

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL E
INVERSIONES SELVA S.A.C. TARAPOTO, 2020 – 2019”.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

SAAVEDRA PEREZ, SILVIA

ORCID: 0000-0001-5038-8929

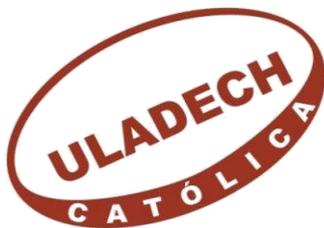
ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL E
INVERSIONES SELVA S.A.C. TARAPOTO, 2020 – 2019”.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

SAAVEDRA PEREZ, SILVIA

ORCID: 0000-0001-5038-8929

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022

Equipo de trabajo

AUTOR

Saavedra Pérez, Silvia

ORCID: 0000-0001-5038-8929

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú

ASESOR

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID:N° 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad,
Chimbote, Perú

JURADO

Espejo Chacón Luis Fernando Presidente

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin Juan Marco Miembro

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel Nidia Erlinda Miembro

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

Hoja Firma del Jurado y Asesor

Dr. Luis Fernando Espejo Chacón Presidente

Mgtr. Juan Marco Baila Gemín Miembro

Mgtr. Nidia Erlinda Yepez Pretel Miembro

Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel Asesor

Dedicatoria

A mis padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles y ayudarme a concluir mis estudios. Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi empeño, mi perseverancia y mi coraje para lograr mis objetivos y ser mejor persona cada día

A mis hij@s quienes son mi mayor motivación para nunca rendirme en mis estudios y poder llegar a ser un ejemplo para ell@s, y por último a esos verdaderos amigos y familiares con los que comparto muchos años

Resumen y Abstract

La presente investigación tuvo como objetivo general “Analizar e Interpretar los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019” de la provincia y departamento de San Martín. El tipo de investigación será comparativa puesto que se recolectará información de 2 años consecutivos. Los estados financieros son una herramienta de gestión que te ayudará a tener una mejor visión de la situación financiera de la empresa. Se utilizará el nivel aprehensivo para la elaboración del proyecto de los estados financieros y al mismo tiempo se realizará comparación de Balance de Situación y Estado de ganancias y pérdidas para una buena toma de decisión si la empresa tiene una buena solvencia, liquidez en un futuro endeudamiento. De esta manera se dará a conocer a la gerente y sus accionistas en qué condiciones se encuentra a empresa ya sea económica y financiera, ya que un gran número de empresas presenta un nivel alto de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; La técnica utilizara es la recopilación de documentos contables (balance de situación, estados de ganancia y perdidas) y también me entrevistara a la gerente, sus socios y la auxiliar contable de la empresa. De acuerdo a los resultados, se puede afirmar que la empresa Comercial e Inversiones Selva SAC, no realiza un análisis de sus estados financieros ni tampoco utiliza los ratios a pesar de contar información contable actualizada. En la tabla figura N° 12 podemos ver que los ingresos por ventas disminuyeron en el año 2020 en S/. 116,850.00, lo cual representa en una disminución de 22.89%. De acuerdo a los resultados, hemos llegado a la conclusión que a empresa tiene una buena liquidez para una solvencia de sus deudas a futuro.

PALABRAS CLAVE: ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN, ESTADOS FINANCIEROS.

Abstract

The present investigation had as general objective "Analyze and interpret the financial statements of the commercial company and investments jungle S.A.C. Tarapoto, 2020 - 2019" of the province and department of San Martin. The type of research will be comparative since information will be collected from 2 consecutive years. Financial statements are a management tool that will help you have a better view of the company's financial situation. The apprehensive level will be used for the preparation of the project of the financial statements and at the same time a comparison of the Balance Sheet and the Profit and Loss Statement will be made for a good decision making if the company has a good solvency, liquidity in a future indebtedness. In this way, the manager and its shareholders will be made aware of the economic and financial conditions of the company, since a large number of companies have a high level of competition, due to the fact that they do not have useful financial information and in due time; The technique used is the compilation of accounting documents (balance sheet, profit and loss statements) and I will also interview the manager, her partners and the accounting assistant of the company. According to the results, it can be affirmed that the company Commercial and Jungle Investments S.A.C, does not carry out an analysis of its financial statements nor does it use the ratios despite having updated accounting information. In the table figure N° 12 we can see that sales revenues decreased in 2020 by S/. 116,850.00, which represents a decrease of 22.89%. According to the results, we have reached the conclusion that the company has good liquidity for a solvency of its future debts.

KEY WORDS: ANALYSIS, INTERPRETATION, FINANCIAL STATEMENTS.

6. Contenido

Título de la tesis.....	1
Equipo de trabajo	3
Hoja de de firma Jurados y asesor.....	4
Dedicatoria.....	5
Resumen y Abstract.....	6
Abstract.....	7
Contenido.....	8
7. Índice de Figuras y Tablas	9
Figure	9
Table.....	9
I. Introducción.....	10
II. Revisión de literatura	20
III. Hipótesis	68
IV. Metodología.....	69
4.1 Diseño de la investigación:	69
4.2 Población y muestra:	69
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	70
4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos:.....	70
4.5 Plan de análisis	71
4.6 Matriz de la consistencia	72
4.7 Principios éticos.....	73
V. Resultados.....	73
IV. Conclusiones.....	85
Aspectos complementarios:.....	87
Referencias Bibliográficas:.....	90
ANEXOS.....	92
Anexos N° 01 Matriz de consistencia metodológica	93
Anexo N° 02: Balance de Situación de la empresa Comercial e inversiones Selva S.A.C.....	94
Anexo N° 03: Estado de Ganancias y Peredidas de Comercial e Inversiones Selva S.A.C.	95
Anexos N° 04 Guía de cuestionario / entrevista	96

7. Índice de Figuras y Tablas

Figure

<i>Figure 1 análisis vertical del balance general</i>	33
<i>Figure 2 análisis horizontal del balance general</i>	36
<i>Figure 3 local de la empresa comercial e inversiones selva s.a.c.</i>	74
<i>Figure 4 analisis vertical del balance general comercial</i>	77
.....	
<i>Figure 5 análisis horizontal de comercial</i>	80
.....	

Table

<i>Table 1. balance de situación consolidado</i>	32
<i>Table 2. estado de resultados consolidado</i>	33
<i>Table 3. estructura del balance general en el análisis vertical</i>	33
<i>Table 4 balance de situación consolidado horizontal</i>	34
<i>Table 5. estado de resultados consolidado horizontal</i>	35
<i>Table 6. estructura de los análisis horizontal del balance general</i>	36
<i>Table 7 balance de situación vertical comercial</i>	75
<i>Table 8 estado de ganancias y pérdidas vertical comerial</i>	76
<i>Table 9 estructura balance situación análisis vertical</i>	77
<i>Table 10 balance de situación horizontal comercial</i>	77
<i>Table 11 estado de ganancias y pérdidas análisis horizontal comercial</i>	78
<i>Table 12 esctructura analisis horizontal comercial</i>	79

I. Introducción

En la actualidad son muchas las personas que desarrollan actividades comerciales basados en la informalidad, ya sea por desconocimiento de los procesos y beneficios, o porque este proceso representa un costo que no están en capacidad de pagar, a pesar del aumento esperado en las cifras de negocios que salieron de la informalidad (Cámara de comercio de Bogotá 2016, pág. 38) son muchos los que prefieren continuar el desarrollo de su actividad desde la informalidad, lo que sin duda trae consigo inconvenientes a la hora de conocer el estado del negocio y sus resultados. Con el presente trabajo se pretende brindar un aporte valioso a la compañía con el propósito de: conocer su estado actual, analizando su estructura financiera y su desempeño en el entorno, sus posibles oportunidades y amenazas; estructurar los estados financieros, lo que proporciona información primordial para la toma de decisiones, determinación de utilidades y rendimiento de la operación; esto servirá para que tanto propietarios como proveedores o terceros, conozcan el estado en que se encuentra el negocio y lo que puede lograr en el futuro. (Ivonne, Sharon, Alvaro, 2018)

En el presente trabajo de suficiencia profesional se realizó el análisis e interpretación del estado de situación financiera y el estado de resultados y se elaboró la proyección de los estados financieros. Además, tiene como finalidad evaluar los impactos de la adopción de las normas internacionales de información financiera. Para ello, se realizó un análisis de su reconocimiento y presentación en el estado de situación financiera y el estado de resultados. Se tomará como base de referencia la información de casa matriz, con ello poder emitir una comparación objetiva de sus cifras. Por último, emitiré conclusiones y recomendaciones del análisis vertical, horizontal, ratios y de las proyecciones, que son materia de evaluación del trabajo con información extraída de

libros, noticias, páginas web e informes de las empresas auditoras más reconocidas en el mercado. (Dolly, 2018)

Los análisis de los estados financieros a nivel global ejecutan sus actividades buscando utilizar y explotar de manera eficiente y eficaz todos los recursos que intervienen en sus operaciones llegando así a no existir barreras en la comparabilidad y transparencia de la información financiera. Por ello, la gran mayoría de países del orbe han adoptado, o están en proceso de adoptar, un conjunto único de estándares internacionales de información financiera de alta calidad: fiables, comprensibles, transparentes, comparables, y de obligatorio cumplimiento. (Sánchez, 2016)

La competitividad, la globalización, el avance de la tecnología, etc. hacen que hoy en día los negocios apliquen una serie de estrategias para estar un paso por delante de la competencia y por consiguiente por espacios más prolongados en el mercado; para aplicar ciertas estrategias se requiere conocer al negocio en sí; el análisis e interpretación de los estados financieros hace que se pueda tener un panorama de la situación de la empresa y de acuerdo a esta información tomar decisiones que ayuden a mejorar las utilidades. (Melissa y Wilver, 2019)

El trabajo de investigación que se presenta a continuación está basado en un Sistema Integral de conocimientos orientados al **Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa Comercia e Inversiones Selva S.A.C.**

El proyecto tiene intención, por un lado, de servir de guía para la Empresa y sus interesados, la preocupación fundamental de los socios y en futuro obtener mejores resultados.

El tener un control sobre los bienes y obligaciones que tiene la empresa siempre es un factor determinante para conocer la situación financiera de la misma.

La contabilidad es el instrumento primordial para obtener información relacionada con la actividad económica y financiera de la entidad. Por lo tanto, un buen conjunto de estados financieros, que son el producto de la contabilidad de la empresa, proporcionan datos que permiten a los accionistas, gerentes y administradores conocer detalladamente la posición de la entidad, y así, determinar si las actividades que se han venido realizando están brindando los resultados esperados o necesitan un cambio.

El diagnóstico del análisis estados financieros se elaboró con prioridad a fin de que las personas o entidad le interesas fiscalizar conozca en cada momento, en qué estado se encuentra la empresa.

Para este trabajo de investigación se optó en un objetivo general “Analizar e Interpretar de los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019”.

Para lograr los objetivos específicos sea propuesta los siguientes objetivos específicos:

1. Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa comercial en porcentajes ya sea en forma vertical o forma horizontal.
2. Interpretar los ratios para saber si la empresa en un futuro pueda realizar un crédito
3. Analizar las cuentas que utiliza para determinar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un adecuado endeudamiento.
4. Al analizar los estados financieros podremos dar a conocer la situación de la empresa al gerente, accionistas sobre la situación actual de la empresa, sobre solvencia, liquidez y endeudamiento.

Hacer un análisis de los estados financieros de una empresa permite averiguar información económica relevante sobre la misma y durante un periodo determinado de tiempo. También se conoce con el nombre de estados contables y recogen todos los

elementos que conforman las cuentas anuales de una corporación, lo que indicará su valor económico en ese momento.

Principales estados financieros

Actualmente, hay cuatro estados financieros que muestran claramente, y de forma exhaustiva, lo que una empresa posee:

- Balance general o de situación
- Estado de resultados
- Estado de flujo de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio neto

Los Estados Financieros son reportes donde se informan sobre la situación financiera y económica de una Empresa, son conjuntos de estados en el que representan la situación Económica y Financiera de la Empresa obtenidos de las transacciones operacionales correspondiente a un tiempo determinado; extraídos de sus documentos fuentes registrados en los libros contables; Las Empresas deberán preparar los Estados financieros de acuerdo con las normas contenida en el reglamento para la preparación de la información financiera dictado por la CONASEV.

Balance general o de situación

El balance general es un estado financiero que brinda información sobre los activos, pasivos y patrimonio neto de una empresa, durante un período de tiempo determinado.

La expresión balance general se usa en el ámbito contable para nombrar al informe que revela cómo es la situación patrimonial de una empresa en un período dado, siendo uno de los estados financieros considerados básicos. El balance general queda a cargo de profesionales contables, y puede hacerse en forma de cuenta (los activos se anotan a la izquierda, mientras a la derecha se consignan el pasivo y el capital

contable) de reporte (se colocan en forma vertical para poder restar fácilmente el pasivo del activo) o en forma inglesa (donde se invierte la colocación de los rubros: a la derecha van los activos).

Activos

El activo es una de los tres elementos patrimoniales del balance de situación, junto con el pasivo y el patrimonio neto. Tienen en común que son resultado de sucesos pasados y son capaces de generar rendimientos económicos en el futuro. Todos los activos tienen el potencial de traer dinero a la empresa, ya sea mediante su uso, su venta o su intercambio.

Son ejemplos de activo un local, una furgoneta, una patente, un ordenador, las materias primas, las inversiones financieras o los derechos de cobro, entre muchos otros.

Pasivos

El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo. También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena.

Son deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado. Un ejemplo de obligación es el préstamo con una entidad financiera. Al adquirir ese préstamo, estamos obligados a pagar el principal y los intereses al proveedor (documentado en una factura o en una letra de cambio).

Patrimonio

El patrimonio es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que son propiedad de una persona o empresa. Generalmente la parte de activo

del patrimonio puede ser convertido en liquidez por su propietario. En función del tipo de activos que sean, será más o menos fácil realizar esta conversión.

Los elementos que forman parte de un patrimonio pueden considerarse como propios o también como heredados. Por otra parte, dan una idea del estado en términos de riqueza o bienestar de individuos o colectivos.

Estado de resultados

El Estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros.

Es uno de los cinco estados financieros de la contabilidad, junto con el balance de situación, el estado de los flujos de caja, el estado de cambios del patrimonio neto y la memoria. En su forma más básica lo podemos reducir a:

Ingresos – Gastos = Beneficio Neto

Los ingresos netos

Los ingresos netos son aquellos ingresos que le quedan a la persona después del pago de impuestos, deducciones de seguro social, etc. En trabajos informales, envíos de dinero, becas, ayuda gubernamental, préstamos, todo el ingreso es neto.

Los ingresos netos son aquellos ingresos que le quedan a la persona después del pago de impuestos, deducciones de seguro social, etc.

En trabajos con prestaciones, pensiones, con seguro social, se deberá de revisar los recibos de pagos para ver el efectivo restante después de las deducciones. Se debe tener apuntado un ingreso bruto, un total de deducciones y un ingreso neto, que es el resultado de la resta de los dos primeros.

Gastos operativos

Por definición gastos operativos son todos aquellos en que debe incurrir una empresa para el desarrollo su actividad o actividades. No es la única manera de referirse a ellos, pues también se les llama costes operativos, gastos de operación, gastos operacionales, costes de operación o costos operacionales.

La noción de gastos de operación hace referencia al dinero desembolsado por una empresa u organización en el desarrollo de sus actividades. Los gastos operativos son los salarios, el alquiler de locales, la compra de suministros y otros.

Estado de flujo de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo es un estado financiero que identifica los ingresos de efectivo (tributos, tasas, contribuciones, rentas de propiedad, multas, etc.), así como las transferencias, donaciones corrientes o de capital recibidos y otros ingresos, para ser aplicados e invertidos tanto en gastos corrientes

Las corrientes de efectivo se presentan en formato de cascada y la información presentada está referida al año de la formulación y al anterior. También incluye una columna para posibles anotaciones cruzadas con la memoria.

La información contenida en el estado de flujos de efectivo refleja todos los cobros y pagos realizados por la empresa en ese año. Se pretende con ello dar una amplia información sobre el origen del efectivo (cobros) y el uso de ese efectivo (pagos) a lo largo del ejercicio.

Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado total de cambios en el patrimonio neto: Recoge los diferentes cambios derivados del estado de ingresos y gastos reconocidos, variaciones originadas por operaciones con los propietarios de la empresa (o los socios) y el resto de variaciones y pequeños ajustes contables.

El estado de cambios del patrimonio neto refleja los movimientos en las partidas que forman parte del patrimonio neto, aumentando así las posibilidades de información financiera.

Su elaboración suele ser bastante sencilla ya que mayormente lo que este documento recoge es una variación y los elementos que lo conforman son relativamente pocos.

En conclusión, todos los estados financieros de la empresa están relacionados. Los cambios en los activos y pasivos del balance también se reflejan en los ingresos y gastos del estado de resultados que, a su vez, dan lugar a las ganancias y pérdidas de la empresa.

Planteamiento del problema: La empresa comerciales que se dedican a la elaboración de muebles de madera para su venta, pero son pocas las empresas de este rubro que venden mueve de buena calidad de madera puesto que en la Selva se encuentra prohibido la tala de estos productos , y para poder obtener estos productos debemos sacar licencia de deforestar y volver a sembrar nuevos plántones de la misma especie, este problema viene suscitando de muchos años atrás, puesto que muchos talan y venden como contrabando de la misma forma.

En la actualidad hay muchas empresas que se dedican a la venta de mueble melamine y son más baratas y de menos vida útil en la sociedad. Los estados financieros cumplen un papel muy importante dentro de la toma de decisiones y planeación de acuerdo a su actividad de la empresa.

Por otro lado, encontramos en las empresas de comercio de fabricaciones de muebles de madera, y en la actualidad hay poco personal de calidad que se dedica a ese tipo de trabajo porque fue remplazado por maquinas que hasta la actualidad no superan la calidad de un trabajo realizado por el trabajo de la mano humana.

A continuación, mencionaremos algunas delimitaciones para el desarrollo del proyecto:

Delimitación espacial: El ámbito donde se desarrolló la investigación de la empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C. - Tarapoto, Provincia y Departamento de San Martín.

Delimitación temporal: El periodo que comprende el estudio corresponde al mes de enero a diciembre del año 2020 y 2019.

Delimitación social: Las técnicas de recojo de información se aplicó de la gerente de la empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C. - Tarapoto, Provincia y Departamento de San Martín., conforme a la muestra determinada en la metodología.

Caracterización del problema:La caracterización del problema del estudio de los estados financieros de la empresa comercial e Inversiones Selva S.A.C.; es analizar las cuentas que la empresa posee y analizar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un futuro endeudamiento.

Comprensible, la información debe ser fácil de comprender o entender con claridad y que los resultados sean naturales y justificables a lo que queremos llegar en los estados financieros de la empresa.

Relevancia, en este caso tenemos que ver si tiene capacidad de influir en las tomas de decisiones económicas que debe tomar el gerente y sus accionistas.

Fiabilidad, esto significa que los estados financieros que se presentan sea fiables y sinceras o sea cero errores.

Comparabilidad, esto permite interpretar y analizar cualitativas entre dos cuentas diferentes. En cambio, la en otros solo nos permite relacionar en una sola cuenta, pero si comparamos con más cuentas sería mejor.

Pertenencia, los estados financieros deben cumplir con las expectativas que requiere ya sea el gerente, los accionistas, las entidades financieras o los entes supervisoras por el estado.

Enunciado del Problema: ¿De qué manera se analizará e interpretará los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019?

Objetivo General. “Analizar e Interpretar los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019”.

Como Objetivos Específicos.

1. Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa comercial en porcentajes ya sea en forma vertical o forma horizontal.

2. Interpretar los ratios para saber si la empresa en un futuro pueda realizar un crédito

3. Analizar las cuentas que utiliza para determinar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un adecuado endeudamiento.

4. Al analizar los estados financieros podremos dar a conocer la situación de la empresa al gerente, accionistas sobre la situación actual de la empresa, sobre solvencia, liquidez y endeudamiento.

Justificación de la investigación: La empresa es una microempresa; por lo cual buscar financiamiento para compra de mercadería puesto que la madera tiene un costo elevado, también invertir en maquinaria y equipos, capital de trabajo ya que la empresa en mención se dedica a fabricación de muebles de madera. El financiamiento en esta empresa es por los socios y por entidades financieras.

Las MPyMES sufren muchos cambios por la problemática del país, en estos últimos 2 años el mundo entero sufrió debido a la pandemia por que no tuvo ventas suculentas como ellos lo esperaban y no tuvieron una buena solvencia, rentabilidad y liquidez.

II Revisión de literatura

Para realizar el presenta trabajo de investigación se utilizó varias literaturas de distintos autores relacionado con el tema de publicados en google.

Antecedentes

Antecedentes Internacionales

Villavicencio (2017) en su tesis “Aplicación de la contabilidad comercial y su análisis de la NIC 1 en “Minimarket Amadita” del Cantón Santa Cruz, provincia de Galápagos, periodos Mayo – junio 2016”, presentada para obtener el título de ingeniero en contabilidad y auditoría, contador público auditor, facultad de ciencias contables de la Universidad Nacional de Loja, Ecuador. Está investigación planteó como objetivo aplicar la contabilidad comercial por el sistema de inventario permanente y el análisis de la Nic 1 en “Minimarket Amadita”, con el propósito de conocer los componentes de la situación económica financiera para la toma de decisiones oportunas, la metodología fue un diseño causal, con una muestra de 50 personas que fue probabilística para una prueba de 50, se utilizó la técnica de encuesta con el instrumento cuestionario. La conclusión de esta investigación fue al realizar la aplicación de la Nic 1 en Minimarket Amandita se identificó cada uno de los elementos de los Estados Financieros; y se diferenció la información, su importancia y aplicación. Se realizó la distinción de la categoría corriente y no corriente de sus activos y pasivos en el balance general, la aplicación de la contabilidad por el sistema permanente permitió la elaboración del Estado de Resultado en función del método de costos de ventas, también se efectuó el

proceso contable mediante la aplicación de la contabilidad comercial por el sistema de inventario permanente para lo cual se utilizó las tarjetas Kardex por el método promedio ponderado. (p. 231).

Antecedentes Nacionales

Cerna y Carlos (2018), Investigación de los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca; Demostrar los factores que influyen en la determinación y toma de decisiones financieras a ser implementadas por las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca y determinar bajo que normas contables elaboran sus transacciones contables las empresas rurales de la región Cajamarca. Los ratios muestran a la empresa Pisit de oro en la capacidad de realizar pagos de sus deudas a corto plazo en los años 2015 y 2016. Los ratios bajo PCGE se visualizan las elevados con respecto a los indicadores bajo NIIF para PYMES, debido a los ajustes que modificaron a los activos y pasivos corrientes. Además, la cuenta que más influyó en el 2016 para el saldo positivo, fue Anticipo a clientes, mientras que, en 2015, fueron las cuentas por cobrar comerciales.

Zavaleta (2017), en su investigación titulada Modelo de Análisis Económico Financiero para la toma de decisiones de la Compañía Industrial Textil Credisa Trutex S.A.A (Tesis de pregrado). Universidad de Trujillo, llegó a la siguiente conclusión: Que el análisis económico financiero consiste en realizar un análisis que combine el análisis histórico y el análisis de corte transversal que incluya el análisis EBITDA, para luego realizar un análisis vertical que identifica las cuentas principales de los E.E.F.F, que permite interpretar los resultados y ayuda en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la empresa.

León (2016) mediante su investigación denominada Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la Mype Santa Lucia Rubro Comercial Chorrillos 2015, tuvo como objetivo determinar la importancia de incidencia de la gestión financiera, determinando la manera de decisiones de financiamiento y la forma de las decisiones de inversión que podrían facilitar la rentabilidad de la empresa. La investigación presenta un diseño no experimental, además de usar como instrumentos fichas bibliográficas y guías de análisis documental, asimismo, esta investigación llega a la conclusión de describir la necesidad de las pequeñas y medianas empresas respecto a la necesidad de contar con el financiamiento como medio de crecimiento con la finalidad de iniciar o expandir un negocio. Finalmente, el trabajo de investigación tiene relación con la tesis al definir las necesidades de contar con aportes terciarizados en las ONGs para su crecimiento y desarrollo, buscando de manera positiva explotar sus recursos a través de los proyectos que la organización maneja. La presente investigación, tuvo por objetivo: analizar e interpretar los estados financieros comparados en dos años y poder analizar sus métodos en vertical y horizontal. La hipótesis que pretende aprobar es, “Formular, analizar e interpretar los ratios contable-financiera y su cómo influye en la toma de decisiones de la gerencia y sus socios”.

Antecedentes regionales y locales

Cruz, (2018), Según la autora, en su tesis para optar el grado de bachiller “Análisis de la aplicación de normas internacionales de información financiera en la Empresa Constructora Inmobiliaria Rio Huallaga S.A.C. Tarapoto, San Martín” precisa que los enfoques de contabilidad que se le da a las NIC se debe ver los errores y los avances que hay en cuanto a ello para el cumplimiento de los distintos objetivos que se plantee la empresa. Su investigación es no experimental utilizando como técnica la lista de cotejo, el sujeto de estudio será la empresa Constructora Inmobiliaria Rio Huallaga

S.A.C obteniendo como resultados que el 50% sigue los 2 criterios mientras que el 25% sigue los 4 que posee la norma.

Bases teóricas de la Investigación. Las bases teóricas:

Son todas aquellas teorías, conceptos, características, funciones que están relacionadas con el tema de estudio, la cual permitirán al investigador recopilar Información completa para la elaboración de los estados financieros 2020 – 2019, Tarapoto; de Comercial e Inversiones Selva S.A.C.

El análisis financiero se realizó por medio de la recopilación de información para poder determinar su solvencia y liquidez y para esto se utilizó ratios, indicadores financieros de varios autores sacados del internet. De esta forma realizar una buena interpretación de los estados financieros de dicha empresa.

El marco conceptual se ocupa de:

a) El objetivo de la información es estudiar la solvencia, liquidez y endeudamiento financiero.

b) Las características deben ser relevantes, relativas, comprensivas y fiables en las finanzas para poder compararlos con años relativo.

c) la definición de los estados financieros y sus métodos de los estados financieros el cual nos demostrara si la empresa se encuentra con solvencia para endeudarse; y

d) los conceptos y mediciones de ratios más utilizados en el mundo de los estados financieros.

El estudio de la investigación fue viable gracias a la colaboración del gerente, sus socios y su asistente contable. Mientras que la factibilidad tiene que, principalmente, ver con la capacidad, la logística y los recursos para llevar a cabo

el estudio. La empresa se dedica a la fabricación de mueble y empotrado de roperos elaborado por personal competentes.

Marco legal. Considero necesario incluir:

El Marco Conceptual para la Información Financiera fue emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en septiembre de 2010. Fue revisado en marzo de 2018

Aprueban la Directiva N° 003-2020-EF/51.01 “Normas para la Preparación y Presentación de la Información Financiera y Presupuestaria de las Entidades del Sector Público y Otras Formas Organizativas No Financieras que Administren Recursos Públicos para el Cierre del Ejercicio Fiscal 2020”

Artículo científico de la investigación se realizó en la ciudad de Tarapoto, provincia y departamento de San Martín, en el cual participaron los accionistas, gerente general y Auxiliar Contable de la empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C. El objetivo de la investigación consistió analizar e interpretar los estados financieros de los años 2020 - 2019.

La empresa presenta una deuda financiera mayor a su mercadería como se muestra en la tabla 7 para la cual se presenta en Método Vertical y Horizontal los estados financiero y las interpretaciones de sus ratios, para la cual se utilizó los Balances de Situación y los Estados e Ganancia y Perdidas de los año 2020 y 2019, proporcionado por su Auxiliar Contable ya que la empresa en mención es una microempresa y solo cuenta con 4 trabajadores, 2 trabajadores que se encargan del preparado de los muebles, 1 trabajador que se encarga de las ventas de los muebles y 1 trabajador encargado de las cobranzas.

La información se recolectó de la Auxiliar contable puesto que es la única encargada de dar información cuando lo requieren y se realizó la observación y

recomendación necesaria a la gerente general y sus socios, y se hizo la visita también a las entidades financieras con las cuales trabaja la empresa que son Mi Banco – Banco de las microempresas S.A.; y la Cooperativa Santo Cristo de Bagazan S.A

De manera que los resultados obtenidos nos muestran que la entidad se encuentra en riesgos, ya que no realizan los procedimientos correctos y la información obtenida no son verdaderas por que los socios venden propiedades que no encuentran en sus activos los cuales dan ingreso para su movimiento de sus actividades comerciales. por lo tanto, las decisiones que la empresa toma no son las apropiadas para el beneficio de la misma.

Diagnostico Financiero

Es un análisis **que** se hace de toda la información de la empresa, especialmente la información contable, como los niveles de endeudamiento, rentabilidad, liquidez, punto de equilibrio, entre otros.

El diagnóstico financiero es un informe preliminar de la salud económico-financiera de una empresa, que se basa en mediciones objetivas de indicadores clave y en la congruencia de la evolución de los estados financieros.

Además facilita la toma de decisiones, la creación de planes de acción, así como a identificar oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades; en pocas palabras sus beneficios hacen más eficiente la gestión de la compañía.

Por eso es muy importante que conozcas cómo hacer un buen diagnóstico financiero, siguiendo estos pasos podrás lograrlo:

1. Etapa preliminar:

En esta fase debes establecer los siguientes factores:

Objetivos que quieres cumplir con este análisis.

- Definir a qué tipo de usuario estará dirigida la información (administrador o acreedor de la empresa).
- Establecer el tipo de información que necesitas incluir en el diagnóstico.
- Índices de medición que utilizarás.

2. Análisis formal:

Esta etapa se centra en el desarrollo técnico del estudio, aquí deberás aplicar las herramientas necesarias para alcanzar los objetivos establecidos.

Así podrás realizar los respectivos cálculos, mapas conceptuales, gráficos que permitan estructurar y representar los datos relevantes del estudio.

Antes de pasar a la siguiente fase, es importante que conozcas los indicadores financieros que debes tener en cuenta a la hora de realizar un diagnóstico completo:

Indicador de liquidez:

Determina la capacidad que tiene la empresa para responder a sus compromisos económicos a corto plazo y la solidez de su base financiera y tesorería.

Indicador de rentabilidad:

Brinda datos sobre la capacidad de la compañía de mantenerse en el tiempo. Es decir, indica la sostenibilidad que tiene la empresa.

Indicador de endeudamiento:

Este factor deja ver las capacidades de la entidad para contraer obligaciones y financiar las operaciones e inversiones mediante su propio capital.

Indicador de eficiencia:

Permite saber si la forma de administrar los recursos y de gestionar la compañía es la adecuada o puede mejorar. Se basa principalmente en la relación que existe entre costo de materias primas y el producto final.

3. Análisis real:

Una vez has definido los objetivos y estructurado la información, debes proceder a la fase cualitativa en la cual debes llevar a cabo los siguiente:

Estudio de la información recopilada en la etapa anterior.

- Detección de problemas y sus causas.
- Emisión de juicios frente a la situación.
- Planteamiento de soluciones y alternativas.
- Selección de alternativas más viables.
- Implementación de las alternativas seleccionadas.
- Como ves, un diagnóstico financiero es una de las herramientas más útiles y valiosas para asegurar la correcta gestión de cualquier organización.

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera o ROE (Return on Equity) es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación a los recursos propios (capital social, reservas), sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento).

La Rentabilidad Financiera se podría definir como aquellos beneficios obtenidos por la empresa mediante recursos propios o inversiones realizadas.

El resultado obtenido de calcular la Rentabilidad Financiera muestra el beneficio obtenido por la empresa y la capacidad que le da para poder tener fondos. Facilita la toma de decisiones sobre la viabilidad y necesidad de una determinada inversión dentro de los procesos de negocio.

Beneficio Neto. El Beneficio Neto se define como aquello que ha ganado la empresa deducidos los intereses e impuestos que le correspondan.

Fondos Propios. Son parte del patrimonio neto de una entidad y los componen diferentes partidas: capital social, reservas, subvenciones y donaciones. También es necesario tener en cuenta que los fondos propios suponen un coste pues se debe retribuir a los accionistas sus dividendos.

Análisis Financiero

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar:

Rentabilidad: Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.

Liquidez: Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.

Solvencia: Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc.

Existen dos métodos de acuerdo a cómo se estructura el análisis:

a. Método vertical o estático:

También se conoce como análisis estático, ya que compara las cuentas entre sí en un año (o trimestre) dado. Aplicado al estado de resultados, este análisis permite estudiar la eficiencia con la que se transforman las ventas en margen bruto, utilidades, etc.

A continuación, se muestra la composición porcentual del balance situación de la empresa Monterrico S.A. en Activos, Pasivos y Patrimonio, datos obtenidos a través del Análisis Vertical de la Empresa Monterrico S.A.C; como ejemplo:

Mediante este medio se estudia las relaciones entre los elementos en un solo RUO de estados financieros, utilizándose:

- Reducción de estados a por cientos.
- Método de razones o de coeficientes.

Es conocida también como normalización de los estados financieros, consiste en presentar cada rubro del estado o del balance general, como porcentaje de su subgrupo de ventas o del total de las partidas que constituyen los estados financieros. Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total de los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa.

La participación de cada cuenta entre los subtotales debe obedecer a actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria y a la política por la alta gerencia. Para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón que permite determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas.

Para este método se toma como base de comparación todas sus cuentas, con los ingresos operacionales, es decir, las ventas se hacen igual al 100% y las demás partidas se presentan como un porcentaje de ellas.

Así como podemos observar en el Tabla 2 de los estados de ganancias y pérdidas de la empresa Monterrico S.A. El costo de ventas representa un 74.36% en el año 2020, y 72.58% en el año 2019; esto quiere decir que en el año 2020 es el deseado por la gerencia lo cual mejoro comparativamente al año 2019. A pesar que, en el año 2020, la utilidad bruta sobre los ingresos operacionales disminuyo, la utilidad bruta cayo de 25.64% a 27.42% debido al aumento que tuvieron los costos de existencias, ya que los demás rubros no hubo mucha diferencia.

Si observamos en la Tabla 1 del balance general de la empresa Monterrico S.A.; Los activos corrientes, sin lugar a duda la cifra más importante es la de cuentas por cobrar, para el año 2020 esta cifra ocupa el 35.83%, mientras que inventario neto, para el año 2019 la cifra más importante ocupa el 31.30%. Como segundo más importante es inventario neto, para el año 2020 esta cifra ocupa el 28.34%, mientras que cuentas por cobrar para el 2019 la cifra más importante ocupa 29.97%.

Los pasivos corrientes la cifra mayor es de la cuenta préstamos bancarios en el año 2020 es de 16.61%, eso quiere decir que el año 2019 tuvo un alto grado de endeudamiento que fue de 21.65%.

Y si observamos que el activo circulante del año 2020 que representa de 64.82% supera al pasivo circulante 45.41% del pasivo.

TABLA 1. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Monterrico S.A.
Balance de Situación Consolidado
(en miles de nuevos soles)
Al 30 de Diciembre 2020 y 2019

	2020	Porcentual	2019	Porcentual
Activo:				
Activo circulante:				
Efectivo	90.000,00	0,29%	390.000,00	1,30%
Cuentas por cobrar, neto	11.000.000,00	35,83%	9.000.000,00	29,97%
Inventarios, neto	8.700.000,00	28,34%	9.400.000,00	31,30%
Gastos pagados por anticipado	110.000,00	0,36%	60.000,00	0,20%
Total activo circulante	19.900.000,00	64,82%	18.850.000,00	62,77%
Efectos y cuentas por cobrar a largo plazo		0,00%	60.000,00	0,20%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7.000.000,00	22,80%	9.000.000,00	29,97%
Impuesto sobre la renta diferido	80.000,00	0,26%	130.000,00	0,43%
Derecho de marca, neto	1.900.000,00	6,19%	1.700.000,00	5,66%
Inmuebles disponibles para la venta	1.700.000,00	5,54%	-	0,00%
Activos Fijos	10.680.000,00	34,79%	10.890.000,00	36,26%
Otros activos	120.000,00	0,39%	290.000,00	0,97%
Activo total	30.700.000,00	100,00%	30.030.000,00	100,00%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios	5.100.000,00	16,61%	6.500.000,00	21,65%
Otras obligaciones financieras	500.000,00	1,63%	800.000,00	2,66%
Bonos por pagar		0,00%	2.350.000,00	7,83%
Porción circulante de la deuda de L.P.	1.500.000,00	4,89%	1.000.000,00	3,33%
Cuentas por pagar	4.900.000,00	15,96%	3.600.000,00	11,99%
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1.500.000,00	4,89%	790.000,00	2,63%
Provisiones	440.000,00	1,43%	470.000,00	1,57%
Total pasivo circulante	13.940.000,00	45,41%	15.510.000,00	51,65%
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	500.000,00	1,63%	2.500.000,00	8,33%
Bonos por pagar	4.090.000,00	13,32%		0,00%
Impuestos sobre la renta diferido	250.000,00	0,81%	500.000,00	1,67%
Pasivo a largo plazo	4.840.000,00	15,77%	3.000.000,00	9,99%
Total Pasivo	18.780.000,00	61,17%	18.510.000,00	61,64%
Patrimonio:				
Acciones comunes emitidas y autorizadas	9.460.000,00	30,81%	2.330.000,00	7,76%
Acciones comunes tesorería	-20.000,00	-0,07%	-50.000,00	-0,17%
Acciones comunes en circulación	9.500.000,00	30,94%	2.300.000,00	7,66%
Capital adicionado pagado		0,00%	2.000.000,00	6,66%
Superávit por revaluación de activos	600.000,00	1,95%	600.000,00	2,00%
Reserva legal	600.000,00	1,95%	400.000,00	1,33%
Utilidades no distribuidas:	1.200.000,00	3,91%	6.200.000,00	20,65%
Ajuste por traducción Est.Fin. Entidades extra	80.000,00	0,26%	40.000,00	0,13%

Total Patrimonio	11.920.000,00	38,83%	11.520.000,00	38,36%
Total Pasivo y Patrimonio	30.700.000,00	100,00%	30.030.000,00	100,00%

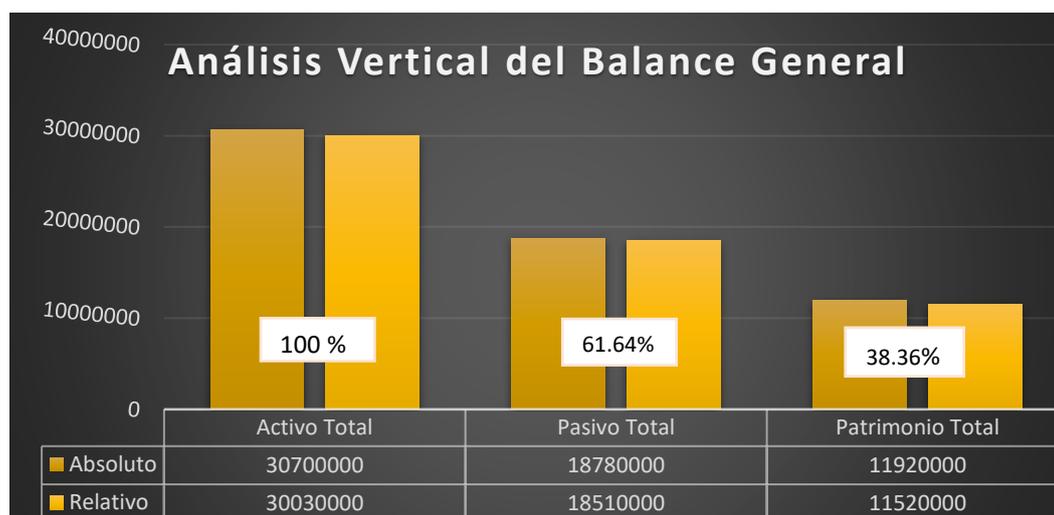
TABLE I. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Monterrico S.A.				
Estado de Resultados Consolidado				
(en miles de nuevos soles)				
Al 30 de Diciembre 2019 y 2020				
	2020		2019	
Ventas netas	39.000.000,00	100,00%	31.000.000,00	100,00%
Costo de ventas	29.000.000,00	74,36%	22.500.000,00	72,58%
Utilidad Bruta	10.000.000,00	25,64%	8.500.000,00	27,42%
Gastos de operación				
Ventas y servicios	2.000.000,00	5,13%	1.800.000,00	5,81%
Promoción y Publicidad	980.000,00	2,51%	1.100.000,00	3,55%
Gastos generales y administrativos	3.300.000,00	8,46%	2.800.000,00	9,03%
Total de gastos de operación	6.280.000,00	16,10%	5.700.000,00	18,39%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	3.720.000,00	9,54%	2.800.000,00	9,03%
Otros Gastos (ingresos):				
Intereses sobre bonos y deudas	1.200.000,00	3,08%	700.000,00	2,26%
Diferencial cambiario sobre deudas	450.000,00	1,15%	780.000,00	2,52%
Diferencial cambiario cuentas comerciales	-530.000,00	-1,36%	-330.000,00	-1,06%
Amortización del derecho de marca	-	0,00%	105.000,00	0,34%
Miscelaneos,neto	-90.000,00	-0,23%	3.700,00	0,01%
Total Otros gastos, neto	1.030.000,00	2,64%	1.258.700,00	4,06%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.690.000,00	6,90%	1.541.300,00	4,97%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	448.613,00	1,15%	300.000,00	0,97%
Diferido	-32.892,00	-0,08%	200.000,00	0,65%
Total Gastos sobre la renta	415.721,00	1,07%	500.000,00	1,61%
UTILIDAD NETA	2.062.564,00	5,29%	1.041.300,00	3,36%

TABLE 2. ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL EN EL ANÁLISIS VERTICAL

Estructura del Balance General en el Análisis Vertical				
	2020		2019	
	Absoluto 2020	Relativo 2020	Absoluto 2019	Relativo 2019
Activo Total	30.700.000	100,00%	30.030.000	100,00%
Pasivo Total	18.780.000	61,17%	18.510.000	61,64%
Patrimonio Total	11.920.000	38,83%	11.520.000	38,36%

FIGURE 1 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL



b. Metodo horizontal:

En el método vertical se comparan entre sí los dos últimos períodos, observando los cambios positivos o negativos y corregir los efectos negativos: También encontramos el control presupuestario ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar que ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se

utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones.

Los resultados de análisis horizontal para la compañía Monterrico S.A.; se muestra en la tabla 4 y tabla 5, con las que se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros de fechas sucesivas empleándose.

Para hacer esto se debe restar el periodo 2 (año actual) menos el periodo 1 (año anterior), y se divide por el periodo 1 (año anterior), y el resultado obtenido se multiplica por 100 para convertirlo en un porcentaje.

TABLE 3 BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO HORIZONTAL

Monterrico S.A.				
Balance de Situación Consolidado				
(en miles de nuevos soles)				
Al 30 de Diciembre 2019 y 2020			Absoluta	Relativa
	2020	2019	2019-2020	
Activo:				
Activo circulante:				
Efectivo	90.000,00	390.000,00	-300.000,00	-76,92%
Cuentas por cobrar, neto	11.000.000,00	9.000.000,00	2.000.000,00	22,22%
Inventarios, neto	8.700.000,00	9.400.000,00	-700.000,00	-7,45%
Gastos pagados por anticipado	110.000,00	60.000,00	50.000,00	83,33%
Total activo circulante	19.900.000,00	18.850.000,00	1.050.000,00	5,57%
Efectos y cuentas por cobrar a largo plazo		60.000,00	-60.000,00	-100,00%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7.000.000,00	9.000.000,00	-2.000.000,00	-22,22%
Impuesto sobre la renta diferido	80.000,00	130.000,00	-50.000,00	-38,46%
Derecho de marca, neto	1.900.000,00	1.700.000,00	200.000,00	11,76%
Inmuebles disponibles para la venta	1.700.000,00	-	1.700.000,00	0,00%
Activos Fijos	10.680.000,00	10.890.000,00	-210.000,00	-1,93%
Otros activos	120.000,00	290.000,00	-170.000,00	-58,62%
Activo total	30.700.000,00	30.030.000,00	670.000,00	2,23%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios	5.100.000,00	6.500.000,00	1.400.000,00	-21,54%
Otras obligaciones financieras	500.000,00	800.000,00	-300.000,00	-37,50%

Bonos por pagar		2.350.000,00	-2.350.000,00	-100,00%
Porción circulante de la deuda de L.P.	1.500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	50,00%
Cuentas por pagar	4.900.000,00	3.600.000,00	1.300.000,00	36,11%
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1.500.000,00	790.000,00	710.000,00	89,87%
Provisiones	440.000,00	470.000,00	-30.000,00	-6,38%
Total pasivo circulante	13.940.000,00	15.510.000,00	-1.570.000,00	10,56%
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	500.000,00	2.500.000,00	-2.000.000,00	-80,00%
Bonos por pagar	4.090.000,00		4.090.000,00	-
Impuestos sobre la renta diferido	250.000,00	500.000,00	-250.000,00	-50,00%
Pasivo a largo plazo	4.840.000,00	3.000.000,00	1.840.000,00	-1,30
Total Pasivo	18.780.000,00	18.510.000,00	270.000,00	-1,19
Patrimonio:				
Acciones comunes emitidas y autorizadas	9.460.000,00	2.330.000,00	7.130.000,00	306%
Acciones comunes tesorería	-20.000,00	-50.000,00	30.000,00	-60%
Acciones comunes en circulación	9.500.000,00	2.300.000,00	7.200.000,00	313%
Capital adicionado pagado		2.000.000,00	2.000.000,00	-100%
Superávit por revaluación de activos	600.000,00	600.000,00	-	0%
Reserva legal	600.000,00	400.000,00	200.000,00	50%
Utilidades no distribuidas:	1.200.000,00	6.200.000,00	-5.000.000,00	-81%
Ajuste por traducción Est.Fin. Entidades extra	80.000,00	40.000,00	40.000,00	100%
Total Patrimonio	11.920.000,00	11.520.000,00	400.000,00	3,47%
Total Pasivo y Patrimonio	30.700.000,00	30.030.000,00	670.000,00	2,23%

TABLE 4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO HORIZONTAL

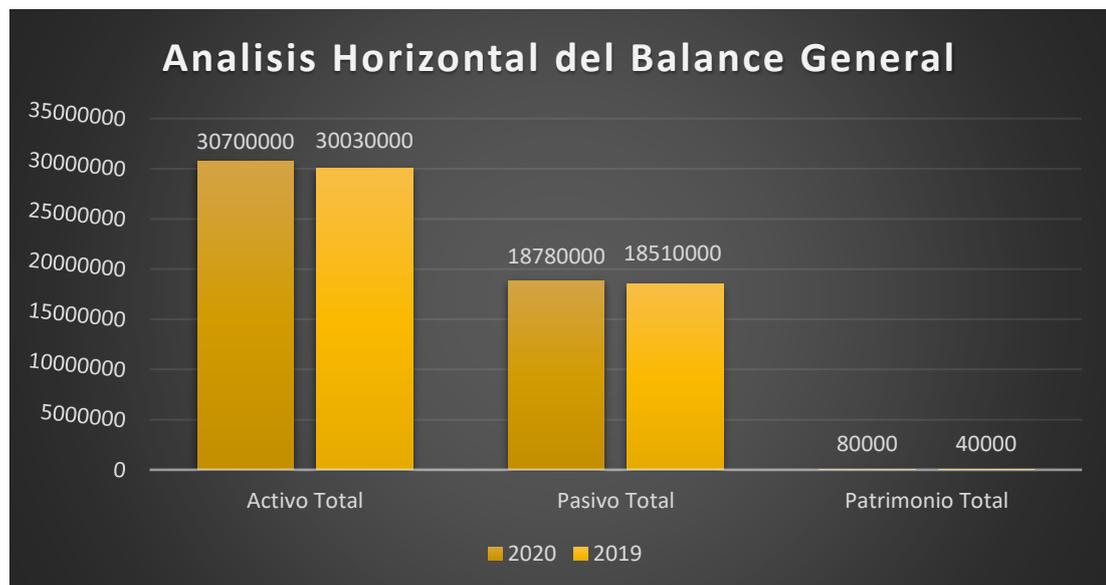
Monterrico S.A.				
Estado de Resultados Consolidado				
(en miles de nuevos soles)				
Al 30 de Diciembre 2019 y 2020			Absoluta	Relativa
	2020	2019	2019-2020	
Ventas netas	39.000.000,00	31.000.000,00	8.000.000,00	25,81%
Costo de ventas	29.000.000,00	22.500.000,00	6.500.000,00	28,89%
Utilidad Bruta	10.000.000,00	8.500.000,00	1.500.000,00	17,65%
Gastos de operación				
Ventas y servicios	2.000.000,00	1.800.000,00	200.000,00	11,11%
Promoción y Publicidad	980.000,00	1.100.000,00	-120.000,00	-10,91%
Gastos generales y administrativos	3.300.000,00	2.800.000,00	500.000,00	17,86%
Total de gastos de operación	6.280.000,00	5.700.000,00	580.000,00	10,18%

UTILIDAD EN OPERACIÓN	3.720.000,00	2.800.000,00	920.000,00	32,86%
Otros Gastos (ingresos):				
Intereses sobre bonos y deudas	1.200.000,00	700.000,00	500.000,00	71,43%
Diferencial cambiario sobre deudas	450.000,00	780.000,00	-330.000,00	-42,31%
Diferencial cambiario cuentas comerciales	-530.000,00	-330.000,00	-200.000,00	60,61%
Amortización del derecho de marca	-	105.000,00	-105.000,00	-100,00%
Miscelaneos,neto	-90.000,00	3.700,00	-93.700,00	-2532,43%
Total Otros gastos, neto	<u>1.030.000,00</u>	<u>1.258.700,00</u>	<u>-228.700,00</u>	<u>-18,17%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.690.000,00	1.541.300,00	1.148.700,00	74,53%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	450.000,00	300.000,00	150.000,00	50,00%
Diferido	-35.000,00	200.000,00	-235.000,00	-117,50%
Total Gastos sobre la renta	<u>415.000,00</u>	<u>500.000,00</u>	<u>-85.000,00</u>	<u>-17,00%</u>
UTILIDAD NETA	2.275.000,00	1.041.300,00	1.233.700,00	118,48%

TABLE 5. ESTRUCTURA DE LOS ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

ESTRUCTURA ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL		
	2020	2019
Activo total	30.700.000	30.030.000
Pasivo Total	18.780.000	18.510.000
Patrimonio Total	80.000	40.000

FIGURE 2 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL



- Método de aumento y disminuciones
- Método de tendencias.

El conocer el pasado es importante cuando se desea estudiar los cambios sufridos en la empresa en el transcurso del tiempo; para la cual sirve de gran ayuda la comparación.

Mediante este método de análisis horizontal se comparan cifras pertenecientes a una misma clase de estados financieros correspondientes a periodos diferentes, lográndose con ello, por un lado, presentar los principales cambios sufridos en cifras homogéneas y por otro la selección, para posteriores estudios, de los cambios que a juicio del analista son significativos.

Sabemos que toda actividad mercantil tiene épocas muy marcadas en su desarrollo, esto es de prosperidad y declinamiento o viceversa; si analizamos los estados financieros de una o varias empresas, sin tener en cuenta las referidas condiciones es muy probable que arribamos a falsas conclusiones. Es importante el estudio del movimiento de las tendencias en varios años, base que justificadamente nos permitirá emitir opinión sobre el futuro de una empresa. Sin embargo, la interpretación del sentido del movimiento de las tendencias debe efectuarse teniendo en cuenta el factor de cambios constantes de la empresa.

Podemos observar que los ingresos han aumentado en 8,000.000, lo que supone un 25.81% respecto al año anterior. Los costos de ventas también tuvieron un incremento, mientras promoción y publicidad disminuyó. El resultado financiero mejoro al aumentar el ingreso, pero incremento sus gastos.

Razones o ratios financieras

Son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieras diferentes. Como se puede observar el número de razones financieras podrá ser eliminado si se hicieran las relaciones que a un usuario de la información contable se le ocurriera.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Uno de los instrumentos más usados para analizar la posición financiera de una empresa son las razones financieras. Ya que pueden medir la eficacia y comportamiento de la empresa con un alto grado de certeza. Con ellas se puede determinar el grado de rentabilidad, liquidez, cobertura y todo lo que esté relacionado con su actividad. El análisis de razones comprende métodos de cálculo e interpretación de razones financieras con el fin de conocer el desempeño y posición de la entidad. Los elementos básicos para el análisis son el estado de resultados y el balance general de los periodos a analizar.

Las principales razones financieras se presentan en cuatro grupos, que son:

Razones de rentabilidad:(Ejemplos)

1. Rentabilidad sobre Patrimonio: Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} \times 100$$

Ejemplo:

Año 2020

$$\frac{1,200,000}{11,920,000} = 0.1006 = 10,06\%$$

11,920,000

Este resultado señala que por cada UM del dueño se genera una ganancia de 10.06% sobre el patrimonio. En otras palabras, calcula la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

2. Rentabilidad de Capital: Mediante esta razón se para tener conocimiento de rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital suscrito y pagado:

$$\text{Rentabilidad de Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}} \times 100$$

Ejemplo:

Año 2020

Año 2019

$$\frac{1,200,000}{9,500,000} = 0.1263 = 12.63\%$$

$$\frac{6,200,000}{2,300,000} = 2.6956 = 269.5\%$$

9,500,000

2,300,000

En el año 2020 la rentabilidad de Capital es de 12.63% sufrió una bajada exorbitante a la comparación del año 2019 de 269.5% tuvo más rentabilidad.

3. Rentabilidad sobre Activos: Conocida también como rentabilidad económica o de inversiones; permite medir el rendimiento de la inversión efectuada como secuencia de la utilización de las fuentes de financiamiento propias y ajenas.

$$\text{Rentabilidad de los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

Ejemplo:

Año 2020

Año 2019

$$\frac{1,200,000}{30,700,000} = 0.0390 = 3.908\% \quad \frac{6,200,000}{30,030,000} = 0.2064 = 20.64\%$$

En el año 2020, obtuvo una rentabilidad económica del 3,908% antes del impuesto, comparando con el año 2019, que es 20,64% lo que significa que la empresa tiene una rentabilidad económica aceptable en este año.

4. Rentabilidad sobre los Ingresos: la rentabilidad sobre los ingresos es considerada como la primera fuente de rentabilidad de una organización. Si las ventas a los ingresos por servicios no producen a la empresa rendimientos adecuados, su desarrollo y subsistencia se ven amenazados la utilidad después del impuesto entre las ventas.

$$\text{Rentabilidad de los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Ejemplo:

Año 2020	Año 2019
$\frac{1,200,000}{39,000,000} = 0.0307 = 3.076\%$	$\frac{6,200,000}{31,000,000} = 0.200 = 20.00\%$

Significa que por cada nuevo sol de ingreso a la empresa le quedan en el año 2020, después antes de impuesto 3.076%, mientras que en año 2019 solo fue de 20.00%.

Razones de Rentabilidad

Las razones financieras de rentabilidad son aquellas que permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios. Rentabilidad: cualidad de un negocio de proporcionar un rendimiento

atractivo, es decir la ganancia o utilidad que produce una inversión. Los indicadores más comunes son los siguientes:

1. Margen bruto de utilidad: El margen de utilidad bruta es una métrica analítica que se utiliza para evaluar la salud financiera de una empresa. Revela el porcentaje de ingresos obtenidos en relación a los costos necesarios para generarla.

Margen bruto de Utilidad = ingresos totales - coste de los productos o servicios

2. Margen neto de utilidades: Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

3. Rotación de activos: Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

Margen de Utilidades = $\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$

Activos Totales

4. Rendimiento de la inversión: Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos.

Rendimiento de la Inversión = $(\text{Utilidad o Ganancia/Inversión}) * 100$

5. Rendimiento del capital común: El capital común representa todo el dinero invertido en las acciones comunes de una empresa. El rendimiento del capital común es una medida de rentabilidad basada en la división del ingreso neto por el capital común. La fórmula deduce los montos en dólares de acciones preferidas tanto del ingreso neto como del capital común para calcular la cifra correctamente. (Utilidades

netas después de impuestos - Dividendos preferentes) ÷ Capital contable
- Capital preferente.

Rendimiento del capital común =

Utilid. net desp.s de impts – dividendos preferentes

capital contable - capital preferente

6. Utilidad por acción: Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa. (Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias).

Razones de Cobertura:

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa.

Entre los indicadores a utilizar tenemos:

1. Cobertura total del pasivo: Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.

2. Razón de cobertura total: Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento.

Razones de liquidez:

Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Para realizar el cálculo se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. se utilizan los siguientes indicadores:

1. Capital neto de trabajo: El capital neto de trabajo es un indicador financiero y de gestión muy importante para la operación de las empresas y el seguimiento de las actividades económicas. En esta nota le contamos de qué se trata, por qué es importante, cómo se mide y todo lo que necesita saber sobre este indicador.

2. Índice de solvencia: En algunos casos es importante conocer la disponibilidad de la empresa para cubrir obligaciones que vienen en “n” días. Para esto en efectivo (dinero) en un periodo menor o igual a “n” días.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

Ejemplo:

Año 2020	Año 2019
$\frac{30,700,000}{18,780,000} = 1.634 = 163.47\%$	$\frac{30,030,000}{18,780,000} = 1.599 = 159.90\%$

La empresa en 2020 con 163.147% tiene solvencia por cada S/. 1.00 representativo de deuda; en tanto que el último ejercicio la situación fue más ajustada con su deuda de 159.90% por cada S/. 1.00.

3. Prueba ácida o Severa: Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente.

$$\text{Razón Acida a 90 días} = \frac{(\text{activo corriente} - \text{Inventarios})}{\text{pasivo corriente.}}$$

Ejemplo:

Año 2020

$$\frac{30,700,000 - 8,700,000}{18,780,000} = 1.171 = 117.15\%$$

Año 2019

$$\frac{30,030,000 - 9,400,000}{18,710,000} = 1.102 = 110.26\%$$

La empresa en 2020 con 117.15% de activo e inmediata realización por cada S/. 1.00 de pasivo a corto plazo; en tanto que el último ejercicio la situación fue más ajustada al disponer 110.26% por cada S/. 1.00.

4. Rotación de inventarios: Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inv. Promedio mercadería}}$$

Ejemplo:

Año 2020

$$\frac{29,000,000}{(8,700,000 + 9,400,000) / 2} = 3.204 = 320. \text{ veces}$$

Este índice también se puede expresar en días dividiendo 365 días entre el número de veces que rotan las mercaderías en el año.

$$365 / 320.4 = 1.139 \text{ día por año}$$

Significa que las mercaderías rotan 320 veces al año o, dicho de otra forma, permanece 1 día en el poder de la empresa.

5. Rotación de cartera: La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o, en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

$$\text{Rotación cuentas x cobrar} = \frac{\text{Ingresos Operacionales crédito}}{\text{Promedio de Cta. Cliente}}$$

Promedio de Cta. Cliente

Año 2020

$$\frac{39,000,000}{(11,000,000 + 9,000,000) / 2} = 3.90 = 390 \text{ veces}$$

Por carecer de información, se consideró que el total de ingresos operacionales del año son a crédito. Para calcular el promedio de las cuentas clientes se suman los saldos iniciales luego se divide ente dos.

La rotación de las cuentas por cobrar se expresa también en días, este índice se conoce como promedio de cobro para lo cual se divide los 365 días del año por la razón.

$$365 / 3.90 = 94 \text{ días}$$

6. Rotación de cuentas por pagar: Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Cuentas por Pagar

Año 2020

$$\frac{39,000,000}{(4,900,000 + 3,600,000) / 2} = 9.176 \text{ veces}$$

Por lo tanto, el periodo promedio de pagos será

$$365 / 9.176 = 39,77 \text{ días}$$

7. Razón circulante: refleja la relación que existe entre los recursos financieros que posee la empresa para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas en el mismo periodo.

8. Prueba de liquidez: es similar a la razón anterior, con la diferencia que éste es más exigente y que los inventarios no se toman en cuenta.

Razones de utilización de los activos:

1) rotación de cuentas por cobrar: refleja los periodos promedios de cobro.

2) periodo promedio de cobranza: sugiere que tanto tiempo se tardan los clientes en saldar sus deudas.

3) rotación de inventarios: indica la rapidez con la que se compra y se vende la mercancía.

4) rotación de activos totales: refleja la relación de activos totales y muestra el número de veces que la empresa los utiliza para generar ingresos.

Razones de utilización de pasivos:

1) relación de pasivo total a activo total: indica la proporción en que el total de recursos existentes en la empresa han sido financiados por personas e instituciones ajenas a la entidad.

Crecimiento Financiero

Las empresas, como cualquier agente económico racional, buscan optimizar sus decisiones (en este caso las decisiones de inversión). Dichas decisiones son estudiadas en detalle por la teoría económica, que busca definir un criterio (un criterio matemático) que permita definir cuándo un gasto en inversión es eficiente y cuándo deja de serlo. La definición de la cantidad óptima de inversión es, no obstante, sólo una cara del problema: la otra cara es la financiación de esa inversión. Muchas empresas se financian

reinvirtiendo sus utilidades retenidas en períodos anteriores. Esto es aplicable especialmente a pequeñas y medianas empresas, debido a que este tipo de empresas cuenta con menores posibilidades de acceder a otras fuentes de financiamiento, como el crédito bancario y los mercados de capitales (mediante la emisión de acciones o de deuda). Los mercados financieros (bancario y de capitales) son fundamentales para el financiamiento de la inversión al canalizar fondos desde agentes económicos con ingresos.

Frente a la administración financiera y su gestión el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones.

Nivel de Endeudamiento

El ratio o índice de endeudamiento es uno de los ratios de solvencia y un indicador financiero que se basa en la comparación de los pasivos y el patrimonio neto para obtener una cifra que determina la solvencia de una organización; es decir, por cada dólar que produce tu empresa, qué porcentaje corresponde a una deuda.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Patrimonio Neto

El ratio de endeudamiento señala el porcentaje que representa el importe total de las deudas de la empresa respecto a sus propios recursos. Es decir, cuántos euros de deuda o financiación ajena tiene la empresa por cada euro de financiación propia.

Resulta muy útil para saber si la suma de las deudas de la entidad es el adecuado con relación al volumen de sus propios fondos. En otras palabras, dicho ratio permite medir cuánta deuda puede soportar una empresa con sus propios recursos. Es uno de los ratios financieros más utilizados, porque la información que proporciona es fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa.

Por ejemplo, si el índice de endeudamiento es del 55 por ciento, significa que el 55 por ciento de los activos se financian con deuda y el otro 45 por ciento con dinero propio, o lo que es lo mismo, ha pedido prestado 1,22 nuevos soles por cada nuevo sol de sus propios recursos.

1. Razón de Endeudamiento: Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivo Totales}}{\text{Activo Totales}} \times 100$$

Activo Totales

La razón de la deuda de la empresa Campanas felices S.A. para los dos años es de la siguiente:

Ejemplo:

Año 2020 Año 2019

$$\frac{18,780,000}{30,700,000} = 0.611 = 61.17\% \quad \frac{18,510,000}{30,030,000} = 0.616 = 61.63\%$$

$$30,700,000 \qquad \qquad \qquad 30,030,000$$

Entre los años 2020 y 2019 la empresa presenta una razón de 61.17% y 61.63 respectivamente, quiere decir que sus activos totales, han sido financiado externamente, dicho de otra forma, el acreedor de la empresa muestra una razón de deuda

relativamente moderada por que el endeudamiento del 70% y 80% son comunes en nuestro medio.

2. Razón pasivo capital: Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

$$\text{Razón pasivo capital} = \frac{\text{Pasivo a Largo plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

3. Razón de Patrimonio a Activo: Se calcula dividiendo el total del Patrimonio entre los activos de la empresa.

$$\text{Razón Patrimonio a activo} = \frac{\text{Total del Patrimonio}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Riesgo financiero

El riesgo financiero el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.

El riesgo financiero se define como la posibilidad de que se produzcan futuros sucesos, inciertos e independientes de la voluntad de quien lo sufre, susceptibles de ocasionar un perjuicio económico. Estos riesgos tienen su origen en la toma de decisiones en un entorno de incertidumbre.

Diagnostico Económico

El análisis utiliza el concepto de ratio, entendido como una relación entre dos variables simples o compuestas que amplía y complementa la información ofrecida por ambas tomadas independientemente y que muestra la relación entre ellas. Conviene

descomponer cada indicador en otros más elementales que expliquen su comportamiento. Mediante estas relaciones de causa y efecto los indicadores se integran en una pirámide de ratios en el que cada uno es de resultados, pues siempre pueden identificarse otros que lo explican, y, a la vez, es causal de los ratios de resultados que él mismo explica.

Rentabilidad Económica, es decir, es la ganancia dejada de las inversiones efectuadas por una compañía, y suele expresarse como un porcentaje.

En general, para aumentar la rentabilidad económica se deben aumentar los ingresos y/o reducir los costes en la compañía. Esto, dependiendo de la circunstancia de cada organización.

Para medir la rentabilidad, primero debemos calcular las ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos. Dicho indicador es mejor conocido por sus siglas en inglés, EBITDA.

La fórmula del EBITDA es la siguiente:

EBITDA: Beneficio neto + Impuestos – Ingresos extraordinarios + Intereses - Ingresos Financieros+ Depreciación + Amortización

Utilidad antes de intereses e impuestos (UAI): Es la utilidad antes de descontar los gastos financieros y los impuestos, y se conoce como el resultado operacional o de explotación del período.

Utilidad antes de interés e impuestos = Utilidad Antes de Intereses e Impuestos

Ventas

Crecimiento Económico

El crecimiento económico es lo que permite a los ciudadanos disfrutar de un mayor bienestar. No hay una fórmula para hacer que un país pobre se convierta en rico. Pero conocemos que el crecimiento económico depende de tres factores:

1) La acumulación de capital humano y físico y la utilización de las modernas tecnologías, lo que permite el aumento de la eficiencia, la mejor organización y el progreso tecnológico.

2) La aplicación continuada de buenas políticas estructurales y macroeconómicas: la eliminación de las rigideces de los mercados, el control del déficit público o de la inflación, etc.

3) Una buena estructura institucional: la organización de los sectores productivos; derechos civiles y políticos; la calidad del sistema legal (calidad de las normas, rapidez y eficacia de la justicia...); o la eficiencia de los gobiernos y administraciones públicas y de los mecanismos que los controlen. Como señalaba Douglas North (Premio Nobel de Economía en 1993), las buenas instituciones determinan una estructura de incentivos que reducen la incertidumbre y promueven la eficacia, facilitando el crecimiento económico.

Valor Económico Agregado (EVA)

El EVA es el resultado obtenido una vez se han cubierto todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas.

Valor Económico Agregado: Es un tipo específico de cálculo de ingreso residual. Es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda, una vez que se han deducido de los ingresos, la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del accionista y los impuestos.

El Valor Económico Agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubiertas la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada, así lo afirma Federico Li Bonilla, académico de la Escuela de Ciencias de la Administración de la Universidad Estatal de Costa Rica.

Según Bonilla, este es un método de desempeño financiero para calcular el verdadero beneficio económico de una empresa.

Objetivos del EVA

García del B. (2014) Disponer de un nivel adecuado de liquidez, a fin de poder afrontar los diferentes compromisos de pago. Estos objetivos convergen en dos dimensiones:

- La maximización del valor agregado
- El nivel de riesgo asumido.

El Valor Económico Agregado (en inglés EVA, Value Added) es una herramienta que permite calcular y evaluar la riqueza generada por la empresa, teniendo en cuenta el nivel de riesgo con el que opera. Trabajar con el mínimo riesgo, o al menos con un nivel de riesgo aceptable, a fin de garantizar la supervivencia y la expansión equilibrada de la empresa. Elevar el valor de la empresa y, por lo tanto, el de las acciones que integran el capital social.

Costo de Capital

Su acepción básica del concepto muy sencilla de entender; así como se calcula el costo del recurso trabajo, de la misma manera se debe calcular el costo del recurso capital para afinar la toma de decisiones financieras.

El costo de capital también se define como lo que le cuesta a la empresa cada peso que tiene invertido en activos; afirmación que supone dos cosas

- a) todos los activos tienen el mismo costo, y

b) todos los activos son financiados con la misma proporción de pasivos y patrimonio.

La evaluación del costo de capital informa respecto al precio que la empresa paga por utilizar el capital. Dicho costo se mide como una tasa: existe una tasa para el costo de deuda y otra para el costo del capital propio; ambos recursos forman el costo de capital.

Cabe resaltar que el capital de una empresa está formado por el capital contable externo que se obtiene a través de la emisión de acciones comunes en oposición a las utilidades retenidas, el capital contable interno proveniente de las utilidades retenidas, las acciones preferentes y el costo de la deuda (antes y después de impuestos).

Es decir, a la hora de determinar el citado costo y también de analizar el capital en profundidad debemos llevar a cabo el establecimiento y estudio de cuestiones tan sumamente importantes en la materia como sería el caso la deducibilidad fiscal de los intereses, la tasa de rendimiento que los accionistas requieren sobre las acciones preferentes, el nivel de apalancamiento o el rendimiento mínimo de las acciones en países que no tienen mercado de valores.

Rentabilidad del activo y costos de capital

Visto de otro modo, el ROA o retorno sobre los activos es indicador de las ganancias producidas por los activos de la compañía.

El ROA puede interpretarse como la utilidad que recibe la empresa por cada dólar invertido en sus distintos bienes y de los cuales se espera que generen ganancias a futuro. Más adelante con un ejemplo esto quedará claro.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$$

Activos

Información Financiera

El contador financiero, por ejemplo, se enfrentan al reto de actualizarse en las **Normas de Información Financiera (NIF)**. Las **NIF** sirven para estructurar la teoría contable y permiten establecer límites y ofrecen un marco regulatorio para la presentación y emisión de la información financiera. Asimismo, hacen más fácil el proceso de interpretación a los usuarios de esta información, como empresas, entidades financieras u organismos públicos.

El propósito principal, al momento de implementar las **NIF**, es generar información financiera comparable, transparente y de alta calidad, que sirva a los objetivos de los usuarios de esta información. La importancia del análisis de estados financieros radica en la facilidad que brinda a inversionistas o terceros para obtener información y tomar decisiones; normalmente la información es obtenida desde herramientas informáticas; sin embargo, se recomienda el uso de sistemas ERP's debido a que facilitan la integración de varias áreas de la empresa que generan afectación contable.

Propiedades de la información financiera:

1. Ser Objetivo

La información financiera se debe preparar con un criterio claro y siguiendo un método sistemático, no en función de los potenciales usuarios de esas informaciones. Si bien los accionistas, inversionistas y acreedores serán quienes más probablemente recurrirán a informaciones financieras, aquellas deben poder dar respuesta a las necesidades de todo tipo de entes vinculados con la actividad económica.

2. Utilidad

Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, pues la información financiera deber servir para la elaboración de proyecciones y para mostrar los aspectos

más significativos de la organización o empresa. Para ser de utilidad, la información financiera debe reunir otros atributos, que son los que siguen.

3. Importancia

Se deben seleccionar cuidadosamente los datos a incluir en un informe financiero, de modo que el usuario capte el mensaje y sobre la base de ese mensaje pueda tomar decisiones acertadas. Relevancia implica que puede influir en las decisiones de los usuarios, ya sea con valor predictivo, confirmativo o ambos. En este sentido es importante considerar la importancia relativa o materialidad, desde lo cuantitativo y lo cualitativo.

4. Fiabilidad

La información financiera que se presenta debe ser verdadera y confiable, debe representar la realidad de la forma más fiel y objetiva que resulte posible, libre de distorsiones. Y cuando se habla de “representación fiel” no se está diciendo que deba ser todo exacto, porque a menudo se producen errores no buscados. Lo que no debe existir son errores u omisiones deliberadas y tendenciosas.

5. Estabilidad

Esta característica significa que durante la generación de toda la información financiera se siguieron siempre los mismos criterios y reglas generales, de modo que la información presentada resulta metodológicamente comparable frente a otras.

6. Comprobabilidad

Significa que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida. no sean “deliberadamente” distorsionados y que, como resultado de esta objetividad, los estados financieros representan razonablemente la realidad, de conformidad con las reglas en

las que se basó, y no debe haber por supuesto ningún tipo de manipulación de la información.

Por último, formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa. Cuándo la información financiera satisface al usuario general es porque una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos

Costos de Financiamiento

El coste de financiación es el coste que nos cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado. Así, el endeudamiento acaba teniendo un coste al que denominamos coste de financiación.

En este sentido, los costes de financiación más comunes son las comisiones y los intereses derivados de préstamos bancarios.

Tipos de costes de financiación: Existen multitud de costes de financiación. Sin embargo, en Economipedia hemos hecho una relación de aquellos costes de financiación más comunes.

Entre ellos cabría destacar lo que sigue:

- Intereses de deudas.

- Intereses por descuento de efectos de factoring.
- Gastos por dividendos de acciones o participaciones consideradas como pasivos financieros.
- Comisiones por utilización de líneas de crédito.

Esta relación trata de reunir los principales costes de financiación que se suelen dar en el día a día de una empresa o una institución. No obstante, existen más tipos de costes de financiación que podrían haberse quedado excluidos en la relación.

Tipos de costes de financiación dependiendo del tiempo: Dependiendo del periodo de tiempo acordado con los acreedores, los costes de financiación pueden dividirse en dos tipos.

En primer lugar, los costes de financiación a corto plazo, entre los que cabría destacar los siguientes:

Préstamos a corto plazo.

- Comisión de apertura.
- Tipo de interés.
- Comisión de estudio.
- Comisión de cancelación.
- Intereses por demora o impago.
- Comisión de amortización anticipada.

Línea de crédito.

- Comisión de apertura.
- Tipo de interés.
- Comisión por renovación.
- Comisión por no disposición.

- Intereses por demora o impago.

Descuento comercial.

- Tipo de interés.
- Comisiones.

Crédito comercial.

- Tipo de interés.
- Comisión por impago.

Crowdfunding.

- Tipo de interés.

Confirming.

- Comisión por el anticipo.
- Tipo de interés.

Factoring.

- Comisión de apertura.
- Comisión de estudio.
- Tipo de interés.
- Comisión por la gestión.
- Comisión por impago.

Para el largo plazo, los costes de financiación a destacar serían:

Préstamos bancarios.

- Comisión de apertura.
- Tipo de interés.

Leasing.

- Comisión de apertura.
- Tipo de interés.

- Comisión por cancelación antes de vencimiento.

Modelos de Toma de Decisión

Un Modelo Financiero es una versión matemática simplificada de la realidad de una empresa. El modelo financiero plasmado en hojas de cálculo, permiten gestionar, analizar y sensibilizar el impacto de múltiples variables sobre los estados financieros.

Utilización más común de los modelos:

- Análisis de potenciales proyectos de inversión, los cuales requieren tener una perspectiva detallada del rendimiento, riesgos y beneficios esperados.
- Financiación de proyectos a gran escala, por ejemplo; incremento de la capacidad de producción.
- Evaluación de posibles asociaciones, acuerdos comerciales, fusiones y adquisiciones.
- Concursos públicos para grandes proyectos.

Para que el modelo cumpla su función de ser una herramienta de proyección o predicción, necesita incluir datos históricos que permitan proyectar datos futuros, hay que localizar la fuente de los datos que se van a incluir, analizar y filtrar los datos que se van a utilizar, confirmar que no existan errores y asegurarse que se actualicen correctamente.

Un modelo financiero bien diseñado tiene la ventaja de facilitar la toma de decisiones estratégicas, debe responder sus inquietudes sobre posibles impactos en: cambio de línea de negocio, precios, salarios, tasa de interés, etc. ¿Qué pasaría si?. El modelo debe ser flexible, capaz de modificarse ágilmente, adaptarse a los cambios constantes de la empresa.

Riesgos en la modelación:

- Partir de premisas falsas.
- Datos erróneos o incompletos.
- Tendencia a simplificar.

Un modelo financiero no es solamente una sumatoria de planillas de cálculo, un modelo flexible y automático debe ser:

- Predictivo.
- Basado en múltiples impute y supuestos.
- Diseñado y desarrollado para sustentar la toma de decisiones claves en base al análisis de varios escenarios.

Pequeños errores en las hojas de cálculo pueden ocasionar consecuencias muy severas e inducir a errores al momento de tomar una decisión.

Por lo general el responsable de diseñar el modelo financiero es un analista, en caso de una empresa grande, será el departamento financiero, a ellos les corresponde mantener actualizado el modelo. Para las Pymes, es habitual que los modelos financieros sean diseñados por personal especializado de empresas consultoras.

El desarrollo de un modelo financiero requiere habilidades altamente especializadas en diversas disciplinas, incluyendo metodología para estimar proyecciones financieras, así como conocimientos técnicos financieros, contables y tributarios que en conjunto apliquen las mejores prácticas en el diseño del modelo.

Políticas de inversión

El capital que la compañía retiene e invierte puede tener un impacto de magnitud sobre los retornos del inversionista a largo plazo.

Básicamente, podríamos separar las funciones del management de una compañía en dos grandes rubros: están, por un lado, los aspectos relacionados con la gestión operativa y estratégica del negocio. Claramente, estos son temas clave que impactan sobre las ventas y ganancias de la empresa a largo plazo.

Sin embargo, la gestión de capital puede ser un factor tanto o más importante, aunque muchos inversionistas no suelen prestarle la atención suficiente.

Existen básicamente cinco alternativas posibles en cuanto al dinero del cual dispone una firma. Estas son: invertir en el negocio, comprar otras empresas, pagar dividendos, recomprar acciones o cancelar deuda.

Objetivos de las decisiones de inversión

El objetivo principal de las inversiones destaca la obtención de un nivel satisfactorio de beneficios en el cual se logre la maximización del volumen de ventas, de la utilidad para los dirigentes asegurando previamente un nivel mínimo de beneficios y la supervivencia de la empresa, para ello se debe:

1. Obtener certeza de la realidad de los valores registrados.
2. Determinar el cobro de las cuentas de inversiones.
3. Verificar que se halla realizado una planeación y análisis de inversiones adecuados.
4. Obtener información acerca de las transacciones de inversiones más representativas en relación con los procedimientos.
5. Determinar la eficiencia y eficacia de los métodos de inversiones de la compañía.
6. Establecer el cumplimiento de las políticas de inversiones.

Presupuesto de capital y análisis de inversión

El presupuesto de capital es un instrumento clave para realizar la evaluación de proyectos de inversión. Básicamente, hacer un presupuesto consiste en utilizar la información disponible para proyectar distintos escenarios, calcular la rentabilidad, y definir si es viable correr el riesgo que toda inversión implica. Su elaboración permite saber si el flujo de efectivo generado por la inversión excede al flujo que se necesita para realizar el proyecto. Entre los datos indispensables para realizar el presupuesto de capital se encuentran el costo de la inversión inicial, los ingresos estimados, los costos variables, los costos fijos y los datos de financiamiento.

1. Inversión inicial: Es un punto básico para la evaluación de proyectos de inversión. Se trata de la cantidad de dinero que se debe desembolsar para comenzar el proyecto. Para calcularla, debe considerarse los activos fijos como inmuebles o maquinaria necesarios para crear un producto o brindar un servicio; al estimar estos activos, debe tomarse en cuenta tanto su costo de salvamento, como su depreciación. Otro factor que forma parte de la inversión inicial es el capital de trabajo, es decir, el dinero que se necesita para hacer frente a los costos variables del proyecto durante cierto periodo de tiempo en caso de que no haya ventas.

2. Ingresos estimados: Como parte de la evaluación de proyectos de inversión, se debe hacer una proyección de cuánto se espera vender en un lapso de tiempo.

3. Costos: Para realizar el presupuesto de capital, hay que determinar los costos variables y los costos fijos necesarios para llevar a cabo el proyecto. Los costos fijos son aquellos que no dependen del nivel de actividad o producción de la Empresa, por ejemplo, sueldos de personal administrativo o rentas; por otro lado, los costos variables

son aquellos que dependen del volumen de producción, por ejemplo, materia prima o mano de obra.

4. Datos de financiamiento: Al hacer la evaluación de proyectos de inversión es necesario definir de dónde van a provenir los recursos para llevarlos a cabo. ¿Será dinero de inversionistas que se convertirán en propietarios de acciones? ¿Se recurrirá a un crédito bancario?

En última instancia, un presupuesto de capital es una ruta de acción para guiar la toma de decisiones en un proyecto de inversión, y también es un instrumento para evaluar si la implementación está generando los resultados esperados o si es necesario corregir el rumbo.

Decisiones de inversión con riesgo

En primer lugar, debes tener claro a qué se refiere el riesgo de inversión. Se trata de la volatilidad o cambio del valor de la inversión, la cual puede ser a la baja o al alza. Cuanto más riesgosa es una inversión, hay mayor posibilidad de que el valor de esta aumente o disminuya.

El crecimiento empresarial y las inversiones

Para que una empresa pueda crecer debe ser flexible, tener capacidad de aprendizaje y poder adaptarse rápida y eficazmente a la dinámica del mundo globalizado y competitivo.

El crecimiento es algo relativo a cada empresa y ello contempla la expansión a partir de su propio desarrollo.

Competitividad

La competitividad empresarial se define como la capacidad de una empresa para hacer rentable su negocio gracias a la implementación de estrategias que supongan una ventaja competitiva respecto a sus rivales en el mercado.

Esta ventaja competitiva se puede asentar en base a diferentes factores: mejores productos, procesos de producción más efectivos, precios más asequibles, reducción de costes, calidad superior, etc.

Términos técnicos

Por eso, en este artículo de Empresa Actual, os aclararemos y definiremos 15 de los términos financieros más importantes, algunos más básicos y conocidos y otros menos familiares.

1. Activo: Los **activos**, desde el punto de vista contable, representan los bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

2. Pasivo: El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo.

También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena.

3. Amortización: La amortización es el proceso mediante el cual se distribuyen gradualmente los costos de una deuda por medio de pagos periódicos. Los pagos o cuotas servirán para pagar los intereses de tu crédito y reducir el importe de tu deuda.

4. Inflación: La inflación es un aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un periodo de tiempo.

5. IPC: El Índice de Precios al Consumo es la variación que, entre un mes y otro, presentan los precios de bienes y servicios en un lugar concreto y durante un periodo de tiempo determinado.

Este cálculo se utiliza para medir el impacto que tienen estas variaciones de los precios en el aumento de coste de vida de las personas. Para ello se seleccionan productos concretos como pueden ser alimentos, transporte u otros bienes y servicios, y se realiza un seguimiento de sus precios durante un tiempo delimitado y concreto.

6. Liquidez: El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento.

7. EBITDA: Las siglas EBITDA representan, en inglés, la ganancia antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. En otras palabras, representa el beneficio bruto de explotación calculado antes de que se deduzcan los gastos financieros. Es decir, muestra el beneficio de tu empresa antes de restar los intereses que tienes que pagar por la deuda contraída, los impuestos propios de tu negocio, las depreciaciones por deterioro y las amortizaciones.

8. Target Costing: Si te mueves en un mercado muy competitivo, debes conocer este nuevo término financiero. El target costing significa “coste objetivo” y consiste en calcular el coste máximo que puede tener un producto. Es decir, el precio ya no lo marcan solamente los costes de una compañía, sino que también hay que tener en cuenta cuánto están dispuestos a pagar los consumidores por ese producto o servicio.

9. Coste de oportunidad: Es aquello a lo que renunciamos cuando se toma una decisión económica. Es decir, son aquellos recursos que dejamos de percibir o que, por otro lado, representan un coste al no haber sido la mejor opción seleccionada. De hecho, a este concepto también se le conoce como “el valor de la mejor opción no escogida”.

A través del modelo CAPM -Capital Asset Pricing Model (conocido como Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros)- se puede utilizar la beta como instrumento para calcular el coste de oportunidad del capital de un activo.

10. Wacc: El WACC, del inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado coste promedio ponderado del capital (CPPC), es la tasa de descuento que se utiliza para descontar los flujos de caja futuros a la hora de valorar un proyecto de inversión.

El cálculo de esta tasa es interesante valorarlo o puede ser útil teniendo en cuenta tres enfoques distintos: como activo de la compañía: es la tasa que se debe usar para descontar el flujo de caja esperado; desde el pasivo: el coste económico para la compañía de atraer capital al sector; y como inversores: el retorno que estos esperan, al invertir en deuda o patrimonio neto de la compañía.

11. ROI: El retorno de la inversión, más conocido como ROI-*Return On Investment* por sus siglas en inglés, es el indicador que utilizan las empresas para medir el resultado económico generado de las inversiones realizadas. Esto es, el porcentaje y nivel de beneficio o pérdida que provoca cada euro destinado a un proyecto durante un periodo de tiempo determinado.

Así, conocer la rentabilidad de los proyectos empresariales te permitirá conocer el retorno de cada una de las acciones en las que tu empresa está invirtiendo, facilitándote actuar en consecuencia para mantener su rentabilidad.

En este post de Empresa Actual podrás conocer más sobre éste y otros ratios útiles para la actividad financiera.

12. Cashflow: El cashflow, o el también llamado “flujo de caja” es un indicador en el que se suman los beneficios, las amortizaciones y las provisiones en un periodo determinado. Así, a través del cashflow intentamos concretar las disponibilidades financieras que tiene nuestra compañía. Es decir, el efectivo que una empresa es capaz de generar en un periodo dado o, lo que es lo mismo, la capacidad que tiene una empresa de generar liquidez y, en consecuencia, de hacer frente a los pagos que van surgiendo.

13. Prima de riesgo: La prima de riesgo es la diferencia que existe entre la rentabilidad que paga un país por su deuda respecto a lo que paga otro país más seguro y fiable. Por ejemplo, en el caso de España, la prima de riesgo se mide con respecto a Alemania.

Así, este término financiero es un indicador que mide el riesgo de un país. Es decir, si la prima de riesgo es elevada, indica que ese país tiene dificultades económicas.

14. Producto interior bruto: El Producto Interior Bruto (PIB) es la suma del valor de la producción de los bienes y servicios finales en territorio nacional, para un periodo de tiempo determinado. Por bienes y servicios finales se entiende el precio de venta al público. Este PIB tiene en cuenta el ingreso de los factores de producción tanto de los residentes como los no residentes. Luego, el PIB es un indicador de la actividad económica que se genera en un país.

15. Apalancamiento: El apalancamiento financiero consiste en utilizar deuda para aumentar la cantidad de dinero y así financiar una operación o una inversión. Podríamos decir que el apalancamiento es la relación entre el capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera.

El apalancamiento financiero se puede medir a través del ratio de endeudamiento, es decir, la proporción de deuda que soporta una empresa frente a sus recursos propios.

III. Hipótesis

3.1 Hipótesis específicas

Devengo

Con el fin de cumplir sus objetivos, los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable. Según esta base, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo), asimismo se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros de los ejercicios con los cuales se relacionan.

Empresa en Funcionamiento

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de explotación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o reducir significativamente sus actividades. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden o habrían de prepararse sobre una base diferente y, si así fuera, se revelará información sobre la base utilizada.

3.2 Formulación de hipótesis

Hipótesis principal

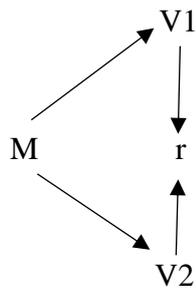
El análisis e interpretación de estados financieros como instrumento estratégico de la contabilidad gerencial para materializar los objetivos organizacionales influye

favorablemente en la toma de decisiones en la Empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación:

El presente proyecto tiene como objetivo y clave principal Análisis, interpretación, estados financieros para una buena solvencia y liquidez para un adecuado endeudamiento de la empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C.; en Tarapoto, para la cual se recopiló 2 años consecutivos para analizar e interpretar los ratios de las cuentas utilizadas por la empresa.



Donde:

M: Comercial e Inversiones Selva S.A.C.

V1: analizar e interpretar.

V2: solvencia, liquidez y endeudamiento.

r: incidencia

4.2 Población y muestra:

Una definición operacional puede señalar el instrumento por medio del cual se hará la medición de las variables. La definición operativa significa ¿cómo le voy a hacer en calidad de investigador para operacionalizar mi pregunta de investigación? “La definición operacional de un concepto consiste

en definir las operaciones que permiten medir ese concepto o los indicadores observables por medio de los cuales se manifiesta ese concepto,” La operacionalización de variables consiste en determinar el método a través del cual las variables serán medidas o analizadas.

La muestra es utilizara es los informes contables que son balance de situación y los estados de ganancias y pérdidas de los años 2020 y 2019, de la empresa Comercial e inversiones Selva S.A.C.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

CUADRO DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

DIMENCIONES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	OPERACIONALIZACION	
			INDICADORES	TIPO DE VARIABLE
<p>Dimensiones de estudio:</p> <p>Analizar e interpretar los estados financieros de Comercial e Inversiones Selva S.A.C 2019 – 2020 de Tarapoto</p>	<p>Los Estados Financieros son reportes donde se informan sobre la situación financiera y económica de una Empresa, son conjuntos de estados en el que representan la situación Económica y Financiera de la empresa obtenidos de las transacciones operacionales correspondiente a un tiempo determinado; extraídos de sus documentos fuentes registrados en los libros contables; Las Empresas deberán preparar los Estados financieros de acuerdo con las normas contenida en el reglamento para la preparación de la información financiera</p>	<p>Analizar e Interpretar los estados financieros para para llegar a saber si tendrá una buena solvencia, liquidez en un futuro endeudamiento</p>	<p>Liquidez, solvencia y endeudamiento</p>	<p>Categoría ordinal</p>

4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos:

La técnica utilizara es la recopilación de documentos contables (balance de situación, estados de ganancia y perdidas) y también me entrevistara a la

gerente, sus socios y la auxiliar contable de la empresa. (Anexo 2: Balance de Situación 2020 -2019, Anexo 3: Balance de Ganancia y Perdidas 2020 – 2019; y Anexo 4: Cuestionario/entrevista).

4.5 Plan de análisis

Método Descriptivo: Para la aplicación de este método se siguió los siguientes pasos:

Se utilizó bibliografías para la descripción de los Estados Financieros: conceptos, importancia, objetivos, requisitos, limites, etc.

Se utilizó también los principales estados financieros para tener conocimiento en quien recae la rentabilidad, liquidez y solvencia económica sobre la elaboración y presentación.

Método demostrativo: Para la aplicación de este método se utilizó lo siguiente:

Se utilizó fórmulas de los índices o ratios financieros que este a su vez nos demostró que si la Empresa Comercial e Inversiones Selva SAC tuvo liquidez, rentabilidad y solvencia económica para hacer frente a sus obligaciones.

Se utilizó los Balances Generales de los años 2020 y 2019 para la comparación del resultado y así determinar qué criterio tomaron en ambos periodos.

Método analítico: Se llegó a la conclusión que, al comparar de periodo en periodo, que en el año 2019 las ventas fueron mejores que en el año 2020, lo

que no le permitió pagar sus obligaciones financieras, a pesar de eso obtuvo buena utilidad.

4.6 Matriz de la consistencia

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION VARIABLE

Tema de investigación: análisis de los estados financieros de Comercial e

Inversiones Selva S.A.C.

Titulo General	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
“Analizar e Interpretar de los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019”.	El análisis consiste en separar los elementos básicos de la información y examinarlos con el propósito de responder a las distintas cuestiones planteadas en la investigación. La interpretación es el proceso mental mediante el cual se trata de encontrar un significado más amplio de la información empírica recabada.	Permitirá conocer cómo se realiza la toma de decisiones en la empresa mediante el uso de indicadores de la etapa de toma de decisiones. Permite saber si la empresa tiene capacidad de pago contraídos a largo plazo	Solvencia , es la encargada de controlar los compromisos de pago a largo plazo. Liquidez es la encargada de medir la capacidad de pago a largo plazo. Endeudamiento conjunto de obligaciones contraídos para el beneficio de la empresa Es la capacidad de compromiso sin necesidad de tener problemas futuras.	Identificación y análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en futuros endeudamiento. Generar opciones de solución Evaluación de los resultados. Identificar si la empresa tendrá capacidad de pago de sus compromisos obtenido por la empresa.	Nominal Nominal

4.7 Principios éticos

En todo momento se mantendrá la confidencialidad de la información, así como el respeto a los derechos de autor aplicando el sistema APA para las citas y referencias bibliográficas.

V. Resultados

5.1. Resultados

Antecedentes de la entidad

Con relación a la Empresa **Comercial e Inversiones selva S.A.C.**, es una Empresa que se dedica a la Fabricación de todo tipo de Muebles de Madera y Colchones la Venta de los mismos como actividad principal, y como actividad secundaria es el Alquiler de locales comerciales. La misma que fue creado e inscrito en Registros Públicos de Tarapoto el 25 de octubre del 2010 y sus actividades comerciales como indica SUNAT inicio el 24 de marzo de 2017; está conformado por su Gerente General la Señora Hilda Alegría Ramírez de Bardales y sus 4 Socios, cada uno con 25% de acciones, inicio con una capital de S/. 8,000 (Ocho mil nuevos soles); con RUC 20493920520, su domicilio fiscal es en el Jr. Shapaja N° 264 – Tarapoto, Provincia y Departamento de San Martín.

FIGURE 3 LOCAL DE LA EMPRESA COMERCIAL E INVERSIONES SELVA S.A.C





5.1.1 Resultado Respecto al Objetivo N°01

Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa comercial en porcentajes ya sea en forma vertical o forma horizontal.

TABLE 6 BALANCE DE SITUACIÓN VERTICAL COMERCIAL

COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC RUC: 20493920520 TARAPOTO BALANCE DE SITUACIÓN Al 31 de Diciembre del 2020 y 2019 (Expresado en Nuevos Soles)					
	2020	PORCENTUAL	2019	PORCENTUAL	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	14,680.00	1.6%	14,616.00	1.78%	
Cuentas por Cobrar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00	
Mercaderías	456,800.00	50.23%	526,650.00	64.29%	
Productos Terminados	0.00	0.00	0.00	0.00	
Cargas Diferidas	355,690.00	39.11%	195,690.00	23.88%	
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	827,170.00	90.95%	736,956.00	89.95%	
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inmueble, Maquinaria y Equipos	82,187.00	9.03%	82,187.00	10.03%	
Depreciacion y amortizacion Acumulada	0.00	0.00	0.00	0.00	

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	82,187.00	9.03%	82,187.00	10.03%
TOTAL ACTIVO	909,357.00	100%	819,143.00	100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros y Pagares Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	638.00	0.07%	420.00	0.05%
Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar Financiera	500,440.00	55.03%	518,502.00	63.29%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	501,078.00	55.10%	518,922.00	63.34%
PASIVO NO CORRIENTE				
Beneficio Social de los Trabajadores	1,560.00	0.17%	0.00	0.00
Ingresos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,560.00	0.17%	0.00	0.00
PATRIMONIO				
Capital Social	8,000.00	0.88%	8,000.00	0.97%
Capital Adicional	0.00	0.00	0.00	0.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	292,221.00	32.13%	175,221.00	21.39%
Resultado del Ejercicio	108,058.00	11.88%	117,000.00	14.28%
TOTAL PATRIMONIO	408,279.00	44.89%	300,221.00	36.64%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	909,357.00	100%	819,143.00	100%

TABLE 7 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS VERTICAL COMERIAL

COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC				
RUC: 20493920520				
TARAPOTO				
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
AL 31 DE Diciembre del 2020 y 2019				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2020		2019	
INGRESOS DE OPERACION				
VENTAS BRUTAS	393,670.00	100%	510,520.00	100%
(-) COSTO DE VENTAS	-109,760.00	27.88%	-136,870.00	26.80%
UTILIDAD BRUTA	283,910.00	72.12%	373,650.00	73.19%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-63,500.00	16.13%	-97,820.00	19.16%
GASTOS DE VENTAS	-73,510.00	18.67%	-110,680.00	21.68%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	146,900.00	37.31%	165,150.00	32.35%

OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
OTROS INGRESOS Y GASTOS	25,600.00	6.50%	34,250.00	6.71%
GASTOS FINANCIEROS	-22,420.00	5.70%	-36,900.00	7.23%
CARGAS ECEPCIONALES	-	-		0.00%
PROVISION DEL EJERCICIO	-	-		0.00%
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	150,080.00	38.12%	162,500.00	31.83%
	-			
RESULTADOS ANTES DEL EMPUESTOS	150,080.00	38.12%	162,500.00	31.83%
IMPUESTO POR PAGAR	-42,022.40	10.67%	-45,500.00	8.91%
RESULTADOS DESPUES DEL IMPUESTO	108,057.60	27.45%	117,000.00	22.92%

TABLE 8 ESTRUCTURA BALANCE SITUACIÓN ANÁLISIS VERTICAL

Estructura del Balance General en el Análisis Vertical				
	2020		2019	
	Absoluto 2020	Relativo 2020	Absoluto 2019	Relativo 2019
Activo Total	909,357.00	100.00%	819,143.00	100.00%
Pasivo Total	502,638.00	55.11%	518,922.00	63.36%
Patrimonio Total	408,279.00	44.89%	300,221.00	36.64%

FIGURE 4 ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL COMERCIAL

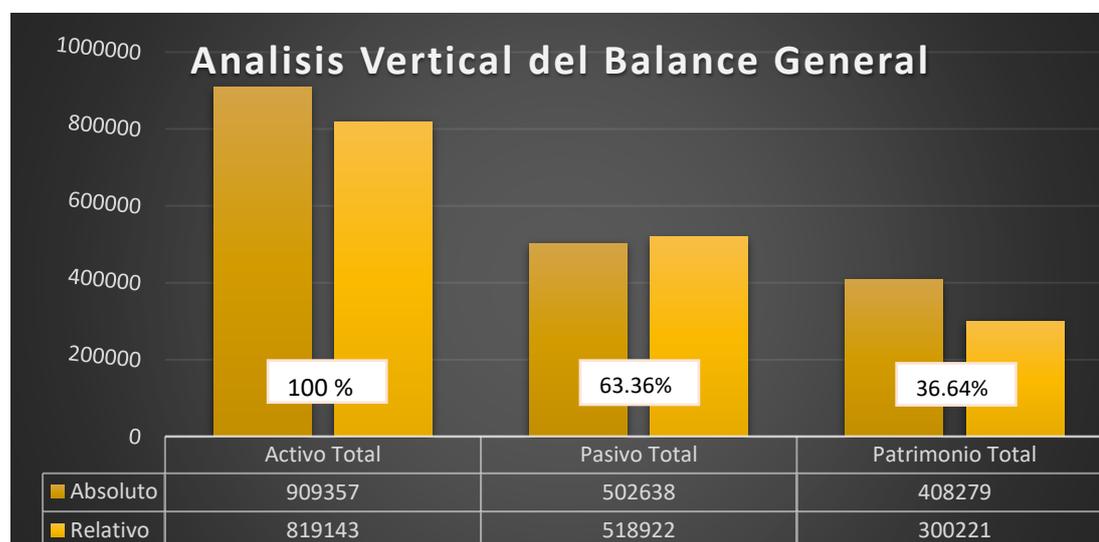


TABLE 9 BALANCE DE SITUACIÓN HORIZONTAL COMERCIAL

COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC RUC: 20493920520 TARAPOTO
--

BALANCE DE SITUACION					
Al 31 de Diciembre del 2020 y 2019					
(Expresado en Nuevos Soles)					
		2020	2019	2020 - 2019	
				ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos		14,680.00	14,616.00	64.00	0.07%
Cuentas por Cobrar Comerciales		0.00	0.00	0.00	0.00
Mercaderias		456,800.00	526,650.00	-69,850.00	-77.42%
Productos Terminados		0.00	0.00	0.00	0.00
Cargas Diferidas		355,690.00	195,690.00	160,000.00	177.35%
Tributos por Pagar		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		827,170.00	736,956.00	90,214.00	100.00%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inmueble, Maquinaria y Equipos		82,187.00	82,187.00	0.00	0.00%
Depreciacion y amortizacion Acumulada		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		82,187.00	82,187.00	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO		909,357.00	819,143.00	90,214.00	100%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Sobregiros y Pagares Bancarios		0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar		638.00	420.00	218.00	0.24%
Cuentas por Pagar Comerciales		0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar Financiera		500,440.00	518,502.00	-18,062.00	-20.02%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		501,078.00	518,922.00	-17,844.00	-19.78%
PASIVO NO CORRIENTE					
Beneficio Social de los Trabajadores		1,560.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos Diferidos		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,560.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO					
Capital Social		8,000.00	8,000.00	0.00	0.00%
Capital Adicional		0.00	0.00	0.00	0.00
Reservas Legales		0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados		292,221.00	175,221.00	117,000.00	129.69%
Resultado del Ejercicio		108,058.00	117,000.00	-8,942.00	-9.91%
TOTAL PATRIMONIO		408,279.00	300,221.00	108,058.00	119.78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		909,357.00	819,143.00	90,214.00	100%

TABLE 10 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS ANÁLISIS HORIZONTAL COMERCIAL

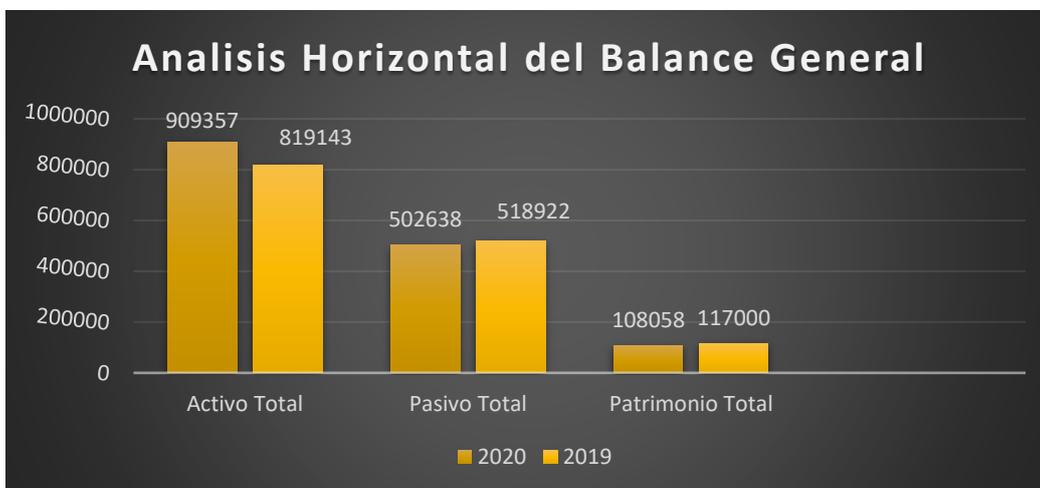
COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC RUC: 20493920520 TARAPOTO ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE Diciembre del 2020 y 2019
--

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		ABSOLUTA	RELATIVA	
	2020	2019	2020-2019	
INGRESOS DE OPERACION				
VENTAS BRUTAS	393,670.00	510,520.00	-116,850.00	-22.89%
(-) COSTO DE VENTAS	-109,760.00	-136,870.00	27,110.00	19.80%
UTILIDAD BRUTA	283,910.00	373,650.00	-89,740.00	-24.01%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-63,500.00	-97,820.00	34,320.00	35.08%
GASTOS DE VENTAS	-73,510.00	-110,680.00	37,170.00	33.58%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	146,900.00	165,150.00	-18,250.00	-11.05%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
OTROS INGRESOS Y GASTOS	25,600.00	34,250.00	-8,650.00	-25.25%
GASTOS FINANCIEROS	-22,420.00	-36,900.00	14,480.00	39.24%
CARGAS ECEPCIONALES	-	-	-	-
PROVISION DEL EJERCICIO	-	-	-	-
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	150,080.00	162,500.00	-12,420.00	-7.64%
	-			
RESULTADOS ANTES DEL EMPUESTOS	150,080.00	162,500.00	-12,420.00	-7.64%
IMPUESTO POR PAGAR	-42,022.40	-45,500.00	3,477.60	7.64%
RESULTADOS DESPUES DEL IMPUESTO	108,057.60	117,000.00	-6,882.40	-7.64%

TABLE 11 ESCTRUCTURA ANALISIS HORIZONTAL COMERCIAL

ESTRUCTURA ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL		
	2020	2019
Activo total	30.700.000	30.030.000
Pasivo Total	18.780.000	18.510.000
Patrimonio Total	80.000	40.000

FIGURE 5 ANÁLISIS HORIZONTAL DE COMERCIAL



Como se puede observar en la Tabla N° 12 a los ingresos por ventas disminuyeron en el año 2020 en S/. 116,850.00, lo cual representa en una disminución de 22.89%

La utilidad de la empresa disminuyó en un 24.01% esta se explica en la disminución de 19.80% del costo de las ventas, porcentaje inferior a la disminución de las ventas, que induce a pensar que las compras de las existencias durante el año 2019 han incrementado considerablemente en sus precios.

La partida con mayor crecimiento en el análisis Horizontal del Balance fue cargas diferidas (177.35%) lo cual nos da entender que los créditos obtenidos por la empresa no fueron pagados por tiempo de pandemia por la poca venta que obtuvo en el 2020.

A pesar de que los ingresos operacionales disminuyeron en un 22.89%, las otras cuentas por pagar financiera disminuyeron en un 20.02%, solo el capital del crédito obtenido.

En el estudio de este método, debe previamente ordenarse en forma cronológica las cifras que motivan el análisis, el examen por lo general debe guardar relación de dependencia con otros hechos para que adquiera validez, se tomara periodo como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a este base se consideraran como el cien por ciento (100%), luego se calculara los porcentajes de los demás periodos respecto al periodo base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

Debe tan solo calcularse las tendencias de elementos significativos que tengan relación; debe presentarse tanto las cifras absolutas, como las relativas; evitar la abundancia de comparaciones en un solo análisis.

1.- Razón de actividad o rotación

- Rotación de mercaderías

$$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías /2}} =$$

$$= \frac{109,760}{456,800 + 526,650/2} = \frac{109,760}{254,730} = 0.43\%$$

Significa que en Comercial Selva SAC rotan 0.43% veces al año o dicho de otra forma sus mercaderías permanecen en su poder.

- Rotación de activos totales

$$= \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Activos Totales}}$$

2020	2019
$= \frac{393,670}{909,357} = 0.43$	$= \frac{510,520}{819,143} = 0.62$

Este índice mide el número de veces que los ingresos operacionales cubren a los activos totales de la empresa.

2.- Razón de rentabilidad

- Rentabilidad sobre patrimonio = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} \times 100$

Patrimonio Total

2020	2019
$= \frac{108,058}{408,279} \times 100 = 26.47\%$	$= \frac{117,000}{300,221} \times 100 = 38.97\%$

Como se puede notar la Empresa logro una buena Rentabilidad en el 2019 que fue de 38.97%, comparado con el año 2020 que su rentabilidad fue inferior a 26.47%, se observa que no tuvo una adecuada rentabilidad financiera.

- Rentabilidad sobre activos = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}} \times 100$

Total Activos

2020	2019
$= \frac{108,058}{827,170} \times 100 = 13.06\%$	$= \frac{117,000}{736,956} \times 100 = 15.87\%$

La empresa en el año 2019 obtuvo una rentabilidad económica de 15.87% más aceptable que en el año 2020 que fue de 13.06%.

- Rentabilidad sobre el patrimonio = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$

Ventas

2020	2019
$= \frac{108,058}{393,670} \times 100 = 27.44\%$	$= \frac{117,000}{510,520} \times 100 = 22.92\%$

Por cada sol de ingreso la empresa le queda en el año 2020 después del impuesto 27.44% de rentabilidad, y el año 2019 fue menor su rentabilidad de 22.92%.

5.1.2. Resultado Respecto al Objetivo N°02

Interpretar los ratios para saber si la empresa en un futuro pueda realizar un crédito

Al observar la deuda se puede interpretar los ratios que la empresa que se estudiara si podrá obtener un crédito a futuro porque tiene mercadería con que solventar ese crédito y al mismo tiempo tendría liquidez, puesto que la empresa tiene movimiento del diario de su mercadería.

5.1.3. Resultado Respecto al Objetivo N°03

Analizar las cuentas que utiliza para determinar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un adecuado endeudamiento.

1.- Razón de liquidez

- Razón corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

AÑO 2020	AÑO 2019
$= \frac{827,170}{501.078} = 1.65$	$= \frac{736,956}{518,922} = 1.43$

En la práctica no es usual la expresión absoluta del coeficiente, sino expresarlo en porcentaje o en valor relativo; por ejemplo, para el 2019 será de 1.43% por lo tanto, la Empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C.; disponía en 2019 de 1.43% de activo

corriente por cada S/. 1.00 de pasivo corriente, en cambio en 2020 aumento la relación 1.65% de activo a corto plazo frente a cada S/. 1.00 de deuda corriente.

2.- Razon de Solvencia

- Razon de solvencia = $\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$

	Activo Total
2020	2019
= $\frac{408,279}{909,357} \times 100 = 44.90$	= $\frac{518,922}{819,143} \times 100 = 63.00$

Para el 219 la empresa tuvo una solvencia mejor que en comparación del año 2020, eso quiere decir que en el año 2019 ha podido solventarse su deuda lo que no sucedió en el año 2020.

3.- Razón de endeudamiento

- Razón de deuda = $\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$

	Activos Totales
2020	2019
= $\frac{502,638}{909,357} \times 100 = 55.47$	= $\frac{518,922}{819,143} \times 100 = 63.35$

En 2019 la empresa presenta una razón de deuda del 63.35% lo que quiere decir que sus activos totales han sido financiados externamente más que en el año 2020 que fue de 55.47%.

- Razón pasivo capital = $\frac{\text{Pasivo a Largo plazo}}{\text{Activo Total}}$

Capital Contable

2020	2019
$= \frac{500,440}{8,000} = 62.55\%$	$= \frac{518,502}{8,000} = 64.81\%$

En este índice nos da entender que el año 2020 y 2019 su deuda frente al capital contable no ha variado mucho debido a que no tuvo buena venta en el 2020.

- Razón de composición de la deuda = $\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivos Totales}} \times 100$

2020
$= \frac{501,078}{502,638} \times 100 = 99.68\%$

Como se puede observar el análisis vertical del año 2020 de la empresa, el 99.68% de su deuda está cubierta con la mercadería en stock

5.1.4. Resultado Respecto al Objetivo N°04

Al analizar los estados financieros podemos dar a conocer la situación de la empresa ya que la empresa tiene liquidez y solvencia en sus actividades que realiza la empresa, puesto que podrá tener deuda en futuro por tener mercadería y aparte también se dedica a alquiler de locales comerciales de locales en este rubro los arreglos viene siendo solventadas por los inquilinos, La gerente y los accionistas analizan la situación de la empresa antes de realizar o solicitar un crédito.

IV. Conclusiones

6.1 Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa comercial en porcentajes ya sea en forma vertical o forma horizontal.

De acuerdo a los resultados, se puede afirmar que la empresa Comercial e Inversiones Selva SAC, no realiza un análisis de sus estados financieros ni tampoco utiliza los ratios a pesar de contar información contable actualizada, pero si realizan planificación financiera que le permita tomar una adecuada decisión de financiamiento, esperemos que en un futuro no muy lejano analizar e interpretar los estados financieros para el mejoramiento para sus actividades económicas para una buena rentabilidad a futuro.

6.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Interpretar los ratios para saber si la empresa en un futuro pueda realizar un crédito

La empresa Comercial e Inversiones Selva SAC, no considera a los ratios financieros para realizar un crédito, la empresa analiza en forma empírica para la realización de sus créditos.

Pero si lo interpretamos los ratios como se observa en los resultados se nota que la empresa si pudiera realizar un crédito a futuro, así como no utiliza los ratios ocasiona que las decisiones no sean las más adecuadas ya que su crédito es más elevado que sus ingresos.

6.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Analizar las cuentas que utiliza para determinar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un adecuado endeudamiento.

Con respecto a los resultados obtenidos la empresa tiene solvencia y liquidez para un endeudamiento a futuro, puesto que al analizar las cuentas nos refleja que la mercadería solventaría el compromiso de la deuda.

La empresa utiliza los estados financieros para crédito financiero para compra de insumos y otros.

6.1.4. Respecto al objetivo específico 4:

Al analizar los estados financieros podremos dar a conocer la situación de la empresa al gerente, accionistas sobre la situación actual de la empresa, sobre solvencia, liquidez y endeudamiento.

De esta manera se dará a conocer a la gerente y sus accionistas en qué condiciones se encuentra la empresa ya sea económica y financiera, ya que un gran número de empresas presenta un nivel alto de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

Aspectos complementarios:

Discusiones:

- Con el objetivo específico se consideró que al hacer el análisis e interpretar los estados financieros comparando 2 años consecutivos vemos que cuando más ventas tiene y menos egresos (gastos), tendrá utilidad satisfactoria.
- Si notamos que la empresa tiene liquidez para solventar un crédito a futuro, ya sea a corto o largo plazo, como se observa al hacer las comparaciones

pertinentes del Balance de Situación y del Estados de Ganancia y Perdidas, con interpretaciones de los Ratios de los porcentajes al 100% de las cuentas que utiliza la empresa.

- Según los antecedentes y sus coincidencias de la investigación que la reducción de gastos le ocasionara ganancia y de esa manera crecer económica y financieramente, aunque el autor LEON, (2016) dice que las ONGs deberían financiar a las empresas para no caer en las entidades financieras y muchas veces en usurarias.
- El resultado de la presente investigación nos demuestra que la empresa solventara su deuda a futuro porque tiene mercadería que son maderas de costo elevado.
- Por último, la empresa en mención utiliza bastante los estados financieros puesto que solicita constantemente crédito financiero.

Recomendaciones

- La empresa Comercial e Inversiones Selva SAC, debe contar con información financiera en el tiempo debido, para que puedan realizar un diagnóstico financiero y así les permita desarrollar una planificación financiera a corto y largo plazo con la finalidad de reflejar las inversiones previas necesarias para la puesta en marcha de la empresa, así como los recursos permanentes que se espera obtener, y; que deberían cubrir las necesidades proyectadas, generando rentabilidad, optimizando sus recursos financieros y minimizando el riesgo.
- La empresa Comercial e Inversiones Selva SAC deberán realizar una planificación, control, supervisión y seguimiento continuo de sus operaciones, de esta manera contarán con un diagnóstico económico que les va permitir tomar mejores decisiones.

- La empresa Comercial e Inversiones Selva SAC deben ampliar en su control de sus insumos y materiales, esto para que no le ocasione perdida a falta de materiales porque muchas veces se queda sin mercadería en exhibición.

Referencias Bibliográficas:

Ancona, J. J. (17 de agosto de 2015). El Economista. Obtenido de [http://eleconomista.com.mx/columnas/columna-](http://eleconomista.com.mx/columnas/columna-especialempresas/2015/08/17/importancia-flujo-efectivo)

[especialempresas/2015/08/17/importancia-flujo-efectivo](http://eleconomista.com.mx/columnas/columna-especialempresas/2015/08/17/importancia-flujo-efectivo)

Betancourt, T. (05 de JUNIO de 2015). PREZI. Obtenido de [https://prezi.com/fhwtkzwrobwg/balance-general-tomas-betancourt-contabilidad2015-](https://prezi.com/fhwtkzwrobwg/balance-general-tomas-betancourt-contabilidad2015-1-sp/)

[1-sp/](https://prezi.com/fhwtkzwrobwg/balance-general-tomas-betancourt-contabilidad2015-1-sp/)

<https://idesaa.edu.mx/>

<https://www.gestiopolis.com/>

Jesús Emmanuel Sánchez Gordián, alumno de 8° semestre de la carrera de Contador Público de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí, UAMZH, sanchez300995@gmail.com

Leonel, S. (2011) Razones Financieras. Recuperado el 22 de Mayo de 2014, de la dirección electrónica: <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

Mascareñas, J. (1994) Riesgo Económico y Financiero. Recuperado el 12 de Agosto de 2014, de la dirección electrónica: <http://pendientedemigracion.ucm.es/info/jmas/mon/23.pdf>

Marquez, M. (11 de JULIO de 2011). Obtenido de Los Cuatro Estados Financieros Para La Toma De Decisiones. <https://mariomarquezh.wordpress.com/2011/07/11/los-cuatro-estados-financierospara-la-toma-de-decisiones/>

Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 1-24.

Osorio, E. (2013) Proceso de Implementación de NIC o NIIF. Recuperado el 18 de Junio de 2014, de la dirección electrónica: <http://www.monografias.com/trabajos52/procesos-nic-niif/procesos-nic-niif.shtml>

- Porter, M.** (2005) *Competitividad Estratégica*. EE.UU.: Educación Ejecutiva
- Quisiguiña, F.** (2005) *La Gerencia Financiera a través de Indicadores*. Recuperado el 23 de Agosto de 2014, de la dirección electrónica: <http://www.gestiopolis.com/recursos5/docs/fin/gerefinare.htm>
- Reaño, M.** (2014) *Implementando la Gerencia Basada en el Valor en la Empresa*. Lima: Grupo Editorial Mesa Redonda S.A.C.
- Sánchez, G.** (2006) *Análisis e Interpretación de la Información Contable*. Madrid: Pirámide.
- Salas Oriol, A.** (2008). *Ánalysis De Estados Financieros*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Superintendencia de compañías, valores y seguros.** (17 de Noviembre de 2020). *Tabla de indicadores*. Ecuador:supercias.gob.ec
- Villanueva, A. M.** (s.f.). *contabilidad financiera 1*. Obtenido de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J.** (2010). *Contabilidad financiera 11a. ed.* Mexico D.F.: Cengage Learning Editores, SA.
- WILD, J., Subramanyam, K., & Halsey, R.** (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México D.F.: McGraw-Hill American Editores S.A.
- WEIHRICH, H. & Koontz, H.** (1999) *Administración una Perspectiva Global*. Mc GRAWHILL INTERAMERICANA DE EDITORES S.A., Onceava edición. Mexico.
- Turmero, I.** (2010) *Decisiones de Financiamiento*. Recuperado el 02 de Septiembre de 2014, de la dirección electrónica: <http://www.monografias.com/trabajos99/lasdecisiones-de-financiamiento/las-decisiones-de-financiamiento.shtml>

ANEXOS

Anexos N° 01 Matriz de consistencia metodológica

Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Comercial e Inversiones Selva SAC, periodo, 2020 – 2019

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	OPERACIONALIZACION		
			VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>5.1 Problema de la Investigación:</p> <p>Análisis e Interpretación de los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019.</p> <p>La caracterización del problema del estudio de los estados financieros de la empresa comercial e Inversiones Selva S.A.C.; es analizar las cuentas que la empresa posee y analizar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un futuro endeudamiento.</p>	<p>5.2 Objetivo de la Investigación:</p> <p>Objetivo General: “Analizar e Interpretar de los estados financieros de la empresa comercial e inversiones selva S.A.C. Tarapoto, 2020 – 2019”.</p> <p>Objetivo Específico: Analizar e interpretar los estados financieros de la empresa comercial en porcentajes ya sea en forma vertical o forma horizontal. Interpretar los ratios y para saber si la empresa en un futuro pueda realizar un crédito Analizar las cuentas que utiliza para determinar si la empresa tiene solvencia, liquidez para un adecuado endeudamiento. Al analizar los estados financieros podremos dar a conocer la situación de la empresa al gerente, accionistas sobre la situación actual de la empresa, sobre solvencia, liquidez y endeudamiento.</p>	<p>6.3 Hipótesis de la Investigación: Hipótesis específicas</p> <p>Con el fin de cumplir sus objetivos, los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable. Según esta base, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo), asimismo se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros de los ejercicios con los cuales se relacionan.</p> <p>Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de explotación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o reducir significativamente sus actividades. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden o habrían de prepararse sobre una base diferente y, si así fuera, se revelará información sobre la base utilizada.</p> <p>Hipótesis principal El análisis e interpretación de estados financieros como instrumento estratégico de la contabilidad gerencial para materializar los objetivos organizacionales influye favorablemente en la toma de decisiones en la Empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C.</p>	<p>M: Comercial e Inversiones Selva S.A.C. O1: toma de decisiones. O1: solvencia, liquidez y endeudamiento. r: incidencia</p>	<p>Identificación y análisis de los estados financieros para una buena toma de decisiones en futuros endeudamiento o. Generar opciones de solución Evaluación de los resultados.</p> <p>Identificar si la empresa tendrá capacidad de pago de sus compromisos obtenido por la empresa.</p>	<p>7. Tipos y nivel de investigación:</p> <p>7.1 Tipo de investigación: El tipo de investigación será comparativa puesto que se recolectará información de 2 años consecutivos para poder llegar al objetivo del trabajo que es analizar los estados financieros de la empresa Comercial e Inversiones Selva S.A.C.</p> <p>7.2 Nivel de la investigación de la tesis: El nivel aprehensivo se utilizará para la elaboración del proyecto de los estados financieros de y al mismo tiempo se realizara comparación de Balance de Situación y Estado de ganancias y pérdidas para una buena toma de decisión si la empresa tiene una buena solvencia, liquidez en un futuro endeudamiento.</p> <p>7.4 El universo y muestra: La población que se utilizara este proyecto de investigación fue recopilación de informes contables de la empresa Comercial e inversiones Selva S.A.C. La muestra es utilizara es los informes contables que son balance de situación y los estados de ganancias y pérdidas de los años 2020 y 2019.</p> <p>7.6 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos La técnica utilizara es la recopilación de documentos contables (balance de situación, estados de ganancia y perdidas) y también se entrevistará con la gerente, sus socios y la auxiliar contable de la empresa.</p>

Anexo N° 02: Balance de Situación de la empresa Comercial e inversiones Selva S.A.C.

COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC			
RUC: 20493920520			
TARAPOTO			
<u>BALANCE DE SITUACION</u>			
Al 31 de Diciembre del 2020 y 2019			
(Expresado en Nuevos Soles)			
		2020	2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		14,680.00	14,616.00
Cuentas por Cobrar Comerciales		0.00	0.00
Mercaderias		456,800.00	526,650.00
Productos Terminados		0.00	0.00
Cargas Diferidas		355,690.00	195,690.00
Tributos por Pagar		0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		827,170.00	736,956.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmueble, Maquinaria y Equipos		82,187.00	82,187.00
Imppto. Renta y Particip. Diferidos Activo		0.00	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		82,187.00	82,187.00
TOTAL ACTIVO		909,357.00	819,143.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Tributos por Pagar		638.00	420.00
Cuentas por Pagar Comerciales		0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar Financiera		500,440.00	518,502.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		501,078.00	518,922.00
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficio Social de los Trabajadores		1,560.00	0.00
Ingresos Diferidos		0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,560.00	0.00
PATRIMONIO			
Capital Social		8,000.00	8,000.00
Reservas Legales		0.00	0.00
Resultados Acumulados		292,221.00	175,221.00
Resultado del Ejercicio		108,058.00	117,000.00
TOTAL PATRIMONIO		408,279.00	300,221.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		909,357.00	819,143.00

Anexo N° 03: Estado de Ganancias y Peredidas de Comercial e Inversiones Selva S.A.C.

RUC: 20493920520 TARAPOTO ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE Diciembre del 2020 y 2019 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		
	2020	2019
INGRESOS DE OPERACION		
VENTAS BRUTAS	393,670.00	510,520.00
(-) COSTO DE VENTAS	-109,760.00	-136,870.00
UTILIDAD BRUTA	283,910.00	373,650.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-63,500.00	-97,820.00
GASTOS DE VENTAS	-73,510.00	-110,680.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	146,900.00	165,150.00
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
OTROS INGRESOS Y GASTOS	25,600.00	34,250.00
GASTOS FINANCIEROS	-22,420.00	-36,900.00
CARGAS ECEPCIONALES	-	
PROVISION DEL EJERCICIO	-	
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	150,080.00	162,500.00
	-	
RESULTADOS ANTES DEL EMPUESTOS	150,080.00	162,500.00
IMPUESTO POR PAGAR	-42,022.40	-45,500.00

Anexos N° 04 Guía de cuestionario / entrevista

Este cuestionario muestra las preguntas que se aplicaron en la entrevista que se realizó a la señora Hilda Alegría Ramírez Bardales Gerente General y a sus socios que son hijos de la misma de la empresa COMERCIAL E INVERSIONES SELVA SAC, para obtener información de la empresa.

1. ¿Cuál es el cargo que usted desempeña en la empresa Comercial e inversiones Selva SAC?
2. Sabe usted. ¿Qué es un estado financiero?
3. ¿Qué estados financieros conoces?
4. ¿Con qué frecuencia se elaboran los estados financieros?
5. ¿Se analiza e interpreta los estados financieros? sí o no y ¿De qué manera interpretan?
6. ¿Qué métodos utiliza y como son analizados?
7. ¿Con qué frecuencia se realiza el análisis de los estados financieros?
8. ¿Qué beneficios cree usted que brinda el análisis e interpretación de los estados financieros?
9. ¿El sistema de operación contable que tiene la empresa es manual o computarizado?
10. Las notas y anexos de los estados financieros ayudan a interpretar los mismos.

INFORME DE ORIGINALIDAD

12%

INDICE DE SIMILITUD

17%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.empresaactual.com Fuente de Internet	5%
2	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	4%
3	www.bmfinversiones.com Fuente de Internet	4%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo