

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES
Y SOCIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Tesis

**Variaciones de la situación financiera de la empresa Unión de Cervecerías
Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022**

Asesor:

Mg. Cusihuaman Andrade, Rodolfo Jesus

Autores:

Carrasco Prado, Stephanie

Sucso Salas, Yonathan

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público

Cusco – Cusco – Perú

2025



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL

Acta N°: 019

En la ciudad de Cusco, a los 05 días del mes de marzo del 2025, siendo las 8:12 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 0126 -2025- UTEA -FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad _____, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mg. Luisa del Carmen Peralta Pérez
Dictaminante:	CPC. Prisciliano TTito Laura
Replicante :	Mg. Deyvis Yojan García Cueva

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:



Tesis



Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Variaciones de la situación financiera de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Carrasco Prado Stephanie
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contadora Pública

(Denominación del Título)

Concluido el acto, el jurado dictaminó que el (la)(los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) APROBADO (S):

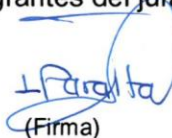
Por: Unanimidad
(Unanimidad o Mayoría) (*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Carrasco Prado Stephanie	Aprobado

Siendo las 10:15 am horas concluyó la sesión, firmado los integrantes del jurado.

Presidente: Mg. Luisa del Carmen Peralta Pérez
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)


(Firma)

Dictaminante: CPC. Prisciliano TTito Laura
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)


(Firma)

Replicante: Mg. Deyvis Yojan García Cueva
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)


(Firma)

(*): **Mayoría**: Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; **Unanimidad**: Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.

(**): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL

Acta N°: 019

En la ciudad de Cusco, a los 05 días del mes de marzo del 2025, siendo las 8:12 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 0126 -2025- UTEA -FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mg. Luisa del Carmen Peralta Pérez
Dictaminante:	CPC. Prisciliano TTito Laura
Replicante :	Mg. Deyvis Yojan García Cueva

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:



Tesis



Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Variaciones de la situación financiera de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Sucso Salas Yonathan
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador Público

(Denominación del Título)

Concluido el acto, el jurado dictaminó que el (la)(los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) APROBADO (S):

Por: Unanimidad
(Unanimidad o Mayoría) (*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Sucso Salas Yonathan	Aprobado

Siendo las 10:15 am horas concluyó la sesión, firmado los integrantes del jurado.

Presidente: Mg. Luisa del Carmen Peralta Pérez
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Dictaminante: CPC. Prisciliano TTito Laura
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)

(Firma)

Replicante: Mg. Deyvis Yojan García Cueva
(Dr. Mg.) (Apellidos y Nombres)

(Firma)

(*): **Mayoría:** Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; **Unanimidad:** Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.

(**): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.

Variaciones de la situación financiera de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.,2020-2022.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

21 %	21 %	9 %	14 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	4 %
2	Submitted to Universidad Tecnologica de los Andes Trabajo del estudiante	3 %
3	www.coursehero.com Fuente de Internet	2 %
4	www.bde.es Fuente de Internet	1 %
5	Submitted to uncedu Trabajo del estudiante	1 %
6	es.scribd.com Fuente de Internet	1 %
7	repositorio.espam.edu.ec Fuente de Internet	1 %
8	rraae.cedia.edu.ec Fuente de Internet	1 %
9	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1 %
10	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	repositorio.unach.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
12	repositorio.continental.edu.pe Fuente de Internet	<1 %

Metadatos

Datos del Autor		
Apellidos y nombres	:	Sucso Salas, Yonathan
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Numero de documento de identidad	:	48038737
URL ORCID	:	
Apellidos y nombres	:	Carrasco Prado, Stephanie
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Numero de documento de identidad	:	72738518
URL ORCID	:	
Datos del Asesor		
Apellidos y nombres	:	Mg. Cusihuaman Andrade, Rodolfo Jesus
Tipo de documento de identidad	:	DNI
Numero de documento de identidad	:	40185012
URL ORCID	:	https://orcid.org/0000-0002-4114-3142
Datos de la investigación		
Facultad	:	Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales
Escuela profesional	:	Contabilidad
Línea de investigación	:	Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	:	Junio 2023 – marzo 2025
Fuente de financiamiento	:	Autofinanciado
Porcentaje de similitud	:	21%
URL de OCDE	:	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02

Dedicatoria

A mis amados padres, quienes con su apoyo incondicional, amor infinito y sabios consejos han sido el pilar fundamental de este logro. Gracias por enseñarme a creer en mis sueños y por sostenerme en los momentos más difíciles. Mi gratitud eterna va hacia ustedes, porque sin su ejemplo de esfuerzo y perseverancia, este triunfo no hubiera sido posible.

Stephanie Carrasco Prado

A mis padres, cuya fe inquebrantable en mí y en mi potencial se convirtió en la fuerza que me impulsó a seguir adelante. Su dedicación, sacrificio y paciencia me han acompañado a lo largo de cada paso de este camino. Les agradezco el amor que me brindan cada día y su confianza infinita, que me ha permitido llegar hasta aquí con el corazón lleno de esperanza.

Yonathan Sucso Salas

Agradecimiento

Con profundo respeto y humildad, agradezco a Dios por la fortaleza espiritual que me ha brindado a lo largo de este arduo camino. Su guía constante ha iluminado mis pasos, permitiéndome superar los desafíos y crecer no solo en conocimiento, sino también en valores y fe. Sin Su presencia amorosa y Su infinito amor, este logro no habría sido posible.

Expreso mi sincero agradecimiento a la institución que me acogió a lo largo de mi formación. Su compromiso con la excelencia académica, la calidad de sus programas y la dedicación de su cuerpo docente crearon el ambiente propicio para mi desarrollo. Cada espacio de estudio, cada recurso y cada experiencia vivida en estas aulas han aportado de manera invaluable a mi crecimiento personal y profesional.

Agradezco profundamente a mi asesor Mg. Rodolfo Jesus Cusihuaman Andrade, cuyo apoyo y orientación fueron indispensables para la realización de esta investigación. Su paciencia, conocimientos y retroalimentación oportuna marcaron la diferencia en cada etapa del proceso. Más que un guía académico, ha sido un mentor que me ha inspirado a esforzarme, cuestionar y ampliar mi visión, contribuyendo de manera decisiva en la culminación exitosa de esta tesis.

Los Tesistas

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo principal Describir las variaciones de la situación financiera de la empresa unión de cerveceras peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, para lo cual se realizó una investigación de tipo básico o teórica, de nivel descriptivo y de enfoque cuantitativo, el cual fue de diseño no experimental, cuya población son los estados financieros de la empresa unión de cerveceras peruanas Backus y Johnston S.A.A, donde se describieron las variaciones de la situación financiera de los periodos 2020-2022, a través de la técnica del análisis documental en función de fichas de recolección de datos, los cuales fueron procesados, sistematizados y analizados a partir de paquetes estadísticos como SPSS 27 y Excel, arribando así a las siguientes conclusiones: Se concluye que la empresa Unión de Cerveceras Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presenta un fortalecimiento financiero en términos del aumento de los más importantes rubros (activos, pasivos y patrimonio). El activo total experimentó una variación acumulada de 84.36%, el pasivo total de 94.87% y el patrimonio de 70.87%, reflejando una expansión significativa de los recursos económicos y de la estructura de financiamiento. No obstante, a pesar de este crecimiento, la liquidez muestra fluctuaciones importantes —con una disminución drástica en 2021 y una recuperación parcial en 2022—, y el capital de trabajo junto con el fondo de maniobra permanecen en cifras negativas, lo que implica desafíos en la gestión financiera de corto plazo.

Palabras claves: Situación Financiera, Activos, Pasivos, Patrimonio, Ratio de Liquidez general.

Abstract

The main objective of this research was to describe the variations in the financial situation of the company Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. during the period 2020-2022. To achieve this, a basic or theoretical research approach was adopted, with a descriptive level and a quantitative focus, employing a non-experimental design. The population consisted of the company's financial statements, and the variations in the financial situation for the periods 2020-2022 were described using the documentary analysis technique and data collection sheets. The collected data were processed, systematized, and analyzed using statistical tools such as SPSS 27 and Excel.

The findings conclude that Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. experienced financial strengthening, reflected in the growth of its key items (assets, liabilities, and equity). Total assets showed an accumulated variation of 84.36%, total liabilities 94.87%, and equity 70.87%, demonstrating a significant expansion of economic resources and financial structure. However, despite this growth, liquidity exhibited significant fluctuations— with a drastic decline in 2021 and a partial recovery in 2022. Furthermore, working capital and the operating fund remained negative, highlighting challenges in short-term financial management.

Keywords: Financial Position, Assets, Liabilities, Equity, General Liquidity Ratio.

Índice

Portada	i
Acta de sustentación.....	ii
Reporte de similitud	iv
Metadatos	v
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento	vii
Resumen	viii
Abstract.....	ix
Índice	x
Índice de tablas.....	xii
Índice de figuras.....	xiii
Índice de anexos.....	xiv
I. Introducción	15
II. Planteamiento del problema.....	18
2.1. Descripción y formulación del problema	18
2.2. Objetivos	22
2.2.1. Objetivo general	22
2.2.2. Objetivos específicos	22
2.3. Justificación e importancia	23
2.4. Hipótesis	23
2.5 Variable	24
III. Marco teórico	27
3.1. Antecedentes	27
3.2. Bases teóricas.....	36
3.3. Definición de términos.....	46
IV. Metodología de Investigación	49
4.1 Tipo y nivel de investigación.....	49
4.2 Ámbito temporal y espacial	50
4.3. Población y muestra.....	50
4.4. Instrumentos	51
4.5. Procedimientos	51
4.6. Análisis de datos	51
4.7. Consideraciones éticas	51

V. Resultados y discusión	53
VI. Conclusiones	83
VII. Recomendaciones	85
VIII. Referencias	87
IX. Anexos.....	93

Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de la variable de estudio.....	25
Tabla 2 Distribución de frecuencias de las variaciones del activo total.	53
Tabla 3 Distribución de frecuencias de las variaciones del activo corriente.	54
Tabla 4 Distribución de frecuencias de la variación del activo no corriente.....	56
Tabla 5 Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo total.	57
Tabla 6 Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo corrientes	58
Tabla 7 Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo no corriente.	60
Tabla 8 Distribución de frecuencias de las variaciones del patrimonio.	61
Tabla 9 Distribución de frecuencias de las variaciones del ratio de liquidez general.....	62
Tabla 10 Distribución de frecuencias de las variaciones del capital de trabajo.	64
Tabla 11 Distribución de frecuencias de las variaciones del ratio de apalancamiento.....	65
Tabla 12 Distribución de frecuencias de las variaciones del fondo de maniobra.....	67

Índice de figuras

Figura 1	Variaciones del activo total.....	53
Figura 2	Variaciones del activo corriente.....	55
Figura 3	Variaciones de activos no corrientes	56
Figura 4	Variaciones del pasivo total.....	57
Figura 5	Variaciones de los pasivos corrientes.	59
Figura 6	Variaciones de los pasivos no corrientes.	60
Figura 7	Variaciones del patrimonio.	61
Figura 8	Variaciones de los ratios de liquidez general.....	63
Figura 9	Variaciones de los capitales de trabajo.	64
Figura 10	Variaciones de los ratios de apalancamiento.	66
Figura 11	Variaciones de los fondos de maniobra.....	67

Índice de anexos

Anexo 1 Matriz de consistencia	94
Anexo 2 Validación de los instrumentos	95
Anexo 3 Instrumento de recolección de datos	98
Anexo 4 Base de datos	111
Anexo 5 Galería fotográfica	113

I. Introducción

La presente investigación se centra en las variaciones en la situación financiera de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. durante el periodo 2020-2022. El objetivo principal es describir los cambios en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, y mostrando cómo estos elementos han cambiado en los años 2020-2022.

Un desafío común es comprender el desbalance que puede surgir entre los activos, pasivos y patrimonio. Estas discrepancias ocurren cuando los pasivos superan a los activos, cuando ambos se igualan o cuando el patrimonio no guarda una proporción adecuada con respecto a los otros elementos. Tales situaciones pueden afectar la capacidad de la empresa para mantener su liquidez y solvencia.

La empresa unión de cervecerías peruanas backus y johnston S.A.A. fue constituida en 1955, asumiendo los activos y pasivos de la empresa inglesa Backus & Johnston Brewery Company Limited (fundada en 1889). Actualmente forma parte del grupo AB InBev, uno de los conglomerados cerveceros más grandes del mundo, con sede en Bélgica, que posee indirectamente el 97.33% de sus acciones.

La empresa se dedica principalmente a la producción, envasado, distribución y venta de cervezas, gaseosas, licores y aguas. Cuenta con seis plantas productivas en diversas regiones del país. En 2021, el 97.97% de sus ingresos provinieron de estos productos.

La pandemia afectó sus operaciones en 2020 debido a restricciones sanitarias. Sin embargo, con el plan de reactivación económica, Backus inició un proceso de recuperación progresiva en 2021, acompañado de la implementación de protocolos sanitarios para proteger a su personal.

En septiembre de 2021, Backus absorbió a su principal accionista, Racetrack Perú S.R.L., mediante una fusión por absorción. Como resultado, incorporó activos valorizados en S/ 3,544 millones y pasivos por S/ 662 millones, generando un incremento patrimonial neto de S/ 2,882 millones, registrado como prima por efecto de fusión.

Entre 2020 y 2022, la empresa experimentó un crecimiento sostenido en sus activos y patrimonio, acompañado de un aumento en los pasivos. Aunque en 2022 se evidenció una recuperación en la liquidez y el fondo de maniobra, persisten desafíos relacionados con la gestión de deuda y los recursos a corto plazo.

En este contexto, resulta fundamental la adopción de medidas orientadas a fortalecer la liquidez, optimizar el capital de trabajo, mejorar la gestión de activos y pasivos, y priorizar la reinversión de utilidades. Estas acciones contribuyen significativamente al fortalecimiento y sostenibilidad financiera de la empresa, permitiéndole afrontar los retos del mercado y consolidar su competitividad a largo plazo.

Capítulo I: Se revela la introducción de la investigación.

Capítulo II: Se describe y formula el problema, se establecen los objetivos de la investigación, la justificación e importancia y la variable de la investigación.

Capítulo III: Se presentan los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y las definiciones de términos.

Capítulo IV: Se indican el tipo y nivel del estudio, el contexto temporal y espacial, la población, la muestra, los instrumentos de investigación, los procedimientos, el análisis de datos y las consideraciones éticas.

Capítulo V: Se presentan los resultados y la discusión del estudio.

Capítulo VI: Se presentan las conclusiones de la investigación en alineación con los objetivos establecidos

Capítulo VII: A partir de los resultados, se plantean las recomendaciones.

Capítulo VIII: Se establecen todas las referencias utilizadas en el estudio.

Capítulo IX: Se adjuntan los anexos del estudio, donde se detallan la matriz de consistencia, la operacionalización de la variable, Las fichas de recolección de datos, las fichas de validación de los instrumentos de investigación y los estados financieros

II. Planteamiento del problema

2.1. Descripción y formulación del problema

El entendimiento de los datos relacionados entre el activo, pasivo y patrimonio como información de la situación financiera actual de las empresas presenta desafíos significativos que requieren atención, procedimientos y tratamientos contables adecuados.

Uno de los problemas más comunes para entender el desequilibrio entre el activo, pasivo y patrimonio. Si los pasivos superan a los activos o que los pasivos se igualen a los activos o que el patrimonio no guarde equilibrio con los activos y pasivos.

A lo largo de la evolución del pensamiento y conceptualización contable se han venido desarrollando diferentes posturas sobre la interacción de los elementos de la situación financiera como es el activo, pasivo y patrimonio como lo indica Martínez (1969) Los incrementos en los activos pueden ser contrarrestados por incrementos en los pasivos y el capital, así como por reducciones en los propios activos. Del mismo modo, las reducciones en los activos pueden ser compensadas con reducciones en los pasivos y el capital, y con aumentos en los propios activos. Los aumentos en los pasivos pueden ser equilibrados con aumentos en los activos y reducciones en los propios pasivos y el capital. Mientras que las disminuciones en los pasivos se pueden compensar con disminuciones en los activos y aumentos en el capital y los propios pasivos. Por otro lado, los aumentos en el capital se pueden contrarrestar con aumentos en los activos y reducciones en los pasivos y el mismo capital. Finalmente, las reducciones en el capital pueden ser compensadas con reducciones en los activos, aumentos en los pasivos y el mismo capital.

Por otro lado, Besta (1951) Se señala que la diferencia entre esas sumas debe ser igual a la diferencia entre los saldos activos y pasivos de esas cuentas, comprendida la de caja.

Al calcular luego en él debe el valor de las mercancías en stock, se logra tener el registro de todo el activo y pasivo, es decir, se obtiene la diferencia entre él debe y el haber, que representa el capital neto al final del año. En resumen, considerando como se hace el haber del capital existente al inicio del año, la diferencia solo puede ser la ganancia o la pérdida del ejercicio.

Según la International Accounting Standards Board (2001) Los incrementos en los beneficios económicos durante el periodo contable, ya sea mediante ingresos o aumentos en el valor de los activos o a través de reducciones en las obligaciones, resultan en un aumento del patrimonio neto que no se vincula con las contribuciones de los propietarios a dicho patrimonio. Por otro lado, las disminuciones en los beneficios económicos durante el periodo contable, ya sea a través de salidas o reducciones en el valor de los activos o mediante la creación o aumento de pasivos, resultan en una disminución del patrimonio neto que no está relacionada con las reparticiones realizadas a los propietarios de dicho patrimonio.

A nivel nacional se presentan las mismas situaciones descritas anteriormente como, por ejemplo, según lo señala Villegas (2020) Se ha identificado como un desafío fundamental de la empresa la falta de cumplimiento en los pagos a proveedores y acreedores, lo que ha resultado en pérdidas evitables debido a una situación financiera inadecuada. Esta situación se agrava por la falta de puntualidad en el pago de créditos por parte de muchos clientes o en algunos casos la imposibilidad de pagar debido a la falta de recursos. Para abordar este problema de liquidez, se ha decidido realizar un análisis de la situación financiera con el objetivo de encontrar una solución que reduzca el riesgo de errores en la preparación de los estados financieros facilitando así la toma oportuna de decisiones

Esta problemática también lo encontramos a nivel local como lo manifiesta, según Arcos y Huaman (2020) Aborda la problemática que existe en la situación financiera de la empresa hotelera donde indica que el monto neto total de los activos experimentó un aumento entre 2017 y 2018, alcanzando S/ 2,380, lo que representa un incremento del 3.29%. luego, entre 2018 y 2019, se registró un aumento más significativo de S/ 13,715, equivalente a un 18.34% en comparación con el periodo anterior. En cuanto a los pasivos, estos también aumentaron, pasando de S/ 1,260 en 2017-2018 a S/ 9,786 en 2018-2019. Para terminar, el patrimonio de la compañía mostró incremento, creciendo de S/ 1,120 en 2017-2018 a S/ 3,929 en 2018-2019.

En este contexto, en esta perspectiva queremos investigar en la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. según la información financiera publicada en la Superintendencia del mercado de valores (SMV,2023) La situación financiera de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022. En el año 2020 el activo de Cervecería Backus se situó en S/ 6,733,729,000 sin embargo, en el año 2021 el activo aumentó a S/ 9,396,673,000 en el año 2022 el activo se elevó a S/ 12,414,620,000 mostrando un crecimiento continuo. Este incremento puede ser una señal positiva de la capacidad de la empresa para generar recursos y crecer en el mercado.

En el año 2020, el pasivo de Cervecería Backus se ubicó en S/ 3,785,271,000 Sin embargo, en el año 2021 el pasivo aumentó a S/ 6,019,368,000 en el año 2022 el pasivo se elevó a S/ 7,376,511,000 mostrando un crecimiento continuo. Este incremento puede indicar un mayor riesgo financiero para la empresa, ya que un mayor nivel de deudas puede afectar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y limitar su flexibilidad operativa.

También en el año 2020, el patrimonio de Cervecería Backus se situó en S/ 2,948,458,000 Sin embargo, en el año 2021, el patrimonio aumentó a S/3,377,305,000 y en el año 2022, el patrimonio se elevó a S/ 5,038,109,000 mostrando un crecimiento continuo. Este incremento puede indicar una mayor confianza de los accionistas en la empresa y su capacidad para generar valor. Se proyecta que el activo de la empresa

continuará expandiendo sus activos en los próximos años, lo que puede indicar una mayor inversión en activos estratégicos para impulsar el crecimiento y la rentabilidad, a causa de ello, se espera un aumento en la capacidad productiva y en la generación de ingresos, fortaleciendo la posición competitiva de la empresa en el mercado.

En cambio, con el crecimiento continuo del pasivo, la empresa enfrentará mayores obligaciones financieras en el futuro por lo cual se podría derivarse de adquisiciones adicionales o de un aumento en las deudas con terceros y como consecuencia, se incrementa el riesgo financiero y la carga de intereses, lo que podría afectar la liquidez y la rentabilidad de la empresa si no se gestiona adecuadamente. El Patrimonio tiene un crecimiento positivo y constante, se estima que seguirá aumentando en los próximos años y este incremento puede estar impulsado por un aumento en las ganancias netas y una valoración favorable de las inversiones. Como efecto, se fortalecerá la posición financiera y la capacidad de inversión de la empresa, permitiéndole aprovechar oportunidades de crecimiento y expansión.

Conforme a los párrafos precedentes, se proyecta un crecimiento continuo en los activos de la empresa, lo que indica una para optimizar esta situación, se deberían realizar un análisis detallado de las inversiones propuestas, asegurando que estén alineadas con la estrategia empresarial y generen retornos sostenibles a largo plazo y con el aumento del pasivo, es esencial implementar una gestión eficiente de la deuda y se deberían de priorizar la reducción de deudas costosas y buscar oportunidades para refinanciar pasivos a tasas más favorables. Además, es crucial monitorear de cerca el nivel de endeudamiento para mantener una estructura financiera saludable.

Y ante el crecimiento del patrimonio, se debería también enfocarse en la diversificación de las inversiones. Es fundamental evaluar constantemente la rentabilidad de las inversiones existentes y considerar nuevas oportunidades de inversión que puedan fortalecer y hacer crecer el patrimonio de manera sostenible.

Por lo que, para tener un diagnóstico más preciso completo y detallado que nos permita hacer un control de pronóstico que minimice los efectos señalados en nuestro

pronóstico precedente, es necesario primero tener datos e información sobre los Activos, Pasivos y Patrimonio, cambios en los Activos y Pasivos.

Haciendo que la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. pueda gestionar de mejor manera su crecimiento financiero, mitigar riesgos y capitalizar oportunidades para asegurar una posición sólida en el mercado y un crecimiento sostenible a largo plazo.

2.2.1. Problema general

¿Cuáles fueron las variaciones de la situación financiera de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

2.2.2. Problemas específicos

¿Cuáles fueron las variaciones de los activos de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

¿Cuáles fueron las variaciones de los pasivos de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

¿Cuáles fueron las variaciones del patrimonio de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

¿Cuáles fueron las variaciones de las relaciones de liquidez de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

¿Cuáles fueron las variaciones de las relaciones de solvencia de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022?

2.2. Objetivos

2.2.1. Objetivo general

Describir las variaciones de la situación financiera de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022.

2.2.2. Objetivos específicos

Describir las variaciones de los activos de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Describir las variaciones de los pasivos de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Describir las variaciones del patrimonio de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Describir las variaciones de la relación de liquidez de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

Describir las variaciones de la relación de solvencia la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022

2.3. Justificación e importancia

2.3.1. Justificación teórica

El estudio se basará en fundamentos teóricos que faciliten el desarrollo de la variable y sus dimensiones en relación con las variaciones en la situación financiera. Además, los ratios financieros son esenciales en una empresa, por lo que su análisis contribuirá con un conjunto de conocimientos al campo de la ciencia.

2.3.2. Justificación práctica

Esta investigación actual proporcionará información sobre las variaciones de la situación financiera de la empresa analizada, además de mostrar las modificaciones en los indicadores financieros de la misma. Estos hallazgos podrán ser útiles para la educación y servir como referencia en futuras investigaciones relacionadas con contabilidad y su impacto en la empresa.

2.3.3. Justificación metodológica

El estudio actual busca describir las variaciones de la situación financiera de la Empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., haciendo uso de la ciencia por medio de la técnica del análisis documental, para el análisis de los datos y contribuyendo a crear herramientas de investigación, como la ficha para recopilar datos.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

No corresponde al presente estudio.

2.4.2. Hipótesis específicas

No corresponde al presente estudio.

2.5 Variable

Situación financiera, las dimensiones que se consideraron fueron, activo, pasivo, patrimonio, Relación del activo corriente con el pasivo corriente, Relación del activo total con el pasivo total.

Tabla 1
Operacionalización de la variable de estudio.

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Formulas	Tipo de variable
Situación Financiera	International Accounting Standards Board (2001) "La situación financiera de una entidad se ve afectada por los recursos económicos que controla, por su estructura financiera, por su liquidez y solvencia, así como por la capacidad para adaptarse a los cambios habidos" (p.60).	International Financial Reporting Standards Foundation (2015) "La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera" (p.5)	Activo:	Activo corriente	Activo corriente	Razón
			International Financial Reporting Standards Foundation (2015) "Los activos tienen la capacidad de generar beneficios económicos futuros al contribuir directa o indirectamente a los flujos de efectivo y equivalentes al efectivo de la entidad" (p.5).	Activo no corriente	Activo no corriente	Razón
			Pasivo:	Pasivo corriente	Pasivo corriente	Razón
			Franco (1998) "El pasivo consiste en las obligaciones actuales que la empresa tiene con sus acreedores en la fecha en que se elabora el balance general. Estas obligaciones implican transferencias futuras de recursos de la empresa a sus acreedores" (p.61).	Pasivo no corriente	Pasivo no corriente	Razón
			Patrimonio:	Patrimonio	Patrimonio	Razón
			Muñoz (2008) "Tradicionalmente, el patrimonio se ha definido como			

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Formulas	Tipo de variable
			el conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una entidad, ya sea física o jurídica" (p.30).			
			Relación del activo corriente con el pasivo corriente	Ratio de liquidez general	$Liquidez\ general = \frac{activo\ corriente}{pasivo\ corriente}$	Razón
				Capital de trabajo	$Capital\ de\ trabajo = activo\ corriente - pasivo\ corriente$	Razón
					$Relacion\ deuda\ activo = \frac{pasivo\ total}{activo\ total}$	
					$Relacion\ deuda\ capital = \frac{pasivo\ total}{patrimonio}$	
			Relación del activo total con el pasivo total	Ratio de Apalancamiento	$Relación\ deuda\ a\ capital = \frac{pasivo\ total}{pasivo\ total + patrimonio}$	Razón
					$Relacion\ activo\ a\ capital = \frac{activo\ total}{patrimonio}$	
				Fondo de maniobra	$Fondo\ de\ maniobra = (pasivo\ no\ corriente + patrimonio) - activo\ no\ corriente$	Razón

III. Marco teórico

3.1. Antecedentes

3.1.1. A nivel internacional

Mendoza y Proaño (2023) en su tesis titulado " *Análisis Financiero de los Hoteles de la Ciudad de Manta y la Incidencia Del covid-19 en el Período 2019 – 2020*". El objetivo principal de este estudio fue analizar la situación financiera de los hoteles Oro Verde, Cabañas Balandra y Los Almendros en la ciudad de Manta, así como el efecto del Covid-19 durante el período 2019-2020. Se utilizó una combinación de investigación bibliográfica y de campo, junto con métodos descriptivos, deductivos, inductivos y analíticos, población y muestreo por conveniencia. Se emplearon herramientas como guías de observación, entrevistas y el método Delphi. El estudio se dividió en tres fases metodológicas, la fase inicial consistió en un análisis tanto horizontal como vertical para detectar las variaciones y tendencias de los hoteles durante el período señalado. En la segunda fase, se evaluaron indicadores de solvencia, gestión, liquidez y rentabilidad con el fin de comprender la situación económico-financiera de los hoteles. La tercera fase se enfocó en el impacto del Covid-19 a través de entrevistas con los gerentes de los hoteles y el análisis de los datos recopilados. Los resultados indicaron que el hotel Los Almendros tuvo menor liquidez y rentabilidad, enfrentando problemas de solvencia y gestión. En relación al Covid- 19, se evidenció que los hoteles experimentaron una disminución en rentabilidad y continuidad comercial en 2020, excepto el hotel Oro Verde que logró mantenerse estable debido a sus recursos y capital para hacer frente a la crisis sanitaria.

Andrade y Pinos (2021) en su Informe de Investigación Titulado " *Análisis de la Situación Financiera y Económica de los Emprendimientos del sector Turístico en Cuenca*

Provocado por la Pandemia del COVID-19". Este estudio tiene como propósito principal analizar la situación económica de los negocios turísticos después de la pandemia de COVID-19, buscando las causas y consecuencias de su estado actual. Se busco información mediante encuestas realizadas antes y después de la reapertura de los negocios. Se aplicaron métodos inductivos, deductivos y analíticos, lo que permitió alcanzar los objetivos del estudio, utilizando tanto métodos teóricos como prácticos. En el enfoque teórico, se empleó un análisis descriptivo y cualitativo. Los resultados mostraron que los ingresos de las instituciones autorizadas disminuyeron debido al cierre de locales y la caída en las ventas, lo que provocó una rentabilidad baja o inexistente. Durante la pandemia, estos negocios solo generaron gastos y se vieron forzados a buscar préstamos de entidades financieras o de otras fuentes para superar las dificultades económicas.

Blanco et al (2020) En su Artículo científico Titulado "*El Impacto de la Crisis del COVID 19 sobre la Situación Financiera de las Empresas no Financieras En 2020: Evidencia Basada en el Central de Balances*" al inicio de este artículo se describe el cambio de la rentabilidad, solvencia y liquidez de los negocios no financieras en España utilizando datos de la Central de Balances Integrada (CBI) hasta 2019. Este análisis revela que, a finales del año pasado, el sector corporativo mostraba una posición relativamente sólida para enfrentar situaciones adversas, aunque existían segmentos con mayor debilidad. Luego, se examina el efecto del Covid- 19 en la situación financiera de las empresas, utilizando datos de la Central de Balances Trimestral (CBT) correspondientes a los primeros tres trimestres de 2020, que abarcan un número limitado de empresas, generalmente de gran tamaño. La crisis del Covid-19 ha causado una disminución significativa en los sobrantes ordinarios, el empleo y la ganancia en este grupo de empresas. Además, los resultados inusuales tuvieron un desempeño muy negativo, resultando en un saldo neto negativo por primera vez en la CBT desde 2002. En 2020, se observó un deterioro en la posición patrimonial de estas empresas, con un aumento en los niveles de endeudamiento y carga financiera debido al incremento de la deuda empresarial y la disminución de los ingresos corrientes. A pesar de esto, las empresas aumentaron sus

reservas de liquidez como medida preventiva. El artículo también tiene dos secciones que analizan el impacto de la crisis del Covid-19 en la rentabilidad y solvencia del sector empresarial en 2020, respectivamente, mediante micro simulaciones. Los resultados indican que la disminución de la rentabilidad fue especialmente pronunciada en las pymes y en los sectores más afectados por la crisis. Asimismo, se evidencia un aumento significativo en la presión financiera experimentada por las empresas y un deterioro, aunque más moderado, en su solvencia.

Según Parra (2020) Indica que el análisis de la situación financiera de la empresa "*Sari Papelería Popular*" S.A. en la ciudad de Ibarra tuvo como objetivo examinar su situación económica utilizando herramientas financieras para identificar los factores determinantes de su rentabilidad. La investigación se enfocó en evaluar el control interno de la información financiera, estudiar las cuentas por cobrar, ventas e inventarios, revisar los estados financieros y aplicar indicadores para validar la precisión de los datos. Se empleó una metodología cuali- cuantitativa, utilizando enfoques analítico-sintéticos e inductivo- deductivos para recopilar información económica a través de observación y entrevistas, manteniendo enfoques de investigación bibliográfica, descriptiva y de campo.

Los resultados del cuestionario de control interno indicaron una confianza moderada del 72,73% y un riesgo moderado del 27,27%, lo que subraya la necesidad de reforzar el control sobre ciertas actividades. Se detectó un aumento del 8% en las cuentas por cobrar y una subida del 9,3% en las ventas. Al evaluar la liquidez, se concluyó que la empresa tiene un índice de \$1,44 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, pero también muestra un endeudamiento de 7,22% por cada dólar obtenido en ventas con instituciones financieras. Estos resultados reflejan una falta de eficiencia en el manejo de los registros financieros, lo que resalta la urgencia de mejorar la supervisión para garantizar mayor claridad en su situación económica. En resumen, el análisis del sistema de control interno de Sari Papelería Popular S.A., en Ibarra, revela un nivel de confianza y riesgo moderados del 72,73% y 27,27%, respectivamente., evidenciando la presencia de debilidades que requieren una mayor supervisión por parte de los responsables de la

administración para mejorar la transparencia de su situación financiera. Estas debilidades incluyen la necesidad de controlar aspectos como la gestión de la cartera de crédito, la emisión de comprobantes de ventas conforme a las normas legales, y la verificación de un inventario real que refleje con precisión la información contable.

En cuanto, al manejo de las cuentas por cobrar, se observan ciertas deficiencias en la recaudación de pagos, debido a la falta de aplicación de políticas internas, lo que dificulta la recuperación oportuna de la cartera de crédito dentro de los plazos establecidos por la empresa (60 días) A pesar de indicadores favorables de periodo promedio de cobro 25 días, se evidencian retrasos en los pagos que podrían convertirse en incobrables. Respecto a las ventas, a pesar de un aumento en el año 2018, se identifica que el responsable de facturación no registra diariamente de manera adecuada las transacciones de ventas, lo que genera discrepancias en la información contable e incumplimientos en las obligaciones fiscales.

El análisis de los estados financieros revela un alto porcentaje en la cuenta de efectivo, la ausencia de una cuenta bancaria que muestre los movimientos financieros, lo que plantea un riesgo de desviación de fondos debido a la falta de un control claro en el manejo del efectivo. Además, se señala una pérdida en la inversión de activos totales, lo que genera un desequilibrio en la rentabilidad de la empresa. Estas deficiencias en el control de ventas, inventarios y costos han generado preocupaciones sobre la viabilidad a largo plazo de la organización. Debido a la falta de emisión de todos los comprobantes de ventas, se observan discrepancias en la situación financiera, tanto en la verificación física como en los inventarios y la revisión de los indicadores financieros indica que la compañía no cuenta con los recursos de liquidez suficientes para atender sus responsabilidades inmediatas, ya que sus activos corrientes son limitados y sus inventarios son elevados. Se registra una pérdida en el porcentaje de ganancia neta en el año 2018 de \$0,0173 centavos, lo que refleja una inestabilidad económica. Además, se evidencia una pérdida en la inversión de activos totales y acciones comunes de \$51,27 por acción, lo que genera un desequilibrio en la rentabilidad de la empresa debido al aumento de costos, gastos y al

deficiente control en las ventas e inventarios. Estos factores han generado preocupaciones sobre la viabilidad a largo plazo de la organización.

Para Argueta (2023) En su trabajo de investigación titulada “*Análisis de la Situación Financiera de Grupo MC, Mediante la Implementación de Estados Financieros Consolidados*”. El estudio actual tiene como objetivo abordar la implementación de un sistema contable para consolidar la información financiera de Grupo MC S.A. Se llevó a cabo un análisis teórico con el fin de unir y mecanizar las etapas financieras contables de las diversas entidades dentro del grupo, con la meta de ofrecer una representación clara y precisa de las finanzas del conjunto. Esta iniciativa Ayudará a manejar mejor los datos financieros y a hacer más clara la información financiera consolidada. La metodología usada incluyó una investigación con un enfoque descriptivo y un diseño sin intervención, utilizando entrevistas como herramienta para recolectar información con el personal clave y análisis financiero. Los resultados muestran que es posible llevar a cabo la consolidación para automatizar y hacer más uniformes los procesos financieros. Se sugiere crear políticas y procedimientos internos claros para la consolidación financiera, junto con la documentación necesaria y un proceso de mejora.

Carrero y cuesta (2020) En su análisis intitulado “*Diagnóstico financiero asociado con la cervecería casa del bosque S. A. S.*” El propósito central de la investigación fue llevar a cabo un análisis financiero detallado de la empresa Casa del Bosque S.A.S., Con la finalidad de estimar su evolución financiera a futuro, se analizaron datos históricos y se realizaron proyecciones que respaldaron el estudio, facilitando así la formulación de estrategias que favorezcan el incremento del valor para los accionistas. La evaluación se llevó a cabo mediante la recopilación de información proveniente de fuentes tanto primarias como secundarias, lo que permitió examinar en detalle los distintos elementos que influyen en la estabilidad económica de la organización. La metodología aplicada corresponde a un enfoque descriptivo y no correlacional, centrado en la evaluación de información contable sin establecer relaciones causales. En este sentido, la población analizada está conformada por los reportes financieros de la empresa.

El estudio permitió prever el rendimiento de Casa del Bosque S.A.S. en el mercado de la cerveza artesanal, destacando su capacidad de crecimiento. Se evidenció una significativa dependencia de los costos fijos, lo que indica que al superar un volumen de ventas de 2.230 litros al mes, la rentabilidad aumenta y la necesidad de financiamiento externo se reduce. Desde 2021, la empresa ha optimizado su desempeño operativo, disminuyendo la proporción de costos en relación con sus ingresos.

El análisis del capital de trabajo neto operativo resaltó la importancia de implementar una política de administración de inventarios alineada con la producción para mejorar la liquidez. Se determinó que solo el 76% de la capacidad instalada ha sido utilizada, lo que representa una oportunidad para incrementar el margen neto mediante la expansión a nuevas ciudades con la instalación de fábricas y puntos de venta. Aunque la compañía ha evitado depender del endeudamiento, se concluyó que acceder a financiamiento bancario podría optimizar su estructura de costos y proporcionar mayor liquidez para la distribución de utilidades. A partir de 2025, se estima que la empresa podrá repartir dividendos sin comprometer su crecimiento, manteniendo su expansión con recursos propios.

3.1.2. A nivel nacional

Atoche y Carreño (2021) en su estudio conocido como “*el ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020*” En resumen, el estudio se enfocó en analizar la liquidez de Alicorp S.A.A, una empresa que se dedica a la producción de productos industriales de consumo masivo y nutrición animal. el estudio se llevó a cabo como un estudio aplicado de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y un carácter descriptivo, longitudinal y comparativo. La población de estudio consistió en los estados financieros obtenidos de la superintendencia del mercado de valores, auditados por firmas de renombre internacional, abarcando datos de 05 períodos (2016 – 2020) Para verificar la liquidez del negocio, se usó el ratio de liquidez, considerando el activo corriente y pasivo corriente de los estados financieros de los distintos años. Los resultados revelaron una disminución en la liquidez de Alicorp S.A.A., durante los últimos 5 años, con índices de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente. A pesar de esto, la empresa no ha enfrentado

problemas significativos de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que ha mantenido un control adecuado sobre sus activos y pasivos corrientes, sin representar un riesgo para su liquidez. La investigación también consideró el impacto de la pandemia de COVID-19, mostrando variaciones notables en este período, aunque una gestión efectiva permitió a la empresa mantenerse estable, adaptándose a los cambios en la demanda de productos y recuperándose gradualmente. A diferencia de otras empresas a nivel nacional e internacional, Alicorp S.A.A, en el sector de alimentos, no se vio tan afectada por las restricciones impuestas durante la pandemia, lo que contribuyó a su resiliencia y estabilidad.

Tal como lo indica Huarcaya (2020) En su evaluación llamada *“Análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019”*, El estudio, se enfoca en examinar la variable de rentabilidad a través de cinco dimensiones específicas. Esta investigación se caracteriza por ser cuantitativa, aplicada, descriptiva, simple y longitudinal, sin experimentación. La población de estudio consiste en los Estados Financieros, con una muestra elegida por comodidad de los años 2017-2019, y se empleó el estudio de información proveniente de fuentes secundarias.

Los resultados indican la presencia de rentabilidad en la empresa, aunque se observa una disminución gradual en los índices a lo largo de los tres años analizados. Se destaca que la rotación de activos (1.07), la rentabilidad de las ventas netas y la rentabilidad neta de las inversiones (0.06), la rentabilidad neta patrimonial (0.13) y la rentabilidad neta del capital (0.54) han experimentado variaciones. En resumen, se evidencian tres años consecutivos de rentabilidad, reflejando el éxito en la gestión de la inversión y la utilización eficiente de los recursos financieros.

Como lo sostiene Salcedo (2021) En su estudio investigativo conocido como *“Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 vs los estados financieros del primer semestre del 2020 en el periodo de la pandemia COVID- 19”*, en resumen, La propagación de la pandemia COVID-19 ha tenido un impacto significativo en todos los aspectos de la sociedad, desde

la interacción social hasta el bienestar personal, psicológico, social y económico. El distanciamiento social obligatorio ha llevado a no tener beneficios y a una reducción en la liquidez monetaria para muchas empresas, en contraste con períodos anteriores donde la economía operaba sin prohibiciones y las labores diarias se desarrollaban de forma normal. Por esta razón, el objetivo principal de este estudio es analizar los Estados Financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. durante los primeros semestres de 2018 y 2019 en comparación con el primer semestre de 2020, período marcado por la pandemia de COVID-19.

La investigación se basó en un enfoque básico y no experimental, con un diseño descriptivo, analítico y explicativo. Se empleó una ficha técnica como instrumento de investigación. Los resultados del estudio revelaron disparidades significativas al comparar los Estados Financieros de los primeros semestres de 2018 y 2019 con los del primer semestre de 2020, durante la crisis de la pandemia COVID-19, en el caso de la empresa J DEYMAR S.A.C. En conclusión, el análisis de los Estados Financieros demostró diferencias cuantitativas que impactaron directamente en la rentabilidad, solvencia y liquidez de la empresa J DEYMAR S.A.C.

De acuerdo a lo planteado por Luritta (2020) En su trabajo de tesis titulada *“Análisis de los estados financieros de la empresa industrial importadora equipos S.R.L., del distrito de San Borja, en el periodo 2018”* El análisis financiero implica la aplicación de técnicas y procedimientos para evaluar la verdadera situación económica de una empresa, identificar posibles dificultades y tomar medidas correctivas apropiadas para abordarlas. En este estudio, se centró en analizar los estados financieros de la empresa Industrial Importadora Equipos S.R.L. en el Distrito de San Borja durante el año 2018. La metodología utilizada fue descriptiva y no experimental, con la empresa y sus estados financieros como población de estudio. El diseño de la investigación incluyó una revisión exhaustiva de documentos, observación de hechos, creación de tablas, análisis y discusión de los resultados.

Se observó que la empresa no valora la importancia de los análisis de estados financieros en la toma de decisiones, no elabora presupuestos operativos ni financieros, lo

que afecta la eficiencia operativa. La falta de personal especializado en el tema también tiene un impacto negativo en la situación económico-financiera. Por lo tanto, se concluye que la empresa debe implementar y supervisar herramientas para mejorar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad del negocio.

Es evidente, que la empresa no está aprovechando los análisis de los estados financieros como base para la toma de decisiones. Durante el período de estudio, la empresa no ha solicitado estos análisis para evaluar su situación económica actual y tomar decisiones eficaces. En resumen, esta herramienta no se está utilizando para impulsar el crecimiento y el rendimiento de la empresa.

Carbajal y Cconislla (2022) En su estudio académico denominada "*Análisis Financiero de la Empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L, San Borja 2018 – 2020*". El propósito general consiste en evaluar el análisis financiero en la empresa Pacheco y Asociados Contadores Públicos S.C.R.L durante el periodo de 2018 a 2020 en San Borja. El enfoque de esta investigación es cuantitativo, con un diseño descriptivo-comparativo de corte transversal, sin experimentación, y se basa en los estados financieros de los años 2018 a 2020. La recolección de datos se realizó mediante la técnica de análisis documental. Tras aplicar el análisis financiero en la empresa, se observó que el mejor índice de liquidez se registró en el año 2019, mientras que los índices de rotación, solvencia y rentabilidad mostraron mejores resultados en los años 2018 y 2019.

Las conclusiones derivadas del análisis financiero realizado en la empresa no son favorables. Los resultados indican que la empresa enfrenta dificultades en términos de disponibilidad de efectivo, ya que los recursos no se distribuyen de manera adecuada. Además, se observa una disminución en las ventas, lo que ha generado un aumento en las deudas por pagar. Como resultado, en el último período analizado, la empresa no logró alcanzar la rentabilidad esperada.

3.1.3. A nivel regional y local

Cienfuegos y Olano (2021) Para la presente tesis designado como "*La liquidez de la Empresa Electrosur Este S.A.A., Cusco, período 2017-2019*", El estudio tuvo como

finalidad examinar la liquidez de la empresa Electrosur Este S.A.A., ubicada en Cusco, durante el período comprendido entre 2017 y 2019. La investigación fue de tipo aplicada, con un diseño descriptivo, no experimental y longitudinal. La población estuvo constituida por los estados financieros de la empresa, mientras que la muestra incluyó los informes correspondientes a tres años seleccionados mediante un muestreo por conveniencia. El análisis se realizó utilizando un enfoque analítico. Los datos fueron obtenidos de fuentes secundarias confiables, específicamente de la Bolsa de Valores de Lima. Los hallazgos evidenciaron un incremento progresivo en la liquidez de la empresa. En cuanto a las conclusiones, se identificó que la liquidez aumentó de un 47.64 % en 2017 a un 90.15 % en 2019, resultado de un incremento en las cuentas por cobrar y una disminución en las cuentas por pagar, lo que fortaleció la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo y facilitó nuevas posibilidades de inversión.

3.2. Bases teóricas

3.2.1. Situación financiera

International Financial Reporting Standards Foundation (2015) La Situación financiera de una organización se refiere a la relación entre sus activos, pasivos y patrimonio en una fecha específica, tal como se refleja en el balance general. En términos generales, se entiende que: (a) un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de eventos pasados, del cual se espera obtener beneficios económicos en el futuro; (b) un pasivo es una obligación presente de la entidad, derivada de eventos pasados, que requiere la disposición de recursos con beneficios económicos para su cancelación en el futuro; y (c) el patrimonio representa la porción restante de los activos de la entidad una vez que se han deducido todos los pasivos.

3.2.2. Activo

International Financial Reporting Standards Foundation (2015) Los activos tienen el potencial de crear beneficios económicos posteriores al brindar directa o indirectamente a los flujos de efectivo y similares de la compañía. Estos flujos de efectivo pueden venir del uso del activo o de su asignación. Aunque muchos activos, como los bienes inmuebles, las

instalaciones y el equipo, son tangibles, la tangibilidad no es un requisito fundamental para considerar un activo como tal. De hecho, existen activos intangibles. La propiedad absoluta no es una la regla básica para decidir la presencia de un activo. Por ejemplo, una pertenencia arrendada puede considerarse un activo si la entidad ejerce dominio sobre los beneficios económicos que se esperan obtener de dicha propiedad.

Para Franco (1998) Las cuentas que componen el activo representan los bienes y derechos que la empresa posee en el tiempo en que se hace el balance general, para lo cual se mencionó previamente. En este contexto, el conjunto de partidas que forman el activo puede dividirse en activo circulante y activo no circulante. Existen varios criterios para categorizar el activo en el balance de una empresa que pueden no ser compartidos por muchos autores. No obstante, el ordenamiento presentado en los párrafos siguientes intenta simplificar el esquema, disminuyendo los activos a solo dos amplias categorías

Por su parte Muñoz (2008) “El Activo puede ser denominado de diversas maneras, como capital económico, capital por su uso, estructura económica, capital por su funcionamiento, entre otros, ya que representa el capital de la empresa en términos económicos” (p. 35).

Muñoz (2008) “Para que un elemento sea considerado un activo, debe ser un recurso controlado por la entidad y el activo debe generar beneficios futuros al contribuir directa o indirectamente a los flujos de efectivo. Asimismo, debe estar relacionado con eventos pasados” (p. 35).

3.2.3. Pasivo

International Financial Reporting Standards Foundation (2015) Un rasgo fundamental de un pasivo es que el negocio tiene un deber actual de proceder de una manera específica.

Esta tarea puede ser legal o implícita. Una condición oficial es aquella que es pedido jurídicamente como resultado de la realización de un tratado vinculante o una norma legal. Por otro lado, una obligación implícita surge de las acciones de la entidad cuando: (a) a través de un historial indicado por acciones anteriores, políticas públicas de la entidad, o

una afirmación presente lo suficientemente específica, la entidad ha comunicado a terceros su disposición a asumir ciertas responsabilidades; y (b) como resultado de lo anterior, la entidad ha generado una expectativa válida entre esos terceros con los cuales debe cumplir sus compromisos o responsabilidades. La liquidación de una obligación actual generalmente implica el pago en efectivo, el traspaso de otros activos, la oportuna entrega de servicios, el reemplazo de esa obligación por otra, o la transformación de la obligación en capital, así como otros métodos disponibles para cancelar una obligación, como el abandono de los derechos por parte del acreedor

Tal como argumenta Franco (1998) El pasivo consiste en los deberes de ahora que el negocio tiene con sus acreedores en la fecha en que se elabora el balance general. Estas obligaciones implican transferencias futuras de recursos de la empresa a sus prestamistas. Las partidas del pasivo reflejan las fuentes de financiamiento para adquirir activos como maquinaria, equipos, mercancías, o para financiar a los clientes.

Estas obligaciones pueden surgir de instituciones financieras, el Estado, proveedores (como fuente interna de financiamiento), empleados, socios u otros acreedores que temporalmente proporcionan la liquidez a la organización.

Los pasivos se clasifican según el tiempo final de la obligación: las deudas que vencen en menos de un año se consideran pasivos corrientes, mientras que aquellas con vencimiento superior a un año se clasifican como pasivo no corriente

Muñoz (2008) Según el IASB, la expresión de pasivo incluye características fundamentales: Se refiere a una obligación presente, una deuda implica el deber de comportarse de una manera específica, ligada a hechos previos. Además, para cumplir con esta obligación, se espera que la empresa entregue recursos que generen beneficios económicos, lo que significa que la entidad debe ceder activos con valor económico para satisfacer los derechos del otro lado

3.2.4. Patrimonio

Conforme con lo indicado por Muñoz (2008) Indica que por cultura el patrimonio se ha definido como: El conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una entidad, ya sea

física o jurídica. De la misma manera en que las personas físicas poseen un patrimonio o riqueza, las empresas también tienen su propio patrimonio, dado que son entidades económicamente autónomas e independientes. El concepto de patrimonio empresarial puede ser abordado desde diferentes perspectivas, aunque nos enfocaremos en tres en particular, siendo los dos primeros complementarios: el jurídico y el económico y pesar de esta dualidad, nos centraremos en esta definición dual para estudiar esta idea contable del patrimonio.

Desde el punto de vista jurídico, el patrimonio se refiere al conjunto de bienes tangibles, derechos intangibles y obligaciones que surgen de las relaciones jurídico-económicas de una persona natural o jurídica que es propietaria de esos bienes y derechos, así como responsable de esas obligaciones.

En términos económico-financieros, el patrimonio se define como el conjunto de inversiones y fuentes de financiación de una empresa. Las inversiones se refieren a los recursos económicos utilizados para generar ingresos, esencialmente el capital productivo útil para encontrar los fines. Por otro lado, los canales de financiación son los recursos financieros necesarios para realizar las inversiones, siendo el punto de partida de los fondos importantes para iniciar el uso de los el capital productivo. Es crucial que este conjunto de bienes, derechos y obligaciones tenga un valor económico cuantificable en unidades monetarias para poder evaluar las posibles variaciones en todo el tiempo indicado.

Desde la perspectiva contable, el patrimonio se considera como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una empresa o están bajo su control, y que representan los recursos económicos y financieros a través de los cuales la empresa puede alcanzar sus objetivos. En términos contables, los bienes y derechos, es decir, las inversiones, se registran en el Activo, mientras que las obligaciones o fuentes de financiación se incluyen en el Pasivo. Es esencial que los recursos económicos y financieros estén coordinados y valorados en la misma unidad monetaria.

3.2.5. Activo corriente

De acuerdo por lo establecido por Franco (1998) El activo corriente está compuesto por cuentas de rápida conversión en efectivo, organizadas según su liquidez. Incluye caja y bancos, activos financieros negociables, cuentas por cobrar, inventarios y cargas diferidas, cuyos beneficios se reflejarán a futuro.

Muñoz (2008) El activo corriente se renueva constantemente en el ciclo operativo, permitiendo la continuidad y estabilidad de la empresa. En sectores como el retail, implica la compra, venta y reinversión de productos para generar ingresos. Además, se clasifica según sus componentes.:

Activos no corrientes disponibles para la venta: Son aquellos activos cuyo valor se espera recuperar principalmente por medio de su venta, y no de su utilización continua. Estos activos deben estar listos para ser vendidos de manera inmediata, lo cual debe ser muy probable.

Inventarios: Son activos adquiridos para su reventa durante el curso de las actividades normales de la empresa, en proceso de producción, o como materiales o suministros que se consumirán durante el proceso de producción o prestación de servicios. Un ejemplo son los libros comprados por una librería para su futura venta, considerados inventarios.

Cuentas por cobrar y deudas comerciales: Instrumentos financieros y cuentas generadas en el curso de las operaciones comerciales de la empresa, incluidas las cuentas con las administraciones públicas.

Un factor importante a tener en cuenta la fecha de plazo límite, ya que también se incluyen tales activos cuyo fin exceda el año. Por ejemplo, si un cliente tiene un saldo pendiente con nuestro negocio por un periodo de tres años, este se incluirá en el activo corriente.

Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas: Son inversiones financieras a corto plazo en entidades vinculadas al grupo, conglomerados, empresas asociadas o cualquier otra entidad relacionada, sin importar la forma de estructura que

adopten. Estas inversiones incluyen intereses generados con una fecha superior a un año. Un ejemplo serían los bonos de renta fija emitidos por una empresa del grupo, que tienen un vencimiento inferior a un año.

Inversiones financieras a corto plazo: Son inversiones que no están relacionadas con entidades vinculadas, sin importar su forma. Se consideran los intereses generados con vencimiento superior a un año. Un ejemplo podría ser un depósito en una entidad financiera con un plazo de tres meses.

Gastos anticipados a corto plazo: Son aquellos elementos derivados del principio de devengo, lo que significa que, aunque se hayan pagado, no se han devengado aún.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Son recursos líquidos o aquellos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo.

3.2.6. Activo no corriente

A partir de lo propuesto por Franco (1998) en su libro llamado la evaluación de los estados financieros, para lo cual menciona lo siguiente:

Los activos no corrientes comprenden bienes y derechos que la empresa emplea en su actividad diaria y que están destinados a permanecer en su propiedad a largo plazo. Se clasifican en activos tangibles, como terrenos, edificaciones y maquinaria; activos intangibles, como patentes y marcas; y, en el caso de empresas dedicadas a la extracción, recursos naturales, como concesiones mineras y petroleras.

La depreciación acumulada refleja el desgaste de activos fijos, mientras que los intangibles se registran netos de amortización. Los recursos naturales consideran su agotamiento y las inversiones a largo plazo pueden usarse para controlar otras entidades.

Según abordado por Muñoz (2008) Son activos de uso prolongado en la empresa, ligados a decisiones a largo plazo. Se transforman en liquidez mediante la amortización y se consideran un gasto distribuido en varios años. Se puede hacer una clasificación de los distintos componentes del activo fijo según su naturaleza:

Activos intangibles: Estos elementos deben cumplir con el requisito de ser identificables, además de seguir los estándares para reconocer activos, lo que implica que deben ser

distinguibles o proceder de derechos legales o contractuales, ya sea que estos derechos sean transferibles o separables de la empresa. Por ejemplo, se puede clasificar como activo intangible un software que se planea utilizar durante cinco años.

Activos tangibles: Elementos físicos de la empresa, como mobiliario o inmuebles, cuyo propósito es participar en la actividad que es muy beneficioso. Un ejemplo sería una casa que funciona como la sede del negocio.

Propiedades de inversión: Activos no corrientes consistentes en inmuebles destinados a generar rentas, ganancias de capital o ambos. Si el edificio que controla la empresa se usa para alquilar oficinas, debe considerarse una propiedad de inversión en lugar de un activo tangible.

Activos tangibles en construcción: Elementos físicos, como muebles o inmuebles, que están destinados a la producción, pero aún no están operativos. Si el edificio que será la sede de la empresa está en proceso de adecuación, debe considerarse como un activo tangible en construcción.

Inversiones financieras en entidades vinculadas: Inversiones a largo plazo en empresas del grupo, asociadas u otras entidades relacionadas, sin importar la forma en que se documenten. Incluye intereses que se devengarán en más de un año. Por ejemplo, las acciones de una compañía del grupo compradas para mantenerse en el patrimonio por más de 12 meses.

Otras inversiones financieras a largo plazo: Inversiones a largo plazo no relacionadas con entidades ligadas, sin depender del estilo de documentación. Incluye intereses que se devengarán en más de un año. Un ejemplo serían bonos del Estado a 10 años.

3.2.7. Pasivo corriente

Según como establece Franco (1998) El pasivo corriente incluye obligaciones con vencimiento menor a un año o al ciclo operativo de la empresa. Comprende cuentas por pagar, que agrupan deudas comerciales con proveedores (facturas y letras por pagar) y

otras obligaciones financieras. También abarca remuneraciones por pagar, que incluyen salarios, bonificaciones y horas extras, y tributos por pagar, que corresponden a impuestos y retenciones pendientes, como el IGV y el impuesto a la renta.

Muñoz (2008) Las deudas contraídas por la empresa con un plazo de reembolso inferior o igual a un año pueden clasificarse según hayan nacido de operaciones realizadas por la empresa en su tráfico habitual o de otras operaciones no vinculadas a éste.

3.2.8. Definición de patrimonio

International Financial Reporting Standards Foundation (2015) El Patrimonio es el remanente de los activos menos los pasivos reconocidos, y puede ser desglosado en el estado financiero. Por ejemplo, en una sociedad anónima, las subdivisiones pueden abarcar las aportaciones accionistas, las utilidades acumuladas y elementos de otro resultado integral reconocidos como partes independientes del patrimonio. Esta norma no especifica el proceso, el momento ni la posibilidad de transferir montos entre los componentes del patrimonio

3.2.9. Ratio de liquidez general

Según lo mencionado por Aching (2006) Señala que el ratio de liquidez general se calcula al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente comprende principalmente las cuentas de efectivo, bancos, cuentas y documentos por cobrar, valores fácilmente negociables e inventarios. Este índice es una medida clave de la liquidez, ya que indica qué parte de las deudas a corto plazo está respaldada por los activos cuya conversión en efectivo se alinea aproximadamente con el vencimiento de las deudas.

Formula: $\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

3.2.10. Capital de trabajo

Como lo establece Aching (2006) Indica que dado a que se emplea con regularidad vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no se trata de una proporción definida por la división de un rubro entre otro. El Capital de Trabajo se refiere a lo que queda disponible para la empresa una vez que ha saldado sus

obligaciones inmediatas, siendo la disparidad entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; es similar al fondo restante para llevar a cabo las operaciones diarias.

$$\text{Capital De Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

3.2.11. Ratio de apalancamiento

Businnes school (2020) El índice de apalancamiento es una métrica financiera que examina la pro para cumplir con sus compromisos financieros. Esta medida es crucial dado que las empresas se proveen fondos mediante una fusión de capital y deuda, y comprender el nivel de deuda de una empresa es esencial para determinar si puede cumplir con sus obligaciones a tiempo. En resumen, el índice de apalancamiento es fundamental para evaluar la verdadera salud financiera de un negocio

El apalancamiento puede surgir de diversas situaciones:

- Una empresa se endeuda para adquirir activos específicos, conocido como “*préstamo respaldado por activos*”, común en bienes raíces y compras de activos fijos como propiedades y equipos.
- Una empresa obtiene préstamos basados en su solvencia general, como un “*préstamo deflujo de efectivo*”, generalmente disponible para empresas de gran tamaño.
- Una empresa solicita financiamiento para una adquisición específica.
- En adquisiciones apalancadas realizadas por firmas de capital privado u otras empresas.
- Cuando se negocian opciones, futuros, márgenes u otros instrumentos financieros.
- Al comprar una casa y solicitar un préstamo a una entidad financiera para cubrir parte del valor, con la posibilidad de obtener ganancias si se vende a un precio más alto.
- Inversionistas que piden prestado para aprovechar su cartera de inversiones.
- Una empresa aumenta sus costos fijos para apalancar sus operaciones, lo que puede impactar las ganancias en relación con los ingresos.

En conclusión, el índice de apalancamiento se refiere a la proporción de deuda de un consumidor en comparación con su ingreso disponible,

El coeficiente de apalancamiento no solo mide la relación entre capital y deudas, sino que también permite analizar la estructura de costos operativos. Su propósito es evaluar cómo los cambios en la producción influyen en los ingresos, considerando la proporción de gastos fijos y variables, que varía según la empresa y el sector.

Existen distintos coeficientes de apalancamiento que se aplican para hacer estas evaluaciones, los cuales analizan la deuda en relación con los activos totales, el capital total, los costos operativos y los ingresos. Algunos de los coeficientes de apalancamiento más frecuentemente usados son:

- **La relación deuda-activos:** compara la deuda total de una empresa con sus activos. Un valor alto significa que la empresa ha comprado la mayoría de sus activos utilizando deuda.

La fórmula: $\text{Relación deuda-activos} = \text{Pasivo total} / \text{Activos totales}$.

- **La relación deuda-capital:** compara la deuda de una empresa con el capital de los accionistas y el ratio alto sugiere que las operaciones de la empresa se han financiado con más deuda.

Fórmula: $\text{Relación deuda-capital} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio total}$

- **La relación de deuda a capital:** compara la deuda total con la suma de todas las fuentes de capital con el propósito de medir el porcentaje de la estructura de capital total atribuible a la deuda.

Fórmula: $\text{Relación deuda-capital} = \text{Pasivo total} / (\text{Deuda total} + \text{Patrimonio total})$

- **Relación de activos a capital:** $\text{Activos totales} / \text{Patrimonio total}$

3.2.12. Fondo de maniobra

Según lo investigado por Muñoz (2008) Afirma que el fondo de maniobra es un componente esencial en el análisis financiero. Se puede describir como fondos financieros permanentes necesarios para que la organización que haga sus operaciones corrientes, Tanto las relacionadas con el uso de recursos como las que no tienen que ver con ese

proceso. Se refiere a la parte del activo corriente que está financiada con el patrimonio neto y el pasivo exigible a largo plazo.

Formula:

$$\text{Fondo de maniobra} = \text{patrimonio neto} + \text{pasivo no corriente} - \text{activo no corriente}$$

El fondo de maniobra, basado en el ciclo de explotación, se calcula con datos del balance. Un fondo cero indica que el activo corriente se financia con pasivos corrientes, lo que puede generar tensiones de liquidez. Un fondo negativo refleja inestabilidad financiera. Los capitales permanentes deben superar los activos no corrientes, y el excedente forma el fondo de maniobra, cuya cantidad varía según la empresa y el sector.

Aunque el fondo de maniobra y el capital de trabajo están relacionados y ambos se obtienen del balance general de la empresa, no significan lo mismo ni cumplen la misma función.

El fondo de maniobra muestra si la empresa está bien financiada a largo plazo, es decir, si su patrimonio y deudas a largo plazo cubren sus inversiones fijas y parte de sus operaciones diarias, en cambio, el capital de trabajo indica si la empresa tiene suficiente dinero para cubrir sus deudas inmediatas y seguir operando sin problemas en el corto plazo.

3.3. Definición de términos

Situación financiera

International Accounting Standards Board (2001)“La situación financiera de una entidad se ve afectada por los recursos económicos que controla, por su estructura financiera, por su liquidez y solvencia, así como por la capacidad para adaptarse a los cambios habidos” (p.60).

Activo

Muñoz (2008) “El Activo puede ser denominado de diversas maneras, como capital económico, capital por su uso, estructura económica, capital por su funcionamiento, entre otros, ya que representa el capital de la empresa en términos económicos” (p. 35).

Pasivo

Franco (1998) “El pasivo consiste en las obligaciones actuales que la empresa tiene con sus acreedores en la fecha en que se elabora el balance general. Estas obligaciones implican transferencias futuras de recursos de la empresa a sus acreedores” (p.61).

Patrimonio

Muñoz (2008) “Tradicionalmente, el patrimonio se ha definido como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una entidad, ya sea física o jurídica” (p.30).

Balance general

Rimache (2021) “Es el documento en el cual se describe la posición financiera de la empresa en un momento dado. Muestra sus activos (lo que posee) y sus pasivos (lo que debe) en un momento dado” (p.9).

Beneficios economicos (Rimache, 2021)

Coll (2023) “El beneficio económico se refiere a las ganancias financieras, las ventajas o las mejoras que una persona, empresa u organización obtiene como resultado de sus negocios, sus inversiones y, en general, sus actividades económicas”

Flujos de efectivo

Iza (2021) “El flujo de efectivo, también denominado flujo de caja, el mismo se trata de un estado financiero que tiene como propósito registrar las entradas y salidas de dinero clasificadas en actividades de operación, inversión y financiamiento” (P.309).

Recursos económicos

Durcano (2021) “recursos se enmarcan en el concepto de Economía todos aquellos elementos, medios, factores de cuyo o acción puede obtenerse satisfacción de necesidades. Sin embargo, el recurso requiere para su mejor comprensión en la ciencia

económica. tener en cuenta la escasez, abundancia y las opciones de poder explorar, explotar, extraer, crear o fabricar recursos.” (P.53).

Activos tangibles

Perez et al (2013) “Los activos tangibles o materiales los que dan valor a la empresa: son el conocimiento y su transformación los que están generando valor y proporcionando a las empresas una ventaja competitiva.” (p.147).

Activos intangibles

Perez et al (2013) “Se refieren a los activos intangibles (llamados por algunos “activos invisibles”, distintos de los activos intelectuales) como una de las áreas más complejas y difíciles de la contabilidad, y probablemente también de las finanzas empresariales” (p.145).

IV. Metodología de Investigación

4.1 Tipo y nivel de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo básica o teórica, es así que según Arias (2021) En esta clase de estudio, no se aborda directamente ningún problema inmediato; en cambio, proporciona una fundamentación teórica para otros tipos de investigaciones.

4.1.2. Nivel de investigación

La investigación corresponde al nivel descriptivo, según Ramos (2020) En esta etapa de la investigación, se han identificado las cualidades del fenómeno y la meta es demostrar su presencia en un conjunto humano particular.

En su estudio Arias (2021) “Indica Los estudios descriptivos pueden ofrecer la oportunidad de predecir un evento de manera básica; pero, es fundamental contar con una base teórica sólida y antecedentes que brinden una visión clara de lo que podría suceder” (p.70).

4.1.3. Diseño de la investigación

la investigación es no experimental y según Arias (2021) “En este tipo de diseño, no se aplican estímulos o condiciones experimentales a las variables de estudio, y los participantes son evaluados en su entorno natural sin modificar ninguna situación.”

4.1.4. Diseño longitudinal

La investigación es longitudinal por lo cual Hernández (2014) Indica que los “estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema”.

Esquema



M: Muestra

OV1: Observación de la situación financiera.

4.2 Ámbito temporal y espacial

4.2.1. Temporal

Se ha considerado los periodos correspondientes a los años 2020-2022.

4.2.2. Espacial

El área de investigación comprende la empresa Unión de Cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A Ubicado en la Av. Nicolás Ayllón 3986, Ate, Lima.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

Según Alvarez et al (2021) “hablando de manera coloquial la población hace referencia a X número de habitantes en cierto lugar geográfico” (p.137). Para esta investigación la población de nuestra investigación residió de los Estados Financieros de la empresa unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022., los mismos que publico la superintendencia del mercado de valores.

4.3.2. Muestra

A partir de lo señalado por Alvarez et al (2021) “Hablar de muestra en el proceso de investigación es hacer referencia a un pequeño grupo que es la representación del universo” (p.138).

La muestra está constituida por los estados financieros de los años 2020- 2022 de la empresa unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022.

Para Rojas (2019) “una muestra censal incluye la totalidad de la población buscando la mayor calidad posible en los datos recabados” (p.725).

O 'rea (2020) "la muestra censal es aquella que se representa con el mismo valor que el universo poblacional, posee características numéricas menores y finitas, brinda fácil acceso a la evaluación de cada unidad de análisis y su representatividad es absoluta" (par.9).

La muestra de la presente investigación es censal por que se incluye los estados financieros de la empresa unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A de los años 2020,2021 y 2022.

4.4. Instrumentos

Ariel (2014) "los instrumentos de recolección de datos tienen que asegurar que se obtenga la información necesaria para alcanzar los objetivos" (p.195).

En este estudio se utilizó como instrumento la ficha de recolección de datos, la cual fue validada previamente por tres expertos en la especialidad, quienes confirmaron la conveniencia de su aplicación y validaron los ítems desarrollados.

4.5. Procedimientos

Para el análisis estadístico, se tomaron en cuenta los datos extraídos de los estados financieros de la empresa, publicados por la Superintendencia del mercado de valores, la parte estadística se utilizó como una herramienta fundamental para generar resultados cuantitativos, los cuales se presentaron mediante tablas y gráficos. El procesamiento de datos siguió un diseño no experimental y se utilizaron herramientas como Excel para llevar a cabo este análisis.

4.6. Análisis de datos

Después de la aplicación de los instrumentos de estudio, los resultados se organizaron y procesaron estadísticamente utilizando el programa Excel.

4.7. Consideraciones éticas

La presente investigación toma en cuenta la integridad de las personas y la Información de la empresa, los datos obtenidos serán exclusivamente para la investigación no teniendo ningún fin fuera de lo programado, los datos no serán objeto de manipulación

tomando en cuenta los principios de honestidad y responsabilidad que un trabajo de investigación lo amerita.

V. Resultados y discusión

5.1. Resultados

5.1.1. Resultados descriptivos

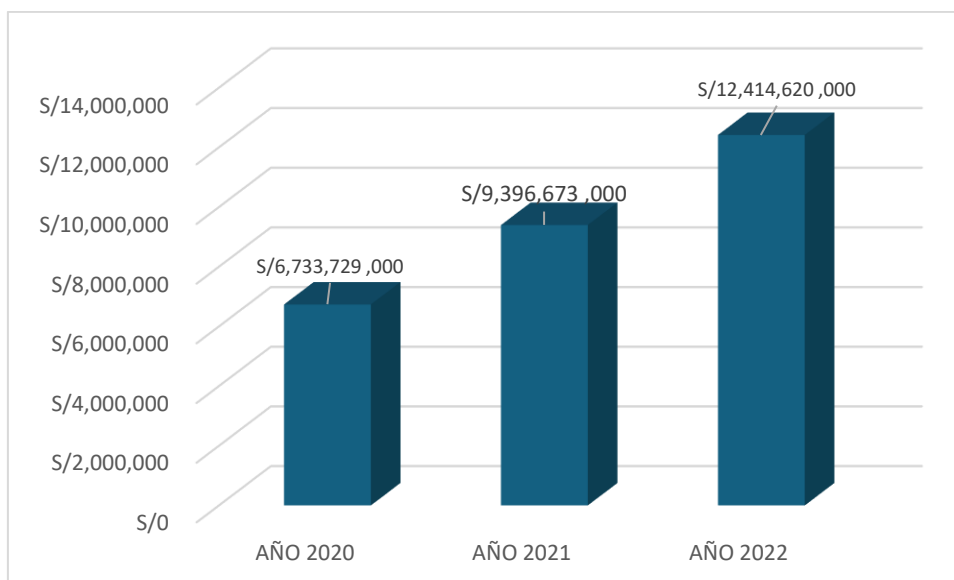
Tabla 2

Distribución de frecuencias de las variaciones del activo total.

Variaciones del Activo total							
Concepto	2020	2021	2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento	
	soles	soles	var (%)	soles			var (%)
Saldo final	S/ 6,733,729,000	S/ 9,396,673,000	39.55%	S/ 12,414,620,000	32.12%	84.36%	35.78%

Figura 1

Variaciones del activo total



Nota. La imagen indica las variaciones del activo total

En la tabla 2 y en la figura 1 se aprecia que la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presenta una variación significativa en su activo total

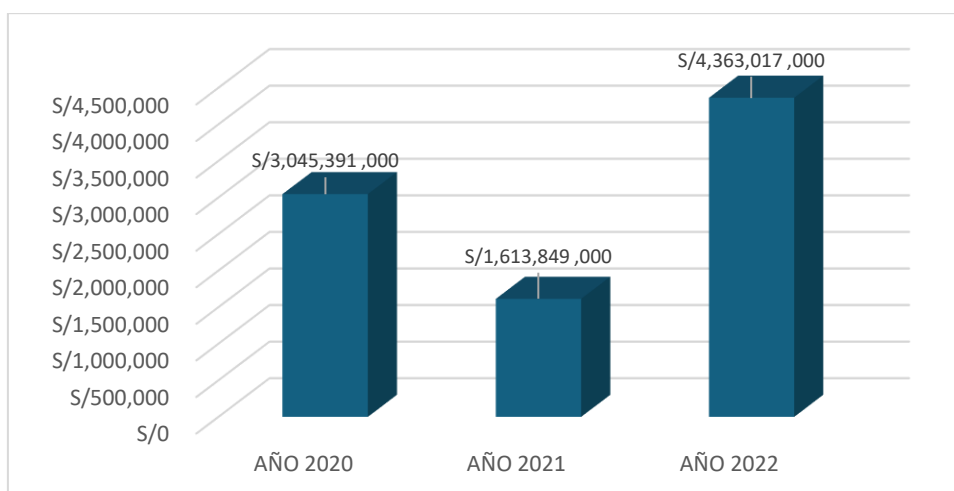
entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del activo total fue de S/ 6,733,729,000 mientras que en 2021 aumentó a S/ 9,396,673,000 lo que representó una variación positiva del 39.55%. Este crecimiento continuó en 2022, alcanzando un saldo final de S/ 12,414,620,000 lo que implicó un incremento del 32.12%. La variación total del activo entre 2020 y 2022 fue de un 84.36%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 35.78%, lo que refleja un fortalecimiento considerable de la empresa durante este periodo.

El análisis revela que la empresa experimentó un crecimiento sostenido en su activo total y durante los años 2020 a 2022, lo que indica una estrategia de expansión y consolidación de sus operaciones. La tasa de crecimiento promedio anual de 35.78% sugiere que la empresa ha sido capaz de aumentar de manera considerable su capital y recursos, posiblemente debido a una mayor inversión en activos productivos o una mejora en la gestión financiera. Este crecimiento sostenido puede reflejar una respuesta positiva a las condiciones del mercado y a las decisiones estratégicas de la empresa para incrementar su presencia y competitividad en el sector cervecero. Además, la variación positiva en los tres años consecutivos muestra que la empresa ha sabido capitalizar sus oportunidades y enfrentar los desafíos del mercado de manera efectiva.

Tabla 3
Distribución de frecuencias de las variaciones del activo corriente.

Activos corrientes							
Concepto	2020	2021	2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento	
	soles	soles	var (%)	soles			var (%)
Saldo final	S/3,045,391,000	S/ 1,613,849,000	-47.01%	S/4,363,017,000	170.35%	43.27%	19.69%

Figura 2
Variaciones del activo corriente



Nota. La imagen indica las variaciones del activo corriente

En la tabla 3 y en la figura 2 se aprecia que los activos corrientes de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presentan una variación significativa en el periodo 2020-2022. En 2020, el saldo final de los activos corrientes fue de S/ 3,045,391,000 mientras que en 2021 disminuyó a S/ 1,613,849,000 lo que implicó una variación negativa de -47.01%. Sin embargo, en 2022, los activos corrientes se recuperaron considerablemente, alcanzando S/ 4,363,017,000 lo que representó un aumento del 170.35%. La variación total de los activos corrientes entre 2020 y 2022 fue de 43.27%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 19.69%, reflejando una recuperación notable después de la caída en 2021.

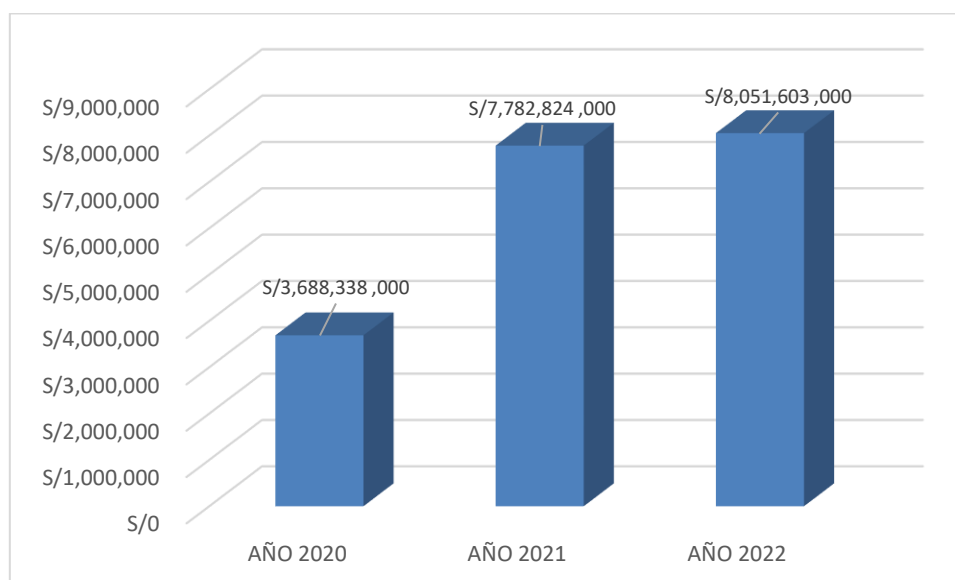
El análisis sugiere que los activos corrientes de la empresa experimentaron una fluctuación significativa, destacando una caída considerable en 2021, seguida de una recuperación en 2022. La disminución en 2021 podría estar relacionada con factores internos o externos que afectaron la liquidez o la gestión de los activos corrientes, como cambios en las condiciones del mercado o ajustes operacionales. Sin embargo, el fuerte incremento en 2022 sugiere que la empresa logró mejorar su gestión de activos a corto plazo, lo que podría indicar una mayor eficiencia en la administración de inventarios, cuentas por cobrar o recursos líquidos. Este comportamiento refleja una capacidad de adaptación y una estrategia financiera efectiva para recuperar la solvencia en el corto

plazo, lo que es clave para la continuidad de las operaciones y el crecimiento de la empresa.

Tabla 4
Distribución de frecuencias de la variación del activo no corriente

Activos no corrientes							
Concepto	2020	2021		2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	soles	soles	var (%)	soles	var (%)		
Saldo final	S/3,688,338,000	S/7,782,824,000	111.01%	S/8,051,603,000	3.45%	118.30%	47.75%

Figura 3
Variaciones del activo no corriente



Nota. La imagen indica las variaciones del activo no corriente

En la tabla 4 Y en la figura 3 se aprecia que los activos no corrientes de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestran un aumento considerable entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final de los activos no corrientes fue de S/ 3,688,338,000 y en 2021 aumentaron a S/ 7,782,824,000 lo que representó una variación positiva del 111.01%. En 2022, los activos no corrientes continuaron creciendo, alcanzando un saldo final de S/ 8,051,603,000 lo que implicó una variación más moderada del 3.45%. La variación total de los activos no corrientes entre 2020 y 2022 fue de un

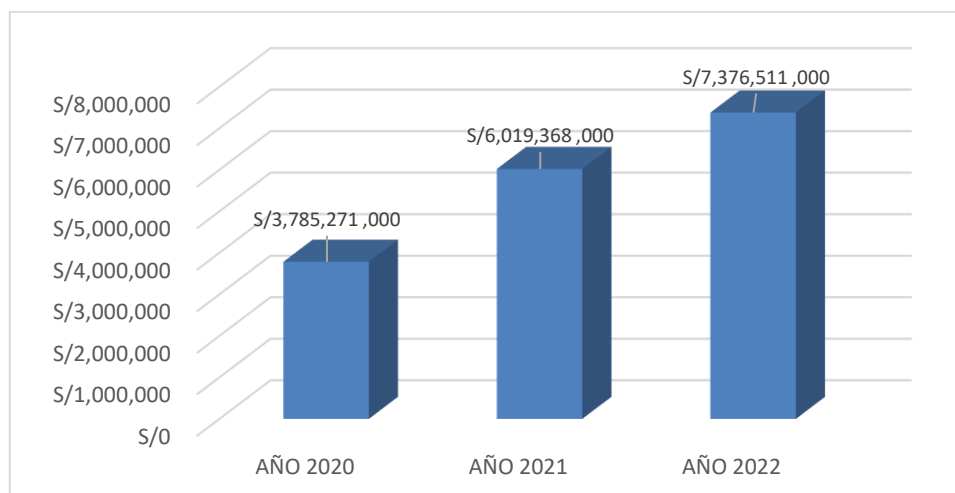
118.30%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 47.75%, lo que refleja una expansión sostenida en este rubro durante el periodo analizado.

El análisis revela que los activos no corrientes de la empresa experimentaron un crecimiento significativo en el periodo 2020-2022, destacando un fuerte aumento en 2021, lo que podría indicar una expansión o mejora en las inversiones a largo plazo de la compañía. Este incremento podría estar relacionado con la adquisición de activos fijos, inversiones en propiedades, planta y equipo o en otros activos a largo plazo que refuercen las capacidades productivas y operativas de la empresa. Aunque el crecimiento se desaceleró en 2022, la tasa de variación sigue siendo positiva, lo que sugiere que la empresa mantiene una estrategia de inversión en activos no corrientes para asegurar su competitividad en el largo plazo. La tasa de crecimiento anual promedio de 47.75% destaca la efectividad de la empresa en la gestión y utilización de estos recursos, lo que podría mejorar su eficiencia operativa y fortalecer su posición en el mercado.

Tabla 5
Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo total.

Concepto	Pasivo Total						Tasa de Crecimiento
	2020 soles	2021 soles	var (%)	2022 soles	var (%)	Var total (%)	
Saldo final	S/ 3,785,271,000	S/ 6,019,368,000	59.02%	S/ 7,376,511,000	22.55%	94.87%	39.60%

Figura 4
Variaciones del pasivo total



Nota. La imagen indica las variaciones del pasivo total

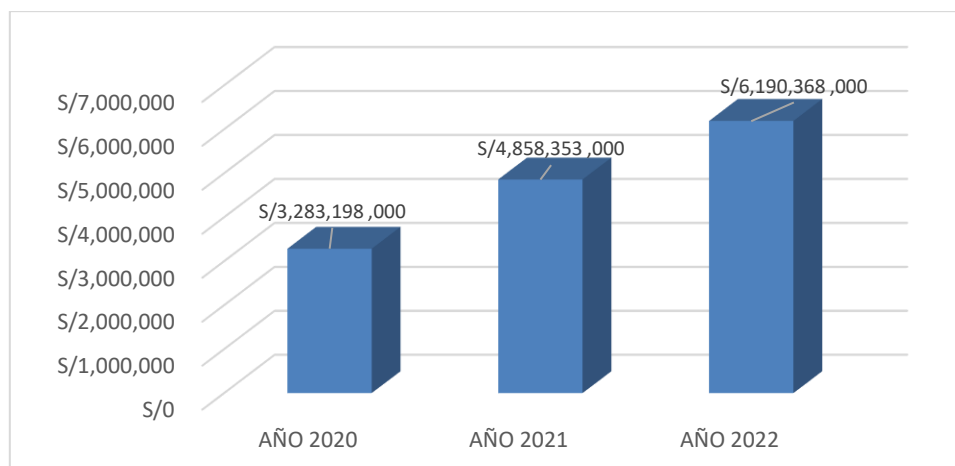
En la tabla 5 y en la figura 4 se aprecia que los pasivos totales de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presentan una evolución ascendente entre 2020 y 2022. En 2020, el saldo final de los pasivos totales fue de S/ 3,785,271,000 y en 2021 aumentó a S/ 6,019,368,000 lo que representó una variación positiva del 59.02%. En 2022, los pasivos continuaron creciendo, alcanzando S/ 7,376,511,000 lo que implicó una variación del 22.55%. La variación total entre 2020 y 2022 fue de 94.87%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 39.60%, lo que refleja un aumento considerable en los pasivos de la empresa durante el periodo analizado.

El análisis sugiere que la empresa experimentó un crecimiento sostenido en sus pasivos, lo que puede ser indicativo de un mayor endeudamiento para financiar sus actividades operativas, inversiones o expansión. El incremento significativo en 2021 podría haber sido impulsado por la necesidad de la empresa de obtener más recursos externos para afrontar necesidades de liquidez o financiar proyectos a largo plazo. La tasa de crecimiento anual promedio de 39.60% es alta, lo que podría reflejar una estrategia de financiamiento basada en el uso de pasivos para apalancar el crecimiento de la empresa. Sin embargo, este aumento de los pasivos también podría generar un riesgo mayor en términos de endeudamiento y carga financiera, por lo que es importante monitorear la capacidad de la empresa para gestionar y pagar sus deudas a medida que continúan aumentando los pasivos totales.

Tabla 6
Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo corrientes

Concepto	Pasivo corriente					Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	2020	2021	2022				
	soles	soles	var (%)	soles	var (%)		
Saldo final	S/ 3,283,198,000	S/ 4,858,353,000	47.98%	S/ 6,190,368,000	27.42%	88.55%	37.31%

Figura 5
Variaciones del pasivo corriente.



Nota. La imagen indica las variaciones del pasivo corriente.

En la tabla 6 y en la figura 5 se aprecia que los pasivos corrientes de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestran un comportamiento creciente entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final de los pasivos corrientes fue de S/ 3,283,198,000 mientras que en 2021 aumentó a S/ 4,858,353,000 lo que representó una variación positiva del 47.98%. En 2022, los pasivos corrientes continuaron en ascenso, alcanzando un saldo final de S/ 6,190,368,000 lo que implicó una variación del 27.42%. La variación total entre 2020 y 2022 fue de 88.55%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 37.31%, lo que refleja una tendencia al alza en los pasivos a corto plazo durante el periodo.

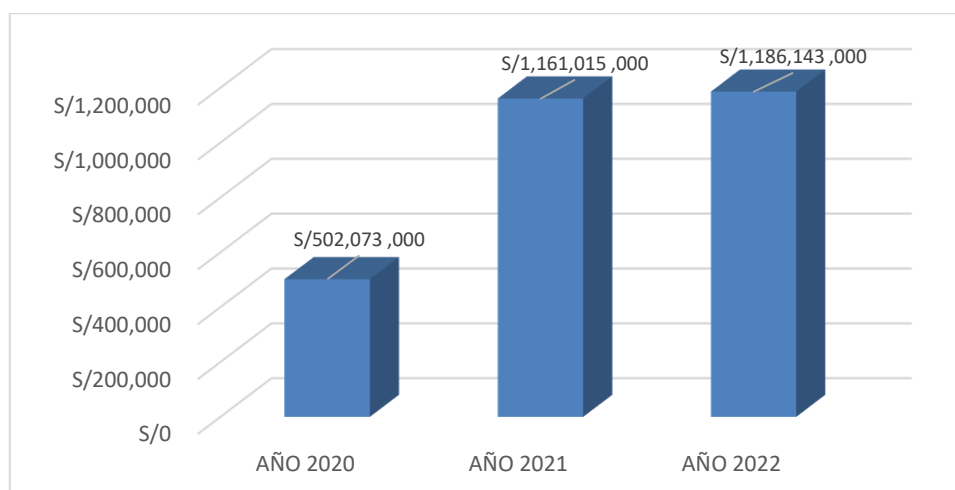
El análisis revela que el aumento sostenido en los pasivos corrientes podría indicar una mayor dependencia de la empresa de obligaciones a corto plazo, como cuentas por pagar o préstamos de corto plazo, para financiar sus operaciones diarias. Este crecimiento en los pasivos corrientes podría estar relacionado con un incremento en las necesidades de capital de trabajo debido a la expansión de las operaciones o una mayor actividad comercial. Sin embargo, el hecho de que los pasivos corrientes crezcan a un ritmo más moderado en 2022 en comparación con 2021 podría reflejar un esfuerzo por parte de la empresa para controlar sus obligaciones a corto plazo y mejorar su gestión de la liquidez. A pesar de esta moderación, la tasa de crecimiento promedio de 37.31% muestra que la

empresa sigue en una trayectoria de incremento en sus pasivos a corto plazo, lo que debe ser vigilado para evitar posibles tensiones en el manejo de la liquidez y el cumplimiento de sus obligaciones financieras a corto plazo.

Tabla 7
Distribución de frecuencias de las variaciones del pasivo no corriente.

Pasivo no corriente						
Concepto	2020	2021	2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	soles	soles	var (%)	soles		
Saldo final	S/.502,073,000	S/ 1,161,015,000	131.24%	S/ 1,186,143,000	2.16%	136.25%

Figura 6
Variaciones del pasivo no corriente.



Nota. La imagen indica las variaciones del pasivo no corriente.

En la tabla 7 y en la figura 6 se aprecia que los pasivos no corrientes de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presentan un aumento significativo entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final de los pasivos no corrientes fue de S/ 502,073,000 y en 2021 se incrementaron a S/ 1,161,015,000 lo que representó una variación positiva del 131.24%. En 2022, los pasivos no corrientes continuaron creciendo, alcanzando S/ 1,186,143,000 con una variación del 2.16%. La variación total entre 2020 y 2022 fue de un 136.25%, con una tasa de crecimiento anual promedio de

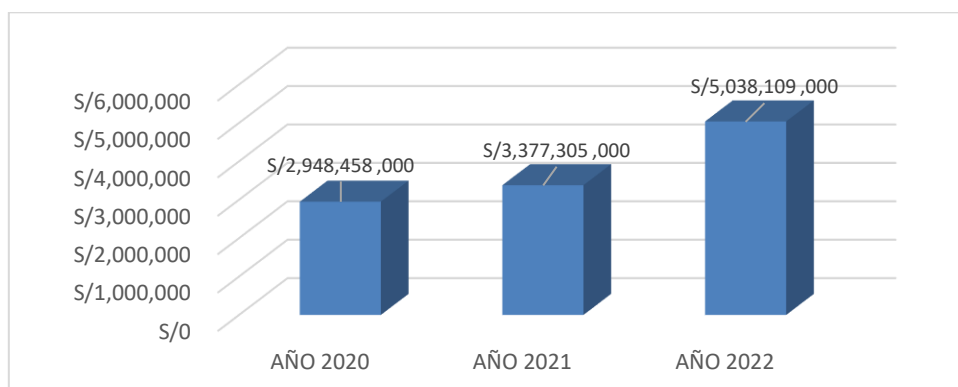
53.70%, lo que refleja un fuerte incremento en los pasivos a largo plazo durante el periodo analizado.

El análisis indica que los pasivos no corrientes de la empresa experimentaron un crecimiento notable, especialmente en 2021, lo que podría sugerir que la compañía ha optado por financiarse mediante deudas a largo plazo, posiblemente para financiar proyectos de expansión, inversiones o mejorar su estructura de capital. La alta variación en 2021 podría estar asociada con la emisión de bonos, préstamos a largo plazo o la reestructuración de sus pasivos a plazos más largos. Sin embargo, el crecimiento más moderado en 2022 podría reflejar una estabilización o un enfoque más cauteloso en cuanto a la contratación de nuevas deudas a largo plazo. La tasa de crecimiento anual promedio de 53.70% es elevada, lo que sugiere una estrategia de financiamiento que ha permitido a la empresa aumentar su apalancamiento a largo plazo, pero es necesario monitorear su capacidad para generar flujo de efectivo suficiente que cubra sus compromisos financieros sin poner en riesgo su estabilidad a largo plazo.

Tabla 8
Distribución de frecuencias de las variaciones del patrimonio.

Patrimonio							
Concepto	2020	2021	2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento	
	soles	soles	var (%)	soles			var (%)
Saldo final	S/ 2,948,458,000	S/ 3,377,305,000	14.54%	S/ 5,038,109,000	49.18%	70.87%	

Figura 7
Variaciones del patrimonio.



Nota. La imagen indica las variaciones del patrimonio.

En la tabla 8 y en la figura 7 se aprecia que el patrimonio de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra una evolución positiva entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del patrimonio fue de S/ 2,948,458,000 y en 2021 experimentó un incremento a S/ 3,377,305,000 lo que representó una variación del 14.54%. En 2022, el patrimonio continuó aumentando, alcanzando S/ 5,038,109,000 lo que implicó un crecimiento significativo del 49.18%. La variación total del patrimonio entre 2020 y 2022 fue de 70.87%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 30.72%, lo que refleja un aumento considerable en los recursos propios de la empresa durante este periodo.

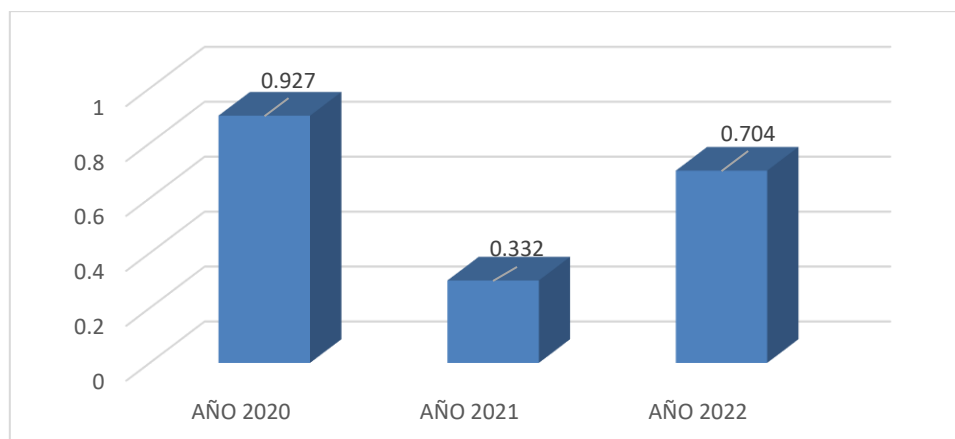
El análisis indica que la empresa experimentó una mejora notable en su patrimonio durante los años 2020-2022, lo que podría señalar una sólida generación de utilidades y una buena gestión de las inversiones. El crecimiento en 2022 fue especialmente significativo, con una variación del 49.18%, lo que sugiere que la empresa logró consolidar su posición financiera y aumentar su base de capital propio, posiblemente como resultado de una mayor rentabilidad o de la retención de utilidades. La tasa de crecimiento anual promedio de 30.72% refleja la capacidad de la empresa para fortalecer su estructura patrimonial, lo que es un buen indicador de estabilidad y solvencia financiera. Este aumento en el patrimonio también puede ser un reflejo de las decisiones estratégicas adoptadas por la empresa para reinvertir en su negocio y asegurar una mayor resiliencia ante posibles adversidades del mercado.

Tabla 9

Distribución de frecuencias de las variaciones del ratio de liquidez general.

Concepto	Ratio de liquidez general					Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	2020	2021	var (%)	2022	var (%)		
	Ratio de liquidez	Ratio de liquidez		Ratio de liquidez			
Saldo final	0.927	0.332	-66.18%	0.704	112.05%	-24.05%	-12.81%

Figura 8
Variaciones del ratio de liquidez general.



Nota. La imagen indica las variaciones del ratio de liquidez general.

En la tabla 9 y en la figura 8 se aprecia que el ratio de liquidez general de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra una variación significativa entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del ratio de liquidez fue de 0.927, mientras que en 2021 experimentó una drástica disminución a 0.332, lo que representó una caída del 66.18%. En 2022, el ratio de liquidez se recuperó parcialmente, alcanzando un valor de 0.704, lo que implicó un aumento del 112.05%. Sin embargo, la variación total entre 2020 y 2022 fue negativa, con una disminución del 24.05%, y la tasa de crecimiento anual promedio fue de -12.81%, lo que indica una tendencia a la baja en la liquidez de la empresa durante el periodo analizado.

El análisis sugiere que el ratio de liquidez general de la empresa experimentó una caída significativa en 2021, lo que podría indicar una disminución en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos líquidos. Esta disminución podría haber sido causada por un aumento en los pasivos corrientes o una disminución en los activos corrientes, lo que podría haber generado presiones en la liquidez de la empresa. Aunque el ratio mejoró en 2022, la recuperación no fue suficiente para volver a los niveles de 2020, y el valor final aún está por debajo de 1, lo que podría indicar que la empresa no dispone de suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos a corto plazo de manera cómoda. Esta tendencia de liquidez podría reflejar la necesidad de una gestión más eficiente de los recursos líquidos para mejorar la solvencia inmediata y

asegurar que la empresa pueda hacer frente a sus compromisos financieros sin comprometer su estabilidad operativa.

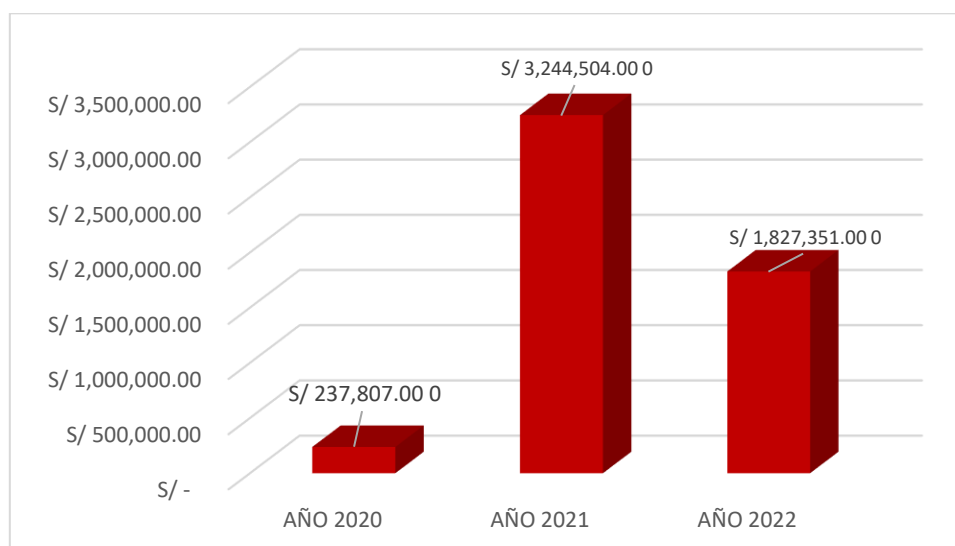
Tabla 10

Distribución de frecuencias de las variaciones del capital de trabajo.

Concepto	capital de trabajo					Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	2020 soles	2021 soles	var (%)	2022 soles	var (%)		
Saldo final	-S/ 237,807,000	-S/ 3,244,504,000	1264.34%	-S/ 1,827,351,000	-43.68%	668.42%	177.20%

Figura 9

Variaciones del capital de trabajo.



Nota. La imagen indica las variaciones del capital de trabajo.

En la tabla 10 y en la figura 9 se aprecia que el capital de trabajo de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra una evolución notablemente negativa entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del capital de trabajo fue negativo, con un valor de -S/ 237,807,000 y en 2021, este valor aumentó a -S/ 3,244,504,000 lo que implicó una variación negativa del 1264.34%. Sin embargo, en 2022, el capital de trabajo mejoró, reduciendo la cifra negativa a -S/ 1,827,351,000 lo que representó una disminución del 43.68%. A pesar de la mejora en 2022, la variación total entre 2020 y 2022 fue negativa, con una disminución del 668.42%, y la tasa de crecimiento anual promedio fue de 177.20%, reflejando una tendencia hacia la mejora de la empresa

en cuanto a su capacidad de generar un capital de trabajo positivo, aunque todavía en cifras negativas.

El análisis sugiere que la empresa experimentó una grave disminución en su capital de trabajo durante el periodo 2020-2021, lo que podría indicar serios problemas de liquidez y solvencia para cubrir sus obligaciones a corto plazo. La caída en el capital de trabajo podría estar relacionada con un aumento en los pasivos corrientes o una reducción en los activos corrientes, lo que afectó la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones diarias sin recurrir a fuentes externas. Sin embargo, la mejora experimentada en 2022, aunque no suficiente para alcanzar valores positivos, sugiere que la empresa implementó medidas para mejorar su gestión del capital de trabajo y reducir la presión de sus obligaciones a corto plazo. La tasa de crecimiento de 177.20% muestra una recuperación, pero la empresa aún se enfrenta a desafíos en la gestión de su liquidez, lo que deberá ser monitoreado para asegurar una operación más estable en el futuro.

Ratio de Apalancamiento

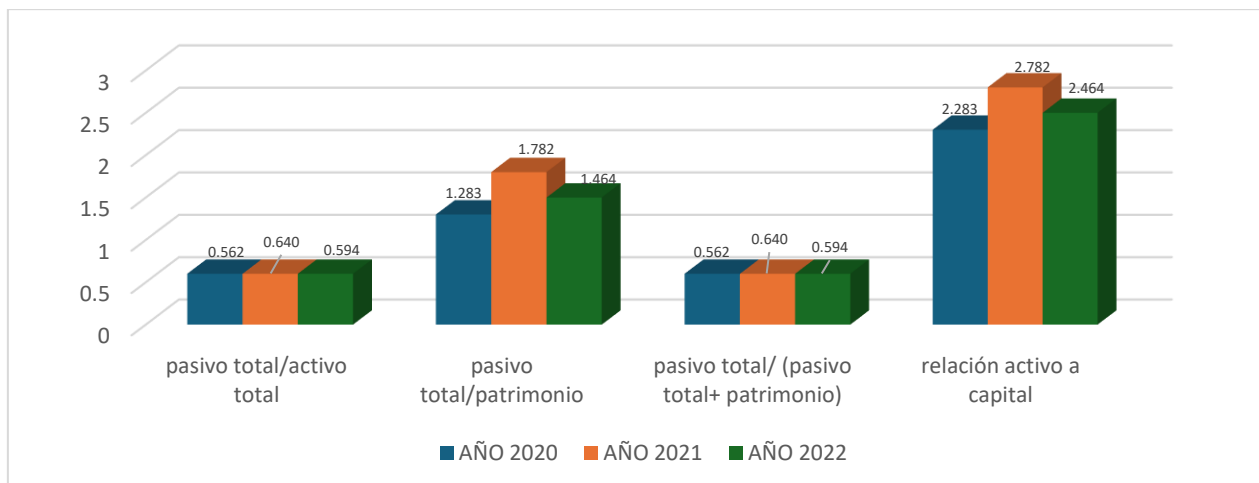
Tabla 11

Distribución de frecuencias de las variaciones del ratio de apalancamiento.

Concepto		Ratio de Apalancamiento					Var total (%)	Tasa de Crecimiento
		2020	2021	2022	var (%)	Ratio de liquidez		
		Ratio de liquidez	Ratio de liquidez	var (%)	Ratio de liquidez	var (%)		
relación deudapasivo total/activo total		0.562	0.640	13.88%	0.594	-7.19%	5.69%	2.89%
relación deudapasivo total/patrimonio		1.283	1.782	38.83%	1.464	-17.85%	14.11%	7.42%
relación deuda a capital=pasivo total/ (pasivo total+ patrimonio)		0.562	0.640	13.88%	0.594	-7.19%	5.69%	2.89%
relación activo a capital=activo total/patrimonio		2.283	2.782	21.85%	2.464	-11.43%	7.93%	3.89%

Figura 10

Variaciones de los ratios de apalancamiento.



Nota. La imagen indica las variaciones de los ratios de apalancamiento.

En la tabla 11 y en la figura 10 se aprecia que el ratio de apalancamiento de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra ciertos cambios durante los años 2020 a 2022. La relación deuda-activo, medida como el pasivo total sobre el activo total, incremento de 0.562 en 2020 a 0.640 en 2021, lo que presentó un incremento de 13.88%, pero en el 2022 disminuyó a 0.594, lo que representa una caída de -7.19%, lo que refleja una cierta estabilidad en la proporción de deuda respecto al total de activos de la empresa. En cuanto a la relación deuda-capital, que mide el pasivo total respecto al patrimonio, se incrementó de 1.283 en 2020 a 1.782 en 2021, lo que implicó un aumento del 38.83%. Sin embargo, en 2022, esta relación disminuyó a 1.464 lo que representa una caída del -17.85%. La relación deuda a capital, incremento de 0.562 en 2020 a 0.640 en 2021, lo que presentó un incremento de 13.88%, pero en el 2022 disminuyó a 0.594, lo que representa una caída de -7.19% que compara el pasivo total con la suma del pasivo total y el patrimonio, Por último, la relación activo a capital, que compara el activo total con el patrimonio, aumentó de 2.283 en 2020 a 2.782 en 2021, lo que supuso un incremento del 21.85%, pero en 2022 disminuyó a 2.464, lo que representó una caída del -11.43%.

El análisis sugiere que la empresa ha mantenido una estructura de apalancamiento relativamente estable, especialmente en lo que respecta a la relación deuda-activo y la

relación deuda a capital, que se mantuvieron constantes a lo largo de los tres años. Sin embargo, el aumento significativo de la relación deuda-capital en 2021 indica un incremento en el endeudamiento relativo frente al patrimonio, lo que podría reflejar una mayor dependencia de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos. La posterior disminución en 2022 de esta relación podría ser interpretada como un esfuerzo por reducir el nivel de endeudamiento respecto al patrimonio. La relación activo a capital muestra una tendencia fluctuante, con un aumento en 2021, lo que sugiere una mayor utilización de los activos frente al capital disponible, pero la caída en 2022 podría indicar una ligera desaceleración en el uso de activos en relación con el patrimonio. En general, la empresa tiene una deuda en 2021 merece atención para asegurar una gestión equilibrada del riesgo financiero.

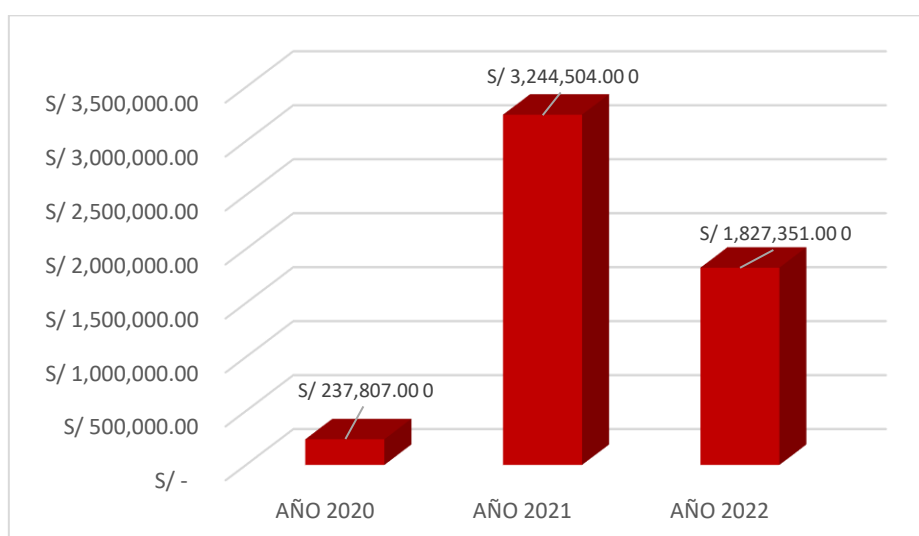
Tabla 12

Distribución de frecuencias de las variaciones del fondo de maniobra.

Concepto	Fondo de Maniobra					
	2020	2021	2022		Var total (%)	Tasa de Crecimiento
	soles	soles	var (%)	soles		
Saldo final	-S/ 237,807,000	-S/ 3,244,504,000	1264.34%	-S/ 1,827,351,000	-43.6%	668.42%

Figura 11

Variaciones del fondo de maniobra.



Nota. La imagen indica las variaciones de los fondos de maniobra.

En la tabla 11 y grafica 11 se aprecia que el fondo de maniobra de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presenta una variación notable en el periodo de 2020 a 2022. En 2020, el saldo final del fondo de maniobra fue negativo, alcanzando -S/ 237,807,000 y en 2021 se amplió significativamente a -S/ 3,244,504,000 lo que representó un aumento negativo del 1264.34%. En 2022, el fondo de maniobra continuó siendo negativo, aunque con una mejora, reduciéndose a -S/ 1,827,351,000 lo que implicó una disminución del 43.68%. La variación total entre 2020 y 2022 fue de -668.42%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 177.20%, lo que refleja una tendencia a la baja en el fondo de maniobra durante este periodo.

El análisis revela que el fondo de maniobra de la empresa ha sido consistentemente negativo durante los tres años analizados, lo que indica que la empresa ha tenido dificultades para financiar sus operaciones a corto plazo con sus activos corrientes. El aumento negativo en 2021 podría reflejar un empeoramiento de la posición financiera de la empresa en términos de liquidez o una mayor dependencia de fuentes de financiamiento a corto plazo, como préstamos o cuentas por pagar, para cubrir sus obligaciones. Aunque en 2022 se observó una mejora con una reducción en el déficit del fondo de maniobra, la cifra sigue siendo negativa, lo que sugiere que la empresa aún enfrenta dificultades para gestionar de manera óptima sus recursos a corto plazo. Esta situación puede generar preocupaciones sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas sin recurrir a financiamiento externo adicional, lo que podría aumentar el riesgo financiero.

La presente investigación titulada "*Variaciones de la situación financiera de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022*" se centró en describir los cambios más relevantes en la situación financiera de la empresa durante el periodo analizado. Para ello, se seleccionaron cuatro indicadores clave: el ratio de liquidez general, el capital de trabajo, el ratio de apalancamiento y el fondo de maniobra.

La elección de estos indicadores respondió a la necesidad de contar con herramientas representativas y complementarias que permitan observar de forma clara la evolución de la posición financiera de la empresa en los tres principales ámbitos del análisis financiero: liquidez, endeudamiento y estructura financiera a corto plazo.

El ratio de liquidez general fue elegido por ser uno de los más utilizados para medir la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Su evolución permite entender si la empresa ha mejorado o deteriorado su solvencia operativa.

El capital de trabajo se utilizó como complemento de la liquidez, ya que permite identificar el excedente (o déficit) de recursos circulantes disponibles para operar, lo cual es clave en la sostenibilidad de las operaciones.

El ratio de apalancamiento se consideró para analizar el nivel de endeudamiento de la empresa, lo cual es fundamental para entender su estructura de financiamiento y su exposición al riesgo financiero.

El fondo de maniobra, por su parte, ayudó a complementar el análisis del equilibrio financiero a corto plazo, revelando si la empresa mantiene una estructura sana entre sus activos y pasivos corrientes.

Si bien existen otros ratios financieros (como los de rentabilidad, eficiencia o rotación), estos no fueron priorizados en el estudio debido a que el objetivo central de la investigación no fue evaluar la gestión operativa ni la rentabilidad del negocio, sino más bien describir las variaciones en la situación financiera general de la empresa desde una perspectiva patrimonial y de liquidez y Además, concentrarse en un grupo limitado de ratios permite un análisis más profundo y focalizado, evitando una dispersión innecesaria de datos que podría dificultar la comprensión de los resultados y desviar el enfoque del objetivo principal de la investigación.

5.2. Discusión

A partir de los resultados arribados en la presente investigación, el cual tuvo como propósito principal Describir las variaciones de la situación financiera de la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, tuvo como resultados lo siguiente: Entre 2020 y 2022, la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. evidenció un fortalecimiento financiero en términos de crecimiento de sus activos, pasivos y patrimonio. El activo total experimentó una variación acumulada de 84.36%, el pasivo total de 94.87% y el patrimonio de 70.87%, lo que indica una expansión relevante de los recursos económicos y de la estructura de financiamiento. Pese a este crecimiento, la liquidez —medida a través del ratio de liquidez general— presentó fluctuaciones importantes: partió de 0.927 en 2020, cayó drásticamente a 0.332 en 2021 y se recuperó parcialmente a 0.704 en 2022, permaneciendo aún por debajo de 1. Asimismo, el capital de trabajo y el fondo de maniobra se mantuvieron en cifras negativas durante todo el período, aunque mostraron cierta mejora en 2022 en comparación con 2021. En cuanto a la estructura financiera, la relación pasivo-activo (ratio de apalancamiento) se mantuvo en 0.60 a lo largo de los tres años, denotando una proporción estable de deuda frente a los activos totales. Esto sugiere que, por cada sol invertido en activos, 0.60 proviene de financiamiento vía pasivos. En conjunto, la situación financiera de la empresa se caracteriza por un incremento sostenido en sus principales rubros (activos, pasivos y patrimonio), con una estructura de apalancamiento estable, pero con retos persistentes en la gestión de la liquidez de corto plazo. Lograr un capital de trabajo y un fondo de maniobra positivos será clave para consolidar su solvencia y capacidad de respuesta ante obligaciones inmediatas.

En este sentido según Mendoza y Proaño (2023) en su tesis titulado” *Análisis Financiero de los Hoteles de la Ciudad de Manta y la Incidencia Del covid-19 en el Período 2019 – 2020*”. El objetivo principal de este estudio fue analizar la situación financiera de los hoteles Oro Verde, Cabañas Balandra y Los Almendros en la ciudad de Manta, así como el impacto del Covid- 19 durante el período 2019-2020, donde Los resultados indicaron que

el hotel Los Almendros tuvo menor liquidez y rentabilidad, enfrentando problemas de solvencia y gestión. En relación al Covid- 19, se evidenció que los hoteles experimentaron una disminución en rentabilidad y continuidad comercial en 2020, excepto el hotel Oro Verde que logró mantenerse estable debido a sus recursos y capital para hacer frente a la crisis sanitaria.

Ambas investigaciones comparten el interés por comprender la fortaleza financiera de las organizaciones a través del análisis de indicadores clave, tales como el crecimiento de activos y pasivos, la evolución del patrimonio y la fluctuación de la liquidez. En el caso de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se observa un crecimiento sostenido en sus principales rubros, pero con desafíos en la liquidez de corto plazo. Por otro lado, en el estudio de Mendoza y Proaño (2023) sobre los hoteles de la ciudad de Manta, también se identifican problemas de liquidez y rentabilidad, especialmente en el hotel Los Almendros, lo que revela la importancia de una gestión sólida y de una inyección oportuna de recursos para mantener la estabilidad financiera.

De manera inferencial, ambos trabajos resaltan que la continuidad comercial depende no solo de la capacidad de las empresas para incrementar sus activos y patrimonio, sino también de su habilidad para mantener un equilibrio adecuado entre sus obligaciones inmediatas y sus recursos disponibles. La fluctuación de la liquidez en Backus y la vulnerabilidad de los hoteles durante la crisis sanitaria muestran cómo los factores externos y la gestión interna influyen decisivamente en la solidez financiera. Así, se enfatiza la relevancia de una planificación orientada a fortalecer el capital de trabajo y la solvencia en el corto plazo, con el fin de sostener la rentabilidad y asegurar la permanencia en el mercado frente a escenarios adversos.

Asimismo Parra (2020) El análisis de la situación financiera de la empresa “*Sari Papelería Popular*” S.A. en la ciudad de Ibarra tuvo como objetivo examinar su situación económica utilizando herramientas financieras para identificar los factores determinantes de su rentabilidad. Los resultados obtenidos a través del cuestionario de control interno revelaron un nivel moderado de confianza del 72,73% y un nivel moderado de riesgo del

27,27%, indicando la necesidad de controlar ciertas actividades. Se observó un aumento del 8% en cuentas por cobrar y un incremento del 9,3% en ventas. Al analizar la liquidez, se determinó que la empresa tiene un índice de \$1,44 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, aunque también presenta un indicador de endeudamiento del 7,22% por cada dólar ganado en ventas con instituciones financieras. Estos hallazgos señalan la existencia de un control ineficiente de los registros financieros, lo que destaca la necesidad de una mayor supervisión para transparentar la situación financiera de la empresa. En resumen, la evaluación del sistema de control interno de la empresa Sari Papelería Popular S.A. en la ciudad de Ibarra revela un nivel de confianza moderado del 72,73% y un nivel de riesgo también moderado del 27,27%, evidenciando la presencia de debilidades que requieren una mayor supervisión por parte de los responsables de la administración para mejorar la transparencia de su situación financiera. Estas debilidades incluyen la necesidad de controlar aspectos como la gestión de la cartera de crédito, la emisión de comprobantes de ventas conforme a las normas legales, y la verificación de un inventario real que refleje con precisión la información contable

Ambos estudios comparten el interés por evaluar de manera integral la situación financiera de las organizaciones, enfatizando en aspectos como la liquidez a corto plazo, el nivel de endeudamiento y la eficiencia en el control interno. En el caso de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se destaca un crecimiento sostenido de sus activos, pasivos y patrimonio, pero con persistentes desafíos en la gestión de la liquidez, lo cual se traduce en ratios de liquidez por debajo de 1 y capital de trabajo negativo. Por su parte, el análisis de Sari Papelería Popular S.A. revela una liquidez aceptable —con un índice de 1,44—, aunque presenta debilidades en el control interno y en la transparencia de sus registros financieros, lo que supone un riesgo para mantener una gestión sólida de los recursos. Estas observaciones sugieren que, a pesar de que ambas organizaciones exhiben distintos niveles de endeudamiento y disponibilidad de fondos, comparten la necesidad de fortalecer sus procesos para asegurar un equilibrio financiero sostenible.

De manera inferencial, los dos trabajos ponen de manifiesto la importancia de contar con mecanismos de supervisión efectivos, ya sea para afrontar fluctuaciones drásticas en la liquidez o para controlar debilidades en la administración de cuentas por cobrar y la emisión de documentos de venta. La estabilidad financiera, según se desprende de ambos análisis, no depende únicamente del crecimiento patrimonial o de la proporción de deuda, sino también de la capacidad de las empresas para gestionar adecuadamente sus recursos de corto plazo, reforzar la transparencia en los procesos y mantener un control interno que mitigue riesgos operativos. De este modo, ambas investigaciones convergen en la premisa de que el fortalecimiento del capital de trabajo, sumado a sistemas eficientes de control y supervisión, resulta decisivo para enfrentar entornos cambiantes y asegurar la continuidad de las operaciones.

En cuanto al primer objetivo específico 1, el cual fue: Describir las variaciones de los Activos de la empresa unión de cerveceras peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, donde determinó que, la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presenta una variación significativa en su activo total entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del activo total fue de S/ 6,733,729,000 mientras que en 2021 aumentó a S/ 9,396,673,000 lo que representó una variación positiva del 39.55%. Este crecimiento continuó en 2022, alcanzando un saldo final de S/ 12,414,620,000 lo que implicó un incremento del 32.12%. La variación total del activo entre 2020 y 2022 fue de un 84.36%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 35.78%, lo que refleja un fortalecimiento considerable de la empresa durante este periodo.

En este sentido, Atoche y Carreño (2021) en la tesis titulada " *El ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020*" En resumen, el estudio se enfocó en analizar la liquidez de Alicorp S.A.A, una empresa que se dedica a la producción de productos industriales de consumo masivo y nutrición animal Los resultados revelaron una disminución en la liquidez de Alicorp S.A.A., durante los últimos 5 años, con índices de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente. A pesar de esto, la empresa no ha enfrentado problemas significativos de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que

ha mantenido un control adecuado sobre sus activos y pasivos corrientes, sin representar un riesgo para su liquidez. La investigación también consideró el impacto de la pandemia de COVID-19, mostrando variaciones notables en este período, aunque una gestión efectiva permitió a la empresa mantenerse estable, adaptándose a los cambios en la demanda de productos y recuperándose gradualmente. A diferencia de otras empresas a nivel nacional e internacional, Alicorp S.A.A, en el sector de alimentos, no se vio tan afectada por las restricciones impuestas durante la pandemia, lo que contribuyó a su resiliencia y estabilidad.

Las dos investigaciones coinciden en el interés por evaluar la posición financiera de empresas destacadas en el sector de consumo masivo, tomando como punto de referencia indicadores que evidencian su capacidad de adaptación y crecimiento. En el caso de la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se resalta la variación positiva en sus activos totales entre 2020 y 2022, lo que refleja una expansión sólida, impulsada por la capacidad de la compañía para incrementar su infraestructura y recursos. Por su parte, el estudio de Alicorp S.A.A. enfatiza los cambios en sus índices de liquidez a lo largo de cinco años, constatando una ligera disminución, pero sin comprometer la solvencia de la organización. En ambos casos, se pone de relieve la relevancia de los activos corrientes y el manejo eficiente de obligaciones inmediatas para garantizar la continuidad de las operaciones ante escenarios cambiantes.

De manera inferencial, ambos trabajos muestran cómo grandes empresas del sector alimentario y de bebidas pueden mantener un crecimiento sostenido o una estructura financiera estable incluso en entornos adversos, siempre y cuando exista una gestión adecuada de sus recursos. Tanto la expansión del activo total como el control de la liquidez reflejan la importancia de una estrategia financiera que permita a las organizaciones enfrentar variaciones de la demanda, así como condiciones externas imprevistas —como la pandemia— sin poner en riesgo la estabilidad del negocio. Esta coincidencia en la necesidad de un manejo inteligente de activos y pasivos ratifica que,

más allá de los indicadores puntuales, la clave radica en la resiliencia y la adaptabilidad de las empresas para sostener su crecimiento y salvaguardar su posición en el mercado.

En cuanto al primer objetivo específico 2, el cual fue Describir las variaciones de los Pasivos de la empresa unión de cerveceras peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, donde determinó que, los pasivos totales de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presentan una evolución ascendente entre 2020 y 2022. En 2020, el saldo final de los pasivos totales fue de S/ 3,785,271,000 y en 2021 aumentó a S/ 6,019,368,000 lo que representó una variación positiva del 59.02%. En 2022, los pasivos continuaron creciendo, alcanzando S/ 7,376,511,000 lo que implicó una variación del 22.55%. La variación total entre 2020 y 2022 fue de 94.87%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 39.60%, lo que refleja un aumento considerable en los pasivos de la empresa durante el periodo analizado.

Asimismo, Atoche y Carreño (2021) en la tesis titulada " *El ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020*" En resumen, el estudio se enfocó en analizar la liquidez de Alicorp S.A.A, una empresa que se dedica a la producción de productos industriales de consumo masivo y nutrición animal Los resultados revelaron una disminución en la liquidez de Alicorp S.A.A., durante los últimos 5 años, con índices de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente. A pesar de esto, la empresa no ha enfrentado problemas significativos de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que ha mantenido un control adecuado sobre sus activos y pasivos corrientes, sin representar un riesgo para su liquidez. La investigación también consideró el impacto de la pandemia de COVID-19, mostrando variaciones notables en este período, aunque una gestión efectiva permitió a la empresa mantenerse estable, adaptándose a los cambios en la demanda de productos y recuperándose gradualmente. A diferencia de otras empresas a nivel nacional e internacional, Alicorp S.A.A, en el sector de alimentos, no se vio tan afectada por las restricciones impuestas durante la pandemia, lo que contribuyó a su resiliencia y estabilidad.

Ambos estudios coinciden en su interés por analizar la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones, ya sea mediante la observación del incremento de los pasivos o a través del comportamiento de la liquidez. En el caso de la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se evidencia una tendencia ascendente en sus pasivos totales durante el periodo 2020-2022, con un incremento cercano al 95%, lo que revela un financiamiento en crecimiento que puede responder a inversiones o expansiones estratégicas. Por su parte, el análisis de Alicorp S.A.A. subraya que, pese a experimentar un descenso gradual en sus índices de liquidez, la empresa ha logrado manejar sus obligaciones de corto plazo de manera eficiente, respaldando así su capacidad de pago y mitigando riesgos de iliquidez. Ambas investigaciones destacan, de modo general, la importancia de equilibrar el aumento de los pasivos con la capacidad de la empresa para asumirlos, ya sea a través de una gestión adecuada de capital de trabajo o de estrategias financieras que mantengan un control sostenido sobre los compromisos adquiridos.

De manera inferencial, se observa que tanto la evolución de los pasivos como el control de la liquidez responden a la necesidad de conservar la solidez financiera y la resiliencia operativa ante factores externos —como la pandemia— y decisiones de inversión interna. Mientras Backus muestra un crecimiento significativo en sus obligaciones financieras, Alicorp ejemplifica cómo la disminución de la liquidez no necesariamente implica un riesgo crítico, siempre que exista una estrategia que garantice la disponibilidad de recursos para cubrir deudas a corto plazo. Así, ambas empresas reflejan la relevancia de ajustar sus políticas de financiamiento e inversión en función de la dinámica del mercado, evidenciando que el manejo responsable de los pasivos y la protección de la liquidez son elementos esenciales para consolidar su estabilidad en el tiempo.

En cuanto al primer objetivo específico 3, el cual fue Describir las variaciones del Patrimonio de la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, donde determinó que, el patrimonio de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra una evolución positiva entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del patrimonio fue de S/ 2,948,458,000 y en 2021 experimentó un

incremento a S/ 3,377,305,000 lo que representó una variación del 14.54%. En 2022, el patrimonio continuó aumentando, alcanzando S/ 5,038,109,000 lo que implicó un crecimiento significativo del 49.18%. La variación total del patrimonio entre 2020 y 2022 fue de 70.87%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 30.72%, lo que refleja un aumento considerable en los recursos propios de la empresa durante este periodo.

En este mismo sentido, Huarcaya (2020) La siguiente investigación se titula “*Análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019*”, El estudio titulado se enfoca en examinar la variable de rentabilidad a través de cinco dimensiones específicas. Los resultados indican la presencia de rentabilidad en la empresa, aunque se observa una disminución gradual en los índices a lo largo de los tres años analizados. Se destaca que la rotación de activos (1.07), la rentabilidad de las ventas netas y la rentabilidad neta de las inversiones (0.06), la rentabilidad neta patrimonial (0.13) y la rentabilidad neta del capital (0.54) han experimentado variaciones. En resumen, se evidencian tres años consecutivos de rentabilidad, reflejando el éxito en la gestión de la inversión y la utilización eficiente de los recursos financieros.

Ambas investigaciones se orientan a evaluar la solidez financiera de empresas representativas en el mercado, resaltando el crecimiento de recursos propios o la rentabilidad como indicadores de salud corporativa. En el caso de la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se observa un incremento significativo en su patrimonio entre 2020 y 2022, reflejando la capacidad de la empresa para fortalecer su base de recursos propios y, con ello, apuntalar su estabilidad a largo plazo. Por otro lado, el estudio de Huarcaya (2020) acerca de Leche Gloria S.A. revela la existencia de rentabilidad durante el periodo 2017-2019, aunque con una ligera disminución en sus principales indicadores. Aun así, ambas compañías demuestran una relativa eficiencia en el uso de sus recursos, tanto de capital como de activos.

De manera inferencial, ambas investigaciones coinciden en subrayar la relevancia de mantener niveles saludables de rentabilidad y de patrimonio para asegurar la continuidad del negocio y la confianza de los inversionistas. Mientras Backus se destaca

por un aumento consistente de sus recursos propios, Gloria evidencia un desempeño rentable, pese a experimentar leves descensos en sus ratios. Estas similitudes ponen de manifiesto la importancia de la gestión efectiva de los recursos, sea mediante el refuerzo del patrimonio o la optimización de la rentabilidad, como pilares esenciales para la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas en mercados competitivos.

En cuanto al primer objetivo específico 4, el cual fue Describir las variaciones de la relación de Liquidez de la empresa unión de cerveceras peruanas Backus y Johnston S.A.A., 2020-2022, donde determinó que, el ratio de liquidez general de la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. muestra una variación significativa entre los años 2020 y 2022. En 2020, el saldo final del ratio de liquidez fue de 0.927, mientras que en 2021 experimentó una drástica disminución a 0.332, lo que representó una caída del 66.18%. En 2022, el ratio de liquidez se recuperó parcialmente, alcanzando un valor de 0.70, lo que implicó un aumento del 112.05%. Sin embargo, la variación total entre 2020 y 2022 fue negativa, con una disminución del 24.05%, y la tasa de crecimiento anual promedio fue de -12.81%, lo que indica una tendencia a la baja en la liquidez de la empresa durante el periodo analizado.

Para lo cual, Atoche y Carreño (2021) en la tesis titulada " *El ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020*" En resumen, el estudio se enfocó en analizar la liquidez de Alicorp S.A.A, una empresa que se dedica a la producción de productos industriales de consumo masivo y nutrición animal, determinaron que, los resultados revelaron una disminución en la liquidez de Alicorp S.A.A., durante los últimos 5 años, con índices de 0.97, 0.96, 0.90, 0.81 y 0.74 respectivamente. A pesar de esto, la empresa no ha enfrentado problemas significativos de liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que ha mantenido un control adecuado sobre sus activos y pasivos corrientes, sin representar un riesgo para su liquidez. La investigación también consideró el impacto de la pandemia de COVID-19, mostrando variaciones notables en este período, aunque una gestión efectiva permitió a la empresa mantenerse estable, adaptándose a los cambios en la demanda de productos y recuperándose gradualmente. A diferencia de otras

empresas a nivel nacional e internacional, Alicorp S.A.A, en el sector de alimentos, no se vio tan afectada por las restricciones impuestas durante la pandemia, lo que contribuyó a su resiliencia y estabilidad.

Ambas investigaciones comparten el interés por evaluar la capacidad de las empresas para enfrentar sus obligaciones inmediatas, centrándose en la evolución de los índices de liquidez como indicador clave de estabilidad financiera. En el caso de la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se observa una fluctuación notable en su ratio de liquidez durante el periodo 2020-2022, partiendo de 0.927, cayendo a 0.332 en 2021 y repuntando parcialmente a 0.70 en 2022, aunque sin llegar a recuperar los niveles iniciales. Por su parte, Alicorp S.A.A. experimenta una tendencia decreciente en sus índices de liquidez a lo largo de cinco años (de 0.97 a 0.74), pero sin que esta reducción repercuta de manera crítica en su capacidad de pago a corto plazo, reflejando un adecuado manejo de sus activos y pasivos corrientes. Ambas situaciones ponen de manifiesto la importancia de gestionar eficazmente los recursos circulantes para evitar riesgos de iliquidez, sobre todo en entornos de incertidumbre como el que planteó la pandemia de COVID-19.

De manera inferencial, se destaca que tanto Backus como Alicorp han sabido manejar la volatilidad en sus indicadores de liquidez sin descuidar sus operaciones y compromisos inmediatos. Aunque Backus exhibe cambios más bruscos y una disminución mayor en términos porcentuales, su recuperación parcial se contrapone a la caída sostenida pero controlada de Alicorp, quien mantuvo la resiliencia ante la crisis sanitaria gracias a su eficiente gestión de inventarios y cuentas por cobrar. En conjunto, ambas investigaciones subrayan el rol fundamental del control de la liquidez en la planificación financiera, evidenciando que incluso empresas con posiciones de mercado sólidas requieren un monitoreo constante de sus recursos a corto plazo para preservar la estabilidad y el crecimiento de sus operaciones.

En cuanto al primer objetivo específico 5, el cual fue : Describir las variaciones de la relación de Solvencia la empresa unión de cervecerías peruanas Backus y Johnston

S.A.A., 2020-2022, donde determinó que, A partir de los indicadores analizados (capital de trabajo, ratio de apalancamiento y fondo de maniobra) se evidencia que, si bien la proporción de pasivo respecto al activo total (deuda-activo) se ha mantenido estable en 0.60 durante los años 2020, 2021 y 2022 —lo cual indica que por cada sol invertido en activos, 0.60 proviene de financiamiento vía pasivos—, el capital de trabajo y el fondo de maniobra continúan en terreno negativo, reflejando dificultades en la liquidez de corto plazo. No obstante, cabe señalar que tanto el capital de trabajo como el fondo de maniobra muestran signos de mejora en 2022 respecto a 2021, al disminuir el saldo negativo. Esto sugiere que, pese a la estabilidad del apalancamiento y la permanencia de indicadores de liquidez negativos, la empresa comienza a corregir su posición financiera. En conjunto, la estabilidad en la relación pasivo-activo (0.60) aporta cierto margen de confianza acerca de la estructura de financiamiento de la empresa, pero persisten retos vinculados a la gestión del capital de trabajo para alcanzar cifras positivas y mayor solvencia a corto plazo.

En este sentido, Blanco, et al. (2020) En su Artículo científico Titulado "*El Impacto de la Crisis del COVID 19 sobre la Situación Financiera de las Empresas no Financieras En 2020: Evidencia Basada en el Central de Balances*" En la primera parte de este artículo se describe la evolución de la rentabilidad, solvencia y liquidez de las empresas no financieras en España utilizando datos de la Central de Balances Integrada (CBI) hasta 2019. Este análisis revela que, a finales del año pasado, el sector corporativo mostraba una posición relativamente sólida para enfrentar situaciones adversas, aunque existían segmentos con mayor vulnerabilidad. Luego, se examina el impacto de la crisis del Covid-19 en la situación financiera de las empresas, utilizando datos de la Central de Balances Trimestral (CBT) correspondientes a los primeros tres trimestres de 2020, que abarcan un número limitado de empresas, generalmente de gran tamaño. La crisis del Covid-19 ha causado una disminución significativa en los excedentes ordinarios, el empleo y la rentabilidad en este grupo de empresas. Además, los resultados inusuales tuvieron un desempeño muy negativo, resultando en un saldo neto negativo por primera vez en la CBT desde 2002. En 2020, se observó un deterioro en la posición patrimonial de estas

empresas, con un aumento en los niveles de endeudamiento y carga financiera debido al incremento de la deuda empresarial y la disminución de los ingresos corrientes. A pesar de esto, las empresas aumentaron sus reservas de liquidez como medida preventiva. El artículo también incluye dos secciones que analizan el impacto de la crisis del Covid-19 en la rentabilidad y solvencia del sector empresarial en 2020, respectivamente, mediante micro simulaciones. Los resultados indican que la disminución de la rentabilidad fue especialmente pronunciada en las pymes y en los sectores más afectados por la crisis. Asimismo, se evidencia un aumento significativo en la presión financiera experimentada por las empresas y un deterioro, aunque más moderado, en su solvencia.

Ambas investigaciones centran su atención en la estructura financiera y la capacidad de las empresas para enfrentar sus obligaciones, coincidiendo en la relevancia de la solvencia como pilar fundamental para la estabilidad corporativa. En el caso de la Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., se muestra una relación estable entre pasivo y activo (0.60) a lo largo de tres años, aunque con persistentes dificultades relacionadas con el capital de trabajo y el fondo de maniobra en valores negativos. De manera análoga, el estudio de Blanco et al. (2020) describe cómo las empresas no financieras en España, pese a contar con una posición relativamente sólida al cierre de 2019, enfrentaron un deterioro patrimonial en 2020, con un alza en los niveles de endeudamiento y una reducción en la rentabilidad, lo que afectó su solvencia. Ambos trabajos, por tanto, subrayan la importancia de mantener un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio, a la vez que señalan la influencia de factores externos —como la crisis sanitaria— en la capacidad de las organizaciones para gestionar sus recursos de corto y largo plazo.

De manera inferencial, se observa que, tanto en Backus como en el conjunto de empresas españolas analizadas por Blanco et al., la estructura de financiamiento y la gestión del capital de trabajo desempeñan un papel decisivo en la preservación de la solvencia ante escenarios adversos. Mientras Backus evidencia avances graduales en sus indicadores negativos de corto plazo, las empresas españolas incrementan sus reservas

de liquidez para contrarrestar la caída en ingresos. En ambos contextos, se hace patente que la solvencia no solo depende de la relación pasivo-activo o de la disponibilidad de efectivo, sino también de la flexibilidad y la capacidad de adaptación a circunstancias cambiantes, de modo que las organizaciones puedan sortear contingencias y mantener un nivel razonable de estabilidad financiera.

VI. Conclusiones

A partir de los resultados arribados en la presente investigación se obtuvieron las siguientes conclusiones:

1. Se concluye que la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. presenta un fortalecimiento financiero en términos del crecimiento de sus principales rubros (activos, pasivos y patrimonio). El activo total experimentó una variación acumulada de 84.36%, el pasivo total de 94.87% y el patrimonio de 70.87%, reflejando una expansión significativa de los recursos económicos y de la estructura de financiamiento. No obstante, a pesar de este crecimiento, la liquidez muestra fluctuaciones importantes —con una disminución drástica en 2021 y una recuperación parcial en 2022—, y el capital de trabajo junto con el fondo de maniobra permanecen en cifras negativas, lo que implica desafíos en la gestión financiera de corto plazo.

2. Los resultados indican una variación significativa en el activo total de la empresa entre 2020 y 2022, al pasar de S/ 6,733,729,000 a S/ 12,414,620,000. Dicha variación equivale a un incremento acumulado de 84.36%, con una tasa de crecimiento anual promedio de 35.78%. Este comportamiento sugiere un fortalecimiento considerable de la posición de la empresa, evidenciando su capacidad para ampliar recursos y sostener inversiones durante el periodo analizado.

3. En relación con los pasivos, se identifica una evolución ascendente que se traduce en un incremento total de 94.87% entre 2020 y 2022. Durante este lapso, el pasivo total pasó de S/ 3,785,271,000 a S/ 7,376,511,000 con una tasa de crecimiento anual promedio de 39.60%. Este aumento refleja la estrategia de financiamiento adoptada por la empresa, orientada a respaldar el crecimiento de sus operaciones.

4. El patrimonio de la empresa exhibe una tendencia positiva a lo largo de los años 2020, 2021 y 2022, evidenciada por un crecimiento total de 70.87%. Al pasar de S/ 2,948,458,000 a S/ 5,038,109,000 la tasa de crecimiento anual promedio se sitúa en

30.72%. Este comportamiento indica un refuerzo en los recursos propios, contribuyendo a la solidez financiera y a la confiabilidad de la estructura de capital.

5. El ratio de liquidez general ha sufrido variaciones notables en el periodo estudiado. En 2020 se ubicó en 0.927, descendiendo de forma pronunciada a 0.332 en 2021 y recuperándose parcialmente a 0.704 en 2022. Si bien se registra un aumento del 112.05% entre 2021 y 2022, la variación total respecto de 2020 es negativa (24.05%), y la tasa de crecimiento anual promedio es de -12.81%. Estos resultados evidencian una tendencia a la baja en la liquidez, subrayando la necesidad de reforzar la gestión financiera de corto plazo.

6. Los indicadores de solvencia, tales como el capital de trabajo, el ratio de apalancamiento y el fondo de maniobra, muestran que, si bien la proporción de pasivo respecto al activo se mantuvo relativamente estable, el capital de trabajo y el fondo de maniobra continúan en valores negativos. Sin embargo, se observa una disminución en el saldo negativo durante 2022, lo que indica cierto grado de mejoría. En conjunto, la estabilidad de la relación pasivo-activo aporta confianza sobre la estructura de financiamiento, pero persisten desafíos en la gestión de los recursos de corto plazo para lograr cifras positivas y asegurar mayor solvencia.

VII. Recomendaciones

1. Se recomienda que la empresa Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. implemente un plan de acción enfocado en el fortalecimiento de la liquidez y el capital de trabajo. Dicho plan podría incluir el establecimiento de políticas de cobranza más eficientes, la renegociación de plazos con proveedores y el control riguroso de inventarios, con el fin de mejorar la disponibilidad de fondos a corto plazo. Además, se sugiere monitorear de manera constante los indicadores de liquidez y solventar oportunamente las variaciones negativas, a fin de mitigar los riesgos financieros y consolidar la estabilidad de la empresa en el mediano y largo plazo.

2. Se recomienda que la empresa mantenga y refuerce su estrategia de inversión en activos, priorizando la rentabilidad y el control de riesgos. Para ello, podría implementar una planificación financiera que optimice la asignación de recursos, garantizando la sostenibilidad del crecimiento en el mediano y largo plazo. Asimismo, conviene monitorear periódicamente la composición de los activos para asegurar un equilibrio adecuado entre liquidez, inversión y capacidad de respuesta frente a cambios en el entorno económico.

3. Se recomienda que la empresa adopte políticas de financiamiento que equilibren la necesidad de recursos para impulsar su crecimiento con el control de la carga financiera derivada del aumento de los pasivos. Para ello, sería conveniente evaluar distintas opciones de endeudamiento y analizar periódicamente indicadores clave, como la relación deuda/patrimonio y el costo del capital. Asimismo, la empresa debería implementar un programa de seguimiento constante de sus obligaciones a fin de garantizar la sostenibilidad de su estrategia de expansión y prevenir un posible deterioro de su solvencia.

4. Se recomienda que la empresa continúe fortaleciendo sus recursos propios mediante estrategias de reinversión de utilidades y una adecuada capitalización de reservas, con el propósito de sostener el crecimiento y afianzar la solidez de la estructura de capital. Además, conviene que se instauren mecanismos de monitoreo y control del

patrimonio que permitan evaluar la eficiencia de las inversiones y asegurar, a largo plazo, la estabilidad financiera y la confianza de los inversionistas.

5. Se recomienda que la empresa refuerce la gestión de la liquidez a corto plazo mediante la implementación de políticas de cobranza más estrictas, una planeación financiera que priorice el control de costos y un monitoreo continuo de los flujos de efectivo. Asimismo, resulta aconsejable evaluar opciones de refinanciamiento y optimizar el manejo de inventarios con el fin de disminuir el riesgo de iliquidez y promover la estabilidad financiera en períodos de alta volatilidad.

6. Se recomienda que la empresa fortalezca la gestión de su capital de trabajo y fondo de maniobra mediante la implementación de medidas de refinanciamiento, la optimización de costos a corto plazo y el establecimiento de controles de seguimiento permanentes. Asimismo, se sugiere monitorear de forma rigurosa la proporción de pasivo respecto al activo, con el fin de mantener la estabilidad en la estructura de financiamiento y asegurar una mayor solvencia en el corto plazo.

VIII. Referencias

- Aching C. (2006). *Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A. Obtenido de <https://puntodevistaypropuesta.wordpress.com/wp-content/uploads/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Alvarez et al. (2021). *Metodología de la Investigación en Enfermería*. La Biblioteca, S.A. de C.V. Obtenido de www.labiblioteca.com.mx
- Andrade M.E, & Pinos A.B. (2021). Análisis de la Situación Financiera y Económica de los Emprendimientos del Sector Turísticos en Cuenca Provocado por la Pandemia del COVID 19. *[Informe de Investigación para obtener el grado de Maestría en Auditoria Y Contabilidad de la Universidad politécnica salesiana de ecuador]. Repositorio Institucionalde la Universidad politécnica salesiana de ecuador*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21873/1/UPS-CT009569.pdf>
- Arcos C.L, & Huaman S.E. (2020). Análisis del estado de la situación financiera del Hotel Turístico Platinum Palace, Cusco periodo 2017- 2019. *[Tesis de Licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad Cesar Vallejo del Peru*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66472/Arcos_FCL-Huam%c3%a1n_MSE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Argueta J.C. (2023). Análisis de la situación financiera de grupo MC, mediante la implementacion de estados finacieros consolidados 2023. *[tesis de postgrado para obtener titulo en master en finanzas].respositorio institucional de la Universidad Tecnologica Centroamericana Unitec De Honduras*. Obtenido de <https://repositorio.unitec.edu/bitstream/handle/123456789/12889/Análisis de la situación financiera de Grupo MC, mediante la implementación de estados financieros consolidados.pdf?sequence=11&isAllowed=y>

- Arias J. (2021). *Diseño y Metodología de la Investigación (primera edición)*. enfoques consulting EIRL. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Ariel, j. (2014). *Técnicas para investigar*. Editorial Brujas. Obtenido de https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/01/LIBRO-T%C3%A9nicas-para-investigar-1.pdf?utm_sourc
- Atoche D.C, & Carreño B.L. (2021). El ratio de liquidez en la empresa Alicorp S.A.A., período 2016-2020. [Tesis de Licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. *Repositorio Institucional de la Universidad Cesar Vallejo Del Perú*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74821/Atoche_BDC-Carreño_VBL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El indicador ratio de liquidez,0.10 durante los 5 periodos](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74821/Atoche_BDC-Carreño_VBL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20indicador%20ratio%20de%20liquidez,0.10%20durante%20los%205%20periodos)
- Besta, F. (1951). Metodos especiales de partida simple. *La ragioneira*, 2(447), 18-29. Obtenido de <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3292/4888>
- Blanco et al. (2020). El impacto de la crisis del Covid-19 sobre la situación financiera de las empresas no financieras en 2020: evidencia basada en la central de balances. *Banco de España eurosistema*, 4(2020), 1-21. Obtenido de <https://repositorio.bde.es/bitstream/123456789/14241/1/be2004-art39.pdf>
- Businnes School. (2020). *Que es el ratio de apalancamiento*. Obtenido de BMF Businnes school: <https://bmfschool.com/2022/12/27/que-es-la-ratio-de-apalancamiento/#:~:text=El%20ratio%20de%20apalancamiento%20es,cumplir%20con%20sus%20obligaciones%20financieras>.
- Carbajal G, & Cconislla E.A. (2022). Análisis financiero de la empresa pacheco y asociados contadores públicos S.C.R.L, san Borja 2018 – 2020. [Tesis de Licenciatura, Universidad María Auxiliadora]. *Repositorio Institucional de la Universidad María Auxiliadora del Perú*. Obtenido de <https://repositorio.uma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12970/796/TESIS.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

- Carrero, L., & Cuesta, B. (2020). Diagnostico financiero asociado con la cerveceria casa del bosque s.a.s. [*Trabajo presentado como requisito parcial para optar al título de magíster en (MBA)*]. Universidad EAFIT. Obtenido de <https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/00c72ecb-f5f1-4951-a70d-79e562010b8f/content>
- Cienfuegos C.M, & Olano E.G. (2021). La liquidez de la empresa Electrosur Este S.A.A.,Cusco, período 2017-2019. [*Tesis de Licenciatura, Universidad Cesar Vallejo*]. *Repositorio Institucional de la Universidad Cesar Vallejo del Perú*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/65520/Cienfuegos_QCMOlano_EEG-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Coll, F. (2023). *Beneficio economico*. doi:<https://www.rankia.com/diccionario/bolsa/beneficio-economico>
- Durcano, J. (2018). Introducción a los recursos económicos. *Anfora*, 3(6), 53-55. Obtenido de <https://publicaciones.autonoma.edu.co/index.php/anfora/article/view/450>
- Franco P. (1998). *Evaluación de Estados Financieros: Ajustes por Efecto de la Inflación y Análisis Financiero.(primera edicion)*. universidad pacifico. Obtenido de <https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1607/FrancoPedro1998.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hernandez, R. (2014). *metodologia de la investigacion*. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Methodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Huarcaya B.E. (2020). Análisis de la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2017-2019. [*Tesis de Licenciatura, Universidad Cesar Vallejo*]. *Repositorio Institucional de la Universidad Cesar Vallejo del Perú*. Obtenido de

- https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/72129/Huarcaya_CBESD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- International Accounting Standards Board. (2001). Marco conceptual para la preparacion y presentacion de los estados financieros. IASB. doi:https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/MarcoConceptualNIC_30102008.pdf
- International Financial Reporting Standards Foundation. (2015). Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades. IFRS FOUNDATION. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif_pymes/NIIF_PYME_2015_RES_003_2020EF30.pdf
- Iza, k. (2021). Gestión del flujo de efectivo en organizaciones del sector no financiero popular y solidario. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 2542-3029. Obtenido de <https://www.studocu.com/en-us/document/harwood-union-middlehigh-school/integrated-math-stem/dialnet-gestion-del-flujo-de-efectivo-en-organizaciones-del-sector-8318854/66599526>
- Luritta C.A. (2020). Análisis de los estados financieros de la empresa industrial importadora equipos S.R.L., del distrito de san Borja, en el periodo 2018. *[Tesis de Licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional de la, Universidad Privada del Norte del Perú.* Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25053/Luritta%20Hernandez%2c%20Carlos%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Martinez, L. (1969). *Teoria contable*. Universidad de nuevo leon. Obtenido de <http://cdigital.dgb.uanl.mx/la/1020081232/1020081232.PDF>
- Mendoza M.D, & Proaño G.L. (2023). Analisis financiero de los hoteles de la ciudad de manta y la incidencia del covid-19 en el período 2019 - 2020. *[Tesis de Licenciatura, Escuela Superior Politecnica Agropecuaria De Mamabi "Manuel Felix Lopez"]*. *Repositorio Institucional de la Escuela Superior Politecnica Agropecuaria De*

- Mamabi "Manuel Felix Lopez" De Ecuador. Obtenido de https://repositorio.espam.edu.ec/bitstream/42000/2180/1/TIC_AE32D.pdf
- Muñoz J. (2008). Contabilidad financiera. pearson educacion S.A. Obtenido de https://www.academia.edu/35591314/Contabilidad_Financiera_1ed_Jos%C3%A9_Mu%C3%B1oz_Jim%C3%A9nez
- O'rea, F. (05 de febrero de 2020). *La bendita Muestra Censal*. Obtenido de WordPress.com: <https://ingenieriahechasimple.wordpress.com/2020/02/05/la-bendita-muestra-censal/>
- Parra M.C. (2020). Análisis de la situación financiera de la empresa "sari papelería popular " S.A de la ciudad de Ibarra. *[Tesis de Licenciatura, Universidad Universidad Regional Autonoma De Los Andes "].Uniandes". Repositorio de la Universidad Regional Autonoma De Los Andes "Uniandes" de Ecuador*. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/11212/1/IMECUICYA012-2020.pdf>
- Perez et al. (2013). Los activos intangibles y el capital intelectual: una aproximación a los retos de su contabilización. *Saber, Ciencia y Libertad*, 8(1), 143-166. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=736980915011>
- Ramos C. (2020). los Alcances de una Investigación. *cienciAmerica*, 9(3). Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/346351134_Los_Alcances_de_una_investigacion
- Rimache, E. (2021). *El balance general*. Idema. Obtenido de https://books.instituto-idema.org/sites/default/files/2021_07_01_12_39_37_erikarimache0gmail.com_BALANCE_GENERAL.pdf
- Rojas, M. y. (2019). Centros de investigacion universitarios ,una mirada desde la ecologia del desarrollo humano. *Educere*, 23(76). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/356/35660459005/35660459005.pdf>
- Salcedo C.L. (2021). Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 vs los estados financieros

del primer semestre del 2020 en el periodo de la pandemia COVID-19. *[Tesis de Licenciatura, Universidad Continental]. Repositorio Institucional de la Universidad Continental del Perú.* Obtenido de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10551/1/IV_FCE_310_TE_Salcedo_Arenas_2021.pdf

Superintendencia del mercado de valores. (2023). doi:https://www.smv.gob.pe/SIMV/Frm_InformacionFinanciera?data=A70181B60967D74090DCD93C4920AA1D769614EC12

Villegas, Y. (2020). La situaion financiera de industrias atlanta & asociados eirl,cliclayo 2019. *[Tesis para obtener el grado academico de bachiller],repositorio de la universidad señor de sipan del peru.* Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7176/Villegas%20Cruz%20Yessenia%20Del%20Rosio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Los anexos, panel fotográfico y otros documentos están resguardados en la oficina de repositorio digital institucional en la Biblioteca Central de la Universidad Tecnológica de los Andes