, antes del nuevo coronavirus, era de 57%.

Esto debe haber empeorado mucho, debido a lo difícil que se ha tornado la posición financiera de las compañías industriales del sector manufacturero, por la muy segura falta de liquidez, pues éstas deben pagar insumos, salarios, tributos y la venta es muy poca o nada a terceros.

Mora (2019) en su redacción para el diario El Sol del centro de México menciona que 8 de cada 10 empresas en algún momento han sufrido la falta de cancelación por parte de sus clientes, Asimismo, manifiesta que existen serios problemas de falta de liquidez, ya sea en una micro, pequeña, mediana o gran empresa, se debe evitar poner en riesgo el patrimonio. Señala también que la liquidez casi siempre presenta problemas de manera temporal y la causa puede estar en situaciones ajenas a la empresa, tales como el comportamiento del mercado, nueva tecnología o que otras empresas del mismo sector lancen ofertas o nuevos servicios.

Zuleta (2019) para el diario La República de Colombia expresa que un problema de liquidez en las compañías es la postergación en las liquidaciones de clientes, pues las ganancias o pérdidas de una empresa están vinculadas directamente con los plazos de pago y la rentabilidad que tienen que ver con la liquidez. El autor menciona que las empresas inmobiliarias generalmente ofrecen alta rentabilidad, sin embargo, su liquidez es bajísima, pues un inmueble tarda en venderse, y mientras esto suceda, no se puede hacer efectivo la rentabilidad que representa la valorización que se ha logrado en el periodo. De modo opuesto, el sector de las grandes superficies presenta liquidez muy alta debido a que sus ventas son al contado, sin embargo, la rentabilidad es muy baja para estas empresas ya que lo buscan es vender y rotar el inventario.

García (2019) en su publicación mediante el diario Gestión señala que las compañías tienen una alta posibilidad de no contar con liquidez en periodos de crisis económicas, debido a una alta inferioridad que existe del prorrogamiento de deuda a corto tiempo con bancos locales. De las empresas que analizó la agencia Moody's, el 46% enfrentaba un alto riesgo de financiación en el 2018, porcentaje menor al 55% del año 2017, e igual al del 2016. A fin del 2018, el 38% presentó bajo riesgo de liquidez, porcentaje mayor al del 2017 (36%) y 2016 (31%). El diario además menciona que el riesgo que presenta las empresas corporativas en

Perú sobre liquidez todavía es elevado y se ubica por encima de las cifras que corresponden a otras economías grandes de América Latina.

Vera (2018) en su artículo para la revista Innovación financiera de Perú, manifiesta que la actividad política y climatológica, hace efecto en la liquidez de las PYMES, repercutiendo en el sobreendeudamiento de las entidades económicas, indica que la tasa de morosidad para octubre de 2018 subió casi un 0.5%, para esa fecha la cadena de pagos acentuó en negativo, alargando el tiempo que tienen las obligaciones de los clientes a favor de los proveedores, esto demuestra falta de liquidez en el mercado, señala.

Flores (2020) mediante el diario Info Mercado de Perú, manifiesta las medidas aprobadas por el BCRP como inyección de liquidez para las empresas, para mantener las cadenas de pagos y créditos, esto debido a la emergencia por el covid-19, Una de las medidas es reducir los requerimientos de encaje, al bajar ese requerimiento hace que se disponga de más dinero para prestar, esto va a permitir que se liberen S/ 1.125 millones y US\$ 260 millones, con la implementación de esta medida se dará apoyo a la reposición del capital de trabajo de las empresas y también ayudará a que se asegure el funcionamiento de la cadena de pagos.

El problema de nuestro informe de investigación quedó planteado como sigue ¿De qué manera se relaciona el análisis financiero con la liquidez de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C., Chiclayo?

Para la justificación de dicha investigación se tomó en cuenta la justificación práctica, esta investigación contribuirá en medir el nivel de liquidez y plantear soluciones estratégicas para poder tomar decisiones en las inversiones que se realicen y se deban dar siempre bajo un análisis financiero, ya que, genera beneficios para la empresa FAMETAL S.A.C., además de poder ser una fuente de conocimiento importante para futuras investigaciones.

También se ha creído conveniente una justificación teórica porque se realiza con el fin de adquirir conocimientos acerca de la falta de liquidez que presenta la empresa FAMETAL S.A.C., que no lleva a cabo un buen análisis financiero, donde la liquidez logre cubrir las obligaciones de la empresa, producir ganancias,

aumentar sus ingresos según lo requiera y así garantizar el cumplimiento de sus objetivos propuestos.

Por último, la justificación social se considera de gran relevancia, pues va a permitir que otras empresas opten por la aplicación de análisis financiero para analizar y medir el nivel de liquidez.

Para contestar al problema planteado se fijó el siguiente objetivo general: Determinar la relación entre análisis financiero y la liquidez de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C. Además, se plantearon los siguientes objetivos específicos, efectuar el análisis financiero de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C.; evaluar la liquidez de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C., y por último verificar la relación entre ambas variables.

Asimismo, presentando como Hipótesis lo siguiente: El Análisis Financiero se relaciona significativamente con la liquidez de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C. de Chiclayo.

## II. MARCO TEÓRICO

En lo que concierne a los antecedentes del informe de investigación tenemos:

En el ámbito internacional Quimi (2017) en su investigación realizada en Ecuador, se planteó como principal objetivo “examinar la gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la entidad” (p.04) esta investigación es de tipo cuantitativa, en la cual concluyó que los incumplimientos de las políticas operacionales de las cuentas por cobrar se ven reflejados en los indicadores financieros, los mismos que se revelan en la liquidez de la empresa.

Alejandro y Tóala (2017) en su tesis realizada en Ecuador se planteó como objetivo “poner en marcha una oferta de gestión financiera para la verificación de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar” (p.52) la metodología tuvo un enfoque cuantitativo, en la cual concluyó que el boceto de la proposición de gestión financiera para la inspección de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar, producirá un rendimiento de liquidez y rentabilidad, la cual también permite la sincronización de las mismas cuentas en los estados financieros.

Tizalema (2013) en su tesis realizada en Ecuador se planteó como objetivo “estudiar el nivel existente entre el deficiente análisis financiero y la liquidez de la cooperativa Esfuerzo Unido para la correcta toma de decisiones” (p.9), la metodología fue cuantitativa y concluyó que un 62% opina que la aplicación de herramientas de Análisis Financiero es importante ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control de liquidez posibilitando así tomar decisiones eficientes.

Quiroz y Sánchez (2018) en su investigación realizada en Lima se plantearon como objetivo general “determinar cómo la performance de los ratios contables ayudará a la toma de decisiones financieros de la empresa V.A.M. GROUP S.A.C. San Juan de Lurigancho en el periodo 2015 al 2017” (p.17), la metodología fue cuantitativa y concluyó que los ratios financieros como gestión, solvencia,

rentabilidad y liquidez ayudarán a conocer las deficiencias de insolvencia, el nivel de crédito, rotación de cuentas por cobrar, ventas entre otros.

Paz y Taza (2017) en su informe de investigación realizado en la ciudad de Lima se plantearon como principal objetivo “determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de la empresa” (p.14), la metodología fue cuantitativa y concluyó que la empresa no cuenta con un flujo de caja donde le permita conocer los procedimientos, además de conocer en qué tiempo y momento la empresa pueda realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que ésta se vea afectada.

Mandujano y Navarro (2015) en su tesis hecha en Lima se plantearon como objetivo “reconocer los principales factores endógenos y exógenos que influyen en las decisiones de las empresas sobre la administración del capital de trabajo y recursos de corto plazo en compañías del sector manufacturero de Perú y Chile para el periodo 2007-2013” (p.10), metodología cuantitativa y concluyó que hay factores cuantificables que van a determinar o influir en la comisión de tesorería de las compañías, y que la dirección correcta de estos componentes puede precisar la viabilidad de la sociedad o su ineludible declive.

Nájera (2017) en su tesis realizada en Lima consignó como general objetivo “establecer de qué manera la gestión financiera incurre en la liquidez de la organización” (p.40), la metodología utilizada fue cuantitativa y concluyó que la dirección financiera sí repercute en la liquidez por medio de la utilización de la investigación financiera que se consigue por la seguridad y validez de la realización de las inversiones y financiamientos.

Cadena y Mina (2019) en su investigación hecha en Sangolquí - Ecuador se plantearon como objetivo general “analizar el nivel de endeudamiento y su incidencia en la liquidez de las pequeñas y medianas empresas manufactureras de Sangolquí en el periodo 2012 – 2017; para determinar un modelo estadístico entre ambas variables” (p.6), la metodología fue cuantitativa y concluyó que en la parte de endeudamiento se observa que se ha financiado alrededor del 50% recursos con deudas de terceros, que de acuerdo a parámetros generales se establece un límite de deuda del 60%, y en base a la experticia de los financieros

recomiendan que exista endeudamiento máximo del 40% para evitar incumplimientos en pagos.

Neyra (2018), en su tesis hecha en Lambayeque tuvo como principal objetivo “describir la liquidez de los períodos 2016 y 2017, en la empresa Inca Forte S.A.C., Lambayeque” (p.3), la metodología utilizada fue cuantitativa y llegó a la conclusión que los valores de la liquidez quedaron por debajo del estándar, lo cual no afronta sus compromisos y necesidades a corto tiempo durante los periodos 2016 y 2017.

Vásquez (2017) en su investigación realizada en Tarapoto nos menciona el primordial objetivo “fijar cómo la gestión del otorgamiento de créditos influye en la liquidez de la empresa Tableros San Martín E.I.R.L., Tarapoto” (p.30), la metodología fue cuantitativa y concluyó que la empresa para comprobar la liquidez mediante los estados financieros no hace uso de los indicadores de calidad, de cartera de créditos y rentabilidad que pueda valorar a sus clientes.

Tizón (2017) en su investigación realizada en Lima señala el esencial objetivo “Comprobar la relación que existe entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la B.V.L., 2010 – 2015” (p.21), la metodología que utilizaron fue cuantitativa y concluyó que las empresas del sector industrial invierten menos capital de trabajo cuando los días de inventario son menores, contribuyendo a tener mayor rentabilidad de activos.

Tapia (2016) en su investigación hecha en el distrito de Eten, departamento de Lambayeque, se planteó como objetivo “establecer la influencia de las políticas contables en la formulación de los estados financieros de la municipalidad” (p.09), la metodología fue cuantitativa, el autor concluyó que al establecer las políticas contables trasgreden en la formulación de los estados financieros de la municipalidad. Se observa que los estados financieros presentan inconsistencias en la formación financiera debido a la falta de estudio de las políticas contables.

A continuación, se mostrará las teorías y distintos aportes sobre nuestro presente informe de investigación, los cuales nos permitirán afianzar nuestros conocimientos y respaldarlos. Como primera variable tenemos el análisis financiero:

El análisis financiero es un estudio de los estados económicos y datos operacionales que tiene una empresa, percibe la recopilación, comparación e interpretación de los estados financieros (Ortiz, 2018, p.60).

Asimismo, se conceptualiza como un grupo de fundamentos, técnicas y formas que certifiquen que los convenios mercantiles, económicos, financieros que efectúa la compañía se encuentran representadas en la contabilidad, en calidad de investigación financiera, además ejerce de apoyo para la gestión a decidir oportuna y eficazmente (Flores, 2015, p.37).

Además, aporta a la mejora de las condiciones de la actual entidad; también nos permite medir los bienes y así mismo elevar el rendimiento del trabajo y lograr mejores resultados (Chavarría, Ferrufino y Gutiérrez, 2018, p.06).

Cabe considerar que el análisis financiero procura alcanzar los siguientes objetivos básicos: evaluar las repercusiones financieros del proyecto sobre los productores y los otros participantes, coordinar aportes financieros, preparar un plan financiero sólido, valorar la seguridad de la administración financiera, valorar estímulos locales, comparar distintos proyectos alternativos entre sí (Pérez, 1995, p.11)

El objetivo del análisis financiero es la comparación sistemática que existe sobre las masas propias del activo (representadas por los capitales disponibles) entre el pasivo (representadas por los fondos obtenidos) con la finalidad que se analice el nivel de compatibilidad entre ambos a partir de la solidez financiera de la entidad y de potencia para un progreso equitativo, y de esta manera poder apoyar a la toma de disposiciones en tiempo lucrativo. (Valle, 1999, p.92)

Realizar el análisis financiero es importante para todo tipo de empresa o entidad, la cual quiera prosperar a mediano y largo plazo; también lo denomina análisis económico-financiero, es una agrupación de procedimientos empleados para precisar la situación y posición de una entidad con el propósito de lograr tomar decisiones adecuadas (Amat, 2008, p.31).

El análisis financiero se basa en el examen e interpretación de los estados financieros básicos, que estén organizados de manera correcta, por medio de la utilización de todos los posibles métodos, siendo entre estas los indicadores,

análisis horizontal y vertical, flujo de efectivo, conciliación del capital de trabajo, proyecciones financieras, etc. (Ortiz, 2015, p.14).

Los métodos que se usan en el análisis financiero son: análisis vertical y análisis horizontal, y los indicadores financieros, el análisis vertical y horizontal generan relación en la posición de la compañía, el análisis horizontal muestra la variación de los componentes del Estado de situación financiera y del Estado de resultado integral, también admite examinar el desarrollo de las cuentas y sus correspondientes efectos en el transcurso del tiempo (Flores, 2015, p.64).

Las funciones básicas del análisis financiero son: la primera, la preparación y análisis de información, hace alusión a la correcta preparación y al análisis íntegro de los estados financieros en segundo lugar tenemos la determinación de la estructura de los activos, implica la precisión de la clase, cantidad y calidad de lo que la empresa requiere para desarrollar el objetivo social y por último tenemos el estudio del financiamiento de la empresa o estructura financiera la cual determina la correcta distribución entre pasivos con terceros y patrimonio, sin olvidar el costo de cada fuente (Ortiz, 2018, p.25).

Los estados financieros son reportes formales que transmiten la información financiera de una empresa y así ayudar a la toma de decisiones. Los tipos de estados financieros son: Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Situación Financiera y Estado de Flujo de Efectivo (Herz, 2015, p.113).

El objetivo general de los estados financieros es determinar el estado y perspectivas económico-financieras a través de la información contable proporcionada por una empresa, en el marco de la información que se dispone sobre el sector que opera la empresa y sobre las condiciones macroeconómicas vigentes (Fernández, Muñoz, Veuthey y Zornoza, 2004, p.89).

En las secciones 3 a 8 de las Normas internacionales de información financiera (NIIF) se presentan algunas consideraciones a tener en cuenta como: los estados financieros revelan el estado actual de la empresa, el beneficio financiero y los flujos de efectivo de la compañía. Es importante acotar que se evidenciará la fiel

muestra de los efectos de las transacciones, además de otros sucesos (Mendoza y Ortiz, 2016, p.41).

Las empresas obligadas a presentar su información financiera son las entidades que tengan activos iguales o superiores a 3000 UIT o ingresos superiores a dicho monto. Asimismo, a aquellas personas jurídicas enunciadas por la Ley General de Sociedades a las que denominan “entidades”, se excluye a las entidades que la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) otorga autorización de funcionamiento y aquellas que están inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores o tienen valores inscritos en dicho Registro, pues éstas, tienen un régimen más estricto de presentación de información financiera (Mendoza y Ortiz, 2016, p.41).

La información que presentan los estados financieros es de interés para la administración, propietarios, acreedores, obreros y el estado. En concordancia con las secciones 3 a 8 de las NIIF para Pymes, los elementos de los estados financieros comprenden: estado de situación financiera, estado de resultados Integrales, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y notas en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas aclarativas (Mendoza y Ortiz, 2016, p.41).

Según el marco conceptual, la responsabilidad de los estados financieros en relación a la preparación y presentación es de la administración de la compañía. La aceptación de políticas contables que puedan permitir una exposición veraz del entorno financiero, los resultados de gestión y los flujos de efectivo es también parte de ese compromiso (Herz, 2015, p.26).

La Ley General de Sociedades de Perú le otorga responsabilidad a la gerencia acerca de la realidad, exactitud y autenticidad de los procedimientos de contabilidad, los libros exigidos por ley, y los demás libros y registros que debería tener un cuidadoso negociante. Además, el directorio (cuando existe), según la Ley General de Sociedades, debe formular los estados financieros al final del periodo (Herz, 2015, p.26).

Es importante la elaboración del estado de situación financiera, ya que le va a permitir al empresario obtener información relevante de su negocio, como el

estado de sus deudas, cobros, o el dinero que dispone en el momento o en un futuro próximo (Baena, 2014, p.34).

El estado de resultados es de importancia para pronosticar los flujos de efectivo de la compañía, ya que a partir de los resultados que se obtienen en el estado se proyectan los posibles ingresos y salidas de efectivo en el futuro (Alcérreca, 2000, p.196).

De igual forma, la importancia del flujo de efectivo se centra en que determina la competencia que posee la empresa para producir efectivo, y así lograr cumplir sus deberes y propósitos de inversión y esparcimiento. Además, este estado financiero va a permitir realizar un análisis de cada cuenta de los estados financieros, con repercusión en la procreación de efectivo, cifras que podrían ser muy útiles para un modo más eficiente del manejo de los recursos de la compañía (Baena, 2014, p.74).

Asimismo, los estados financieros brindarán referencia sobre los componentes siguientes de un negocio o sociedad: activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y egresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias; además de otros cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo. Además, la inclusión de las notas va a permitir que las compañías estimen los futuros flujos de efectivo (Mendoza y Ortiz, 2016, p.41).

Cabe destacar que, los estados financieros tienen como función proporcionar información a los propietarios y acreedores del cumplimiento de la compañía, así mismo también un cotejo con otras compañías de su mismo rubro y de tal manera lograr identificar los puntos débiles y del mismo modo los puntos fuertes, el propósito del análisis financiero radica en saber la situación de la compañía en el momento actual para sus niveles de inversión mediante ratios financieros (Baena, 2014, p.16).

Para Gitman y Joehnk (2005) el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales son esenciales para llevar a cabo un análisis financiero básico (en concreto, contiene los datos necesarios para realizar muchos de los ratios financieros). El tercer estado financiero – el estado de Flujo de Efectivo se usa principalmente para entender la liquidez de la empresa. Por sí mismos, los

estados financieros son el origen de información más importante para el inversor. Al usarlos con los ratios financieros y junto con el análisis financiero, son todavía más poderosos (p.195).

También, la preparación de los estados financieros de una empresa se realiza a partir de la información contable, mediante el empleo de indicadores y razones financieras. Cada elemento del estado financiero posee un significado dentro de la distribución contable y financiera de la compañía, por lo que se debe precisar y, además, medir (Córdoba, 2014, p.2).

Ahora bien, con respecto al Estado de Situación Financiera contiene información que presenta lo que posee la compañía y lo que adeuda en una fecha determinada, este estado clasifica los activos según su liquidez, los pasivos de acuerdo a su exigibilidad y, por último, el patrimonio se clasifica en función a su restricción de ser distribuido (Herz, 2015, p.113).

El objetivo de un Estado de Situación Financiera es mostrar en una hoja la posición financiera de la compañía, en un explícito momento del periodo. También es sincrónico, a lo que se entiende por sincronía la percepción de los hechos reales en un momento del tiempo. El estado de situación financiera lo conforman los bienes y derechos de la entidad y los compromisos que tiene para con terceros, sean acreedores, entidades financieras, empleados, o accionistas (Guzmán, Guzmán y Romero, 2005, p.60).

El principio del Estado de Situación Financiera consta en el equilibrio de la ecuación fundamental. Por ello, los componentes son: el activo, pasivo y el patrimonio (Concha, 2007, p.52).

Es importante mencionar el activo corriente (activo circulante), está compuesto por los bienes y derechos que, probablemente, se conviertan en dinero líquido en un determinado ciclo menor a un año (mercaderías, clientes, ...). Se puede dividir en existencias, realizable y disponible (Rey, 2013, p.15).

De la misma forma otra teoría nos dice que los activos corrientes son activos normalmente convertibles en efectivo en un plazo determinado de tiempo regularmente menos de un año (Barros, 2000, p.12).

La estructura de los activos radica en la valoración de la clase, cantidad y calidad de los activos que la compañía necesita para desarrollar el objetivo social, además, debe ser controlada constantemente por el nivel de la inversión en activo corriente, y así se conserve en el óptimo determinado por la empresa (Ortiz, 2018, p.25).

Con respecto al activo corriente es necesario mencionar el efectivo, Benninga (2015), manifiesta que el efectivo es un activo corriente operativo en el sentido de que es preciso para las operaciones diarias de la compañía (p.90).

Además, los semejantes en efectivo son activos a corto tiempo altamente comercializables que se convierten con facilidad en sumas conocidas de dinero y por lo general tienen vencimientos restantes de tres meses o menos al momento de su adquisición, el efectivo y equivalentes en efectivo son los activos más líquidos, por ende, se reflejan al inicio. Si un activo está más lejos del efectivo, éste será menos líquido (Van y Wachowicz, 2002, p.127).

Sobre las cuentas por cobrar, son derechos exigibles producidos en las ventas al crédito de la empresa, servicios prestados, y demás elementos análogos, los que se ven reflejados al valor pactado originalmente. (Barrón, 2001, p.66)

La cuenta de mercaderías en el activo representa las existencias que existen en el depósito y que son elemento de compra-venta de manera habitual en la compañía (Pérez, 2010, p.42).

Las mercaderías además agrupan las subcuentas que están representadas por los bienes de la compañía para ser destinado a la venta, estas se registran a su costo de adquisición, los cuales incluye los costos indispensables para que las mercaderías mantengan su posición y establecimiento actual (Tanaka, 2015, p.33).

Con respecto al pasivo corriente (exigible a corto plazo o pasivo circulante), son obligaciones que su vencimiento es no mayor a un año (proveedores, efectos comerciales a pagar, acreedores por prestaciones de servicios, proveedores de inmovilizado a corto plazo) (Rey, 2013, p.16).

En los pasivos corrientes encontramos a los tributos, los cuales representan ingresos al estado, consisten en obligaciones pecuniarias exigibles por la administración pública como efecto de realizar el supuesto del hecho al que la ley relaciona la obligación de contribuir, con la finalidad sustancial que se obtengan los ingresos que se necesitan para cubrir los egresos públicos (Galán y Prieto, 2010, p.228).

También están las remuneraciones que son los pagos ordinarios de sueldos, salarios, horas extraordinarias, sin deducir los pagos por concepto de impuestos y aportes a Essalud y a los sistemas de pensiones. También comprende las remuneraciones adicionales en efectivo tales como gratificaciones, prestaciones familiares (Martner, 2004, p.195).

Además, los créditos comerciales, está comprendido por pasivos que se relacionan con la autorización continua de créditos por parte de proveedores y compradores en negocios de bienes y servicios, y desembolsos adelantados por productos en fabricación (Fondo Monetario Internacional, 1993, p.99).

Los créditos financieros son aquellos que se consiguen mediante las entidades financieras o bancarias, en otras palabras, mediante préstamos y líneas de crédito financiero hay un costo financiero que se asocia a la disponibilidad de dinero que son las tasas de intereses y otros gastos de administración (Ortiz, 2015, p.55)

El estudio del financiamiento de la compañía u organización financiera permite evaluar que fuentes de financiamiento se debe manejar en el corto, mediano o largo plazo, además de establecer la composición apropiada de la parte derecha del estado de situación financiera, podemos decir, la buena repartición entre pasivos con terceros y patrimonio, sin dejar de lado el costo de cada fuente (Ortiz, 2018, p.25).

El estado de situación financiera presenta la situación financiera de una compañía al revelar los capitales que la compañía controla (activos) y sus deberes con los prestamistas y otros acreedores (pasivos) en un punto específico a tiempo. El patrimonio neto está representado por el exceso de activos sobre los pasivos, este monto es atribuible a los propietarios o accionistas de la empresa. El patrimonio neto es el interés residual del propietario (es decir, el reclamo residual

a cerca de los activos de la compañía luego de derivar sus pasivos (Robinson, Henry, Pirie, Broihahn, 2012, p.21).

El esquema se incluye a continuación:

Tabla 1  
*Esquema del Estado de Situación Financiera*

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX</b>			
	31/12/XX		31/12/XX
<b>ACTIVO</b>	X	<b>PASIVO</b>	X
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo		Sobregiros y prestaos bancarios	
cuentas por cobrar comerciales		Prestamos de terceros	
empresas afiliadas		Cuentas por pagar comerciales	
Otras cuentas por cobrar		empresas afiliadas	
Personal		Otras cuentas por pagar	
		impuestos y contribuciones	
Diversas		sociales	
		Remuneraciones y	
Existencias		participaciones	
Gastos pagados por adelantado		diversas	
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
inversiones en valores		Deudas a largo plazo	
inmuebles, maquinaria y equipo		Provisión para beneficios sociales	
		Beneficios sociales depositados	
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	
		Acciones del trabajo	
		Reserva legal	
		Otras reservas	
		resultados acumulados	
		<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>	
		<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO.</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			

Fuente: Evaluación de Estados Financieros (Concha, 2007, p.52-53)

Con respecto al segundo estado financiero, tenemos el estado de resultados, el cual refleja las ganancias y pérdidas (rendimiento) de una empresa durante un período. La visualización del estado de resultados hasta el ingreso neto antes del impuesto sobre la renta es similar para empresas, sociedades y comerciantes únicos. Sin embargo, una empresa paga impuesto sobre la renta, declara dividendos y mantiene reservas. El estado de resultados típicos de una empresa comercial se divide en la sección comercial, donde se calcula el beneficio bruto, y la sección de pérdidas y ganancias, donde los gastos y otros ingresos se deducen o agregan respectivamente para calcular la utilidad neta después del impuesto sobre la renta (Flynn y Koornhof, 2005, p.19).

Esta declaración muestra el beneficio neto o las ganancias generadas por una empresa durante un período contable. En resumen, mide los ingresos generados por los activos. La cuenta de pérdidas y ganancias abrevia los entradas y desembolsos de un ciclo contable. Como resultado de este resumen, señala el beneficio neto o la pérdida neta ganada o sufrida por una empresa durante el período. El lector de esta cuenta tiene una idea de la estructura de costos y la rentabilidad durante el período contable (Ramachandran, 2013, p.31).

Los siguientes puntos pueden ayudar a representar la importancia del estado de resultados en un negocio: a) refleja la visión verdadera y justa de los gastos incurridos y los ingresos obtenidos durante un período, b) es una representación resumida de las diversas transacciones realizadas por la empresa que comprende entradas y salidas de dinero, c) se mantiene según los principios rectores y ayuda a ver los gastos que la empresa puede evitar fácilmente en el futuro, d) los expertos pueden analizar la declaración para aumentar el beneficio previsto o superar la pérdida en el futuro, e) puede atraer a más inversores hacia el negocio. Por lo tanto, aumentar el capital del negocio, f) ayudaría a preparar el análisis comparativo del desempeño pasado del negocio, g) representaría los gastos que necesitan la atención de la gerencia y pueden reducirse, h) el contador puede hacer una idea completa de las posibilidades de aumentar el margen de beneficio o disminuirlo de acuerdo con la preparación del estado de resultados (Giordani, 2019, p.8).

El esquema de presentación del Estado de Resultados es el siguiente:

Tabla 2  
*Esquema del Estado de Resultados*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX</b>	
	31/12/XXXX
Ventas netas	
Costo de ventas	
<b>Utilidad bruta</b>	
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Gastos de venta	
Gastos de administración	
<b>Utilidad de operación</b>	
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	
Dividendos recibidos	
Ingresos financieros	
Perdida en venta de inversiones	
Resultados por exposición a la inflación	
Varios, neto	
<b>TOTAL</b>	
<b>Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta</b>	
Participaciones de los trabajadores	
<b>Impuesto a la renta</b>	
<b>Utilidad neta del año</b>	

Fuente: Evaluación de Estados Financieros (Concha, 2007, p.61)

Como tercer estado financiero tenemos al estado de flujo de efectivo, el cual presenta al usuario, información útil y relevante. Por ejemplo, las respuestas a las siguientes preguntas se pueden obtener de éste estado: ¿cuánto efectivo se generó de las operaciones, en comparación con los movimientos de efectivo de las actividades de inversión o financiación?, ¿se generó suficiente efectivo de las operaciones para pagar los intereses, dividendos e impuestos? ¿Cómo se financió la expansión?, ¿la empresa es un generador neto o se utiliza efectivo?, ¿genera la empresa suficiente efectivo de las operaciones para mantener su capacidad operativa actual? (Flynn, 2005, p.23).

El estado de flujo de efectivo señala los ingresos y salidas de dinero de una compañía por un tiempo definido, por medio de acción de operación; acción de inversión; y a través de actividades de financiamiento así mismo también es la consideración de las obligaciones de dinero de la compañía, relacionando los

ingresos y egresos venideros. Es un instrumento muy apropiado para proyectar el dinero de una compañía (Flores, 2015, p.65).

Las principales fuentes de entradas de efectivo son el efectivo proveniente de: operaciones comerciales, operaciones no comerciales (como intereses, dividendos, etc.), ingresos por ventas de activos a largo plazo, aumento de capital social adicional y pago en caso de dividendos. Además, es una herramienta importante de análisis financiero. Destaca claramente los movimientos de operación, financiamiento e inversión de la compañía. Permite a la administración evaluar si la compañía cuenta con capitales adecuados a largo plazo para financiar una importante expansión de activos fijos (Khan y Jain, 2007, p.23).

Además, el flujo de efectivo comprende los ingresos y salidas de dinero, entre ellos tenemos a las cancelaciones al contado, salidas de efectivo o erogaciones de un tiempo. Asimismo, también los movimientos corporativos generan ingresos mayores a las liquidaciones o salida de dinero donde los desembolsos son mayores que las entradas por otro lado también muestra el crecimiento nítido o la rebaja neta del dinero durante un ciclo y la liquidación de dinero al término del mismo (Charles, 2004, p.20).

El esquema de presentación de Flujo de Efectivo es el siguiente:

Tabla 3  
*Esquema del Estado de Flujos de Efectivo*

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXX</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>
Cobranza a clientes
Pagos a proveedores
Pagos de remuneraciones
Pago de tributos
Pago de intereses
Resultado por exposición a la inflación
<b>Efectivo generado por las actividades de operación</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>
Pago por compra de inversiones en valores
Pago por compra de activo fijo
Venta de activo fijo
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión</b>

## **Flujo de efectivo de actividades de financiación**

Aumento de deuda a largo plazo

### **Efectivo generado por las actividades de financiación**

---

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo

Saldo al inicio del año de efectivo y equivalentes de efectivo

### **Resultados por exposición a la inflación (REI) de efectivo y equivalentes de efectivo**

---

### **Saldo al fin del año de efectivo y equivalentes de efectivo**

---

### **Conciliación del resultado del año con el efectivo generado por las actividades de operación**

---

Utilidad neta del año

Mas (menos) ajustes que no requirieron (generaron) efectivo en el año

Depreciación

Provisión de cobranza dudosa

Ingreso por venta de activo fijo

### **REI de efectivo y equivalentes de efectivo**

---

### **REI de pasivos no corrientes**

---

Cambios netos en activos y pasivos

Disminución (aumento) de:

Cuentas por cobrar

Existencias

Aumento (disminución) de:

Cuentas por pagar comerciales

Remuneraciones por pagar

Intereses por pagar

### **Efectivo generado por las actividades de operación**

---

Fuente: Contabilidad, Finanzas y Tributación (Concha y Bravo, 2005, p.188-189)

Ahora bien, hablaremos de los métodos del análisis financiero, encontramos primero en análisis vertical y segundo el análisis horizontal, el primero determina el porcentaje de las cuentas que se encuentran internamente en el estado financiero como activo, pasivo y patrimonio. Lo cual permitirá la determinación y composición de la estructura del mismo. La importancia de calcular dicho método resalta al instante de establecer si una compañía tiene una repartición imparcial de sus activos, por otro lado, es necesario conocer sus necesidades financieras pasivos, patrimonio y operativas. Es de utilidad para poder evaluar el cambio relativo y la magnitud en cada una de dichas partidas. Asimismo, el cambio de los

bienes monetarios a porcentajes va a permitir que se puedan comparar compañías del mismo departamento, dimensión o modelo (Baena, 2014, p.96).

De igual forma el análisis horizontal, es un instrumento que se encarga de los cambios ocurridos, en los totales y subtotales de los estados financieros, ya sean individuales o parciales de un periodo a otro; se utiliza para la estimación de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de una etapa a otra y, de acuerdo a ello, se analiza si la posición financiera de la compañía es apropiada. De acuerdo a dicho análisis se conocerá si el procedimiento de la compañía fue bueno, regular o malo. La información que se obtiene a través de esta herramienta va a ser útil para establecer metas nuevas y hacer proyecciones, puesto que, ya se haya identificado el proceso y resultado del procedimiento financiero de la compañía, a pesar de lo cual se previene a corregir los puntos estimados frágiles y se forman medidas para advertir los efectos negativos (Baena, 2014, p.123).

Otro método es el de las razones o indicadores financieros, se define como una operación matemática entre dos montos considerados del balance general, estado de resultados, otra información y datos complementarios. Esto se lleva a cabo mediante una investigación o indagación para conocer cómo se encuentra la economía de la compañía. Este procedimiento contiene un gran valor útil, puesto que va a permitir que se obtenga gestión y desempeño ilimitados que sirven para determinar la rentabilidad, la liquidez, además la estabilidad de su mercadería en stock, los ciclos de cobranza de consumidores y la cancelación a proveedores, entre otros elementos que ayuden a estudiar considerablemente la posición financiera y monetaria de una sociedad (Baena, 2014, p.133).

Los ratios financieros son fragmentos que asocian distintos volúmenes, sacados de las partidas complementarias de los estados financieros, con el propósito de indagar una conexión sensata y fundamental en dirección a una apropiada determinación, por la administración de la sociedad (Ricra, 2014, p.65).

La importancia de los ratios financieros radica en que brindan referencia acerca de la gerencia de la compañía; también brindan datos sobre si el trueque de los asociados o empresarios de la compañía es beneficioso; admite llevar a cabo

cotejos, que no es viable ejecutarlas por medio de valores absolutos, empleando de manera adecuada los índices financieros se establecen los sitios frágiles de la compañía (Flores, 2015, p.65-66).

A continuación, especificamos los instrumentos necesarios para realizar el análisis financiero en nuestro informe de investigación entre ellos tenemos las razones financieras los cuales pueden medir la eficacia en su grado más elevado y de la misma manera el comportamiento de la sociedad, al mismo tiempo suministran información que permiten decidir acertadamente. (Ricra, 2014, p.30).

Uno de los indicadores de gestión es la rotación de cuentas por cobrar, este índice nos permite verificar el número de veces que, en el ciclo, la compañía convierte sus cuentas por cobrar en dinero, dicho índice admite conservar una precisa y regular atención a la capacidad de préstamo y cobro, se espera que el resultado obtenido no exceda el tamaño de ventas, puesto que representará un congelamiento total de fondos en este tipo de activo, y se le estaría deduciendo a la compañía capacidad de liquidación y se generaría pérdida de poder adquisitivo (Mendoza y Ortiz, 2016, p.551).

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar promedio}}$$

De igual manera, tenemos la rotación de activos totales, su objeto es calcular los movimientos de ventas de la compañía, es decir, muestra las veces en que el activo es capaz de generar ventas y ubicar entre sus consumidores un precio igual a la inversión que se ha ejecutado en la compañía. (p. 554)

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{activos totales}}$$

Por último, otra ratio importante del indicador de gestión es la rotación de inventarios, el cual establece la cantidad de veces que a lo largo de un ciclo las mercaderías se convierten en dinero o en cuentas por cobrar. (p.550)

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventario promedio}}$$

En cuanto a los ratios de solvencia tenemos como principal indicador la razón de endeudamiento, el cual es el tanto por ciento de fondos totales que han sido

compensados por los acreedores, siendo este en un corto o largo tiempo, para cambiar en activos, asimismo determina el porcentaje de participación de los acreedores con correspondencia a la financiación de los activos de la compañía. (p.556)

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} \times 100$$

En cuanto a los ratios de rentabilidad llamado también rentabilidad económica, este índice señala la suficiencia del activo total sin llevarse a cabo el descuento las depreciaciones y las provisiones para poder originar ganancias para la compañía. (p.562)

$$\text{Rentabilidad sobre activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} \times 100$$

Otro de los indicadores de rentabilidad es la rentabilidad sobre el patrimonio, el cual muestra la rentabilidad que está produciendo la inversión que han efectuado los dueños de la compañía. (p.563)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio total}} \times 100$$

Ahora tendremos en cuenta nuestra segunda variable. Liquidez es el valor en que una compañía puede enfrentar sus compromisos normales a corto tiempo. Asimismo, involucra la suficiencia de transformar en valores líquidos o de adquirir disponible para afrontar a las obligaciones a corto tiempo (Rubio, 2007, p.16).

Por otro lado, Ricra (2014) manifiesta que la liquidez mide la suficiencia de la compañía para cumplir con sus necesidades a breve tiempo (p.30).

En cuanto a la proporción de la liquidez, generalmente como un acreedor de mercado explícito o implícito, es el ejercicio primordial o secundario para varias empresas del sector financiero. Por ello, una buena comprensión de las características de liquidez es de aprovechamiento para todos los participantes del mercado (Francois y Gregorio, 2008, p.77).

El riesgo de liquidez se considera como un daño delante de la pérdida de una contraprestación para descomponer una perspectiva de mercado ya sea en riesgo de liquidez en el mercado o producto, otra posible concentración se genera mediante el problema para afrontar sus saldos de pago pendientes (Feria, 2015, p.4).

Cabe resaltar que el riesgo de liquidez se refiere al peligro actual o prospectivo que surge de la incapacidad de una compañía para hacer frente con sus compromisos a medida que vencen sin incurrir en una pérdida inaceptable (Soprano, 2015, p.04).

Es preciso señalar que, en una crisis técnica de liquidez, la solvencia de la compañía podría tornarse seriamente afectada, sencillamente porque son mucho más las salidas que las entradas en un determinado período. No importa que "técnicamente" luego del final de este período la compañía tenga un superávit de efectivo. No hay eventos sistémicos ni crisis de credibilidad individual. (Matz y Neu, 2007, p.176).

A continuación, veremos a los principales indicadores de liquidez:

Liquidez general es una de las medidas principales que señala la relación de compromisos de corto tiempo y que son cubiertos por componentes del activo, cuya evolución en efectivo pertenece al término de las obligaciones. También nos menciona el rango estándar es entre 1.4 - 1.8, es decir si la cifra que presenta es mayor a 1, la compañía tiene una óptima capacidad de liquidación a corto tiempo. De otro modo cuando el resultado sea inferior a 1 representa que la compañía no cuenta activos aptos para cumplir con las obligaciones con sus acreedores (Ricra, 2014, p.30).

$$Liquidez\ general = \frac{activo\ corriente}{pasivo\ corriente}$$

Por otra parte, como se precisó en el párrafo anterior sobre la liquidez general aquí el autor lo describe como: Liquidez corriente, ratio que va a determinar de manera general la suficiencia que presenta la compañía para enfrentar sus necesidades a breve tiempo, y puede ser interpretada según la cantidad

determinada por la operación siendo la adecuada la que es mayor a la unidad. (Flores, 2013).

Prueba ácida, podemos recalcar que es uno de los indicadores más exigentes ya que deduce la igualdad entre los activos de superior liquidez frente a sus necesidades a breve tiempo. Sin embargo, no consideren las existencias o inventarios ya que éstas no se convierten fácilmente en efectivo. Además, nos menciona el rango estándar es entre 1.2-1.4, en efecto si el resultado es más que 1 la compañía cuenta con activos líquidos para hacer frente a sus compromisos, por el contrario, si resulta inferior a 1 simboliza que la compañía no contiene activos líquidos suficientes para afrontar sus compromisos, en consecuencia, también dependerá del modelo de sector que se encuentre la compañía y de su capacidad de liquidación (Ricra, 2014, p.31).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$$

Asimismo, el Instituto Nacional De Estadística (1991) conceptualiza que el índice de Prueba Ácida, es una disposición rigurosa que admite valorar a la liquidez de la entidad, los índices de liquidez son los que ponderan la suficiencia de la compañía para enfrentar sus necesidades a corto plazo (p.32).

Roca y Tovar (2018) nos señala que el capital de trabajo, también conocido como (activo corriente) se considera como tal a aquellos bienes que demanda la compañía para poder efectuar :inversiones, dinero, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios, así mismo también la compañía demanda de recursos tales como insumos, personal, componente básico y reposición de activos fijos para hacer frente a sus compromisos dichos bienes deben estar utilizables a corto plazo para afrontar las responsabilidades de la compañía a tiempo. En consecuencia, se debe leer en termino de cuantos soles contiene la compañía en el activo corriente para cubrir compromisos de los recursos ya mencionados (p.547).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

El capital de trabajo neto no es justamente un señalizador, refleja el resultado de la razón circulante, en soles; así mismo este indicador compone los recursos que dispone la compañía para cancelar su pasivo a corto tiempo; también mide la suficiencia de una compañía para enfrentar sus deberes y sus deudas oportunamente en un tiempo no mayor al del ejercicio fiscal (Baena, Ramírez y Hoyos, 2007, p.183).

El estado de cambios del capital de trabajo, llamado también conciliación del capital de trabajo manifiesta la variación entre dos tiempos definitivos, también fundamenta los principios o usos ajenos a dicho estado que ocasionaron tales situaciones (Ortiz, 2015, p.17).

El capital de trabajo es la inversión de una compañía en activos tales como valores negociables, cuentas por cobrar, efectivo e inventarios a corto tiempo (Saucedo, 2020, p.15).

Córdova (2007), argumenta que el capital de trabajo es un componente esencial de la compañía para realizar sus operaciones con normalidad, mide el nivel de solvencia y define un margen de seguridad prudente para las posibilidades de los gerentes y administradores, de conseguir la proporción apropiada entre los niveles de beneficio y el peligro que propaga el valor de la dirección (p.188).

De igual forma el autor menciona que el capital de trabajo es la suficiencia necesaria de recursos para una compañía o institución financiera para realizar sus compromisos normalmente y certifiquen su trabajo, esto simboliza el flujo financiero a corto tiempo, colaborando en el estudio de la organización financiera (p.188).

La importancia del capital de trabajo radica en la totalidad de una inversión que realiza la compañía en activos realizables en breve tiempo, como es el efectivo, valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios. De igual modo es importante por la gran cantidad de plazo de los dirigentes que ocupan el manejo de los activos y pasivos corrientes de la compañía, ciertos productos demandan una dirección especial (Morales, Morales y Alcocer, 2014, p.50).

La gestión del capital de trabajo está vinculada de modo afirmativo o negativo, con el nivel de liquidez y de interés operante de la sociedad. Aquellas variables

son claramente iguales, es decir, que cuando una de las variables crece, de igual manera lo hace la otra y viceversa (Córdova, 2012, p.189).

Asimismo, el autor expone que las políticas de capital de trabajo hacen mención a: las categorías adheridas hacia cada nivel de activos corrientes y la representación en donde se invertirán los activos. Dichas compañías deberían determinar políticas que conlleven a salvaguardar la liquidez y se optimice el trabajo financiero tomado por una o varias disposiciones como:

En primer lugar la reestructuración de activos (vendiendo activos no corrientes), seguido de la refinanciación de pasivos (renegociando las compromisos a corto tiempo luego ampliar el vencimiento de liquidación), además de la parte de asociados (con un aporte de capital por parte de los accionistas o reinversión de beneficios), siguiente la disminución del vencimiento de cobros, y finalmente, el aumento de caducidad de cancelación (ampliando los días de las cuentas por pagar, solicitando menos capital de trabajo) (p.190).

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

Nuestro proyecto de tesis es de tipo descriptivo porque va a desarrollar nuestro problema por medio de la descripción con el deseo de afirmar la hipótesis planteada y se va a facilitar información pertinente al objetivo de estudio.

Hernández (2014) nos dice que es de tipo descriptivo, porque procura calcular o recoger información de forma autónoma o vinculada sobre las percepciones o las variables en estudio (p.125).

También en nuestra tesis fijamos que es de diseño no experimental-descriptivo, porque no se efectuara cambios en nuestro objetivo que estamos estudiando y nos centraremos en realizar una descripción en la situación actual por medio de la recopilación de información.

Para Palella y Martins (2010) el diseño no experimental es el que se ejecuta sin que se manipulen de manera intencional ninguna variable. El estudiante no reemplazará de manera intencional las variables. Se estudian los hechos tal y como se introducen en su texto histórico y en un lapso definido o no, para después examinarlos. Por consiguiente, en este diseño no se elabora una situación específica si no que se analiza las que existen (p.87).

Así mismo el diseño de la tesis también es correlacional, Hernández (2014) es de tipo correlacional porque procura contestar algunas interrogantes de la investigación con el propósito de saber la relación o nivel de asociación que exista entre variables (p.126).

#### **3.2. Variables y operacionalización**

Las variables estudiadas son la liquidez como variable dependiente y al análisis financiero como variable independiente.

La matriz de operacionalización de variables nos atribuye especificar y examinar las variables de estudio en la cual interpretamos a continuación:

(Catalina, Domínguez y Olalla,2012) definen el Análisis Financiero como el grupo de procedimientos utilizados para determinar la disposición y representación de la compañía (p.64).

Baena (2010) Conceptualiza la liquidez como la suficiencia financiera de la entidad para producir flujos de fondos y de este modo garantizar sus acuerdos en el breve tiempo, ya sea operativos o financieros. El inconveniente próximo que deben de solucionar el administrador, gestor o analista financiero, es la falta o la abundancia de liquidez (p.21).

### **3.3. Población, muestra y muestreo, unidad de análisis.**

Para Tamayo (2011) La población es el conjunto de un acontecimiento de tesis, abarca el total de la unidad de estudio o sujetos de población que componen dicho acontecimiento y que se mide para un explícito examen constituido por una agrupación de sociedades que colaboran de una explícita particularidad, y se le nombra población por formar el conjunto del acontecimiento empleado a una indagación (p.180).

Según Tamayo (2011) alude que, a raíz de cuantificar la población para un estudio se precisa la muestra, aun cuando no sea viable cuantificar cada uno de los objetos de la población (p.180).

Para la presente investigación se determina que la población está constituida por los documentos contables y financieros de la compañía Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C.

Según Sampieri (2006) conceptualiza a la muestra como un subgrupo de la población mediante el cual se recogen los documentos y esto es característico de dicha población, estos pueden ser probabilístico, no probabilístico o dirigido (p.236).

Para el presente informe la muestra está constituida por los documentos contables y financieros de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C. de los periodos 2017, 2018 y 2019.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Las técnicas de recolección de información serán cuantitativas, porque buscaremos obtener información, donde se analizará y describirá, la información obtenida.

Hernández (2014) el enfoque cuantitativo usa la recopilación de información para demostrar la hipótesis con base al cálculo numérico y el examen estadístico, con la finalidad de establecer ejemplo de procedimiento y experimentar teorías (p.37).

Como técnica utilizaremos Análisis Documental donde gracias a la proporción de los estados de resultados y estados financieros, podremos efectuar el análisis financiero de la empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL S.A.C. Por medio de lo cual podremos detectar con exactitud el problema de la liquidez.

Batista (2014) la técnica de análisis documental, nos menciona que es un conjunto de procedimientos donde nos permite recolectar información a través de documentos en un registro ya estructurado, que sustenten la originalidad comparando con lo dicho por los usuarios y así poder confirmar y desarrollar una investigación considerada.

### **3.5. Procedimientos**

El análisis de datos de nuestro informe de investigación en primer lugar recopilamos la información de la documentación brindada por empresa, luego procedemos a evaluar dicha información e interpretarla mediante el programa Microsoft Excel para obtener resultados propuestos.

El programa Excel nos permitió verificar el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de nuestra variable en estudio, en la cual nos mostrara los porcentajes ya sean favorables o negativos para la empresa.

Además, en Excel se realizó la tabulación, elaboración de tablas y gráficos esto resulta de la aplicación del instrumento de recopilación de datos para una mejor lectura de los resultados.

### **3.6. Método de análisis de datos**

La elección y aplicación de análisis de datos es de gran importancia en los informes de investigación por lo tanto en nuestra investigación utilizaremos el método analítico el cual nos permitirá analizar e interpretar los resultados obtenidos que se realizaron por medio de procedimientos y recolección de información financiera y todos estos resultados nos llevará a verificar como se está planteando estratégicamente el análisis financiero y si se está obteniendo los objetivos planteados para mejorar el nivel de liquidez.

Hernández y Baptista (2014), alude que el método analítico dentro de una investigación permite descomponer un todo su parte para poder observar la naturaleza del estudio y comprender su esencia. Este método nos permite identificar cada uno de los componentes que conformar las variables en estudio para que después de ser analizado se presente como información en los resultados.

### **3.7. Aspectos éticos**

El presente informe de investigación, se ha trabajado en base a la moral laboral, teniendo en cuenta los principios fundamentales: comportamiento profesional, respeto, confidencialidad, responsabilidad, integridad y conducta ética. Asimismo, se cumplió con el principio esencial de toda investigación, que es la originalidad del trabajo, con el fin de conseguir la titulación profesional.

#### **IV. RESULTADOS**

**Con respecto al primer objetivo: Efectuar el análisis financiero de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C.**

Tabla 4  
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2017</b> <b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>31/12/2018</b> <b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>31/12/2019</b> <b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,602.00	1.53%	173,549.00	12.41%	13,314.00	0.85%
cuentas por cobrar comerciales (Neto)	255,733.00	15.87%	294,990.00	21.10%	622,771.00	39.87%
Mercaderías	5,352.00	0.33%	18,350.00	1.31%	18,350.00	1.17%
productos terminados	332,071.00	20.61%	123,850.00	8.86%	194,697.00	12.46%
productos en proceso	176,874.00	10.98%	110,910.00	7.93%	154,113.00	9.87%
materiales prima y auxiliares	231,456.00	14.37%	98,230.00	7.03%	104,912.00	6.72%
suministros diversos	61,390.00	3.81%	35,462.00	2.54%	50,893.00	3.26%
activos diferidos	16,520.00	1.03%	2,746.00	0.20%	766	0.05%
Total Activo Corriente	1,103,998.00	68.52%	858,087.00	61.38%	1,159,816.00	74.25%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
	88,407.00	5.49%	110,508.00	7.90%	-	0.00%
inmueble, maquinaria y equipo (neto)	418,683.00	25.99%	350,525.00	25.07%	402,289.00	25.75%
activos intangibles (neto)	-	0.00%	78,920.00	5.65%	-	0.00%
Total Activo No Corriente	507,090.00	31.48%	539,953.00	38.62%	402,289.00	25.75%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,611,088.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,398,040.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,562,105.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/</b>		<b>S/</b>		<b>S/</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
tributos por pagar	31,064.00	1.93%	59,296.00	4.24%	81,332.00	5.21%
obligaciones financieras	570,153.00	35.39%	229,105.00	16.39%	210,949.00	13.50%
cuentas por pagar comerciales – terceros	255,696.00	15.87%	208,943.00	14.95%	122,469.00	7.84%
Total Pasivo Corriente	856,913.00	53.19%	497,344.00	35.57%	414,750.00	26.55%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar comerciales – terceros	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total Pasivo No Corriente	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>856,913.00</b>	<b>53.19%</b>	<b>497,344.00</b>	<b>35.57%</b>	<b>414,750.00</b>	<b>26.55%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital	40,000.00	2.48%	40,000.00	2.86%	40,000.00	2.56%
resultados acumulados	600,734.00	37.29%	714,175.00	51.08%	860,696.00	55.10%
resultado del ejercicio	113,441.00	7.04%	146,521.00	10.48%	246,659.00	15.79%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>754,175.00</b>	<b>46.81%</b>	<b>900,696.00</b>	<b>64.43%</b>	<b>1,147,355.00</b>	<b>73.45%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,611,088.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,398,040.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,562,105.00</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

### Interpretación:

Para el análisis del Estado de Situación Financiera observamos que en relación a las cuentas del activo para el periodo 2019, las cuentas por cobrar comerciales representan el 39.87% de los activos totales, y los inmuebles, maquinaria y equipo neto el 25.75%. En el otro lado tenemos al pasivo y patrimonio de la empresa, los resultados acumulados del ejercicio representaron el 55.10%, mientras que las obligaciones financieras y las cuentas por pagar comerciales el 13.50% y el 7.84% respectivamente.

Tabla 5  
Análisis Vertical del Estado de Resultados

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Fabricaciones Metálicas Fametal SAC						
Ruc: 20479925241						
	<b>2017</b>		<b>2018</b>		<b>2019</b>	
	<b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>S/</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>INGRESOS Y COSTOS</b>						
ventas netas	2,122,023.00	100%	2,272,264.00	100%	2,462,042.00	100%
costo de ventas	-1,862,305.00	-88%	-2,000,631.00	-88%	-1,969,634.00	-80%
utilidad bruta	259,718.00	12%	271,633.00	12%	492,408.00	20%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						
gastos de ventas	-58,068.00	-3%	-75,789.00	-3%	-78,448.00	-4%
gastos de administración	-69,676.00	-3%	-66,251.00	-3%	-75,885.00	-4%
Total	-127,744.00	-6%	-142,040.00	-6%	-154,333.00	-7%
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>131,974.00</b>	<b>6%</b>	<b>129,593.00</b>	<b>6%</b>	<b>338,075.00</b>	<b>16%</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>						
ingresos y gastos financieros – neto	-31,958.00	-2%	-30,223.00	-1%	-4,800.00	0%
ingresos y gastos diversos – neto	13,425.00	1%	484.00	0%		
otros ingresos gravados			46,667.00	2%		
Total	-18,533.00	-1%	16,928.00	1%	-4,800.00	0%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>						
	113,441.00	5%	146,521.00	6%	333,275.00	16%
IMPUESTO A LA RENTA	33,465.00	2%	31,641.00	1%	86,616.00	4%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>79,976.00</b>	<b>4%</b>	<b>114,880.00</b>	<b>5%</b>	<b>246,659.00</b>	<b>12%</b>

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

## Interpretación

El estado de resultados de la empresa refleja que el costo de ventas para el último periodo 2019 representa el 80% de las ventas, asimismo la utilidad bruta aumentó a 20%, y, además, la utilidad neta que alcanzó la empresa fue de 12%, superior al de los periodos anteriores, lo que representa un aumento de utilidades y crecimiento de la empresa.

Tabla 6  
*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>Fabricaciones Metálicas FAMETAL SAC</b>				
<b>Ruc: 20479925241</b>				
<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,314.00	173,549.00	-160,235.00	-92.33%
cuentas por cobrar comerciales (Neto)	622,771.00	294,990.00	327,781.00	111.12%
Mercaderías	18,350.00	18,350.00	-	-
productos terminados	194,697.00	123,850.00	70,847.00	57.20%
productos en proceso	154,113.00	110,910.00	43,203.00	38.95%
materiales prima y auxiliares	104,912.00	98,230.00	6,682.00	6.80%
suministros diversos	50,893.00	35,462.00	15,431.00	43.51%
activos diferidos	766.00	2,746.00	-1,980.00	-72.10%
otros activos corrientes				
<b>Total, Activo Corriente</b>	<b>1,159,816.00</b>	<b>858,087.00</b>	<b>301,729.00</b>	<b>35.16%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
inversiones				
inmueble, maquinaria y equipo arrendamiento (neto)	-	110,508.00	-110,508.00	-100%
inmueble, maquinaria y equipo (neto)	402,289.00	350,525.00	51,764.00	14.77%
otros activos no corrientes	-	78,920.00	-78,920.00	-100%
<b>Total, Activo No Corriente</b>	<b>402,289.00</b>	<b>539,953.00</b>	<b>-137,664.00</b>	<b>-25.50%</b>
<b>Total, Activo</b>	<b>1562105</b>	<b>1398040</b>	<b>164065</b>	<b>11.74%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
	<b>S/</b>	<b>S/</b>		

**NETO****PASIVO CORRIENTE**

tributos por pagar	81,332.00	59,296.00	22,036.00	37.16%
obligaciones financieras	210,949.00	229,105.00	-18,156.00	-7.92%
cuentas por pagar comerciales – terceros	122,469.00	208,943.00	-86,474.00	-41.39%
otras cuentas por pagar – terceros	-	-	-	-
<b>Total, Pasivo Corriente</b>	<b>414,750.00</b>	<b>497,344.00</b>	<b>-82,594.00</b>	<b>-16.61%</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Cuentas por pagar comerciales – terceros	-	-	-	0
<b>Total, Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

**TOTAL, PASIVO** 414,750.00 497,344.00 -82,594.00 -16.61%

**PATRIMONIO NETO**

Capital	40,000.00	40,000.00	-	0
resultados acumulados	860,696.00	714,175.00	146,521.00	20.52%
resultado del ejercicio	246,659.00	146,521.00	100,138.00	68.34%
<b>TOTAL, PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,147,355.00</b>	<b>900,696.00</b>	<b>246,659.00</b>	<b>27.39%</b>

**TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO** 1,562,105.00 1,398,040.00 164,065.00 11.74%

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

**Interpretación:**

En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se observa que el total de activos tuvo una variación positiva del 11.74% en relación de los periodos 2018 y 2019, siendo el incremento más importante de los activos las cuentas por cobrar con un aumento del 111.12%, asimismo el efectivo y equivalentes de efectivo reflejó una disminución importante del -92.33%, mientras que en activos no corrientes, como los inmuebles, maquinaria y equipo en arrendamiento y otros activos no corrientes tuvieron una disminución de -100%.

El aumento de los activos es de S/ 164,065, se debe principalmente a los resultados del ejercicio, los cuales aumentaron en S/ 146,521 y S/ 100,138. Pese a que parte de los recursos financieros se fueron en la cancelación de deudas como a proveedores con S/ 86,474.

## ANÁLISIS FINANCIERO POR RATIOS

### RATIOS DE GESTIÓN

Tabla 7  
Rotación de cuentas por cobrar

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar promedio}}$	2017	$\frac{2,122,023}{255,733}$	44 días
			= 8.29	
			$365 / 8.29 = 44$	
		2018	$\frac{2,272,264}{(294,990 + 255,733)/2}$	45 días
			=8.25	
			$365 / 8.25 = 45$	
		2019	$\frac{2,462,042}{(622,771 + 294,990)/2}$	68 días
			=5.36	
			$365 / 5.36 = 68$	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. – Periodos 2017, 2018 y 2019



Figura 1. Rotación de cuentas por cobrar. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017,2018 y 2019

## Interpretación

Los índices mostrados de la empresa indican que las cuentas por cobrar tienen una rotación de aproximadamente 5 veces en 2019, lo cual representa que los clientes, en promedio, se tomarían aproximadamente 68 días para pagar sus deudas pendientes, esta cifra ha ido en aumento en relación a los 2 años anteriores. Este indicador es importante para evaluar las políticas de crédito de la empresa para constatar si se está cumpliendo con los parámetros establecidos o si, por el contrario, sería imprescindible mejorar la gestión de la cartera.

Tabla 8  
*Rotación de activos totales*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Rotación de activos totales	$\frac{\text{ventas}}{\text{activos totales}}$	2017	2,122,023	1.31
			1,611,088	
		2018	2,272,264	1.63
			1,398,040	
		2019	2,462,042	1.58
			1,562,105	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. – Periodos 2017, 2018 y 2019

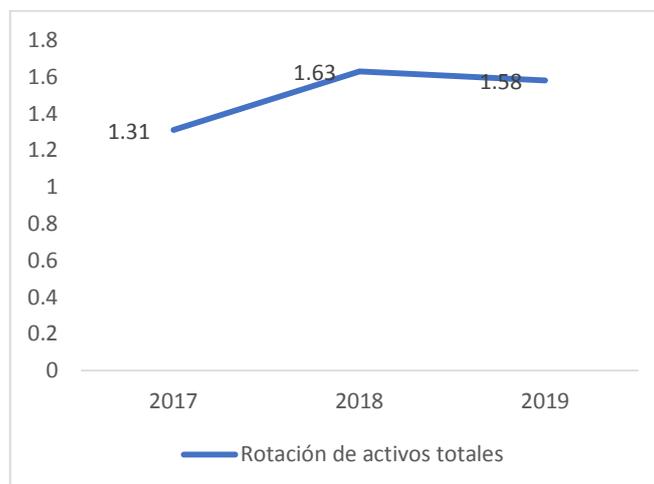


Figura 2. Rotación de activos totales. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019.

## Interpretación

De acuerdo a lo evaluado en este ratio, podemos observar que las ventas de la empresa alcanzan a cubrir en los 3 periodos la inversión en activos, con ello se puede decir que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa, pues en los 3 periodos las ventas cubren más del 100% de la inversión en activos de operación de la empresa.

Tabla 9  
*Rotación de inventarios*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Rotación de inventarios	$\frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventario promedio}}$	2017	$\frac{1,862,305}{337,423}$ =5.52 $365/5.52 = 66$	66 días
		2018	$\frac{2,000,631}{(142,200 + 337,423)/2}$ =8.34 $365/8.34 = 44$	44 días
		2019	$\frac{1,969,634}{(213,047 + 142,200)/2}$ =11.09 $365/11.09 = 33$	33 días

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019



Figura 3. Rotación de inventarios. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019.

## Interpretación

Sobre el ratio evaluado, se observa que la empresa rota sus inventarios en un aproximado de 11 veces al año, lo que muestra que los saldos de mercadería permanecen en poder de la empresa unos 33 días, esto para el año 2019. Se aconseja disminuir esta cifra con el fin de poder convertir los inventarios más prontamente en efectivo para tener disponibilidad y renovar las existencias.

## RATIO DE SOLVENCIA

Tabla 10

*Razón de endeudamiento*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Razón de endeudamiento	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} \times 100$	2017	$\frac{856,913}{1,611,088} \times 100$	53.18%
		2018	$\frac{497,344}{1,398,040} \times 100$	35.57%
		2019	$\frac{414,750}{1,562,105} \times 100$	26.55%

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

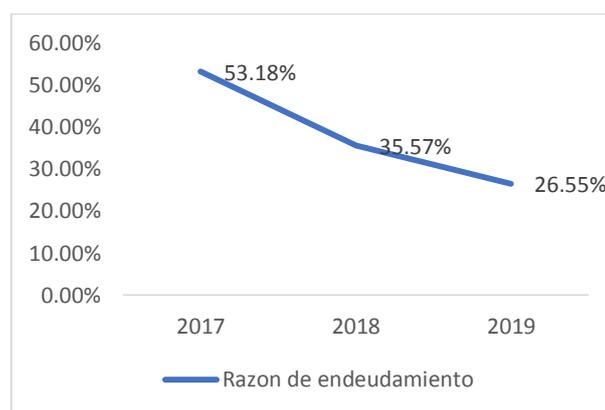


Figura 4. Razón de endeudamiento. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019.

## Interpretación:

Los resultados muestran que la empresa para el 2017 tiene un alto grado de endeudamiento, sin embargo, para el último año 2019 esta cifra disminuyó a 26.55%. Este nivel de endeudamiento es manejable para la empresa en la medida que no presente un costo financiero oneroso. De hecho, si observamos el estado

de resultados veremos que los gastos financieros disminuyeron, asimismo, que no presentan un porcentaje significativo.

## RATIOS DE RENTABILIDAD

Tabla 11  
*Rentabilidad sobre activo total*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Rentabilidad sobre activo total	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} \times 100$	2017	$\frac{79,976}{1,611,088}$	4.96%
		2018	$\frac{114,880}{1,398,040}$	8.21%
		2019	$\frac{246,659}{1,562,105}$	15.79%
			$\times 100$	
			$\times 100$	
			$\times 100$	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

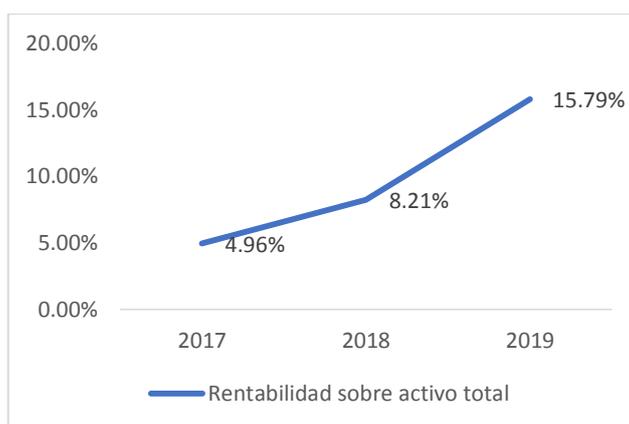


Figura 5. Rentabilidad sobre activo total. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017, 2018 y 2019.

### Interpretación

La rentabilidad económica de la empresa ha ido mejorando, con respecto al activo total, el año 2017 presentó un 4.96% de rentabilidad sobre el activo, subiendo este porcentaje para el 2018 a 8.21%, sin embargo, para el último año 2019 la empresa alcanzó una rentabilidad de 15.79%, con lo anterior podemos observar la eficiencia de la administración de la empresa en la generación de utilidades a

partir de los activos promedio, en la medida en que el porcentaje que se genere de rendimiento sobre los activos totales, será mucho mejor.

Tabla 12  
Rentabilidad sobre el patrimonio

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio total}} \times 100$	2017	$\frac{79,976}{754,175} \times 100$	10.60%
		2018	$\frac{114,880}{900,696} \times 100$	12.75%
		2019	$\frac{246,659}{1,147,355} \times 100$	21.49%

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

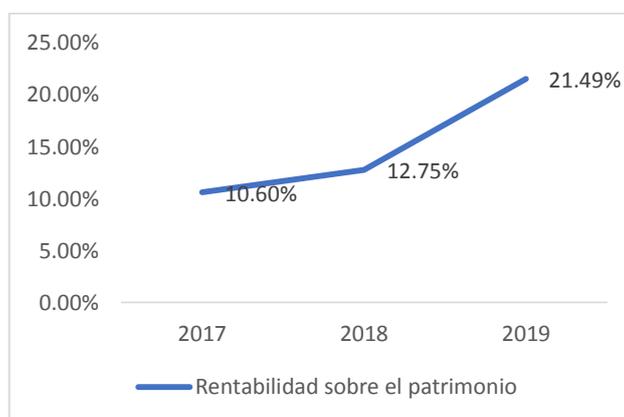


Figura 6. Rentabilidad sobre el patrimonio. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017,2018 y 2019.

### Interpretación

La empresa Fametal obtuvo en el primer año una rentabilidad después de impuestos sobre el patrimonio de 10.60%, donde muestra una rentabilidad un poco baja acerca de la inversión que han realizado los dueños. Sin embargo, para el último año la rentabilidad mejoró sustancialmente, el cual llegó a 21.49%, cifra que muestra una rentabilidad buena para los dueños de la empresa FAMETAL S.A.C.

Tabla 13  
Flujo de caja proyectado al año 2021

FLUJO DE CAJA PROYECTADO AL AÑO 2021 - EMPRESA FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC													
FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC													
EXPRESADO EN SOLES													
DETALLE	enero	Febrero	marzo	abril	Mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	TOTAL
Saldo inicial	10,000.00	10,462.61	13,304.33	38,743.95	65,812.47	97,230.14	124,648.61	130,100.83	160,098.57	189,218.65	221,440.02	254,233.18	
Ingresos													
Ventas	144,396.00	126,552.30	125,308.40	136,206.00	146,863.50	138,149.20	152,590.20	140,547.40	138,644.10	145,572.70	140,059.50	145,307.40	1,680,196.70
Cobranzas		59,908.02	57,192.80	62,386.50	66,952.50	63,049.30	72,184.92	66,130.83	65,143.44	68,375.95	66,806.73	67,006.56	715,137.55
Otros Ingresos			4,800.00								3,000.00	6,000.00	13,800.00
Total de ingresos	144,396.00	186,460.32	187,301.20	198,592.50	213,816.00	201,198.50	224,775.12	206,678.23	203,787.54	213,948.65	209,866.23	218,313.96	2,409,134.25
Egresos													
Pago a Proveedores	115,516.80	101,241.84	100,246.72	108,964.80	117,490.80	110,519.36	122,072.16	112,437.92	110,915.28	116,458.16	112,047.60	116,245.92	1,344,157.36
Pago de Servicios	6,323.75	6,189.20	5,980.00	5,896.56	6,278.20	6,278.50	6,325.45	6,345.40	6,245.80	6,423.40	6,324.80	7,273.94	75,885.00
Tributos	5,198.26	15,339.33	15,669.81	16,132.99	17,338.54	16,322.25	18,486.53	16,963.26	16,717.01	17,548.29	17,607.35	18,372.25	191,695.84
Planilla	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	30,600.00	367,200.00
Gratificaciones							30,600.00					30,600.00	
Otros gastos	7,219.80	9,323.02	9,365.06	9,929.63	10,690.80	10,059.93	11,238.76	10,333.91	10,189.38	10,697.43	10,493.31	10,915.70	
Total de egresos	164,858.61	162,693.38	161,861.59	171,523.97	182,398.34	173,780.03	219,322.90	176,680.49	174,667.46	181,727.28	177,073.06	214,007.81	2,160,594.91
<b>SALDO FINAL</b>	10,462.61	13,304.33	38,743.95	65,812.47	97,230.14	124,648.61	130,100.83	160,098.57	189,218.65	221,440.02	254,233.18	258,539.34	
Fuente:	Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C.												

Interpretación:

Con el flujo de caja proyectado para el año 2021 podemos decir que la empresa está obteniendo sus recursos de su misma operación, no basándose en deudas y apalancamientos, ya que los ingresos son suficientes para cubrir los egresos del giro del negocio.

**Con respecto al segundo objetivo; evaluar la liquidez de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C.**

Tabla 14  
Ratio de liquidez general

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Liquidez general	$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	2017	$\frac{1,103,998}{856,913}$	1.29
		2018	$\frac{858,087}{497,344}$	1.72
		2019	$\frac{1,159,816}{414,750}$	2.80

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

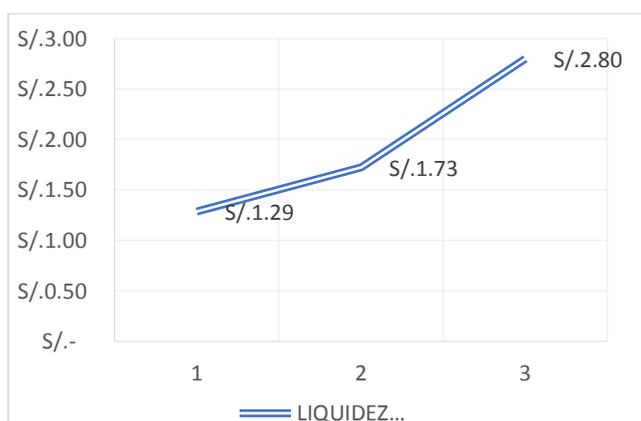


Figura 7. Ratio de liquidez general. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017, 2018 y 2019.

## Interpretación

Para el año 2019 la empresa cuenta con activo corriente S/ 2.80 por cada sol que tiene de deuda con vencimiento menor a un año, podemos decir que la empresa posee liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 15  
*Ratio de Prueba ácida*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Prueba ácida	$\frac{\text{activo cte} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$	2017	$\frac{1,103,998 - 337,423}{856,913}$	0.89
		2018	$\frac{858,087 - 142,200}{497,344}$	1.44
		2019	$\frac{1,159,816 - 213,047}{414,750}$	2.28

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

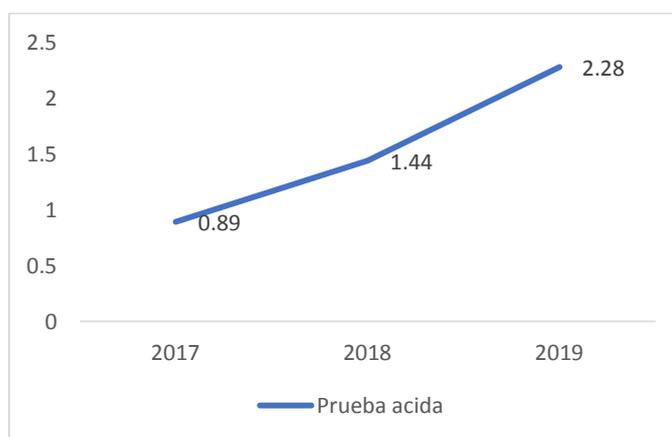


Figura 8. Ratio de prueba ácida. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017, 2018 y 2019.

## Interpretación

Por cada sol de deuda de corto plazo que tiene la empresa, cuenta para el año 2019 con S/ 2.28 de los activos disponibles y exigibles para hacer frente a sus obligaciones, con este indicador podemos decir que la empresa no tendrá problemas de liquidez para afrontar sus pagos. Es importante que la empresa mantenga este indicador superior a 1 para evitar posibles problemas de liquidez en un futuro.

Tabla 16  
*Ratio de capital de trabajo*

Ratio	Fórmula	Año	Aplicación	Resultado
Capital de trabajo	<i>activo corriente</i> – <i>pasivo corriente</i>	2017	1,103,998 – 856,913	247,085
		2018	858,087 – 497,344	360,743
		2019	1,159,816 – 414,750	745,066

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

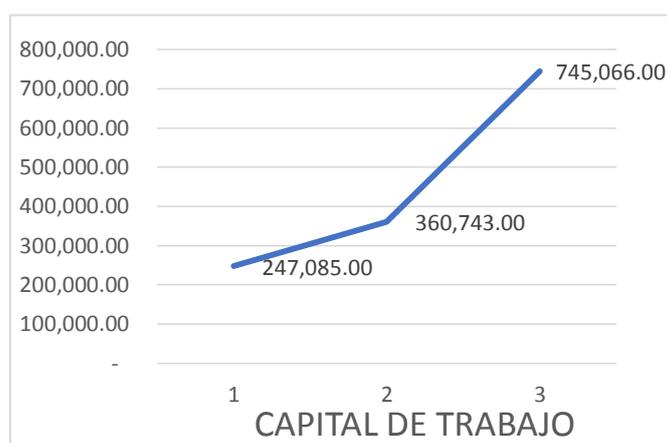


Figura 9. Capital de trabajo. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017, 2018 y 2019.

### Interpretación

En cuanto al capital de trabajo podemos observar que ha ido en aumento, siendo para el 2019 de S/ 746,066, lo que significa que una vez liquidados los compromisos de corto plazo, puede disponer de la cantidad mencionada, para continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos. Adicionalmente a esto podemos decir que, la empresa cuenta con capacidad económica suficiente para responder obligaciones con terceros. El incremento del capital de trabajo por los tres periodos debe estar relacionado con el volumen de las operaciones de la empresa, entre las causas se puede mencionar las políticas adoptadas por la administración, tales como en lo comercial, financiera y administrativa, entre otros.

**Con respecto al tercer objetivo; verificar la relación entre ambas variables.**

De manera lógica, podemos decir que al realizar el análisis financiero a través del empleo de ratios y del volumen de capital de trabajo que ha tenido la empresa Fametal durante los periodos 2017, 2018 y 2019, y con la proyección del flujo de caja para el año 2021 podemos determinar que la situación de liquidez de la empresa es favorable. De esta manera podemos establecer de que existe una correlación estrecha entre análisis financiero y la liquidez de la empresa Fametal.

**DATOS PARA APLICAR LA CORRELACIÓN ENTRE AMBAS VARIABLES**

Tabla 17

*Rango de Categorías para evaluar el análisis financiero y la liquidez*

CATEGORÍAS	
1	Muy bajo
2	Bajo
3	Regular
4	Bueno
5	Excelente

Fuente: elaboración propia

Tabla 18

*Análisis financiero y liquidez - Periodo 2017*

	2017		
	Análisis Financiero	Liquidez	
GESTIÓN	3	3	LIQUIDEZ G.
SOLVENCIA	3	1	PRUEBA ÁCIDA
RENTABILIDAD	3	2	CAP. DE TRABAJO
<b>PROMEDIO</b>	<b>3.000</b>	<b>2.000</b>	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodo 2017.

Tabla 19

*Análisis financiero y liquidez - Periodo 2018*

	2018		
	Análisis Financiero	Liquidez	
GESTIÓN	4	2	LIQUIDEZ G.
SOLVENCIA	3	3	PRUEBA ÁCIDA
RENTABILIDAD	4	3	CAP. DE TRABAJO
<b>PROMEDIO</b>	<b>3.667</b>	<b>2.667</b>	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodo 2018.

Tabla 20  
Análisis financiero y liquidez - Periodo 2019

	2019		
	Análisis Financiero	Liquidez	
GESTIÓN	4	5	LIQUIDEZ G.
SOLVENCIA	4	4	PRUEBA ÁCIDA
RENTABILIDAD	4	4	CAP. DE TRABAJO
<b>PROMEDIO</b>	<b>4.000</b>	<b>4.333</b>	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. – Periodo 2019.

Tabla 21  
Análisis financiero y Liquidez de la empresa Fametal SAC.

X	Y
3.000	2.000
3.667	2.667
4.000	4.333
Coeficiente de correlación	
0.9078	

Fuente: Documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - Periodos 2017, 2018 y 2019

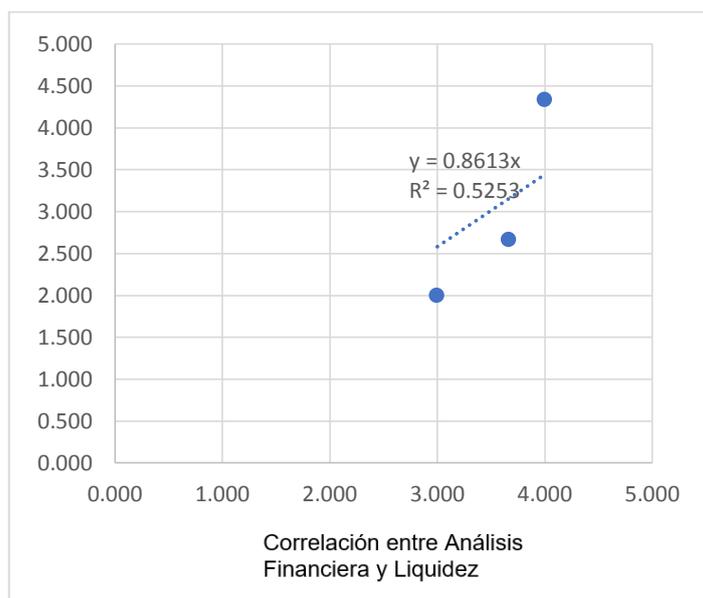


Figura 5. Correlación entre análisis financiero y liquidez. Fuente: documentación contable de la empresa FAMETAL S.A.C. - periodos 2017,2018 y 2019.

## Interpretación

El coeficiente de correlación muestra un índice de 0.9078 con el cual se puede observar una correlación directa y fuerte entre análisis financiero y la liquidez de la empresa Fametal, con esto justificamos la interpretación de manera lógica.

## V. DISCUSIÓN

Con respecto al primer objetivo: Efectuar el análisis financiero de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C., para el cumplimiento de dicho objetivo realizamos el análisis vertical del Estado de Situación Financiera (ver tabla 4) donde se observó que para el año 2019 en la parte de activo las cuentas por cobrar representan el 39.87%, en el pasivo las obligaciones financieras el 13.5 0% y por parte del patrimonio los resultados acumulados representaron el 55.10%. En el análisis vertical del estado de resultados de la empresa (ver tabla 5) observamos que el costo de ventas para el último periodo 2019 representa el 80% de las ventas, asimismo la utilidad neta que alcanzó la empresa fue de 12%, superior al de los periodos anteriores. En el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera (ver tabla 6) podemos observar que el aumento de los activos de S/ 164,065, se debe principalmente a los resultados del ejercicio, los cuales aumentaron en S/ 146,521 y S/ 100,138. Pese a que parte de los recursos financieros se fueron en la cancelación de deudas como a proveedores con S/ 86,474.

Respecto al segundo método para efectuar el análisis financiero utilizamos los ratios de gestión, en la rotación de cuentas por cobrar se muestra que rotan aproximadamente 5 veces en el año 2019, esta cifra ha ido en aumento en relación a los 2 años anteriores (ver tabla 7). De acuerdo con Quiroz y Sánchez (2018) en su tesis hecha en Lima a la empresa manufacturera V.A.M. GROUP S.A.C., comparamos un índice de similar magnitud, mostrando 6 veces en el año 2017, 6 veces en 2016 y 4 veces en 2015.

De acuerdo a la rotación de activos totales, se observa por los periodos 2017, 2018 y 2019, un índice de 1.31, 1.63 y 2 veces (ver tabla 8). De acuerdo con Quiroz y Sánchez (2018) en su tesis hecha en Lima a la empresa manufacturera V.A.M. GROUP SAC, muestra en este ratio que la empresa está colocando entre sus clientes 0.69 veces en el año 2017, 0.80 en el 2016 y 0.72 veces en el 2015, el valor de la inversión.

Analizando la rotación de inventarios, para el 2019 la empresa rota sus inventarios aproximadamente 11 veces al año, lo que significa que los saldos de

mercadería permanecen en poder de la empresa unos 33 días (ver tabla 9). De acuerdo a Mandujano y Navarro (2015) en su tesis hecha a empresas manufactureras peruanas y chilenas listadas en el mercado integrado latinoamericano, concluyó que se encontró evidencia de que el principal canal de transmisión es la rotación de inventario. Esto podría indicar que puede afectar principalmente el proceso productivo o niveles de stock y/o almacenamiento, en lugar de afectar el poder de negociación de las empresas frente a clientes y proveedores.

En los ratios de solvencia aplicamos la razón de endeudamiento por los periodos 2017, 2018 y 2019, con el cual observamos que para el año 2017 tiene índice de 53.18%, sin embargo, esta cifra mejoró para el año 2019 a 26.55% (ver tabla 10), siendo así una cifra manejable con el cual pueda trabajar la empresa. De acuerdo a ello, Cadena y Mina (2019), en su tesis hecha en Ecuador, realizada a las pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero de Sangolquí, se puede observar que en la parte de endeudamiento se han financiado alrededor del 50% recursos con deudas de terceros, sin embargo, en base a la experiencia de los financistas recomiendan que exista un máximo del 40% para evitar problemas en incumplimientos de pagos.

Para el análisis de los indicadores de rentabilidad utilizamos la rentabilidad sobre activo total, el cual mostró que, según los periodos analizados, para el último año 2019 la cifra fue en aumento alcanzando 15.79% (ver tabla 11). De acuerdo con Tizón (2017) en su tesis hecha en Lima realizada a empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, se observa que la mayoría de las empresas se encuentran en un nivel de 23 a 40%, sin embargo, el 30.2% de estas empresas tienen un ROA de entre 12 a 23% y finalmente el 29.3% tienen un índice mayor a 40%.

En la rentabilidad sobre el patrimonio observamos que este porcentaje mejoró sustancialmente para el año 2019 el cual llegó a 21.49% (ver tabla 12), considerándose como una buena rentabilidad para los propietarios de la empresa. Esta afirmación la sustentamos con el Reporte de estabilidad financiera hecha por el BCRP (2017), el cual expone que la rentabilidad sobre el capital para el sector industrial en el Perú es de promedio 4.5%. Sin embargo, evidencia que las

empresas de México muestran niveles considerablemente más altos, con un promedio en rentabilidad sobre el capital de 11.6%, lo que representa que las empresas de ese país han tomado acciones para aminorar su exposición al riesgo cambiario.

Para evaluar la liquidez de la empresa realizamos un flujo de caja proyectado al año 2021 (ver tabla 13), con el cual observamos que cuenta con liquidez en todos los meses, esto le va a permitir solventar sus gastos, cumplir con sus obligaciones e invertir para seguir generando beneficios futuros. De acuerdo con estos resultados coincidimos con Nájera (2017) en su tesis realizada en Lima, donde concluye que la implementación de un flujo de caja proyectado si permite obtener información previa de los ingresos y egresos de la empresa para los futuros periodos; asimismo plantear metas para llegar a la liquidez requerida según las proyecciones de pagos y gastos que tendría la empresa mediante fechas establecidas.

Además, para evaluar la liquidez de los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa Fametal S.A.C, realizamos los ratios de liquidez, en lo que respecta al ratio de liquidez general pudimos observar que para los tres periodos existe un resultado positivo, sin embargo este aumentó sustancialmente al último año 2019, contando en activo corriente con S/ 2.80 (ver tabla 14), podemos decir que la empresa dispone de activos líquidos suficientes para atender sus obligaciones de corto plazo. Esta afirmación la sustentamos con el Reporte de estabilidad financiera hecha por el BCRP (2017), donde señala que las empresas industriales en Perú tienen una liquidez promedio de S/ 1.5, el mismo que señala que de los países de Argentina, Brasil, México, Colombia y Chile, solo las empresas de Argentina presentan el mismo promedio para liquidez general, siendo en los demás países un promedio menor.

Respecto al ratio de prueba ácida, pudimos observar que este indicador ha ido en aumento en relación con los periodos anteriores, contando para el 2019 con S/ 2.28 (ver tabla 15), podemos decir que la empresa no tendrá problemas de liquidez para afrontar sus pagos. Sin embargo, Vásquez (2017) en su tesis realizada en Tarapoto en la empresa manufacturera Tableros San Martín E.I.R.L., muestra que este ratio para el año 2016 es de 0.77 soles, indicando así su

imposibilidad de pago, cifra que disminuyó en relación al año 2015 el cual fue de 1.78 soles.

En el ratio de capital de trabajo, pudimos observar que este monto al igual que en otros ratios ha aumentado conforme a periodos anteriores. Para el año 2019 una vez liquidados los compromisos de corto plazo, la empresa dispone de S/ 746,066 (ver tabla 16). Podemos decir que la empresa cuenta con capacidad económica suficiente para responder obligaciones con terceros. Asimismo, de acuerdo con Quiroz y Sánchez (2018) en su tesis hecha en Lima a la empresa manufacturera V.A.M. GROUP SAC, se observó que para el año 2017 dispone de capital de trabajo de S/ 705,880, teniendo claro su capital de trabajo neto se puede tener en cuenta cuánto dinero se puede ocupar para realizar inversiones.

Respecto al tercer objetivo: Verificar la relación entre ambas variables, podemos decir que existe una relación fuerte, ya que, al efectuar el análisis financiero mediante el empleo de ratios de gestión, solvencia y rentabilidad, y la proyección del flujo de caja al año 2021, ha influenciado en su situación de liquidez, la misma que muestra también resultados favorables. Asimismo, al aplicar la relación entre estas variables observamos que existe una correlación directa y fuerte (ver tabla 21), por lo tanto, podemos confirmar la hipótesis planteada la cual fue el análisis financiero se relaciona significativamente con la liquidez de la empresa Fabricaciones Metálicas FAME TAL SAC de Chiclayo. De acuerdo a ello coincidimos con Tizalema (2013) en su tesis realizada en Ecuador con el tema Análisis Financiero y su relación con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Esfuerzo Unido del Cantón Tizaleo, donde menciona que mediante los datos recolectados en la encuesta se determinó que un 62% opina que la aplicación de herramientas de Análisis Financiero es importante ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control de liquidez, posibilitando así tomar decisiones eficientes.

## VI. CONCLUSIONES

Se concluyó que al efectuar el análisis financiero mediante el método vertical y horizontal, los ratios y el flujo de caja en los periodos 2017, 2018 y 2019 ha arrojado resultados favorables para la empresa FAMETAL S.A.C., de la aplicación del método vertical podemos advertir que las cuentas por cobrar en el 2017 fue de 15.78%, en el 2018 fue de 21.10% y en el 2019 fue de 39.87% el aumento fue progresivo y positivo entre los tres periodos; del análisis horizontal podemos concluir que la empresa ha tenido un aumento saludable en los activos de S/ 164,065, se debe principalmente a los resultados del ejercicio pese a que parte de los recursos financieros se fueron en la cancelación de deudas como a proveedores con S/ 86,474; de los ratios financieros podemos concluir en líneas generales que los resultados son favorables en el índice de rentabilidad en el periodo 2017 fue de 4.96%, para el 2018 de 8.21%, para el 2019 de 15.79%, esto se debió a la eficiencia de la administración de la empresa en la generación de utilidades; el índice de gestión en el periodo 2017 presentó un 1.31%, el 2018 1.63% y el periodo 2019 1.58% podemos concluir que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa, pues en los 3 periodos las ventas cubren más del 100% de la inversión en activos de operación de la empresa. Y por último el flujo de caja nos permitió saber que la empresa sí puede realizar gastos y brindar créditos sin que ésta se vea afectada.

La liquidez general en el 2017 fue de S/1.29 , 2018 S/1.73 y el 2019 S/2.80 respectivamente en el cual se muestra un incremento considerable entre los 3 ciclos; en la prueba acida en el 2017 fue de S/0.89, 2018 S/1.44, y en el 2019 S/2.28 respectivamente en donde podemos observar que en el periodo 2017 es negativo y en los periodos 2018 y 2019 se observa un crecimiento positivo , en el capital del trabajo en el 2017 S/247,085.00, en el 2018 S/360,743.00 y el 2019 S/745,066.00 en los tres periodos se muestra un incremento elevado. El cual ha permitido a la empresa afrontar sus compromisos a corto tiempo.

La liquidez y el análisis financiero en los periodos 2017, 2018 y 2019 de la empresa FAMETAL S.A.C., se concluyó que sí existe una relación entre ambas variables mostrando la relación directa y fuerte con un coeficiente de correlación de 0.9078.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa FAMETAL realizar el análisis financiero de manera periódica, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma se puede apreciar los avances de la empresa y tener un mejor control de los estados financieros para poder tomar decisiones y así obtener mayores resultados y poder llevar el control de algunas cuentas, a su vez se recomienda por el avance que muestra la empresa poder invertir en la compra de equipos, maquinaria u otros proyectos para seguir creciendo en el mercado. Además, se recomienda a la empresa realizar un flujo de caja que le permita mostrar los procedimientos y así realizar proyecciones de ingresos y egresos cuya finalidad sea verificar la disponibilidad del dinero que se podría obtener y distribuirlo de manera adecuada.

La empresa debe evaluar los indicadores de liquidez de forma periódica para que le permita tener un mejor control de las deudas y obligaciones a corto plazo, asimismo se debe evaluar de forma adecuada los resultados obtenidos por los ratios de liquidez, ya que le va a permitir fortalecer la competitividad de la empresa y establecer políticas de pago para disminuir el nivel de endeudamiento.

La empresa Fametal debe aplicar herramientas de análisis financiero ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control de liquidez, y de esta manera poder llevar el cumplimiento de los planes y deberes de la empresa, realizando un estudio de los resultados obtenidos posibilitando así tomar decisiones eficientes.

## REFERENCIAS

- Aching Guzman, c., & Aching Samatelo, J. (2006). Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia. Perú. Recuperado el 03 de diciembre de 2019, de [https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe\\_oC&pg=PA16&dq=PRUEBA+ACIDA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiD1e3F\\_f\\_oAhVEnOAKHYn2CnEQ6AEILjAB#v=onepage&q=PRUEBA%20ACIDA&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&pg=PA16&dq=PRUEBA+ACIDA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiD1e3F_f_oAhVEnOAKHYn2CnEQ6AEILjAB#v=onepage&q=PRUEBA%20ACIDA&f=false)
- Alejandro , M. c., & toala , s. l. (02 de junio de 2017). "Modelo de gestión financiera para control de liquidez en exportjaim S.A-Guayaquil". Recuperado el 24 de octubre de 2019, de tesis presentada como requisito para optar por el titulo de Contador Público Autorizado: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf>
- Amat, O. (2008). Análisis de estados financieros y aplicaciones (octava edicion ed.). España. Recuperado el 01 de diciembre de 2019, de [https://books.google.com.pe/books?id=IQ8owaD1NwC&printsec=frontcover&dq=LIBROS+SOBRE+RATIOS+FINANCIEROS&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjA1Ynp\\_joAhVjLLkGHVBPDXg4HhDoAQh0MAk#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=IQ8owaD1NwC&printsec=frontcover&dq=LIBROS+SOBRE+RATIOS+FINANCIEROS&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjA1Ynp_joAhVjLLkGHVBPDXg4HhDoAQh0MAk#v=onepage&q&f=false)
- Baena Toro, D. (2010). Análisis financiero enfoque proyecciones financieras (Primera ed.). Bogota: Ecoe. Recuperado el 17 de 0ctubre de 2019
- Baena Toro, D. (2014). *Analisis financiero* (ECOIE ed.). Recuperado el 17 de Mayo de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=snippet&q=conciliacion%20de%20capital%20de%20trabajo&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=snippet&q=conciliacion%20de%20capital%20de%20trabajo&f=false)
- Barron Morales, A. (2001). *Estudio Práctico de la ley del Impuesto al Activo* (FISCALES ISEF ed.). Recuperado el 15 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=kqrE7MsQLtYC&pg=PA67&dq=cuentas+por+cobrar+alejandro+barron+morales&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjHoKaaqIrgAhX0ErkGHsBgDJlQ6AEIJzAA#v=onepage&q=cuentas%20por%20cobrar%20alejandro%20barron%20morales&f=false>
- Barros, A. (2000). *Capitalización de Impuestos como Alternativa para un Crecimiento Sostenido*. Recuperado el 18 de Junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=n3NjD-5EXzwC&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.pe/books?id=n3NjD-5EXzwC&source=gbs_navlinks_s)
- Benninga, S. (20015). *Principios de Finanzas con Excel*. España. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=RCmLCgAAQBAJ&pg=PT366&dq=>

[activo+corriente+efectivo&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjz3vrCpY7qAhWrmeAKHQ\\_oChcQ6AEIODAC#v=onepage&q=activo%20corriente%20efectivo&f=false](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/35981/Balcazar_CKM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Balcazar, K. (28 de junio de 2019). "Estrategias de gestión de crediticia para mejorar la liquidez en la empresa Inversiones Peter Eden S.A.C. Mochumi. Recuperado el 21 de octubre de 2019, de tesis para obtener el título profesional de licenciada en administración: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/35981/Balcazar\\_CKM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/35981/Balcazar_CKM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas Para No Financistas*. Colombia. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=JmC1zekAM7oC&pg=PA27&dq=Para+el+esquema+del+balance+general+se+tiene+como+principio+el+equilibrio+de+la+ecuaci%C3%B3n+fundamental.+Por+lo+tanto+sus+componentes+son:+los+activos,+los+pasivos+y+el+patrimonio.+El+esquema+>

Cadena valverde, s. a., & Mina Berrones , E. J. (2019). *Liquidez -endeudamiento : analisis correlacion en las pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero de sangolqui*. Trabajo de titulación previo a la obtención del título de ingeniería en finanzas y auditoría , Sangolqui. Recuperado el 21 de Junio de 2020, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20480/1/T-ESPE-039337.pdf>

Chavarria Ramirez, A. G., Ferrufino Molina, E. G., & Gutierrez Monzon, K. I. (2019). análisis financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estalí durante el primer semestre del año 2018. FAREM, 06. Recuperado el 05 de Diciembre de 2019, de : <http://repositorio.unan.edu.ni/11208/>

Chowdhry, A. (2007). *fundamentals of accounting and financial analysis (for U.P.T.U)*. INDIA. Recuperado el 25 de octubre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=sURgbyuyOpMC&printsec=frontcover&dq=FINANCIAL+ANALYSIS&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiowbPj6OroAhWic98KHaQ9CroQ6AEIWjAF#v=onepage&q=FINANCIAL%20ANALYSIS&f=false>

Cifuentes , L. (2018). Liquidez el principal problema de las empresas. Estrella Digital. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://www.estrelladigital.es/articulo/empresas/liquidez-principal-problema-empresas/20180403173118344474.html>

Cordoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera (Primera edición ed.)*. Colombia: ECOE. Recuperado el 02 de diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=LIBROS+SOBRE+RATIOS+FINANCIEROS&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEWj6trvi2ejoAhVDHrkGHeXYBik4ChDoAQhUMA#v=onepage&q&f=false>

- Córdoba, M. (2014). *Introducción al Análisis Financiero* (ECOE ed.). Recuperado el 04 de Abril de 2020, de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=4870512>.
- C, J., Home, v., & M. wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico. Recuperado el 13 de junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=ziiCVbfGK3UC&pg=PA136&dq=efectivo+activo+corriente&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjthK3fnl7qAhVrU98KHbwYAN8Q6AEILjAB#v=onepage&q=efectivo%20activo%20corriente&f=false>
- Estadística, I. N. (1991). *Perú estadísticas de las empresas estatales no financieras 1984-1990*. California. Recuperado el 02 de Diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=Kd6ZAAAIAAJ&q=PRUEBA+ACIDA&dq=PRUEBA+ACIDA&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi4oKyyjYDpAhXIY98KHeCgDUqQ6AEIczAJ>
- F. Drucker, P. (2012). *Management tasks responsibilities practices*. USA. Recuperado el 05 de Diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=hj1LHbP8Gb8C&printsec=frontcover&dq=MANAGEMENT&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjf1rODre3oAhXOnOAKHXNhBEQQ6AEIRzAD#v=onepage&q=MANAGEMENT&f=false>
- Franco Concha, P., & Bravo Tantaleán, M. (2005). *Contabilidad, finanzas y tributación: reflexiones académicas*. Perú. Recuperado el 12 de Junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=HJ8pWdtesG8C&pg=PA188&dq=estado+de+flujo+de+efectivo+pedro+franco&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4vrqw2\\_jpAhXdQTABHa7YBdEQ6AEILjAB](https://books.google.com.pe/books?id=HJ8pWdtesG8C&pg=PA188&dq=estado+de+flujo+de+efectivo+pedro+franco&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4vrqw2_jpAhXdQTABHa7YBdEQ6AEILjAB)
- Franco Concha, P. (2007). *Evaluación de estados financieros*. Perú. Recuperado el 12 de junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=8LR1BznKRjIC&pg=PA136&dq=estado+de+flujo+de+efectivo+pedro+franco&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4vrqw2\\_jpAhXdQTABHa7YBdEQ6AEILjAA#v=onepage&q=estado%20de%20flujo%20de%20efectivo%20pedro%20franco&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=8LR1BznKRjIC&pg=PA136&dq=estado+de+flujo+de+efectivo+pedro+franco&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4vrqw2_jpAhXdQTABHa7YBdEQ6AEILjAA#v=onepage&q=estado%20de%20flujo%20de%20efectivo%20pedro%20franco&f=false)
- Feria Dominguez, J. M. (2005). *El riesgo de mercado su medición y control*. Delta Publicaciones. Recuperado el 10 de diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=tTh7jxbSxVUC&pg=PA4&dq=RIESGO+DE+liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjEvLu-ebOAhVOhOAKHfRfBxEQ6AEILjAB#v=onepage&q=RIESGO%20DE%20liquidez&f=false>

- Ferreres, O. (15 de abril de 2020). Nuestro sector industrial y el coronavirus. Diario la Nación. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://www.lanacion.com.ar/opinion/nuestro-sector-industrial-coronavirus-nid2354368>
- Fernández García , J., Muñoz Colomina , C., Veuthey Martinez, E., & Zamoza Boy, J. (s.f.). *Manual de introduccion al analisis contable de la empresa*. España. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=CpfvFf70sWwC&pg=PA89&dq=estados+financieros+objetivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiJ\\_sHJmtzpAhVnIHIEHYjHCXEQ6AEIWjAG#v=onepage&q=estados%20financieros%20objetivo&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=CpfvFf70sWwC&pg=PA89&dq=estados+financieros+objetivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiJ_sHJmtzpAhVnIHIEHYjHCXEQ6AEIWjAG#v=onepage&q=estados%20financieros%20objetivo&f=false)
- Fidias G, A. (2012). El proyecto de investigacion introducido a la metodología científica. Caracas: EPISTEME C.A. Recuperado el 15 de noviembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=W5n0BgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=fidias+2012&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwib-e7SyafpAhVim-AKHWA8BJ8Q6AEIjAA#v=onepage&q=fidias%202012&f=false>
- Flores Cordova, C. (30 de Marzo de 2020). En que consisten las medidas del BCR para inyectar liquidez a la economia. covid 19-. Recuperado el 05 de Mayo de 2020, de <https://infomercado.pe/covid-19-en-que-consisten-las-medidas-del-bcr-para-inyectar-liquidez-a-la-economia/>
- Flores Soria , J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en la NIFF (1era ed.). Perú. Recuperado el 17 de octubre de 2019
- Flores Soria, J. (2015). Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIFF. Perú. Recuperado el 15 de setiembre de 2019
- Flores, J. (2013). Análisis e interpretación de estados financieros (Cuarta edición ed.). Lima, Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas E.I.R.L
- Francois serge, L., & Gregoriou, G. N. (2008). Stock market liquidity implications for market microstructure and asset. canada. Recuperado el 25 de Noviembre de 2019, de [https://books.google.com.pe/books?id=uwV6U-JUE-wC&pg=PA77&dq=LIQUIDITY&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjl-Kv5uroAhXlg-AKHcJtA\\_Y4ChDoAQgmMAA#v=onepage&q=LIQUIDITY&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=uwV6U-JUE-wC&pg=PA77&dq=LIQUIDITY&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjl-Kv5uroAhXlg-AKHcJtA_Y4ChDoAQgmMAA#v=onepage&q=LIQUIDITY&f=false)
- Flynn, D., & Koomhof, C. (2005). *Fundamental Accounting*. South Africa. Recuperado el 11 de Junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=i60QI56S\\_aoC&pg=RA18-PA8&dq=Statement+of+income&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiw8fLWid3pAhWjg-AKHfPZCEEQ6AEIXDAF#v=onepage&q=Statement%20of%20income&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=i60QI56S_aoC&pg=RA18-PA8&dq=Statement+of+income&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiw8fLWid3pAhWjg-AKHfPZCEEQ6AEIXDAF#v=onepage&q=Statement%20of%20income&f=false)

- Galan Galan, A., & Prieto Romero, C. (2010). *El ejercicio de funciones públicas por entidades privadas colaboradas de la administración*. Barcelona. Recuperado el 15 de junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=FvVwVqvW3yEC&pg=PA228&dq=TRIBUTOS+DEFINICIONES&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiPwcGxqYrqAhWEGbkGHY-dD1kQ6AEIJzAA#v=onepage&q=TRIBUTOS%20DEFINICIONES&f=false>
- García, E. (12 de 05 de 2018). Riesgo de liquidez de empresas peruana es elevado pero menor que el de hace dos años. *Gestión*. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://gestion.pe/economia/riesgo-liquidez-empresas-peruanas-elevado-menor-dos-anos-266536-noticia/?ref=gesr>
- Gistaín, M. (30 de abril de 2020). El 80 % de las empresas alavesas tendrá problemas de liquidez y la mayoría cree que la recuperación tardará hasta 2 años. *20 minutos Á lava*. Recuperado el 25 de abril de 2020, de <https://www.20minutos.es/noticia/4242798/0/el-80-de-las-empresas-alavesas-tendra-problemas-de-liquidez-y-la-mayoria-cree-que-la-recuperacion-tardara-hasta-2-anos/>
- Giordani, A. (2019). *Crash course Income statement*. USA. Recuperado el 11 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=QGDDwAAQBAJ&pg=PT6&dq=The+income+statement&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj66af-nuHpAhUhnuaKHd0TD0QQ6AEIJzAA#v=onepage&q=The%20income%20statement&f=false>
- Gitman , L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversion*. España. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=ITMNR9MUjuAC&pg=PP215&dq=ESTADOS+FINANCIEROS+TIPOS&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiloLDf3dzpAhUwh-AKHeM3Ac84ChDoAQgIMAA#v=onepage&q=ESTADOS%20FINANCIEROS%20TIPOS&f=false>
- Guzman Vasquez, A., Guzman Vasquez, D., & Romero Cifuentes, T. (s.f.). *Contabilidad Financiera*. Colombia. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=U7vR89H9U2oC&pg=PA59&dq=balance+general+importancia&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjdm6TGh93pAhXqT98KHx3GC2YQ6AEIJzAA#v=onepage&q=balance%20general%20importancia&f=false>
- Hernández, S., Batista, P., y Fernández, C. (2014). *Metodología de la Investigación* (sexta ed.). México: McGraw-Hill. Obtenido de [https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia\\_de\\_la\\_investigacion\\_-\\_roberto\\_hernandez\\_sampieri.pdf](https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf)
- Hernández Sampieri, R. (2006). *Metodología de la investigación* (cuarta ed.). Mexico. Recuperado el 25 de setiembre de 2019

- Hernández sampieri, R. (2014). Metodología de la investigación. Mexico.
- I.M.Pandey. (2005). Finance :a management guide for managing company funds and profits. NEW DELHI-INDIA. Recuperado el 01 de diciembre de 2019, de [https://books.google.com.pe/books?id=pC2SYDp7OFcC&pg=PA175&dq=FINANCE&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwic\\_68\\_u3oAhXiRt8KHUMXC144ChDoAQiEATAJ#v=onepage&q=FINANCE&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=pC2SYDp7OFcC&pg=PA175&dq=FINANCE&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwic_68_u3oAhXiRt8KHUMXC144ChDoAQiEATAJ#v=onepage&q=FINANCE&f=false)
- Javier, c., Dominguez, j., & olalla, f. (2012). finanzas. Recuperado el 11 de mayo de 2020, de [https://www.google.com/search?q=\(Dom%C3%ADnguez+y+Olalla%2C+2012\).&aq=\(Dom%C3%ADnguez+y+Olalla%2C+2012\).&aq=chrome..69i57.1771j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=(Dom%C3%ADnguez+y+Olalla%2C+2012).&aq=(Dom%C3%ADnguez+y+Olalla%2C+2012).&aq=chrome..69i57.1771j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Luna, C. (23 de marzo de 2018). Liquidez financiera , qué es y cuál es su importancia en la empresa. Alto Nivel. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://www.altonivel.com.mx/finanzas/liquidez-financiera/>
- Matz, L., & Neu, P. (2007). Lliquidity risk measurement and management :a practitioners guide to global best practices. Asia. Recuperado el 14 de diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=OW4Lwp8WL4UC&pg=PA147&dq=LIQUIDITY&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjFsYfZuunoAhVimuAKHQXPXDUIQ6AEIMzAB#v=onepage&q=LIQUIDITY&f=false>
- Mandujano Herrera , R., & Navarro Orihuela , J. (2015). *Fctores determinantes del capital de trabajo en las empresas manufactureras peruanas y chilenas listadas en el mercado integrado latinoamericano*. tesis para obtener la maestria en contabilidad, lima. Recuperado el 25 de Junio de 2020, de [http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1729/Ronald\\_Tesis\\_maestria\\_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1729/Ronald_Tesis_maestria_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Martner, G. (s.f.). *Planificación y presupuesto por Programa*. Recuperado el 16 de junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=UiedefaK9\\_4C&pg=PA195&dq=REMUNERACIONES+DEFINICIONES&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjY76easYrqAhXKLLkGHecUBqIQ6AEIJzAA#v=onepage&q=REMUNERACIONES%20DEFINICIONES&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=UiedefaK9_4C&pg=PA195&dq=REMUNERACIONES+DEFINICIONES&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjY76easYrqAhXKLLkGHecUBqIQ6AEIJzAA#v=onepage&q=REMUNERACIONES%20DEFINICIONES&f=false)
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2018). *Contabilidad financiera para contaduria y administración*. colombia: Universidad del Norte. Recuperado el 15 de Mayo de 2020, de <http://eds.b.ebscohost.com/eds/detail/detail?vid=5&sid=ded9a794-d387-4046-a7a8-fcce3ddb07f%40sessionmgr101&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2I0ZT1lZHMtbG12ZQ%3d%3d#db=nlebk&AN=1531631>

- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduria y administracion*. Colombia. Recuperado el 12 de Junio de 2020, de <http://eds.b.ebscohost.com/eds/ebookviewer/ebook/bmxlYmtfXzE1MzE2MzFfX0FO0?sid=0cf18bb5-d520-46ea-9d35-f1c890f36a3b@sessionmgr103&vid=2&format=EB&rid=1>
- Morales Castro, A., Morales Castro, J. A., & Alcocer Martinez, F. R. (2014). *Administracion Financiera*. Recuperado el 11 de junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA50&dq=importancia+del+capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwipyrpr\\_PpAhWJRTABHdIQBsgQ6AEISDAE#v=onepage&q=importancia%20del%20capital%20de%20trabajo&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA50&dq=importancia+del+capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwipyrpr_PpAhWJRTABHdIQBsgQ6AEISDAE#v=onepage&q=importancia%20del%20capital%20de%20trabajo&f=false)
- Montenegro, M. (25 de mayo de 2019). Análisis del Estado de Resultados por Margen de Contribución para Mejorar las Decisiones Económicas en la Agencia de Transportes Chiclayo S.A. Recuperado el 23 de octubre de 2019, de tesis para obtener el título profesional de contador publico: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/36164/Montenegro\\_GMK.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/36164/Montenegro_GMK.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Montenary, f. (s.f.). *Manual de Balanza de pagos*. Recuperado el 14 de junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=IAvU\\_j0hxdYC&pg=PA99&dq=credit+os+comerciales&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjOnLH3tYrqAhXPILkGHYepCUwQ6AEIJzAA#v=onepage&q=creditos%20comerciales&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=IAvU_j0hxdYC&pg=PA99&dq=credit+os+comerciales&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjOnLH3tYrqAhXPILkGHYepCUwQ6AEIJzAA#v=onepage&q=creditos%20comerciales&f=false)
- Mora, M. (15 de Abril de 2020). 80 % de las empresas enfrenta falta de pagos. *El sol del centro*. Recuperado el 25 de abril de 2020, de <https://www.elsoldelcentro.com.mx/finanzas/80-de-las-empresas-enfrenta-falta-de-pagos-4237578.html>
- Nájera, A. (03 de julio de 2018). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C,lima. Recuperado el 20 de octubre de 2019, de tesis para obtener el título profesional de contador público: [.ucv.repositorioedu.pe/bitstream/handle/UCV/23824/Nájera\\_SAS.PDF?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorioedu.pe/bitstream/handle/UCV/23824/Nájera_SAS.PDF?sequence=1&isAllowed=y)
- Neyra Carrillo , E. (2017). Analisis de la liquidez de la empresa Ladrilos Inka forte S.A.C. Lambayeque 2017. Para obtener el título profesional de bachiller en Contabilidad, chiclayo. Recuperado el 26 de abril de 2020, de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4504/Neyra%20Carrillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ortiz Anaya, H. (2018). Análisis Financiero aplicado bajo NIFF (16ª ed.). Bogota. Recuperado el 27 de abril de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=PT34&dq=Fase+general+del+ analisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwid0Javp53>

[pAhXInOAKHYvIAfkQ6AEILzAB#v=onepage&q=Fase%20general%20del%20 analisis%20financiero&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=pAhXInOAKHYvIAfkQ6AEILzAB#v=onepage&q=Fase%20general%20del%20 analisis%20financiero&f=false)

Ortiz Anaya, H. (2015). *Analisis financiero aplicado y normas de informacion financiera -niff* (15a ed.). Bogota. Recuperado el 18 de Mayo de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=TSjDwAAQBAJ&pg=PT19&dq=proyecciones+financieras+y+conciliaciones+de+capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjkkITek77pAhVNKLkGHf1wD-IQ6AEIJjAA#v=onepage&q=proyecciones%20financieras%20y%20conciliaciones%20de%20capita>

Ortiz Anaya, H. (2018). *Analisis Financiero aplicado, bajo NIFF*. Bogotá. Recuperado el 17 de Mayo de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=PT34&dq=Fase+general+del+ analisis+financiero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwid0Javp53pAhXInOAKHYvIAfkQ6AEILzAB#v=onepage&q=Fase%20general%20del%20 analisis%20financiero&f=false>

Palella stracuzzi, s., y Martins pestana , f. (2010). *Metodologia de la investigacion cuantitativa*. caracas. Recuperado el 24 de noviembre de 2019, de <https://www.docsity.com/es/disenio-tipo-nivel-y-modalidad-de-palella-y-martins/2733947/>

Pellegrino, F. (2001). *Introduccion a la contabilidad general*. Venezuela. Recuperado el 11 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=wRnu2b16hEsC&pg=PA35&dq=ESQUEMA+DE+ESTADO+DE+ganancias+y+perdidas+barajas&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjBqNznkeLpAhUNZd8KHT1IBpMQ6AEILjAB#v=onepage&q=ESQUEMA%20DE%20ESTADO%20DE%20ganancias%20y%20perdidas%20barajas&f=false>

Perez, L. (1995). *Un Metodo eficaz para el analisis financiero de pequeños y medianos proyectos de inversion*. Costa Rica. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=xEBjAAAAIAAJ&pg=PA11&dq= analisis+financiero+objetivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiJm6uJktzpAhXNhXIEHT9xAYcQ6AEIXzAH#v=onepage&q= analisis%20financiero%20objetivo&f=false>

Pérez Carballo, J. f. (2015). *Gestión Financiera de la empresa de Madrid*. Madrid: ESIC. Recuperado el 03 de diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=LIBROS++de+ratos+de+endeudamiento+y+gestion&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiH4OfFhunoAhUkSN8KHdKYDPUQ6AEINDAC#v=onepage&q&f=false>

Quimi, M. (2017). "Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía wurth Ecuador S.A". Recuperado el 24 de octubre

de 2019, de Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría -CPA: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1922/1/T-ULVR-1728.pdf>

- Quiroz Gonzales, N. C., & Sanchez zelada, k. B. (2018). *La performance de los ratios contables y la toma de decisiones financieras de la empresa v.a.m group s.c.a.periodo 2015 al 2017*. Para obtener el título de contador público, lima. Recuperado el 20 de junio de [http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1390/1/Nadia%20Quiroz\\_Ketty%20Sanchez\\_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional\\_Titulo%20Profesional\\_2018.pdf](http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1390/1/Nadia%20Quiroz_Ketty%20Sanchez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2018.pdf), de [http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1390/1/Nadia%20Quiroz\\_Ketty%20Sanchez\\_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional\\_Titulo%20Profesional\\_2018.pdf](http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1390/1/Nadia%20Quiroz_Ketty%20Sanchez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2018.pdf)
- Ramachandran. (2013). *How to read profit & loss statement*.New -India. Recuperado el 11 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=wgXIAgAAQBAJ&pg=PT116&dq=profit+and+loss+statement&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiF-ZDqnuHpAhV/kQt8KHZBJCNkQ6AEIJjAA#v=onepage&q=profit%20and%20loss%20statement&f=false>
- Raiyani, J. (2011). *financial ratios and financial statement analysis*. Bhatasna: New century Publications. Recuperado el 05 de diciembre de 2019, de <https://www.amazon.es/Financial-Ratios-Statement-Analysis/dp/8177082671>
- Rey Pombo, J. (2013). *Proceso Integral De La Actividad Comercial*. Madrid, España. Recuperado el 05 de noviembre de 2019, de [https://books.google.com.pe/books?id=N3gHQGp2vBYC&pg=PA15&dq=activo+corriente&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwju\\_jgh4DpAhUCUt8KHTLND5MQ6AEIdjAJ#v=onepage&q=activo%20corriente&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=N3gHQGp2vBYC&pg=PA15&dq=activo+corriente&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwju_jgh4DpAhUCUt8KHTLND5MQ6AEIdjAJ#v=onepage&q=activo%20corriente&f=false)
- Ricra Milla, M. (2014). *analisis financiero en las empresas*. Pacifico Editores . Recuperado el 16 de Mayo de 2020, de [https://www.academia.edu/34688266/Libro\\_Analisis\\_Financiero\\_-\\_Maria\\_Ricra\\_Milla](https://www.academia.edu/34688266/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra_Milla)
- Rogel Nole, J. J. (2017). *Estudio de los indices de liquidez ,actividad y endeudamiento de una empresa farmaceutica periodo 2015-2016*. trabajo de investigación, Machala. Recuperado el 26 de abril de 2020, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/11130/1/ECUACE-2017-CA-DE00652.pdf>
- Robinson, T., Henry, E., Pirie, W., & Broilnahn, M. (2012). *International Financial Statement Analysis*. Canada. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=6fGaDWOuYBUC&printsec=frontcover&dq=FINANCIAL+STATEMENTS+BALANCE+SHEET&hl=es&sa=X&ve>

[d=0ahUKEwjSh8i-3tZpAhUKh-AKHfeVDtQQ6AEIRTAD#v=onepage&q=FINANCIAL%20STATEMENTS%20BALANCE%20SHEET&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=0ahUKEwjSh8i-3tZpAhUKh-AKHfeVDtQQ6AEIRTAD#v=onepage&q=FINANCIAL%20STATEMENTS%20BALANCE%20SHEET&f=false)

- Robles, G., & Alcerreca, c. (2000). administracion un enfoque disciplinario. En G. Robles, & c. Alcerreca, *administracion un enfoque disciplinario* (pág. 196). Mexico. Recuperado el 25 de junio de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=DWOvfppvWn4C&printsec=frontcover&dq=ALCERRECA+2000&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjPg\\_2TlbTqAhXPY98KHcYcB1QQ6AEwAHoECAAQAg#v=onepage&q=ALCERRECA%2000&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=DWOvfppvWn4C&printsec=frontcover&dq=ALCERRECA+2000&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjPg_2TlbTqAhXPY98KHcYcB1QQ6AEwAHoECAAQAg#v=onepage&q=ALCERRECA%2000&f=false)
- Rubio Dominguez, P. (2007). Manual de Análisis Financiero (Electronica gratuita ed.). Recuperado el 09 de mayo de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=7afDDNYa1z4C&pg=PA16&dq=liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjd6\\_XC8-boAhXCVN8KHdl2B0IQ6AEIJzAA#v=onepage&q=liquidez&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=7afDDNYa1z4C&pg=PA16&dq=liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjd6_XC8-boAhXCVN8KHdl2B0IQ6AEIJzAA#v=onepage&q=liquidez&f=false)
- Sarnagadharan, M. (2011). Financial Analysis for Management DEcisions. New Delhi. Recuperado el 27 de abril de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=jwatYQjOPrMC&printsec=frontcover&dq=FINANCIAL+ANALYSIS&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiowbPi6OroAhWic98KHaQ9CroQ6AEIJzAA#v=onepage&q=FINANCIAL%20ANALYSIS&f=false>
- Soprano, A. (2015). Liquidity Management a Funding Risk Handbook. united UK. Recuperado el 09 de diciembre de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=11THBgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=LIQUIDITY&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjKydqU3eroAhVwkuAKHVKxDekQuwUlcTAG#v=onepage&q=LIQUIDITY&f=false>
- Tamayo Tamayo , M. (2011). Investigacion Metodologia. Mexico: limusa S.A de C.V. Recuperado el 18 de octubre de 2019
- Tapia, L. (diciembre de 2016). L as politicas contables del sector público y su incidencia en los estados financieros de la Municipalidad distrital de Eten. Recuperado el 23 de octubre de 2019, de tesis para obtener el título profesional de contador público: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10192/tapia\\_dl.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10192/tapia_dl.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tizon Huamayasi, P. T. (2017). *Relacion entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la bolsa de valores de lima ,2010-2015*. tesis presentada para obtener el titulo rofesional de contador publico, lima. Recuperado el 21 de Junio de 2020, de [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/859/Pamela\\_Tesis\\_bachiller\\_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/859/Pamela_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

- Tisalema Chicaiza, B. D. (2013). *Análisis Financiero y su relación con la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito esfuerzo unido del cantón Tisaleo*. Informe final previo a la obtención del título en ingeniería en contabilidad y auditoría C.P.A. , Ecuador. Recuperado el 02 de Julio de 2020, de <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/3731>
- T. Horngre, C. (2004). *contabilidad un enfoque aplicado*. Mexico. Recuperado el 17 de Mayo de 2020, de [https://books.google.com.pe/books?id=zA8UONX99uAC&pg=PP40&dq=flujos+de+efectivo&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiN\\_Yn057zpAhVoS98KHd\\_jCrc4FBDoAQhXMA\\_Y#v=onepage&q=flujos%20de%20efectivo&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=zA8UONX99uAC&pg=PP40&dq=flujos+de+efectivo&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiN_Yn057zpAhVoS98KHd_jCrc4FBDoAQhXMA_Y#v=onepage&q=flujos%20de%20efectivo&f=false)
- Velarde, T. (15 de diciembre de 2017). El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño EIRL., Huachipa. Recuperado el 19 de octubre de 2019, de tesis para obtener el título profesional en contabilidad: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/35007>
- Valls Pinós, J. R. (1999). *Análisis de Balances*. España. Recuperado el 10 de Junio de 2020, de <https://books.google.com.pe/books?id=suTmd0L8JMMC&pg=PA92&dq=análisis+financiero+objetivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiJm6uJktzpAhXNhXIEHT9xAYcQ6AEIVzAG#v=onepage&q=análisis%20financiero%20objetivo&f=false>
- Vásquez Delgado, Z. (2017). *Gestión de otorgamiento de crédito y su influencia en la liquidez de la empresa Tableros San Martín E.I.R.L, tarapoto 2016*. tesis para obtener el título profesional de contador público, Tarapoto. Recuperado el 22 de Junio de 2020, de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30556/vasquez\\_dz.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30556/vasquez_dz.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vera, A. (2018). Las razones por las que pequeñas y medianas empresas están presentando problemas de liquidez. *Innovación Financiera*. Recuperado el 25 de abril de 2020, de <https://www.innovacionfinanciera.pe/es/articulos/617-las-razones-por-las-que-pequenas-y-medianas-empresas-estan-presentando-problemas-de-liquidez>
- Zuleta, J. C. (08 de Marzo de 2019). La Republica. Rentabilidad y liquidez. Recuperado el 25 de Abril de 2020, de <https://www.larepublica.co/analisis/juan-carlos-zuleta-acevedo-532896/rentabilidad-y-liquidez-2836799>

## ANEXOS

### ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Análisis Financiero	Catalina, Domínguez y Olalla (2012) definen el Análisis Financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa (p.64).	El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.	Análisis Vertical y horizontal	Análisis vertical	Intervalo Razón
				Análisis horizontal	
			Ratios Financieros	Rentabilidad Solvencia Gestión	
VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Liquidez	Baena (2010) Conceptualiza la liquidez como la capacidad financiera de la entidad para producir flujos de fondos y así garantizar sus acuerdos en el corto plazo, tanto operativos como financieros. (p.21)	La evaluación se efectuará por medio del análisis de los ratios de liquidez a los estados financieros de la empresa	Activo corriente	Efectivo	Razón
				Cuentas por cobrar Mercaderías	
			Pasivo corriente	Tributos Remuneraciones Créditos comerciales Créditos financieros	
		Ratios	Liquidez general Prueba ácida Capital de trabajo		

## ANEXO 2: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

**FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017.**

ACTIVO	31/12/2017 S/.	31/12/2017 S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,602	
Cuentas por cobrar comerciales (Neto)	255,733	
Mercaderías	5,352	
Productos Terminados	332,071	
Productos en Proceso	176,874	
Materiales prima y auxiliares	231,456	
Suministros Diversos	61,390	
Activos Diferidos	16,520	
Otros activos corrientes		
<b>Total Activo Corriente</b>	<u>1,103,998</u>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones	0	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Arrendamiento (neto)	88,407	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	418,683	
Activos Intangibles (neto)	0	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<u>507,090</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>1,611,088</u>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Tributos por pagar	31,064	
Obligaciones financieras	570,153	
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	255,696	
Otras cuentas por pagar - Terceros	0	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<u>856,913</u>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	0	
Obligaciones financieras		
Total Pasivo No Corriente	<u>0</u>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>856,913</u>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	40,000	
Resultados acumulados	600,734	
Resultado del ejercicio	113,441	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>754,175</u>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>1,611,088</u>	

  
**Aldo B. Rosales Torres**  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 Mat. 04 - 2961

FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017.

	<u>2017</u> <u>S/.</u>
INGRESOS Y COSTOS:	
Ventas netas	2,122,023
Costos de ventas	<u>(1,862,305)</u>
Utilidad bruta	<u>259,718</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de ventas	(58,068)
Gastos de administración	<u>(69,676)</u>
Total	<u>(127,744)</u>
RESULTADO OPERATIVO	<u>131,974</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Ingresos y Gastos financieros - neto	(31,958)
Ingresos u Gastos diversos - neto	<u>13,425</u>
Total	<u>(18,533)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>113,441</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>33,465</u>
UTILIDAD NETA	<u>79,976</u>

Chiclayo, 31 de Diciembre del 2017.

  
Aldo B. Benavides Torres  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Mat. 04 - 2961

FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2019	31/12/2018
	S/.	S/.		S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,314	173,549	Tributos por pagar	81,332	59,297
Cuentas por cobrar comerciales (Neto)	622,771	294,990	Obligaciones financieras	210,949	229,105
Mercaderías	18,350	18,350	Cuentas por pagar comerciales - Terceros	122,469	208,943
Productos Terminados	194,697	123,850	Otras cuentas por pagar - Terceros	0	0
Productos en Proceso	154,113	110,910			
Materiales prima y auxiliares	104,912	98,230	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>414,750</b>	<b>497,344</b>
Suministros Diversos	50,893	35,462			
Activos Diferidos	766	2,746	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros activos corrientes			Cuentas por pagar comerciales - Terceros	0	0
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,159,816</b>	<b>858,087</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>414,750</b>	<b>497,344</b>
Inversiones			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Arrendamiento (neto)	0	110,508	Capital	40,000	40,000
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	402,289	350,525	Resultados acumulados	860,696	714,175
Otros activos no corrientes	0	78,920	Resultado del ejercicio	246,659	146,521
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>402,289</b>	<b>539,953</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,147,355</b>	<b>900,696</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,562,105</b>	<b>1,398,040</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,562,105</b>	<b>1,398,040</b>

Chichlayo, 31 de Diciembre del 2019.

  
**Carlos B. Rosales Torres**  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 Mat. 04 - 2961

FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.

	2019 S/.	2018 S/.
<b>INGRESOS Y COSTOS:</b>		
Ventas netas	2,462,042	2,272,264
Costos de ventas	(1,969,634)	(2,000,631)
Utilidad bruta	492,408	271,633
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de ventas	(78,448)	(75,789)
Gastos de administración	(75,885)	(66,251)
Total	(154,333)	(142,040)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>338,075</b>	<b>129,593</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>		
Ingresos y Gastos financieros - neto	(4,800)	(30,223)
Ingresos u Gastos diversos - neto		484
Otros Ingresos Gravados		46,667
Total	(4,800)	16,928
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>333,275</b>	<b>146,521</b>
Adiciones para determinar la Renta imponible		1,884
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>86,616</b>	<b>31,641</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>246,659</b>	<b>114,880</b>

Chiclayo, 31 de Diciembre del 2019.

  
**Aldo B. Rosales Torres**  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 Mat. 04 - 2961

# EMPRESA FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

## CAJA Y BANCOS

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Caja	8,350
Banco de Crédito N° 305-1987028-0-96	4,034
Banco Scotiabank N° 000-1643592	0
Banco de la Nación N° 00-250-002351	930
<b>Total</b>	<b>13,314</b>

## CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
JURADO NACIONAL DE ELECCIONES	61,603
DIRECCION REGIONAL NORTE CHICLAYO-INPE	112,225
GOBIERNO REGIONAL LAMBAYEQUE	123,765
CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA LIBERT	38,075
CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA DE LAMBAYEQUE	33,001
UNIDAD EJECUTORA DE LA CORTE SUPERIOR DE	81,950
SOLUCIONES DE PROYECTOS & CONSTRUCCION S	39,500
UNIDAD EJECUTORA 304 - GERENCIA REGIONAL	23,760
CONSORCIO EJECUTOR JLO	45,275
Consolidados	63,617
<b>Total</b>	<b>622,771</b>

## PRODUCTOS TERMINADOS

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Almacen	194,697
<b>Total</b>	<b>194,697</b>

## PRODUCTOS EN PROCESO

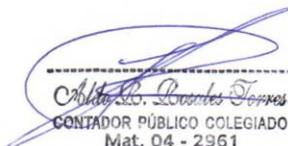
Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Almacen	154,113
<b>Total</b>	<b>154,113</b>

## MATERIALES PRIMA Y AUXILIARES

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Almacen	104,912
<b>Total</b>	<b>104,912</b>

  
M. L. Rosales Torres  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Mat. 04 - 2961

# EMPRESA FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

## SUMINISTROS DIVERSOS

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Almacen	50,893
<b>Total</b>	<b>50,893</b>

## ACTIVO DIFERIDO

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
SCOTIABANK	766
INTERBANK	
FINANCIERO	
<b>Total</b>	<b>766</b>

## OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
CREDITO IGV	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

## ACTIVO FIJO

Este rubro comprende:

Al 31/12/2019

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Inicial</u>
Costo	
Inmueble, Maquinaria y Equipo Arrendamiento (neto)	-
Inmueble, Maquinaria y Equipo (neto)	402,289
<b>Total Neto</b>	<b>402,289</b>

## TRIBUTOS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Renta 12-2019	10,590
IGV 12-2019	34,640
Essalud 12-2019	1,605
ONP 12-2019	1,919
AFP 12-2019	354
Renta Anual-2019	32,224
<b>Total</b>	<b>81,332</b>

  
CARLOS B. ROSALES TORRES  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Mat. 04 - 2961

# EMPRESA FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

## OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

### Corto Plazo

	31/12/2019
	S/.
Banco Scotiabank	210,949
Banco Financiero	
Banco Interbank	
<b>Total</b>	<b>210,949</b>

### Largo Plazo

	31/12/2019
	S/.
Banco Scotiabank	
Banco Financiero	
Banco Interbank	
<b>Total</b>	<b>0</b>

## CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

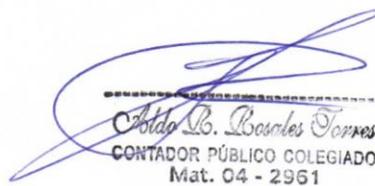
Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
PISOPAK PERU S.A.C.	42,198
REPRESENTACIONES MARTIN S.A.C	38,115
TRIMAFOR S.A.C	27,010
SPUMAX PERU E.I.R.L.	13,521
PROVEFABRICA DEL PERU S.A.	12,857
Consolidados	30,966
<b>Total</b>	<b>122,469</b>

## PATRIMONIO NETO

Este rubro comprende:

	31/12/2019
	S/.
Capital Social	40,000
Resultados Acumulados	860,696
Resultados del Ejercicio	246,659
<b>Total</b>	<b>1,147,355</b>

  
Aldo R. Basales Torres  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
Mat. 04 - 2961

## ANEXO 3: AUTORIZACIÓN DE TOMA DE DATOS



*Una empresa creada a tu estilo de vida*

"AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD"

Chiclayo 15 de mayo del 2020

**Mg. Rita de Jesús Toro López**  
Coordinadora de la Escuela Profesional de Contabilidad  
Universidad Cesar Vallejo – Chiclayo

Asunto: Autorización de toma de datos

Tengo el agrado de dirigirme a Usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que **AUTORIZO** a las estudiantes: Chuquicahua Porras Mariella del Carmen, con DNI: 73018868 y código universitario N° 7000888038, y Espinal Sepúlveda Roció, con DNI: 47584647 y código universitario N° 7000498003, ambas estudiantes del X Ciclo de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, de la Universidad Cesar Vallejo; la toma de datos de mi empresa Fabricaciones Metálicas FAMETAL SAC con RUC 20479925241, para que puedan realizar su investigación titulada "**LIQUIDEZ Y ANALISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA FABRICACIONES METALICAS FAMETAL SAC, CHICLAYO**".

Además, autorizo su publicación en el repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal.

Atentamente,

FABRICACIONES METÁLICAS  
FAMETAL SAC  
*Tatirino Chuquicahua Vásquez*  
GERENTE



Calle Coricancha N° 601 La Victoria  
Chiclayo  
Telf. 074-204301 - Cel. 978076704 – 979663189  
[fametal\\_sac@hotmail.com](mailto:fametal_sac@hotmail.com)/[www.fametal.com](http://www.fametal.com)



#### ANEXO 4: FOTOS TOMADAS DE LA EMPRESA

