



Esta obra está bajo una [Licencia
Creative Commons Atribución-
NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú.](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/)

Vea una copia de esta licencia en
<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN – TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones
en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC,
Periodo, 2016-2017**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

Melissa Rimarachin Mondragón

Wilver Quispe Tapia

ASESOR:

CPCC. Mg. Violeta Guillermo Moreno

Tarapoto – Perú

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN – TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones
en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC,
Periodo, 2016-2017**

AUTORES:

Melissa Rimarachin Mondragón

Wilver Quispe Tapia

Sustentada y aprobada el día 27 de agosto del 2019, por los siguientes jurados:

.....
Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi

Presidente

.....
Dra. Nora Manuela Dextre Palacios

Secretaria

.....
Ing. Agroind. Pierre Vidaurre Rojas

Vocal

.....
CPCC. Mg. Violeta Guillermo Moreno

Asesor

Declaratoria de autenticidad

Melissa Rimarachin Mondragón, identificada con DNI N° 71802289 y **Wilver Quispe Tapia**, identificado con DNI N° 73685051, egresados de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, con la tesis titulada: **Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017**

Declaramos bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de nuestra autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene la tesis no ha sido auto plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de nuestro accionar, sometiéndonos a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 27 de agosto del 2019.



.....
Bach. Melissa Rimarachin Mondragón

DNI N° 71802289



.....
Bach. Wilver Quispe Tapia

DNI N° 73685051

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres:	RIVERACHIN MONDEGÓN MELISSA		
Código de alumno :	128157	Teléfono:	942065594
Correo electrónico :	melirina03@gmail.com	DNI:	71802289

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de:	CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de:	CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	<input checked="" type="checkbox"/>	Trabajo de investigación	<input type="checkbox"/>
Trabajo de suficiencia profesional	<input type="checkbox"/>		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título:	Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017.
Año de publicación:	2019

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	<input checked="" type="checkbox"/>	Embargo	<input type="checkbox"/>
Acceso restringido **	<input type="checkbox"/>		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

--

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

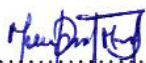
7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12º del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI **“Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA”**.



.....
Firma del Autor

8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM – T.

Fecha de recepción del documento:

16 / 09 / 2019



.....
Firma del Responsable de Repositorio
Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso
Abierto de la UNSM – T.

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres:	Quispe Tapia Wilver		
Código de alumno :	128123	Teléfono:	998096619
Correo electrónico :	wqt73685051@hotmail.com	DNI:	73685051

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de:	CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de:	CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	(x)	Trabajo de investigación	()
Trabajo de suficiencia profesional	()		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título:	Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017
Año de publicación:	2019

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	(x)	Embargo	()
Acceso restringido **	()		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

--

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI **“Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA”**.

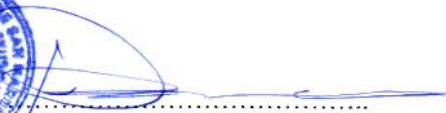

.....
Firma del Autor

8. Para ser llenado en la Oficina de Repositorio Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso Abierto de la UNSM – T.

Fecha de recepción del documento:

16 / 09 / 2019




.....
Firma del Responsable de Repositorio
Digital de Ciencia y Tecnología de Acceso
Abierto de la UNSM – T.

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Dedicatoria

Dedicado a nuestros padres, por ser los principales promotores de nuestros sueños, por cada día confiar y creer en nuestras expectativas, por su apoyo incondicional por habernos forjado como las personas que somos en la actualidad; lo debemos todo y cada uno de nuestros logros; por desearnos y anhelar siempre lo mejor para nosotros en la vida.

Los Autores.

Agradecimiento

A Dios:

Por ser el dador de la sabiduría y el entendimiento que me permite alcanzar una meta más en nuestras vidas, por habernos permitido llegar hasta este punto y habernos dado salud, ser el manantial de vida y darnos lo necesario para seguir adelante día a día para lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A Nuestra Asesor:

Dedicado a la CPCC. Mg. Violeta Guillermo Moreno, gracias por su apoyo y asesoría en el desarrollo de esta investigación. Por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento científico, así como también por habernos tenido toda la paciencia para guiarnos durante todo el desarrollo de la tesis.

A la Universidad Nacional De San Martín – Tarapoto:

Mi respeto y cariño Gracias a mi universidad, gracias por haberme permitido formarme y en ella la cual llevo en el corazón siempre, ya que me dio todo y abrió sus puertas del conocimiento para mí. A mi maravillosa Facultad de Ciencia Económicas y a los maestros que tenido durante la carrera con mucho orgullo, amor, pasión y respeto representaré.

Índice general

	Pág.
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento	vii
Resumen	xi
Abstract.....	xii
 Introducción.....	 1
 CAPITULO I : CONTEXTO SITUACIONAL	
1.1. Fundamentos de la Problemática.....	2
1.1.1 Planteamiento del Problema.....	2
1.1.2 Formulación del Problema	2
1.1.2.1. Problema Principal.....	2
1.1.3. Objetivos.....	3
1.1.3.1. Objetivo General.....	3
1.1.4. Hipótesis	3
1.1.5. Justificación	4
1.1.6. Limitaciones	5
1.2. Antecedentes de la investigación.....	5
 CAPITULO II : BASES TEORICAS	
2.1. Fuentes teóricas de sustento de la investigación.....	9
2.1.1. Análisis financiero.....	9
2.1.2. Análisis e interpretación de estados financieros.....	12
2.1.3. Marco legal.....	16
2.1.4. Información fidedigna.....	16
2.1.5. Responsabilidad.....	16
2.1.6. Preparación y presentación de estados financieros.....	17
2.1.7. Contabilidad financiera.....	17
2.1.8. Estados Financieros.....	19
2.2. Clasificación de los estados financieros (según funciones).....	30

2.3.	Métodos de análisis de estados financieros.....	42
2.3.1.	Análisis horizontal.....	42
2.3.2.	Análisis vertical.....	43
2.3.3.	Método de Ratios Financiero.....	44
2.4.	Planteamiento central	55
2.4.1.	Población.....	55
2.4.2.	Muestra.	55

CAPÍTULO III : RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1.	Resultados.....	56
3.2.	Discusión de los resultados.....	69

CONCLUSIONES.....	71
-------------------	----

RECOMENDACIONES.....	72
----------------------	----

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	73
---------------------------------	----

ANEXOS.....	75
-------------	----

ANEXOS N° 01 Matriz de consistencia metodológica.....	76
---	----

Anexo N° 02 Guía de entrevista.....	77
-------------------------------------	----

Índice de tablas

Tabla 1: Estructura Estado de Situación Financiera	34
Tabla 2: Estructura estado de resultados integrales	38
Tabla 3: Estructura estado de cambios en el patrimonio neto	39
Tabla 4: Estructura estado de flujo de efectivo.....	41
Tabla 5: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.....	57
Tabla 6: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.....	60
Tabla 7: Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.....	61
Tabla 8: Estado de resultados integrales de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.....	62
Tabla 9: Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.....	72
Tabla 10: Ratio de gestión Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.....	64
Tabla 11: Ratio de solvencia Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017. ...	65
Tabla 12: Ratio de endeudamiento Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.....	66
Tabla 13: Ratio de liquidez Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.....	67
Tabla 14: Prueba Acida Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.....	67
Tabla 15: Prueba Defensiva Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.....	68

Resumen

El presente estudio de investigación tuvo como objetivo analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, estudio realizado a fin de contribuir con esta empresa a conocer su actual situación y brindar lineamientos que permita tomar decisiones a la gerencia.

Para realizar este trabajo se empleó el diseño de investigación no experimental, ya que se centra a una mínima población y muestra.

El tipo de investigación es aplicada, dado que para su ejecución se recurrió a la información proporcionada por la misma empresa materia de estudio; caso específico: los estados financieros. La investigación se realizó conforme a sus propósitos centrados en el nivel “descriptivo” porque permitió procesar y analizar la recolección de datos.

Producto de nuestro trabajo se logró evidenciar que la empresa en el ejercicio 2017, tuvo un ligero crecimiento con relación al año 2016.

Se puede apreciar en los resultados de los diferentes métodos de análisis de estados financieros empleados; sin embargo, estos resultados no significa que los encargados de llevar el destino de la empresa se van a quedar cruzados de brazos, muy por el contrario, este material va a ayudar a tomar decisiones mucho más acertadas, estar a un paso por delante de la competencia y de acuerdo a altos estándares de competitividad que el mercado actual exige, a fin de permanecer en el mercado por tiempo ilimitado.

Palabras clave: estados financieros, toma de decisiones

Abstract

The objective of the following study was to analyze and interpret the financial statements for decision making in the company Rectifications and Spare Parts Tarapoto SAC, a study carried out in order to contribute with this company to know its current situation and provide guidelines that allow decisions to be made to The management.

To carry out this work, the design of non-experimental research was used, since it focuses on a minimum population and sample.

The type of investigation is applied, since for its execution the information provided by the same study subject was used; specific case: the financial statements. The investigation was carried out according to its purposes focused on the “descriptive” level because it allowed to process and analyze the data collection.

As a result of our work, it was possible to show that the company in 2017, had a slight growth compared to 2016.

It can be seen in the results of the different methods of analysis of financial statements used; However, these results do not mean that those in charge of carrying the destiny of the company are going to cross their arms, on the contrary, this material will help to make much more accurate decisions, being one step ahead of the competition and according to high standards of competitiveness that the current market demands, in order to remain in the market for an unlimited time.

Keywords: financial statements, decision making



Introducción

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.

La empresa comercial Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, no es ajena a esta situación es por ello que para la realización del presente trabajo de investigación se planteó los siguientes objetivos:

Analizar e interpretar los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016 – 2017.

Determinar cómo influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento, materia de estudio.

Analizar cómo influye el análisis de los estados financieros en la empresa.

Evaluar la capacidad de pago con terceros de la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Como resultado del presente trabajo se puede apreciar que la empresa materia de estudio tiene una mejora sustancial en el ejercicio 2017; incrementándose el activo en términos porcentuales de 5.39% y en términos monetarios un aumento de S/ 12 708,00 con relación al ejercicio 2016; y el pasivo tuvo una variación porcentual negativa de -28.90% y en términos monetarios de S/ - 41 968.00; lo que a la larga significa que se puede mejorar si se toma en cuenta el análisis de los estados financieros.

CAPÍTULO I

CONTEXTO SITUACIONAL

1.1 Fundamentos de la problemática

1.1.1 Planteamiento del problema

El análisis e interpretación de los estados financieros es la aplicación de herramientas y técnicas a los estados financieros de la empresa, permite ordenar, clasificar la información financiera con el propósito de obtener medidas, índices, razones y así diagnosticar su situación y perspectivas de la empresa, indicar sus fortalezas y debilidades, con la finalidad de poder tomar decisiones adecuadas.

Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, es una empresa dedicada a la comercialización de repuestos de motocicletas de todas las marcas y cilindrajes, en los últimos años la empresa no ha logrado incrementar sus ventas como se tenía previsto; es por eso, que la gerencia tome medidas con fines de mejorar esta deficiencia, con el propósito de obtener información referente a las situación económica y financiera de la empresa, surge la necesidad de analizar los estados financieros de los periodos 2016 – 2017, y de esta manera obtener resultados comparativos y tomar decisiones que permita a esta empresa cumplir con sus objetivos establecidos.

1.1.2. Formulación del problema

Problema Principal.

¿De qué manera influye el análisis e interpretación de los Estados Financieros para la toma de decisiones de la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC**, **Periodo, 2016 – 2017?**

Problemas Específicos.

¿De qué manera influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento?

¿Cómo influye la información financiera en la competitividad?

¿De qué manera influye el diagnóstico económico para cumplir con las obligaciones con terceros?

1.1.3. Objetivos

Objetivo General

Analizar e Interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

Objetivos Específicos

Determinar cómo influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento en la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

Analizar cómo influye el análisis de los estados financieros en la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

Evaluar la capacidad de pago con terceros de la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

1.1.4. Hipótesis

Hipótesis principal

El análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento estratégico de la contabilidad gerencial para materializar los objetivos organizacionales influye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016 – 2017.**

Hipótesis específicas

El diagnóstico financiero como elemento de información organizacional para controlar la planificación estratégica influye favorablemente en las decisiones de financiamiento.

La información financiera como un conjunto de datos para maximizar el control de la actividad financiera influye favorablemente en la competitividad.

1.1.5. Justificación

El avance de la tecnología, la globalización, la competitividad en el mundo empresarial hace que en la actualidad las empresas buscan estrategias para estar un paso delante de la competencia; la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, no está obteniendo resultados económicos y financieros favorables para su crecimiento y desarrollo.

Mediante el análisis e interpretación de estados financieros pretendemos descubrir el por qué la empresa se encuentra en esta situación, así mismo un buen análisis e interpretación de estados financieros en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, permitirá proyectar posibles soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o crear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos y por ende tomar mejores decisiones para el buen desempeño de la empresa y de esta manera ser más competitiva.

La aplicación de un buen análisis e interpretación de estados financieros servirá como una base para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Tomando en cuenta las medidas necesarias en estas áreas causarán un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa ya que la necesidad de tomar decisiones correctas permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad.

La presente investigación beneficia a los socios, gerente, trabajadores y personas interesadas en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo 2016 - 2017, a conocer como el análisis e interpretación de estados financieros a través de la aplicación de herramienta clave para la toma de decisiones influye en el desempeño de la empresa y el destino que esta pueda tener.

Este trabajo de investigación es importante porque el análisis e interpretación de estados financieros constituye un conjunto de técnicas que nos permite diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con la finalidad de poder tomar mejores

decisiones. Por medio de este análisis se puede advertir de las consecuencias en el ámbito financiero, que se puede presentar en los niveles de endeudamiento y la capacidad de pago, además interrelaciona los indicadores financieros, con otros aspectos de la gestión empresarial. La aplicación del análisis financiero, apoya la gestión del riesgo, facilitando el control para alcanzar resultados óptimos. También permite desarrollar una planificación financiera de corto y largo plazo, gracias a los indicadores financieros, determinando los puntos fuertes y débiles de la empresa. Razón por la cual consideramos de mucha importancia la realización de la presente investigación porque va permitir al gerente y demás interesados tomar mejores decisiones para el buen desempeño y funcionamiento de la empresa.

1.1.6. Limitaciones

Limitaciones de tiempo.

La presente investigación se limita únicamente al periodo, 2016 – 2017.

Limitaciones de espacio o territorio.

La presente investigación se limita a la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016 - 2017.

Limitaciones de recursos.

La presente investigación no presentó dificultades significativas en relación al material de información, debido a que existe información bibliográfica específica en relación al análisis e interpretación de estados financieros y la toma de decisiones.

1.2. Antecedentes de la investigación

A Nivel Internacional.

Calero, S. G. (2013). Tesis “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A. Barrio la Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Canton Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el Periodo Económico 2009 - 2011”, la que realizó para optar el Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Técnica de Cotopaxi.

Concluye que, en el presente trabajo de investigación, la rentabilidad de la compañía JORDANED S.A, que se ha obtenido durante los 3 años analizados (2009 - 2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas ha ido incrementando cada año.

Además, hace referencia a la liquidez inmediata, en términos generales podemos manifestar que la compañía JORDANED S.A, mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49.42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo.

Verónica Guadalupe Hernández Solano, P. C. (2010).); en su tesis “ El Análisis Financiero como Herramienta para la Toma de Decisiones, en una Empresa dedicada a la Industria Algodonera en el Salvador”, la que realizaron para obtener el Grado de Licenciada en Contaduría Pública en la Universidad de el Salvador; concluyeron la demostración de la utilidad e importancia de implementar como política la realización e interpretación de estados financieros que permitan la toma de decisiones que actualmente la base técnica contable utilizada por la entidad son los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA).

También concluyó que no se realizó un análisis e interpretación de estados financieros tomando como base las técnicas de análisis, actualmente se limita a enfocarse en ciertas cuentas de estos, sin llegar a conclusiones apropiadas para la toma de decisiones.

Monroy, R. F. (2011). en su Tesis “Análisis Financiero como Herramienta en la Evaluación de la Capacidad de Endeudamiento en la Industria de Plástico en el Departamento de Guatemala”, para obtener el Grado de Maestro en Ciencias, en la Universidad de San Carlos de Guatemala, de acuerdo a su investigación

Concluye que el análisis a los estados financieros horizontal y vertical a través de los cuales se obtuvo información relevante como baja en las ventas en las empresas Súper Plásticos, S.A. y Calidad en Plásticos , S.A. las variaciones en sus costos de venta y gastos de administración, así como razones financieras que permitieron identificar los puntos fuertes y débiles, entre los cuales es importante mencionar en indicador de prueba acida el cual arrojó los resultados al 2010 , de 1.40 para Plásticos de Guatemala, S.A, 7.70 para Súper Plásticos, S.A y 5.90 para Calidad en Plástico, S.A. por lo que muestran liquidez para cubrir sus necesidades inmediatas, se determinan que la

utilización de estas herramientas de análisis permiten evaluar la capacidad de endeudamiento en la industria del plástico en el departamento de Guatemala.

También se concluyó que el nivel de endeudamiento aceptable para las empresas de la industria de plástico es no mayor al 60%, por medio de la evaluación de este indicador en forma comparativa de las tres empresas objeto de estudio se refleja el resultado de 51% al 2010, de Plásticos de Guatemala, S.A., 24% para Súper Plástico, S.A. y 25% para Calidad en Plásticos, S.A., son niveles de endeudamiento positivos y provean de parámetros para la toma de decisiones financieras.

A Nivel Nacional

Rojas, D. C. (2015). *en su tesis “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la Gestión de la Estructura Financiera de la Empresa Agrícola San José E.I.R.L. del Distrito de Chepen, Año 2015”* . la que realizo para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Nacional de Trujillo.

En la cual concluyó que el diagnóstico de la situación financiera económica realizado en los resultados en la página numero 62 a la página numero 85 permite concluir que la Empresa Agrícola San José E.I.R.L. mantiene una aceptable estructura financiera , sin embargo en lo que respecta a la toma de decisiones se demostró que del año 2014 al año 2015 tuvo una buena gestión administrativa habiéndose disminuido el total de gastos administrativo en 160, (miles de soles) y el resultado de operación del 2015 aumentó en 416, (miles de soles).

También se generó la propuesta de un plan de acción con políticas financieras y económicas para que coadyuve a la Empresa Agrícola San José E.I.R.L. hacia una buena gestión.

Toma, R. A. (2016). *en su tesis “Influencia Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 - 2015”* , la que realizo para optar el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional del Antiplano.

En la cual concluyó que la empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en algunos de ellos de manera

esporádica , podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis, los objetivos perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa teniendo como resultados más resaltantes, la inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175 335.89 y al 31 de diciembre del 2014 fue de S/ 225 245.52 neto, habiéndose disminuido en S/ 49 909.63 representando el 22.16% y el préstamos Instituciones Financieras S/ 189 000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año del 2014, concluyendo que estos resultados nos sirvan para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro.

A Nivel Local

Juzga, M. Á. (2016). *en su tesis “Análisis de los Estados Financieros del Negocio Soria Guerra María Belén periodo 2013 - 2014 ”* la que realizó para optar el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional de San Martín.

Concluyó que el análisis a los estados financieros juega un papel muy importante, porque va permitir conocer y entender con mayor profundidad la situación económica y financiera de la empresa, como esta ha ido evolucionando, el resultado de la gestión y además permite tomar mejores decisiones para la mejora consecución de los objetivos de la empresa. La aplicación de los métodos de análisis al negocio Soria Guerra María Belén sirvió de base para mejorar el análisis que tenemos de los estados financieros.

La aplicación de los métodos de análisis a los estados financieros debe ser realizada correctamente, dado a que el mal uso de estos puede conllevar a conclusiones erróneas, más aún cuando se trata del uso de las ratios financieros al momento de coger los datos para su cálculo. Es importante el buen uso de esta herramienta para un mayor entendimiento de las cifras consignadas en los estados financieros.

CAPÍTULO II

BASES TEÓRICAS

2.1. Fuentes teóricas de sustento de la investigación

2.1.2. Análisis Financiero.

Pedro Gonzales Urbina (2013); comprende una multiplicidad de disciplinas capaces de dar un enfoque global de la situación de la empresa. Sin embargo, en la práctica es casi imposible elaborar un estudio de tal naturaleza.

Como debe comprenderse el diagnóstico sería muy amplio y prácticamente se estaría fijando la posición de la empresa en su entorno, situación bastante compleja. Lo que se viene teniendo es más bien análisis parciales de acuerdo a los requerimientos circunstanciales, jugando un papel preponderante el criterio profesional del analista (pág. 18).

Marnie Rodríguez Marrero (2008) es el estudio de la realidad financiera de la empresa a través de los Estados Financieros, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones. El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Objetivos de Análisis Financiero.

Beatrice Avolio de Vargas - Corbacho (2003); los objetivos del análisis financiero son:

- Permite evaluar el desempeño anterior de una empresa.
- Permite evaluar la condición actual de una empresa.
- Busca predecir el potencial futuro de la entidad, proporcionar indicios sobre la forma en la que la empresa responderá a los desarrollos económicos futuros.

- Es útil para muchas personas. Por un lado, los acreedores están interesados en la liquidez de la empresa para el repago de sus deudas; los accionistas en la rentabilidad del negocio; la gerencia en la gestión, etc. Por esta razón, los diferentes usuarios de los estados financieros suelen emplear diferentes procesos analíticos y enfatizan el análisis de la información de acuerdo a sus propósitos individuales. (pag.02).

Proceso contable.

Según Montenegro Felipe, “el proceso contable” es el ciclo mediante el cual las transacciones financieras de una empresa son registradas y resumidas para la obtención de los Estados Financieros.

Los sistemas de contabilidad varían mucho de una empresa a otra, dependiendo de la naturaleza del negocio, operaciones que realiza, tamaño de la compañía, volumen de datos que haya que manejar y las demandas de información que la administración y otros interesados importan al sistema.

Si existe un sistema de contabilidad eficiente los administradores e inversionistas de una determinada empresa pueden obtener en cualquier momento información como: estructura de capital, composición, ventas, inventarios, etc. De manera que sean necesarios para la toma de decisiones en pro de sus intereses.

Aunque la mayoría de las empresas cuentan con sistemas de contabilidad satisfactorios, muchas son deficientes debido en parte de la eficiencia de sus procedimientos contables. Es importante destacar que el proceso contable se refiere al proceso de registros que va desde el registro inicial de las transacciones hasta los estados financieros finales.

Objetivos del proceso contable.

- Informar sobre la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.
- Resumir en términos monetarios las transacciones que realiza una empresa.
- Comunicar a los interesados la marcha de la entidad económica, la información financiera obtenida, como consecuencia de las transacciones celebradas por la propia entidad.

Fases del proceso contable.

Según Montenegro Felipe. Son los que se detallan a continuación:

- Documentos fuente
- Estado de situación inicial
- Libro diario
- Libro mayor
- Balance de comprobación
- Hoja de trabajo (herramienta auxiliar)
- Ajuste
- Notas aclaratorias
- Elaboración de estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto)
- Cierre de cuentas

Normativa del proceso contable.

Según Arellano, Javier (2006); indica que la normativa del proceso contable. “la contabilidad financiera a través del proceso contable, se apoyan de herramientas tales como: principios de contabilidad generalmente aceptados, reglas de evaluación, reglas de presentación, estados financieros, criterios, procedimientos, etc. El principal propósito que persigue la contabilidad financiera es preparar información contable de calidad. Para que esa calidad se dé, debe reunir tres características indispensables:

- a) Utilidad
- b) Confiabilidad
- c) Provisionalidad

Para poder cumplir con las características enunciadas anteriormente, los encargados de preparar y verificar la información contable tienen como marco de referencia una serie de guías amplias de acción conocida como principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A).” (pág. 12-17).

Para los investigadores la contabilidad financiera es básicamente producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquellos que no se encuentran involucrados con la administración y que debe ser útil para la toma de sus decisiones.

2.1.2. Análisis e interpretación de estados financieros.

Para Macías Pineda, Roberto; (2005); “el análisis e interpretación de estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de estos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos.

El análisis e interpretación de los estados financieros es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forma parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos.” (pág. 112).

Diferencia entre análisis e interpretación de estados financieros.

Alejandro Ferrer Quea (2012), define que el análisis de estados financieros consiste en el estudio de relaciones entre los diversos elementos financieros de una empresa; en tanto que; la interpretación de estados financieros consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados.

Mientras que el análisis de los estados financieros se apoya en métodos que con el avance en la historia se van perfeccionando o sofisticando, sin dejar por ello de ser un procedimiento mecánico de datos, la interpretación de estos es un proceso mental para el cual no existe sustituto mecánico o rutinario. (p.564).

Walter zans Arimana (2000), define al análisis e interpretación de estados financieros como un proceso que busca evaluar la situación financiera de la

empresa y sus resultados, con el fin de efectuar estimaciones para el futuro. Se realiza estableciendo relaciones entre los componentes de los estados financieros. Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros casos nos dan valores monetarios.

Con el análisis se buscan identificar las causas de hechos y tendencias pasadas y presentes. Con tales causas debidamente determinadas, se busca fortalecer las que sean convenientes para la empresa y corregir las que resulten perjudiciales. El analista evalúa los estados financieros y presenta el resultado de su evaluación para ayudar a la empresa a mejorar. (p.357).

Para Mario Apaza Meza (2007), El análisis de estados financieros consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Según este autor al efectuar la interpretación de estados financieros, se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa cuyos estados se están analizando e interpretando. (p. 254-255).

Objetivo del análisis e interpretación de estados financieros.

Según Berrnstein, Leopold A (2008); los objetivos del análisis financiero persiguen básicamente, informar sobre la situación económica y financiera de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos obtenidos en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

- Determinar el origen de las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos, rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En conclusión, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.” (Pag.445-550).

Limitaciones del análisis de los estados financieros.

Dentro de las limitaciones en el análisis de los estados financieros, podemos citar algunas de ellas:

- Dificultades para comparar varias empresas, dado el restringido acceso a la información y a la aplicación interna de diferentes métodos de valoración de algunos activos.
- Referencia al pasado
- Facilidad de manipulación
- Estáticos. (pag. 6 y 7).

Importancia del análisis de los estados financieros.

Para el autor James C. Van Horne. “administración financiera”, los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como un punto de partida para proporcionar referencias a cerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de las relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo que desea la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero toma decisiones sobre aspectos tales como donde obtener los recursos, en que invertir, cuales son los beneficios o utilidades de las empresas, cuando y como se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para enfrentarlos; Pérez (2009), menciona que el análisis e interpretación es útil para evaluar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimientos de estos. (p.62).

Origen del análisis e interpretación de estados financieros.

Se considera que, a fines del siglo XIX, cuando durante una convención de la Asociación Americana de Banqueros se presentó la ponencia para que todos los bancos asociados exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un Balance por parte de los solicitantes, con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado, y así se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después era un requisito en todos los bancos presentar el Balance, aunque el estudio que se hacía era muy empírico.

Más tarde no sólo exigían un Balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexara el Estado de Pérdidas y Ganancias, ya que los datos que este documento reporta, nos permite determinar la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, con mayor exactitud, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita el crédito.

También el Comercio y la Industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el Análisis de las cifras que reportan sus Estados Financieros, sino además la interpretación de que ellos se obtienen.

De lo anterior, podemos deducir que el origen de lo que hoy conocemos como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, fue precisamente la Convención de la asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa

fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no sólo en operaciones de crédito con los Bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sean éstos comerciales o industriales.

2.1.3. Marco legal.

La ley general de sociedades ley (2678) en sus artículos referentes a la información financiera art. 223; 175; 190; 224 al 226.

2.1.4. Información fidedigna.

El directorio debe proporcionar a los accionistas y al público las informaciones suficientes, fidedignas y oportunas que la ley determine respecto de la situación legal, económica y financiera de la sociedad.

2.1.5. Responsabilidad.

El Gerente responde ante la sociedad, los accionistas y terceros, por los daños y perjuicios que ocasione por el incumplimiento de sus obligaciones, dolo, abuso de facultades y negligencia grave.

El gerente es particularmente responsable por:

- La existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar a la sociedad y los demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante;
- El establecimiento y mantenimiento de una estructura de control interno diseñada para proveer una seguridad razonable de que los activos de la sociedad estén protegidos contra uso no autorizado y que todas las operaciones son efectuadas de acuerdo con autorizaciones establecidas y son registradas apropiadamente;
- La veracidad de las informaciones que proporcione al directorio y la junta general;
- El ocultamiento de las irregularidades que observe en las actividades de la sociedad;
- La conservación de los fondos sociales a nombre de la sociedad;
- El empleo de los recursos sociales en negocios distintos del objeto de la sociedad;

- La veracidad de las constancias y certificaciones que expida respecto del contenido de los libros y registros de la sociedad;
- El cumplimiento de la ley, el estatuto y los acuerdos de la junta general y del directorio.

2.1.6. Preparación y presentación de estados financieros.

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Derecho de información de los accionistas.

A partir del día siguiente de la publicación de la convocatoria a la Junta General, cualquier Accionista puede obtener en las oficinas de la sociedad, en forma gratuita, copias de los documentos a que se refieren los artículos anteriores.

El Reglamento de Información Financiera de la SMV, ex CONASEV.

El sistema nacional de contabilidad es el conjunto de políticas, principios, normas y procedimientos contables aplicados en los sectores público y privado.

Objetivos: El sistema nacional de contabilidad tiene los objetivos siguientes.

- a) Armonizar y homogenizar la contabilidad en los sectores público y privado mediante la aprobación de la norma contable.
- b) Elaborar la cuenta general de la república a partir de las rendiciones de cuenta de las entidades del sector público.
- c) Elaborar y proporcionar a las entidades responsables, la información necesaria para la formulación de las cuentas nacionales, cuentas fiscales y al planeamiento.

2.1.7. Contabilidad Financiera.

Para entender de mejor manera sobre la contabilidad financiera, se ha tomado en cuenta algunas citas de distintos autores, que lo defienden de la siguiente manera:

Según Guajardo Cantú Gerardo, Nora E. Andrade de Guajardo (2008); quinta edición, define a la contabilidad financiera, “la conformación de una serie de elementos tales como las normas de registro, criterio de contabilización, formas de presentación, etc. A este tipo de contabilidad se le conoce como contabilidad financiera, debido a que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad, así como determinados acontecimientos económicos que le afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos para la toma de decisiones.

Este tipo de contabilidad es útil para acreedores accionistas, analistas e intermediarios financieros, el público inversionista y organismos reguladores entre otros todos los usuarios externos de la información contable”. (pag.44).

Según José Muñoz Jiménez. (2008); Señala a la contabilidad financiera, como contabilidad externa o general, están marcados por las necesidades de los usuarios externos, aunque también es útil para los responsables de la gestión de la empresa. La información dirigida al exterior es generalista y tiene como principal objetivo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Y como está dirigida a terceras personas que no participan en la gestión, con múltiples necesidades de información, es conveniente que este normalizada y, como hemos indicado en algunos países por ley. (pag.20).

Características de la Contabilidad Financiera.

Según Eito Brun, Ricardo (2005); las características de la contabilidad financiera son:

- Cubre la totalidad de las operaciones del negocio en forma sistemática, histórica y cronológica.
- Debe implantarse necesariamente en la compañía para informar oportunamente de los hechos desarrollados.
- Se utiliza el lenguaje en los negocios.
- Se basa en reglas, principios y procedimientos contables para el registro de operaciones financieras de un negocio.

- Todos los sistemas contables se expresan en términos monetarios y la administración es responsable, del contenido de los informes proporcionados por la contabilidad financiera.
- Describe las operaciones realizadas en el proceso contable.
- Proporciona estados financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas y a entidades gubernamentales del desarrollo de las operaciones de la empresa”. (pag.70).

2.1.8. Estados financieros.

Para Pedro Gonzales Urbina (2013) los estados financieros son los medios preparados por la administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones. (pág. 13).

Gerardo Guajardo Cantú, Nora E. Andrade de Guajardo (2008), quinta edición, los Estados Financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez. (pag.148).

Según Calderón (2008), los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. (pág. 1).

Por otra parte, Zeballos (2007), informa que los estados financieros, son un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento. (pág. 255).

En conclusión, los estados financieros son un sistema mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad, la mayoría constituye el producto final de la contabilidad. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o periodo determinado.

Identificación de los estados financieros.

Una entidad identificará claramente los estados financieros y los distinguirá de cualquier otra información publicada en el mismo documento.

Las NIIF se aplican solo a los estados financieros, y no necesariamente a otra información presentada en un informe anual, en las presentaciones a entes reguladores o en otro documento. Por tanto, es importante que los usuarios sean capaces de distinguir la información que se prepara utilizando las NIIF de cualquier otra información que, aunque les pudiera ser útil, no está sujeta a los requerimientos de estas.

Una entidad identificará claramente cada estado financiero y las notas. Además, una entidad mostrará la siguiente información en lugar destacado, y la repetirá cuando sea necesario para que la información presentada sea comprensible:

- a) El nombre de la entidad u otra forma de identificación de la misma, así como los cambios relativos a dicha información desde el final del periodo precedente;
- b) Si los estados financieros pertenecen a una entidad individual o a un grupo de entidades;
- c) La fecha del cierre del periodo sobre el que se informa o el periodo cubierto por el juego de los estados financieros o notas;
- d) La moneda de presentación, tal como se define en la NIC 21; y
- e) El grado de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros.

Objetivos de los Estados Financieros.

El Art. 3° del reglamento de información financiera, citado por Flores y Calderón (2008), señalan que los estados financieros tienen fundamentalmente los siguientes objetivos:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de la operación y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a la gerencia en planeación, organización, dirección y control de los negocios, sostenido también por (Carvalho), 2004.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.

- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Martha Abanto Bromley (2012), el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.

- Los estados financieros preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios. Sin embargo, los estados financieros no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.
- Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad. (pag.08).

Fecha de formulación de los estados financieros.

Generalmente se elige como ejercicio anual el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre, esto obedece primero, a la costumbre de la mayoría de los gobiernos de considerar sus ejercicios presupuestales o fiscales dentro del periodo citado.

Características de los estados financieros.

Las características fundamentales que se le atribuye a la información financiera son utilidad y confiabilidad. Además, se debe tener en consideración la

confiabilidad y la comparabilidad este conjunto de características deben hacer de los informes financieros una fuente firme, eficaz y didáctica para su buen uso.

Objetivo de la presentación de los estados financieros.

Según Martha Abanto Bromley (2012), esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Finalidad de la presentación de los estados financieros.

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) activos;
- b) pasivos;
- c) patrimonio;
- d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales;
- f) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

Componentes de los Estados Financieros.

El conjunto completo de estados financieros debe incluir los siguientes componentes:

- a) Un estado de situación financiera al final del periodo.
- b) Un estado del resultado integral al final del periodo.
- c) Un estado de cambios en el patrimonio neto, al final del periodo.
- d) Un estado de flujos de efectivo del periodo, y
- e) Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas.

Usuarios y sus necesidades de información de los estados financieros.

Según Martha Abanto Bromley (2012), entre los usuarios de los estados financieros se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, los gobiernos y sus organismos públicos, así como el público en general. Estos usan los estados financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información. Entre las citadas necesidades se encuentran las siguientes:

- a) **Inversionistas.** Los suministradores de capital-riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones. Necesitan información que les ayude a determinar si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los accionistas están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad para pagar dividendos.
- b) **Empleados.** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores. También están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad para afrontar las remuneraciones, los beneficios tras el retiro y otras ventajas obtenidas de la empresa.
- c) **Prestamistas.** Los proveedores de fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.
- d) **Proveedores y otros acreedores comerciales.** Los proveedores y los demás acreedores comerciales, están interesados en la información que les

permita determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento. Probablemente, los acreedores comerciales están interesados, en la empresa, por periodos más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la entidad por ser esta un cliente importante.

- e) **Clientes.** Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.
- f) **El gobierno y sus organismos públicos.** El gobierno y sus organismos públicos están interesados en la distribución de los recursos y, por tanto, en la actuación de las entidades. También recaban información para regular la actividad de las entidades, fijar políticas fiscales y utilizarla como base para la construcción de las estadísticas de la renta nacional y otras similares.
- g) **Público en general.** Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las entidades. Por ejemplo, las entidades pueden contribuir al desarrollo de la economía local de varias maneras, entre las que pueden mencionarse el número de personas que emplean o sus compras como clientes de proveedores locales. Los estados financieros pueden ayudar al público suministrando información acerca de los desarrollos recientes y la tendencia que sigue la prosperidad de la empresa, así como sobre el alcance de sus actividades. (pág. 7).

Elementos de los estados financieros.

Martha Abanto Bromley (2012) Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías, de acuerdo con sus características económicas.

Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance son los activos, los pasivos y el patrimonio neto.

Los elementos directamente relacionados con la medida del desempeño en el estado de resultados son los ingresos y los gastos. Puesto que el estado de cambios en la posición financiera utiliza, generalmente, elementos del estado de

resultados y cambios en los elementos del balance, este Marco Conceptual no identifica ningún elemento exclusivo de tal estado financiero. 48. La presentación de los elementos precedentes, tanto en el balance como en el estado de resultados, implica un proceso de subdivisión. Por ejemplo, los activos y pasivos pueden ser clasificados según su naturaleza, o de acuerdo con su función en la actividad empresarial, a fin de presentar la información de la forma más útil a los usuarios para los propósitos de toma de decisiones económicas. (pag.12).

Según Flores (2008), los elementos relacionados directamente con la medición de la situación financiera son:

- **Activo:** recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos.
- **Pasivo:** obligación presenta de la empresa surgida de ventas pasadas, y cuyo vencimiento la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- **Patrimonio neto:** parte residual de los activos de una empresa una vez deducido los pasivos.
- **Ingresos:** son incrementos en los beneficios económicos durante el periodo contable, en forma de entradas o incrementos de los valores de los activos o disminución de los pasivos.
- **Gastos:** disminuciones en los beneficios económicos en el periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o aumento de los pasivos.

En síntesis, los estados financieros están conformados por tres elementos: activo, pasivo y patrimonio los mismos que representan: bienes y derechos de la empresa, deudas con terceros y deudas con los socios respectivamente. Los cuales debemos conocerlos para llevar a cabo una buena realización de nuestra información financiera.

Reconocimiento de los elementos de los estados financieros.

Martha Abanto Bromley (2012) Se denomina reconocimiento al proceso de incorporación, en el balance o en el estado de resultados, de una partida que

cumpla la definición del elemento correspondiente, satisfaciendo además los criterios para su reconocimiento establecidos en el párrafo 83. Ello implica la descripción de la partida con palabras y por medio de una cantidad monetaria, así como la inclusión de la partida en cuestión en los totales del balance o del estado de resultados. La falta de reconocimiento de estas partidas no se puede paliar mediante la descripción de las políticas contables seguidas, ni tampoco a través de notas u otro material explicativo.

Debe ser objeto de reconocimiento toda partida que cumpla la definición de elemento siempre que:

- a) Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a, o salga de la empresa; y
- b) La partida tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Al evaluar si una partida cumple estos criterios y, por tanto, está cualificada para su reconocimiento en los estados financieros. La interrelación entre los elementos significa que toda partida que cumpla las condiciones de definición y reconocimiento para ser un determinado elemento, por ejemplo, un activo, exige automática y paralelamente el reconocimiento de otro elemento relacionado con ella, por ejemplo, un ingreso o un pasivo. (pag.17).

La probabilidad de obtener beneficios económicos futuros.

El concepto de probabilidad se utiliza, en las condiciones para su reconocimiento, con referencia al grado de incertidumbre con que los beneficios económicos futuros asociados al mismo llegarán a, o saldrán, de la empresa. El concepto tiene en cuenta la incertidumbre que caracteriza el entorno en que opera la empresa. La medición del grado de incertidumbre, correspondiente al flujo de los beneficios futuros, se hace a partir de la evidencia disponible cuando se preparan los estados financieros. Por ejemplo, cuando es probable que una partida por cobrar de otra entidad vaya a ser pagada por esta, es justificable, en ausencia de cualquier evidencia en contrario, reconocer tal partida por cobrar como un activo. No obstante, para buena parte de las cuentas por cobrar, se considera normalmente probable un cierto grado de impago, y por tanto se reconoce un gasto que representa la reducción esperada en los beneficios económicos por tal motivo.

Fiabilidad de la medición.

La segunda condición para el reconocimiento de la partida es que posea un costo o valor que pueda ser medido de forma fiable, tal y como este concepto de fiabilidad ha sido discutido en los párrafos 31 a 38 de este Marco Conceptual. En muchos casos, cuando el costo o valor debe estimarse, el uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de los estados financieros, y no debe menoscabar su fiabilidad. No obstante, cuando no puede hacerse una estimación razonable, la partida no se reconoce en el balance ni en el estado de resultados. Por ejemplo, las indemnizaciones esperadas de un litigio ante los tribunales, pueden cumplir las definiciones tanto de activo como de ingreso, así como la condición de probabilidad para ser reconocidas; sin embargo, si no es posible medir de forma fiable la reclamación, no debe reconocerse ni el activo ni el ingreso. A pesar de ello, la existencia de la reclamación puede ser revelada por medio de notas, material explicativo o cuadros complementarios.

Reconocimiento de activos.

Se reconoce un activo en el balance cuando es probable que se obtengan de los mismos beneficios económicos futuros para la empresa, y además el activo tiene un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.

Un activo no es objeto de reconocimiento en el balance cuando se considera improbable que, del desembolso correspondiente, se vayan a obtener beneficios económicos en el futuro. En lugar de ello, tal transacción lleva al reconocimiento de un gasto en el estado de resultados. Este tratamiento contable no implica que la intención de la gerencia, al hacer el desembolso, fuera otra que la de generar beneficios económicos en el futuro, o que la gerencia estuviera equivocada al hacerlo. La única implicación de lo anterior es que el grado de certeza, sobre los beneficios económicos que van a llegar a la empresa, tras el presente periodo contable, es insuficiente para justificar el reconocimiento del activo.

Reconocimiento de pasivos.

Se reconoce un pasivo, en el balance, cuando es probable que, del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser

evaluada con fiabilidad. En la práctica, las obligaciones derivadas de contratos, en la parte proporcional todavía no cumplida de los mismos (por ejemplo, las deudas por inventarios encargados, pero no recibidos todavía), no se reconocen como tales obligaciones en los estados financieros. No obstante, tales deudas pueden cumplir la definición de pasivos y, supuesto que satisfagan las condiciones para ser reconocidas en sus circunstancias particulares, pueden quedar calificadas para su reconocimiento en los estados financieros. En tales circunstancias, el hecho de reconocer los pasivos impone también el reconocimiento de los activos o gastos correspondientes.

Reconocimiento de ingresos.

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del ingreso ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos de activos o decrementos de pasivos (por ejemplo, el incremento neto de activos derivado de una venta de bienes y servicios, o el decremento en los pasivos resultante de la renuncia al derecho de cobro por parte del acreedor). Los procedimientos adoptados normalmente en la práctica para reconocer ingresos ordinarios, por ejemplo, el requisito de que los mismos deban estar acumulados (o devengados), son aplicaciones de las condiciones para el reconocimiento fijadas en este Marco Conceptual. Generalmente, tales procedimientos van dirigidos a restringir el reconocimiento como ingresos solo a aquellas partidas que, pudiendo ser medidas con fiabilidad, posean un grado de certidumbre suficiente.

Reconocimiento de gastos.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en las obligaciones o decrementos en los activos (por ejemplo, la acumulación o el devengo de salarios, o bien la depreciación del equipo).

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Este proceso, al que se denomina comúnmente correlación de gastos con ingresos, implica el reconocimiento simultáneo o combinado de unos y otros, si surgen directa y conjuntamente de las mismas transacciones u otros sucesos. Por ejemplo, los diversos componentes de gasto que constituyen el costo de las mercancías vendidas se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la venta de los bienes. No obstante, la aplicación del proceso de correlación, bajo este Marco Conceptual, no permite el reconocimiento de partidas, en el balance, que no cumplan la definición de activo o de pasivo.

Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios periodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos se reconocen en el estado de resultados utilizando procedimientos sistemáticos y racionales de distribución. Esto es, a menudo, necesario para el reconocimiento de los gastos relacionados con el uso de activos tales como los que componen las propiedades, planta y equipo, así como con la plusvalía comprada, las patentes y las marcas, denominándose en estos casos al gasto correspondiente depreciación o amortización. Los procedimientos de distribución están diseñados a fin de que se reconozca el gasto en los periodos contables en que se consumen o expiran los beneficios económicos relacionados con estas partidas.

Dentro del estado de resultados, se reconoce inmediatamente como tal un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando, y en la medida que, tales beneficios futuros no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance. 98. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo sin reconocer un activo correlacionado, y también cuando surge una obligación derivada de la garantía de un producto. (pag.17, 18,19 Y 20).

2.2. Clasificación de los Estados Financieros (Según Funciones)

a) Estados Financieros de Propósito General.

Flores (2008), son aquellos que se preparan al cierre de un periodo. Por consiguiente, Carvalho (2004) expresa que se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Se encuentran constituidos por:

- ❖ **Estados Financieros Consolidados:** son los estados financieros básicos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos en efectivo, de una matriz y sus subsidiarias, como si fuesen los de una empresa.
 - Estados Financieros de Periodos Intermedios: Comprenden los mencionados anteriormente y notas explicativas completas o seleccionadas que se preparan durante el transcurso de un periodo menor a un año, debiéndose observar las políticas contables aplicadas en la elaboración de los mismos.
 - Estados Financieros de Periodos Anuales: son los que se preparan al 31 de diciembre de cada año.

b) Estados Financieros de Propósito Especial.

Son aquellos que se preparan con el objeto de cumplir los requerimientos específicos. Como señala Carvalho (2004) para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable. Se caracteriza por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas operaciones. Se consideran dentro de esta clase a:

- ❖ **Estados Financieros Extraordinarios:** son los que se preparan a una determinada fecha sirven para realizar actividades, como los que debe elaborarse con ocasión de la decisión de la transformación, fusión, la venta de una empresa y otros que se determinen.
- ❖ **Estados Financieros de Liquidación:** son los que deben preparar y presentar una empresa, con finalidad de informar sobre el grado de avance del proceso de recuperación del valor de sus activos y de cancelación de sus pasivos.

Clasificación de los estados financieros.

En armonía con la NIC 1 presentación de estados financieros, los estados financieros básicos son:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral;
- Estado de cambios en el patrimonio neto; y
- Estado de flujos de efectivo

Los dos primeros estados financieros también fueron denominados balance general y estado de ganancias y pérdidas, respectivamente.

A. Estado de Situación Financiera

Según Flores, (2008, pag.109), Calderón, (2008, pág. 85) manifiestan que “Es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa, presenta las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos en las operaciones de una empresa, así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos”.

Zeballos, E (2013), “*Contabilidad General*”, Arequipa. Ediciones Erly. Considerado como un estado que nos permite conocer la situación económica y financiera de la empresa contemplado desde el punto de vista del empresario o dueño. Pone de manifiesto el estado financiero que muestra razonablemente el activo, pasivo y patrimonio de una entidad económica a una fecha determinada. Toda entidad sea cual fuere su actividad o giro, cuenta con ciertos recursos, así como efectúan operaciones que de una u otra forma los afectan. Los recursos como: efectivo, mercaderías, muebles, vehículos, etc, forman parte del activo de la empresa, pero no necesariamente se encuentran cancelados en su totalidad, la parte que falta pagar se consideran deudas u obligaciones.

Pues bien, si a través de los estados financieros la contabilidad es un medio de información y control, entonces haremos uso del estado de situación financiera para cumplir con el objetivo propuesto estableciendo los recursos con que cuenta la empresa y determinando las obligaciones contraídas y el patrimonio establecido.

Además, es necesario determinar la diferencia entre el libro de inventarios y balances y el estado de situación financiera, el primero se propone demostrar la

composición del capital y como está distribuido, el segundo da a conocer la situación económica y financiera de la empresa. (pág. 602).

Elaboración y presentación del estado de situación financiera.

Será elaborado de acuerdo con las NIIF (que incluyen el marco conceptual), el Reglamento y manual de la SMV, las normas de los órganos de supervisión y control y los procedimientos técnicos emitidos por la profesión contable. En cuanto a la presentación, será presentado empleando algunas de las formas siguientes:

- Empleando el modelo S.M.V. (Superintendencia del Mercado de Valores).
- Empleando el modelo de SUNAT, denominado “Formato 3.1”
- En forma de reporte, para uso interno.

La Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros (NIC 1), nos dice lo siguiente en sus párrafos:

Párrafo 49. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Se definen como sigue:

Un activo: Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener en el futuro beneficios económicos y además, el activo debe tener un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Un pasivo: Es una obligación presente de la empresa surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos”.

Patrimonio neto: Es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos”

Los párrafos 57 y 60 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros nos dicen lo siguiente:

Párrafo 57. Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- a. Se espere realizar, o se pretenda vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad.
- b. Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación.
- c. Se espere realizar dentro del período de doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- d. Se trate de efectivo o de otro medio equivalente de efectivo, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes.

Párrafo 60. Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- a. Se espere liquidar en el ciclo normal de operación de la entidad.
- b. Se mantenga fundamentalmente para negociación.
- c. Deba liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha del balance; o
- d. La entidad no tenga un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses posteriores a la fecha del balance.

Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.

La Ecuación Contable.

Todo estado de situación financiera comprende dos partes, por un lado, se encuentra el activo y por otro lado se encuentra el pasivo y patrimonio, en consecuencia, con estos tres términos se conforma la ecuación contable de la siguiente manera:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Tabla 1*Estructura Estado de Situación Financiera*

	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equiva. de efectivo	xxx	Sobregiros y pagarés bancarios	xxx
Valores negociables	xxx	Cuentas por pagar comerciales	xxx
Ctas. por cobrar comerciales	xxx	Cuentas por pagar a vinculadas	xxx
Ctas. por cobrar a vinculadas	xxx	Otras cuentas por pagar	xxx
Otras cuentas por cobrar	xxx	Parte cte. deudas a largo plazo	xxx
Existencias	xxx	TOTAL PASIVO CORRIENTE	xxxxx
Gtos. pagados por anticipado	xxx		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	xxxxx	PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		Deudas a largo plazo	xxx
Ctas. por cobrar a largo plazo	xxx	Cuentas por pagar a vinculadas	xxx
Ctas. por cobrar a vinc. a L/P	xxx	Ingresos diferidos	xxx
Otras Ctas. por cobrar a L/P		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	xxxxx
Inversiones permanentes	xxx		
Inm. maq. y equipo (neto de depreciación acumulada)	xxx	TOTAL PASIVO	xxxxx
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	xxx	Contingencias	
Imp. a la renta y partic. diferidos	xxx	Interés minoritario	
Otros activos			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	xxxxx	PATRIMONIO NETO	
		Capital	xxx
		Capital adicional	xxx
		Acciones de inversión	xxx
		Excedentes de revaluación	xxx
		Reservas legales	xxx
		Otras reservas	xxx
		Resultados acumulados	xxx
		TOTAL PATRIMONIO NETO	xxxxx
TOTAL ACTIVO	xxxxxxx	TOTAL PAS. Y PATRIM. NETO	xxxxxxx

Fuente: elaboración de los investigadores

B. Estado de Resultados.

Según Calderón, (2008), es el “Estado que presenta el resultado de las operaciones de una empresa en un periodo determinado. (pág. 57).

Según Palomino, C. (2013) “Estados Financieros”. Lima. Ediciones CALPA. Es un documento financiero en el cual se informa en forma detallada y ordenadamente tal como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable, mediante la sumatoria de los ingresos menos los costos, gastos y la diferencia de cambio, debidamente asociados, debe arrojar los resultados del ejercicio. Es estado de resultados que indica la rentabilidad del negocio con relación al año anterior (u otro pasado).

Es un documento formal de las cuentas en órdenes convencionales y resumidos obtenidos por la empresa, en un determinado período como consecuencia de sus operaciones.

Definiciones

- Estado financiero que muestra la utilidad o pérdida neta, así como la gestión operativa en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro.
- Es un resumen de los resultados de las operaciones del negocio en un tiempo determinado, su objetivo es medir u obtener información de la utilidad o pérdida del negocio en un período determinado.
- Es el documento que muestra la utilidad o pérdida obtenida por una entidad económica durante un período determinado, también muestra los ingresos y egresos obtenidos y erogados por una entidad económica y la diferencia resultante, valuados en unidades monetarias durante un período determinado. (pág. 171-172).

El artículo 25° del Reglamento de Información Financiera de la SMV, indica:

Artículo 25° Preparación

El estado de resultados comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función del gasto. En su formulación se debe observar lo siguiente:

1. Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período.

2. Solo debe incluirse las partidas que afecten la determinación de los resultados netos.

Para la preparación del estado de resultados debe tenerse en cuenta lo dispuesto en el Capítulo II de la sección Primera del Manual en lo que sea aplicable.

Elaboración y presentación del Estado de Resultados.

Se elabora cumpliendo con la NIIF (que incluye el marco conceptual), las disposiciones de los organismos de supervisión y control, los pronunciamientos técnicos emitidos por la profesión contable y el Reglamento de la SMV.

Se puede presentar en varias formas:

- ❖ Empleando el modelo de la SMV.
- ❖ Empleando el modelo de SUNAT, denominado “Formato 3.20”
- ❖ En forma de reporte, para uso interno.

Información a relevar

La NIC 1 nos dice lo siguiente:

Párrafo 81. En el estado de resultados se incluirán como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el período.

- a) Ingresos ordinarios (o de operación)
- b) Costos financieros
- c) Participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación
- d) Impuesto a las ganancias
- e) Un único importe que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos procedente de las actividades discontinuas y (ii) el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costos de ventas.
- f) Resultado del período

Párrafo 82. Las siguientes partidas se revelarán en el estado de resultados, como distribuciones del resumen del período.

- a) Resultado del período atribuido a los intereses minoritarios.
- b) Resultado del período atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora.

Párrafo 85. La entidad no presentará, ni en el estado de resultados ni en las notas, ninguna partida de ingresos o gastos con la consideración de partidas extraordinarias.

Elementos del estado de resultados.

El Marco conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros indica:

Párrafo 69. Los elementos relacionados directamente con la medida del resultado son los ingresos y los gastos. El reconocimiento y medida de los ingresos y gastos, y por tanto del resultado, dependen en parte de los conceptos de capital y mantenimiento de capital al elaborar los estados financieros.

Párrafo 70. A continuación se definen los elementos denominados ingreso y gastos:

1. **Ingresos**, son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de entradas o incremento de valor de los activos, o bien como decremento de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio neto.
2. **Gastos**, son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento y aumento de los pasivos.

Tabla 2*Estructura estado de resultados integrales*

Estado de resultados integrales	Totales
Ventas Netas (ingresos operacionales)	XXXX
Otros Ingresos Operacionales	XXXX
Total de Ingresos Brutos	XXXX
Costo de ventas	XXXX
Utilidad Bruta	XXXX
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	XXXX
Gastos de Venta	XXXX
Utilidad Operativa	XXXX
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	XXXX
Gastos Financieros	XXXX
Otros Ingresos	XXXX
Otros Gastos	XXXX
Resultados por Exposición a la Inflación	XXXX
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	XXXX
Participaciones	XXX
Impuesto a la Renta	XXX
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	XXXX
Ingresos Extraordinarios	XXX
Gastos Extraordinarios	XXX
Resultado Antes de Interés Minoritario	XXXX
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	XXXX
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

Fuente: elaboración de los investigadores

C. Estado de cambios en el patrimonio neto.

Según Franco (2004) expone que “Es un estado de cambios en el patrimonio en el que muestra los movimientos de las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado”. (pág. 63).

Objetivos del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.

Los principales objetivos de este estado financiero para (Carvalho, 2004) son mostrar y explicar las variaciones del patrimonio y tiene por objeto comparar los saldos del patrimonio de una sociedad del principio y al final de un periodo contable.

Importancia del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.

En palabras de (Flores, 2008) este estado financiero es importante porque brinda información sobre la situación patrimonial de la empresa (el capital, acciones de inversión, capital adicional otras reservas, entre otras cuentas), para que la información sea utilizada en la toma de decisiones gerenciales, como son:

- Aumentar el capital social
- Distribución de dividendos
- Capitalizar reservas

Tabla 3

Estructura estado de cambios en el patrimonio neto

CUENTAS PATRIMONIALES	Capital	Capital	Acc. de	Exced. de	Reser.	Otras	Result.	TOTAL
		Adic.	Inver.	Reval.	Legal	Reser.	Acum.	
SALDOS AL.....DE.....DE								
1. Efecto de cambios en las políticas contables y corrección de errores sustanciales								
2. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el período								
3. Dividendos y participaciones acordados durante el período								
4. Nuevos aportes de accionistas								
5. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones								
6. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones								
7. Revaluación de activos								
8. Capitalización de partidas patrimoniales								
9. Redención de Acciones de Inversión o reducción de capital								
10. Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio								
11. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								
SALDOS AL.....DE.....DE								

Fuente: elaboración de los investigadores

D. Estado de Flujo de Efectivo.

Según Aristizábal (2002), lo define como “La determinación de las fuentes y usos del efectivo en el período contable”. (pág. 195).

Para Calderón (2008) es el “Estado financiero que reporta la información referente a las entradas y salidas de efectivo o equivalente de efectivo de unas empresas ocurridas en un período determinado”. (pág. 83).

Objetivos del Estado de Flujo en Efectivo.

- Facilitar información para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo
- Proporcionar información a los que toman decisiones por la empresa para que puedan implementar políticas de operación y de financiamiento adecuadas.
- Evaluar el efecto sobre la situación financiera de un ente, por sus transacciones de inversión y financiamiento que requieren o no efectivo. Citado por (Calderón, 2008).

De acuerdo a (Norma Internacional de Contabilidad N° 7, 2004) se utilizan los siguientes términos:

Efectivo: Comprende tanto la caja como depósitos bancarios a la vista.

Equivalentes de efectivo: Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: son entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad.

Para Calderón (2008), se trata de transacciones y otros eventos que sirven para determinar las utilidades o pérdidas netas.

Actividades de inversión: Son las adquisiciones y desapropiación de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en efectivo y los equivalentes de efectivo

Actividades de financiamiento: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

Tabla 4
Estructura estado de flujo de efectivo

ACTIVIDADES	EJERCICIO O PERIODO
Actividades de Operación	
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	XXXX
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	XXXX
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	XXXX
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	XXXX
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	XXXX
Pago de tributos	XXXX
Pago de intereses y rendimientos	XXXX
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	XXXXX
Actividades de Inversión	
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes	XXXX
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	XXXX
Cobranza de venta de activos intangibles	XXXX
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Menos:	
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes	XXXX
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	XXXX
Pagos por compra de activos intangibles	XXXX
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	XXXX
Actividades de Financiamiento	
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes	XXXX
Cobranza de recursos obt. por emisión de valores u otras oblig. de largo plazo	XXXX
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Menos:	
Pagos de amort. o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	XXXX
Pago de dividendos y otras distribuciones	XXXX
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	XXXX
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equiv. de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	XXXX
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	XXXX
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	XXXX
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	XXXX

Fuente: elaboración de los investigadores

2.3. Métodos de análisis de estados financieros.

Según **Leopoldo Rodríguez Morales** (2012), nos muestra los siguientes métodos.

2.3.1. Análisis horizontal: análisis de las tendencias porcentuales.

Ésta es otra herramienta que ayuda a entender lo que sucede en las operaciones; en los párrafos siguientes se examinarán sus características y su aplicación en el proceso de análisis financiero.

Características de las tendencias porcentuales.

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender qué ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de la otra. Así, el analista se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia.

El desarrollo matemático de esta herramienta se hace de la siguiente manera: las partidas de los estados financieros que corresponden al periodo en que se inicia la secuencia de análisis se pondrán como 100%. A partir de ese punto se comenzará a determinar la tendencia porcentual de todas las partidas de los siguientes periodos al compararlos con el año inicial; dichas partidas se dividirán entre las del periodo base y se representarán como porcentajes. Lo importante de esta herramienta es determinar los cambios que tuvieron las partidas en el tiempo de análisis para diagnosticar si la operación es normal o si hay algo importante en que deba profundizarse para tener suficiente información y tomar decisiones. En algunas situaciones del análisis deben tomarse en cuenta no sólo los porcentajes sino también las partidas en unidades monetarias porque algunas tendencias pueden tener variaciones importantes en los porcentajes, pero en pesos pueden no ser significativas. (pag.142).

2.3.2. Análisis vertical: análisis de porcentajes integrales.

Otra herramienta de análisis financiero para diagnosticar las operaciones son los porcentajes integrales; a continuación, se mencionan sus características y cómo aplicarlo.

Características de los porcentajes integrales.

Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiamiento, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y cómo han cambiado. El analista puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

Esta herramienta también es útil para realizar comparaciones con la competencia, pues siendo parte de la misma industria y del mismo mercado las participaciones de las partidas dentro del balance general y el estado de resultados deberían ser

similares; si no es así entonces deberían investigarse las razones de esta situación en la toma de decisiones.

El desarrollo matemático de esta herramienta se realiza de la siguiente manera: en el balance general los activos totales se consideran como 100%, además el pasivo más el capital contable también se toma como 100%. La división de las partidas de los activos entre el activo total representará la participación porcentual de éstas respecto a dicho activo total. La división de las partidas del pasivo y el capital entre la suma del pasivo y el capital contable también representará su proporcionalidad respecto a este total. En el estado de resultados la partida que se hace 100% son las ventas, y respecto a ésta se dividen todas las partidas, las cuales representarán la proporción que son de las ventas.

Como se comentó la aplicación de esta herramienta proporciona información sobre cómo están constituidos los activos, los pasivos y el capital, mientras que en el estado de resultados se muestran los costos y gastos en comparación con las ventas; asimismo, proporciona al analista información sobre cómo cambian dichas estructuras y así éste puede determinar si alguna operación no se lleva a cabo de manera adecuada para tomar decisiones mejor informadas. También es importante que en algunas situaciones que así lo ameriten se apoye en las partidas en unidades monetarias para complementar el análisis y tener mejor información. (pag.159 y 150).

2.3.3 Método de Ratios financieros.

Ratios Financieros

Según Melissa Torres Salguero (2011), son indicadores que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los estados financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos (pag.1).

Los ratios

Según Cesar Aching Guzman (2005), Matemáticamente, una ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de

relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos.

- 1. Índices de liquidez.** Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- 2. Índices de Gestión o actividad.** Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- 3. Índices de Solvencia,** endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- 4. Índices de Rentabilidad.** Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

Análisis de liquidez.

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son cuatro:

1) Ratio de liquidez general o razón corriente.

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

2) Ratio prueba ácida.

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

3) Ratio prueba defensiva.

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja- Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{CAJA BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

4) Ratio capital de trabajo.

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{C. DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$$

5) Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{CTAS POR COBRAR} \times \text{DIAS EN EL AÑO}}{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}} = \text{DIAS}$$

$$\text{ROTACIÓN DE LAS CTAS. POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} = \text{VECES}$$

Análisis de la gestión o actividad.

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

1) Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

Período de cobros o rotación anual:

Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año.

Período de cobranzas:

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO} * 360}{\text{VENTAS}} = \text{DIAS}$$

2) Rotación de los inventarios.

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.

Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual:

El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año.

Período de inmovilización de inventarios:

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO} * 360}{\text{COSTO DE VENTAS}} = \text{DIAS}$$

Para calcular la rotación del inventario de materia prima, producto terminado y en proceso se procede de igual forma. Podemos también calcular la ROTACION DE INVENTARIOS, como una indicación de la liquidez del inventario.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \text{VECES}$$

3) Período promedio de pago a proveedores.

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus

proveedores de materia prima. En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo del dinero en los proveedores, comprándoles a crédito.

Período de pagos o rotación anual: En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

$$\text{PERIODO PAGO A PROV.} = \frac{\text{CTAS. x PAGAR (PROMEDIO) *360}}{\text{COMPRAS A PROVEEDORES}} = \text{DIAS}$$

4) Rotación de caja y bancos.

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{ROTACIÓN DE CAJA BANCOS} = \frac{\text{CAJA Y BANCOS x 360}}{\text{VENTAS}} = \text{DIAS}$$

5) Rotación de Activos Totales.

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} = \text{VECES}$$

6) Rotación del Activo Fijo.

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la

empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}} = \text{Veces}$$

Análisis de solvencia, endeudamiento o apalancamiento.

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

a. Estructura del capital (deuda patrimonio).

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio:

$$\text{ESTRUCTURA DEL CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

b. Endeudamiento.

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

c. Cobertura de gastos financieros.

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{COBERTURA DE GG.FF.} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}} = \text{Veces}$$

Análisis de rentabilidad.

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

a. Rendimiento sobre el patrimonio.

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

b. Rendimiento sobre la inversión.

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

c. Utilidad activo.

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

$$\text{UT. ACTIVO} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \%$$

d. Utilidad ventas.

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de ventas.

$$\text{UT. VENTAS} = \frac{\text{UT. ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

e. Margen bruto y neto de utilidad.

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

f. Margen Neto

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

Limitaciones de los ratios.

No obstante, la ventaja que nos proporcionan los ratios, estos tienen una serie de limitaciones, como son:

- Dificultades para comparar varias empresas, por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.
- Comparan la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad. Por ejemplo, al calcular el rendimiento sobre el patrimonio dividimos la utilidad del año por el patrimonio del final del mismo año, que ya contiene la utilidad obtenida ese periodo como utilidad por repartir. Ante esto es preferible calcular estos indicadores con el patrimonio o los activos del año anterior.

- Siempre están referidos al pasado y no son sino mera mente indicativos de lo que podrá suceder.
- Son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa.
- Son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa. (pág. 14 - 33)

2.4. Planteamiento central

2.4.1. Población

Para la presente investigación la población de estudio, está constituida por la empresa Rectificaciones y Repuestos S.A.C

2.4.2. Muestra.

La muestra seleccionada para la concretización del presente trabajo de investigación es la misma que la población; teniendo como información relevante el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales.

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1 Resultados

En el presente capítulo, se desarrolla los dos temas relacionados con las variables planteadas en los objetivos: Análisis e interpretación de los estados financieros y la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y Repuestos S.A.C.

Determinar cómo influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento en la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

Los estados financieros en cualquier empresa es el resultado de las operaciones realizadas en un determinado ejercicio económico; es por ello, para determinar cómo influye el diagnóstico financiero en la toma de decisiones se analizó los estados financieros utilizando el método horizontal y el método vertical:

3.1.1.1 Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Tabla 5

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

	2016	2017	Var. Absol. S/	Var. Relat. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	49770.00	41842.00	-7928.00	-15.93
Cuentas por cobrar comerciales				
Otras Cuentas por Cobrar				
Existencias	163500.00	191703.00	28203.00	17.25
Gastos pagados por anticipado	4635.00	4337.00	-298.00	-6.43
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	217905.00	237882.00	19977.00	9.17
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inm. maq. y equipo (neto deprec.)	17703.00	10434.00	-7269.00	-41.06
Activos intangibles (netos de amort.)				
Imp. a la renta y participación diferido				
Otros activos				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17703.00	10434.00	-7269.00	-41.06
TOTAL ACTIVO	235608.00	248316.00	12708.00	5.39
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros y pagarés bancario				
Cuentas por pagar comerciales	105286.00	66715.00	-38571.00	-36.63
Otras cuentas por pagar	39918.00	36521.00	-3397.00	-8.51
TOTAL PASIVO CORRIENTE	145204.00	103236.00	-41968.00	-28.90
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas a Largo Plazo				
Ingresos Diferidos				
Imp. a la renta y partic. Diferido				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	145204.00	103236.00	-41968.00	-28.90
Contingencias				
PATRIMONIO NETO				
Capital	35166.00	75166.00	40000.00	113.75
Resultados Acumulados	55238.00	69914.00	14676.00	26.57
TOTAL PATRIMONIO NETO	90404.00	145080.00	54676.00	60.48
TOTAL PASIVO Y PAT. NETO	235608.00	248316.00	12708.00	5.39

Fuente: Estados Financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

El análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC**, periodo 2016 – 2017 se puede observar ciertas variaciones

ACTIVO

Activo corriente:

Con relación a los periodos 2016 a 2017; se tiene una variación porcentual de 9.17% y que en términos monetarios asciende a S/ 19 977,00; esta situación se debió a que los socios incrementaron sus aportes a favor de la empresa.

Efectivo y equivalente de efectivo: Este rubro representa la disponibilidad de efectivo y equivalente de efectivo que tiene la empresa; sin embargo con relación a los periodos 2016 a 2017; se tiene una variación porcentual negativo de -15.93% y que en términos monetarios asciende a S/ -7 928,00; esta variación se debe a que la empresa materia de estudio ha adquirido mercaderías al contado al cierre del ejercicio 2017.

Existencias: Este rubro representa la mercadería que posee la empresa en stock; como se puede apreciar con relación a los periodos 2016 a 2017; existe una variación porcentual positiva de 17.25% y que en términos monetarios asciende a S/ 28 203,00; esta variación se debe a que la empresa al término del ejercicio 2017 no ha logrado vender parte de su mercadería.

Gastos pagados por anticipado: Este rubro representa los gastos pagado por adelantado, específicamente un seguro contra robo; si bien es cierto que con relación a los periodos 2016 a 2017 existe una variación porcentual negativo de -6.43% y que en términos monetarios asciende a S/ -298,00; esta variación se debe a que se ha cambiado de compañía aseguradora.

Activo no corriente:

Con relación a los periodos 2016 a 2017; la empresa tiene una variación porcentual negativo de -41,06% y que en términos monetarios asciende a S/ -7 269,00 esta diferencia se debe a la depreciación de los activos que posee la empresa.

Inmueble, maquinaria y equipo (neto de depreciación): Este rubro representa los bienes que posee la empresa menos su depreciación acumulada, estos activos las utiliza para poder cumplir con sus actividades propias de su giro; con relación a los periodos 2016 a 2017

existe una variación porcentual negativo de -41,06% y que en términos monetarios asciende a S/ -7 269,00 esta diferencia se debe a la depreciación de los activos que posee la empresa.

En términos generales el activo de la empresa entre los periodos 2016 a 2017 tuvo un incremento porcentual de 5.39% y en términos monetarios representa un aumento de S/ 12 708,00

Pasivo y patrimonio

Pasivo corriente:

Con relación a los periodos 2016 a 2017; se tiene una variación porcentual de -28.90% y que en términos monetarios asciende a S/ -41968.00; esta situación se debió a que los socios incrementaron sus aportes a favor de la empresa.

Cuentas por pagar comerciales terceros. Este rubro representa las deudas que tenemos con nuestros proveedores por la compra de mercaderías; en este rubro se ha mejorado con relación a los periodos 2016 a 2017 existiendo una variación porcentual negativa de -36.63%, y que en términos monetarios asciende a S/ -38 571,00; en este rubro se ha mejorado sustancialmente ya que la empresa ha encontrado proveedores que venden a un mejor precio, pero al contado.

Otras cuentas por pagar. Este rubro representa la deuda que tiene la empresa con una entidad financiera como resultado de préstamo obtenido; con relación a los periodos 2016 a 2017 existe una variación porcentual negativa de -8.51% y que en términos monetarios asciende a S/ -3397,00; esta diferencia negativa se debe a que la empresa viene cumpliendo con sus obligaciones financieras de acuerdo al cronograma establecido.

En términos generales el pasivo tuvo una variación porcentual negativa de -28.90% y en términos monetarios de S/ - 41 968.00

Analizar cómo influye el análisis de los estados financieros en la empresa
Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

La competitividad, la globalización y el avance de la tecnología hacen que las empresas busquen estrategias para estar un paso delante de la competencia; el análisis e interpretación de los estados financieros es el proceso final del ciclo contable y gracias al análisis e interpretación de los financiero muchas empresas han tomado decisiones que enrumbaron al éxito.

Tabla 6

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

	2016	%	2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	49770.00	21.12	41842.00	16.85
Cuentas por cobrar comerciales				
Otras cuentas por cobrar				
Existencias	163500.00	69.39	191703.00	77.20
Gastos pagados por anticipado	4635.00	1.97	4337.00	1.75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	217905.00	92.49	237882.00	95.80
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inm. maq. y equipo (neto depreciación)	17703.00	7.51	10434.00	4.20
Activos intangibles (neto de amortización)				
Imp. a la renta y participación diferido				
Otros activos				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17703.00	7.51	10434.00	4.20
TOTAL ACTIVO	235608.00	100.00	248316.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros y pagarés bancarios				
Cuentas por pagar comerciales	105286.00	44.69	66715.00	26.87
Otras cuentas por pagar	39918.00	16.94	36521.00	14.71
TOTAL PASIVO CORRIENTE	145204.00	61.63	103236.00	41.57
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas a largo plazo				
Ingresos diferidos				
Imp. a la renta y participación diferido				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	145204.00	61.63	103236.00	41.57
Contingencias				
PATRIMONIO NETO				
Capital	35166.00	14.93	35166.00	14.16
Capital adicional			40000.00	16.11
Resultados acumulados	55238.00	23.44	69914.00	28.16
TOTAL PATRIMONIO NETO	90404.00	38.37	145080.00	58.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	235608.00	100.00	248316.00	100.00

Fuente: Estados Financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Tabla 7

Estado de Situación Financiera de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

	2016	2017
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efec. y equiv. de efecf.	49770.00	41842.00
Ctas. por Cobrar Comer.		
Otras Cuentas por Cobrar		
Existencias	163500.00	191703.00
Gtos. Pag. por Anticip.	4635.00	4337.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	217905.00	237882.00
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inm. Maq. y Equ. (neto deprec.)	17703.00	10434.00
Activos Intang. (neto de amort.)		
Imp. a la renta y partic. diferid.		
Otros Activos		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17703.00	10434.00
TOTAL ACTIVO	235608.00	248316.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros y Pagarés Banc.		
Cuentas por Pagar Comerciales	105286.00	66715.00
Otras Cuentas por Pagar	39918.00	36521.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	145204.00	103236.00
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a Largo Plazo		
Ingresos Diferidos		
Imp. a la renta y partic. Diferid.		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	145204.00	103236.00
Contingencias		
PATRIMONIO NETO		
Capital	35166.00	35166.00
Capital Adicional		40000.00
Resultados acumulados	55238.00	69914.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	90404.00	145080.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	235608.00	248316.00

Fuente: Estados Financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Tabla 8

Estado de resultados integrales de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

	2016	2017
	S/	S/
Ventas Netas (ingresos operacionales)	1128686.00	1087331.00
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	1128686.00	1087331.00
Costo de ventas	-99799300	-1013637.00
Utilidad Bruta	130693.00	73694.00
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-99239.00	-43258.00
Gastos de Venta	-2218.00	-2444.00
Utilidad Operativa	29236.00	27992.00
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros		10.00
Gastos Financieros	-8853.00	-11074.00
Otros Ingresos		
Otros Gastos		
Resultados por Exposición a la Inflación		
Resultados antes de Participaciones,	20383.00	16928.00
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias		
Participaciones		
Impuesto a la Renta	-5707.00	-4740.00
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	14676.00	12188.00
Dividendos de Acciones Preferentes		
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas		
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común		
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión		
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común		
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión		

Fuente: Estados Financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

Tabla 9

Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.

	2016	%	2017	%
	S/		S/	
Ventas Netas (ingresos operacionales)	1128686.00	100.00	1087331.00	100.00
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	1128686.00	100.00	1087331.00	100.00
Costo de ventas	-997993.00	-88.42	-1013637.00	-93.22
Utilidad Bruta	130693.00	11.579	73694.00	6.78
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-99239.00	-8.79	-43258.00	-3.98
Gastos de Venta	-2218.00	-0.20	-2444.00	-0.22
Utilidad Operativa	29236.00	2.59	27992.00	2.57
Otros Ingresos (gastos)				
Ingresos Financieros			10.00	0.00
Gastos Financieros	-8853.00	-0.78	-11074.00	-1.02
Otros Ingresos				
Otros Gastos				
Resultados por Exposición a la Inflación				
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	20383.00	1.81	16928.00	1.56
Participaciones				
Impuesto a la Renta	-5707.00	-0.51	-4740.00	-0.44
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	14676.00	1.30	12188.00	1.12
Dividendos de Acciones Preferentes				
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común				
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión				

Fuente: Estados Financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC.

A fin de responder a este objetivo, se procedió a hacer uso de los ratios o razones financieras:

a. Análisis de gestión o actividad

Rotación de efectivo y equivalente de efectivo

$$\text{Rotación efec. y equiv. de efecto.} = \frac{\text{Efect. equiv. de efecto.} * 360}{\text{Ventas}} = \text{Días}$$

Tabla 10

Ratio de gestión Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	49770.00 * 360 ----- 1128686.00	16
2017	41842 * 360 ----- 1087331.00	14

Fuente: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación

Con relación a la rotación de efectivo y equivalente de efectivo, se puede observar que en ambos periodos: 2016 y 2017, la empresa materia de estudio tiene una magnitud de efectivo y equivalente de efectivo de 16 y 14 días respectivamente; siendo el periodo 2017 la situación más saludable en relación al ejercicio 2016.

b. Análisis de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estructura del capital

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Tabla 11

Ratio de solvencia Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	145 204.00 ----- * 100 90 404.00	161%
2017	103 236.00 ----- * 100 145 080.00	71%

Fuente: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación

Con relación al ratio de la estructura del capital se puede observar que en el periodo 2016; el total del pasivo no tuvo respaldo con relación al patrimonio; sin embargo en el ejercicio 2017 la situación de la empresa materia de estudio es más saludable ya que el total del pasivo está garantizado por el total del patrimonio.

c. **Análisis de Rentabilidad.**

Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Tabla 12

Ratio de endeudamiento Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	$\frac{145204.00}{235608.00} = \%$	62%
2017	$\frac{103236.00}{248316.00} = \%$	42%

FUENTE: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación

Con relación al ratio de endeudamiento se puede observar que en los periodo 2016 y 2017 están en relación saludables; es decir el activo es mayor que el pasivo y está representado por un 62% y 42% respectivamente.

Evaluar la capacidad de pago con terceros de la empresa **Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017.**

A Fin de analizar este objetivo se procedió a analizar los ratios de liquidez

a. **Análisis de liquidez:**

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 13*Ratio de liquidez Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.*

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	$\frac{217905.00}{145204.00}$	1,50
2017	$\frac{237882.00}{103236.00}$	2,30

Fuente: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación:

Con relación a la liquidez general se puede observar que en ambos periodos: 2016 y 2017 la empresa materia de estudio; si puede hacer efectivo sus obligaciones con terceros siempre y cuando logre vender sus existencias, es decir en el ejercicio 2016 por cada S/ 1.00 de deuda posee un respaldo de S/ 1.50 y en el ejercicio 2017 aún con mayor razón puesto que de cada S/ 1.00 de deuda posee un respaldo de S/ 2.30

Prueba ácida:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente - inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 14*Prueba Acida Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.*

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	$\frac{217905.00 - 163500.00}{145204.00}$	0.37
2017	$\frac{237882.00 - 191703.00}{103236.00}$	0.45

Fuente: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación

Con relación a la prueba ácida o prueba de fuego se puede observar que en ambos periodos: 2016 y 2017, la empresa materia de estudio no puede hacer efectivo sus obligaciones con terceros ya que por cada S/ 1.00 de deuda solo tiene respaldo de S/ 0.37; a diferencia del 2017 tampoco puede hacer efectivo sus obligaciones ya que por cada S/ 1.00, posee un respaldo de S/ 0.45; siendo la situación más saludable en el ejercicio 2017.

Prueba defensiva

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 15

Ratio de liquidez Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC 2016 – 2017.

AÑO	IMPORTES	RATIO
2016	$\frac{49770.00}{145204.00}$	0.34
2017	$\frac{41842.00}{103236.00}$	0.41

Fuente: Estados financieros Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC

Interpretación

Con relación a la prueba defensiva se puede observar que en ambos periodos: 2016 y 2017, la empresa materia de estudio no puede hacer efectivo sus obligaciones con terceros ya que por cada S/ 1.00 de deuda solo tiene respaldo de S/ 0.34; a diferencia del 2017 tampoco puede hacer efectivo sus obligaciones ya que por cada S/ 1.00; posee un respaldo de S/ 0.41; siendo la situación más saludable en el ejercicio 2017.

3.2. Discusión de los Resultados

Para poder llevar a cabo el presente trabajo de investigación, se realizaron entrevistas al personal de la empresa materia de estudio; así mismo se tuvo acceso a los estados financieros de los ejercicios 2016 y 2017, a fin de analizarlos e interpretarlos y de esta forma cumplir con los objetivos tratados.

Al hacer uso del análisis vertical de los estados financieros de la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, periodos 2016 y 2017 no existen variables significativas en los diferentes rubros que conforma el Estado de situación financiera; a excepción de las cuentas por pagar comerciales que existe una disminución considerable en vista que en el ejercicio 2016 representaba el 44.69 % del total pasivo y patrimonio neto y en el ejercicio 2017 solo el 26.87%; esto quiere decir que las cuentas por pagar comerciales ha disminuido.

Otra situación que se pudo notar entre ambos ejercicios es que el capital se ha visto incrementado en S/ 40 000.00; en el ejercicio 2017; en vista que los accionistas vieron como mejor alternativa ya que se necesitaba de inyección de fondos.

Con relación a la Estructura del Capital, las razones financieras nos indican que en el ejercicio 2017, la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, se encuentra en una mejor situación que en el ejercicio 2016, estos a su vez están representados en 160% y 71% respectivamente.

Con relación a la razón de endeudamiento; en el ejercicio 2016 el pasivo está representado por el 62% del total activo mientras que en el ejercicio 2017 el pasivo representa el 42% del total activo; esto nos indica que en el ejercicio 2017 la situación de la empresa Rectificaciones y Repuestos es más saludable.

Con relación a los ratios o razones financieras se puede evidenciar que la empresa en los periodos 2016 y 2017, no presenta situaciones esperadas por las siguientes razones:

Con relación a la liquidez general en el ejercicio 2016 la empresa por cada S/ 1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 1.50; sin embargo en el 2017 la situación mejora; por cada S/

1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 2.30; situación no muy cierta ya que para que esto suceda tiene que cobrar todas sus deudas, inclusive vender todas sus inventarios.

Con relación a la prueba ácida, en el ejercicio 2016 la empresa por cada S/ 1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 0.37; sin embargo en el 2017 la situación mejora; por cada S/ 1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 0.45; situación no muy cierta ya que para que esto suceda se tiene que cobrar toda nuestras deudas. En términos generales, bajo estas condiciones la empresa Rectificaciones y Repuestos no está en condiciones de cumplir con sus obligaciones.

Con relación a la prueba defensiva, en el ejercicio 2016 la empresa por cada S/ 1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 0.34; sin embargo en el 2017 la situación mejora; por cada S/ 1.00 de deuda, cuenta con un respaldo de S/ 0.41; situación totalmente cierta ya que lo que se puede afrontar esta representado por los fondos del efectivo y equivalente de efectivo y bajo estas condiciones la empresa Rectificaciones y Repuestos no está en condiciones de cumplir con sus obligaciones.

CONCLUSIONES

Para estar un paso por delante de la competencia y permanecer en el mercado, se debe implementar estrategias y estas se toman en base a los análisis e interpretación de los estados financieros, trabajo de investigación que se realizó a la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto.

El diagnóstico financiero en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto se realizó en base al análisis e interpretación del estado de situación financiera de los periodos 2016 y 2017, pudiendo observar una mejora sustancial en el ejercicio 2017; incrementándose el activo en términos porcentuales de 5.39% y en términos monetarios un aumento de S/ 12708,00 con relación al ejercicio 2016; y el pasivo tuvo una variación porcentual negativa de -28.90% y en términos monetarios de S/ - 41 968.00

El análisis de los estados financieros influye positivamente en la gestión de la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, estos instrumentos permite conocer lo situación de la empresa y por consiguiente a mejorar las decisiones.

La empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, en los ejercicios 2016 y 2017, no dispone de recursos financieros para hacer frente a sus obligaciones con terceros, pues así lo demuestra la prueba defensiva realizada, por cada S/ 1.00 de deuda solo tiene respaldo de S/ 0.34; a diferencia del 2017 tampoco puede hacer efectivo sus obligaciones, por cada S/ 1.00; posee un respaldo de S/ 0.41; siendo la situación más saludable en el ejercicio 2017.

RECOMENDACIONES

Si bien es cierto que las empresas están obligados a elaborar sus estados financieros al cierre de todos los ejercicios; se recomienda elaborarlos en periodos más cortos y realizar sus respectivos análisis a fin de tomar medidas correctivas.

A fin de tomar decisiones acertadas en una organización se debe realizar un diagnóstico financiero, esto permitirá tener información que nos servirá de base.

Analizar los estados financieros cada vez que estos se elaboren y tomar medidas acorde a la buena marcha de la empresa.

Para no caer en morosidad se recomienda realizar las compras al contado, pues la empresa cuenta con disponibilidad en cada periodo materia de estudio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Academia. (2014).** *“Análisis e Interpretación de estados Financieros”*. En Academia. Recuperado el 22 de febrero de 2015 - Lima.
- Adrián Manuel Coello Martínez (Actualidad Empresarial N° 322 – Primera Quincena de Marzo 2015),** Estados financieros.
- Adrián Manuel Coello Martínez (actualidad empresarial n° 326 – primera quincena de mayo 2015),** Análisis horizontal y vertical de estados financieros.
- Álvarez, A. G. (2004).** *Introducción al Análisis Financiero. Tercera edición. España*
- Bromley, M. A. (2012).** *Normas Internacionales de Contabilidad 2012. NIC, NIIF, SIC, CINIF – Perú.*
- Calderón, J. (2008).** *Estados Financieros. Segunda edición – Lima.*
- Calero, S. G. (2013).** *Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A. Barrio la Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Canton Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el Periodo Económico 2009 - 2011. Ecuador.*
- Carvalho, J. (2004).** *Estados Financieros. Ecoe ediciones – Bogota*
- Contabilidad, C. N. (2014).** *“NIC 1 Presentación de Estados Financieros”*. En Consejo Normativo de Contabilidad. Recuperado el 22 de febrero de 2015. . Lima.
- Enrique Bonsón, V. C. (2009).** *Análisis de Estados Financieros PEARSON EDUCACIÓN, S. A. . Madrid.*
- Gerardo Guajardo Cantú, N. E. (2008).** *Contabilidad Financiera,. Quinta edición – México*
- Gaitan, R. E. (2012).** *Estados Financieros Básicos bajo NIC / NIIF, . Segunda edición – Colombia.*
- Hinostroza, E. A. (2012).** *Contabilidad de Instituciones Financieras – Perú.*
- John J. Wild, R. F. (2009).** *Análisis de Estados Financieros, Novena Edición – México.*
- Juzga, M. Á. (2016).** *“Análisis de los Estados Financieros del Negocio Soria Guerra María Belén periodo 2013 - 2014”*. Taropoto.

- Peña, S. A. (2014).** *Finanzas I . Peru*
- Flores, J. (2013).** “*Análisis e Interpretación de Estados Financieros*”.Editorial San Marcos- Lima.
- Guzman, C. A. (2006).** *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia – Perú.*
- Monroy, R. F. (2011).**“*Análisis Financiero como Herramienta en la Evaluación de la Capacidad de Endeudamiento en la Industria de Plástico en el Departamento de Guatemala*”- Guatemala.
- Morales, L. R. (2012).** *Análisis de Estados Financieros un Enfoque en la Toma de Decisiones. , respecto de la Primera edición. Mexico.*
- Palomino, C. (2013).** “*Estados Financieros*”.Ediciones CALPA. – Lima.
- Pascual Ayala Zavala (Actualidad Empresarial N° 312 - Primera Quincena de Octubre 2014), NIC 7 Estado de flujos de efectivo -Parte I.**
- Quezada, B. M. (2015).** *Compilado de Análisis e Interpretación de Estados Financieros., Segunda edición – Perú.*
- Rojas, D. C. (2015).**“*Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la Gestión de la Estructura Financiera de la Empresa Agrícola San José E.I.R.L. del Distrito de Chepen, Año 2015*” – Peru.
- R. A. (2016).**“*Influencia Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 - 2015*”. *El Porvenir.*
- Urbina, P. G. (2013).** *Análisis E Interpretación De Estados Financieros-Perú.*
- Verónica Guadalupe Hernandez Solano, P. C. (2010).** “*El Análisis Financiero como Herramienta para la Toma de Decisiones, en una Empresa Dedicada a la Industria Algodonera en el Salvador*” - El Salvador.
- W., Z. (2013).** *Estados Financieros: Formulación, análisis e interpretación, Editorial San Marcos. Lima.*
- Zevallos, E. (2013).** *Contabilidad General. Editorial ERLY. . Lima*
- Zeballos, E. (2007).** *Fundamentos de Contabilidad. Tercera edición – Arequipa.*

ANEXOS

ANEXOS N° 01 Matriz de consistencia metodológica

Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y Repuestos

Tarapoto SAC, periodo, 2016 – 2017.

PROBLEMA		OBJETIVOS	HIPÓTESIS
PROBLEMA GENERAL		OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL
¿De qué manera influye el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones de la empresa RECTIFICACIONES Y REPUESTOS TARAPOTO SAC, PERIODO, 2016-2017.		Analizar e Interpretar los Estados Financieros para la Toma de Decisiones en la empresa RECTIFICACIONES Y REPUESTOS TARAPOTO SAC, PERIODO, 2016-2017.	El análisis e interpretación de estados financieros como instrumento estratégico de la contabilidad gerencial para materializar los objetivos organizacionales que influirá favorablemente en la toma de decisiones de la empresa RECTIFICACIONES Y REPUESTOS TARAPOTO SAC, PERIODO, 2016-2017.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS		OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS
a. ¿De qué manera influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento? b. ¿Cómo influye la información financiera en la competitividad? c. ¿De qué manera influye el diagnóstico económico para cumplir con obligaciones con terceros?		a) Determinar cómo influye el diagnóstico financiero en las decisiones de financiamiento. b) Analizar cómo influye el análisis de los estados financieros. c) Evaluar la capacidad de pago de la empresa con terceros.	a. El diagnóstico financiero como elemento de información organizacional para controlar la planificación estratégica influirá favorablemente en las decisiones de financiamiento. b. La información financiera como un conjunto de datos para maximizar el control de la actividad financiera influirá favorablemente en la competitividad.
VARIABLES			
VARIABLE DEPENDIENTE Y : Toma de Decisiones		VARIABLE INDEPENDIENTE X : Análisis e interpretación de Estados Financieros	
Definición Operacional	DIMENSIONES	ÍNDICES	
	Y1. Decisiones de financiamiento	1.1. Costo de financiamiento 1.2. Riesgo por financiamiento 1.3. Políticas de financiamiento 1.4. Financiamiento por deuda	
	Y2. Competitividad	1.1. Participación en el mercado 1.2. Valor agregado para la empresa 1.3. Ventajas competitivas 1.4. Satisfacción del cliente	
Definición Operacional	DIMENSIONES	ÍNDICES	
	X1. Diagnostico financiero	1.1. Rentabilidad financiera 1.2. Crecimiento financiero 1.3. Nivel de endeudamiento 1.4. Riesgo financiero	
	X2. Información financiera	1.1. Análisis de los Estados Financieros 1.2. Características cualitativas de la información financiera 1.3. Análisis al Estado de Ganancias y Perdidas 1.4. Nivel de confianza	

Anexo N° 02 Guía de entrevista

Este cuestionario muestra las preguntas que se aplicaron en la entrevista que se realizó a los señores Jarle Hidalgo Vela y Watson Hidalgo Vela Gerente General de la empresa **RECTIFICACIONES Y REPUESTOS TARAPOTO SAC**, para obtener información de la empresa.

1. ¿Cuál es el cargo que usted desempeña en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto 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 utilizadaba 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.