



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y  
EDUCACIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA SERVICENTROS PLAZA S.A.C.  
AYACUCHO, PERIODO 2017 - 2018”**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

**BACH. ANGEL BRYAN CÁRDENAS CÁRDENAS**

**ASESOR:**

**Dr. CPC. TITO ARMANDO VENTURA ALMANZA**

**AYACUCHO, NOVIEMBRE 2019**

## **DEDICATORIA**

A mi madre por brindarme su respaldo incondicional en los momentos más difíciles de mi vida. A mis abuelos que en paz descanse por haberme guiado en el buen sendero.

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Alas Peruanas,  
alma mater de mi formación profesional  
quien me permitió obtener mí mejor arma  
para la vida MI PROFESION.

## INTRODUCCIÓN

El presente estudio denominado: *“Análisis financiero de la empresa Servicentros Plaza S.A.C Ayacucho, periodo 2017-2018”*; surgió a raíz de la observación, pues se sabe que los trabajadores de dicho establecimiento desconocen la rentabilidad que presenta, además de los ratios de liquidez, solvencia; lo cual no estaría permitiendo que se tomen las toma de decisiones más adecuadas y oportunas.

Es preciso indicar que la empresa SERVICENTROS PLAZA S.A.C. hoy por hoy se dedica a la venta al por menor de combustibles; así como también, a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículo automotores. Esta organización empieza con sus actividades en el año 2001 en la Región de Ayacucho, Provincia de Huamanga y Distrito de Ayacucho; teniendo como ubicación la Urb. María Parado de Bellido Mz. E Lt. 1, Prolongación Libertad. Hasta el día de hoy poseen una destacada trayectoria; y se encuentran orientados a ser uno de los principales comercializadores regionales de hidrocarburos, y poder satisfacer las necesidades de sus clientes.

La importancia del estudio radica a nivel teórico en que, se recurrió a diversas teorías ya existentes que permitieron dar un sustento bibliográfico a la variable de estudio, con el cual se pudo desarrollar óptimamente el caso aplicativo. A nivel práctico, se basa en que al poder analizar las finanzas de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. las personas interesadas podrán conocer la

situación real de la misma y poder tomar las decisiones más óptimas, así como establecer mecanismos de mejora. Y en el ámbito social, será importante ya que través de sus resultados, la principal beneficiaria será la empresa en estudio; pues esta podrá tomar decisiones mucho más óptima y que contribuyan con su desarrollo empresarial. Así también beneficiará a los empresarios dedicados a los rubros afines, ya que estos podrán revisarlo y orientarlos a llevar a cabo estudios similares que contribuya con las decisiones que puedan tomar.

Acorde con ello, se planteó el siguiente objetivo general: Realizar el análisis financiero de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018. Y los siguientes objetivos específicos: Desarrollar el análisis vertical de los estados financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018. Desarrollar el análisis horizontal de los estados financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018. Realizar el análisis de los ratios financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018.

Para una mejor comprensión de la estructura del estudio, se estructuró del siguiente modo:

Las primeras páginas corresponden a las protocolares; es decir, a la dedicatoria, agradecimiento, introducción, resumen, índice e índice de tablas.

El capítulo I. denominado “Generalidades”, involucra aspectos como la situación problemática, antecedentes, objetivos y la justificación.

El capítulo II. Titulado “Marco teórico”, muestra toda la revisión de literatura respecto al análisis financiero y los estados financieros, así como las definiciones conceptuales.

El capítulo III. Denominado “Aplicación práctica”, evidencia todo lo necesario para el desarrollo del análisis financiero de Empresa Servicentros Plaza S.A.C., como la reseña histórica, visión, misión, principios y valores, objetivos estratégicos, organigrama, el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, y el análisis de los ratios financieros.

Las páginas finales, muestran las conclusiones a las que se llegó con el desarrollo del estudio, las recomendaciones, las referencias bibliográficas, anexos.

## RESUMEN

El presente estudio denominado: *“Análisis financiero de la empresa Servicentros Plaza S.A.C Ayacucho, periodo 2017-2018”*; surgió a raíz de la observación, pues se sabe que los trabajadores de dicho establecimiento desconocen la rentabilidad que presenta, además de los ratios de liquidez, solvencia; lo cual no estaría permitiendo que se tomen las toma de decisiones más adecuadas y oportunas. Se planteó como finalidad principal realizar el análisis financiero de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018. Es preciso indicar que, el análisis financiero realizado involucró la interpretación de ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad, y el análisis vertical y horizontal. Los resultados del caso práctico evidenciaron que, las utilidades del ejercicio se redujeron de un año a otro, pues en el año 2017 representó al 6.34%, y para el año 2018, al 5.97%. El análisis horizontal, evidenció lo mismo, es decir, una reducción en la utilidad del año 2017 y 2018; en términos absolutos equivalió a -S/ 16,473.00 y en términos porcentuales, a -4.36%; ello evidenciaría que en el año 2017 se presentaron cifras más significativas, a comparación con el año 2018. Además, a través del ratio de rentabilidad de activos se conoció que, por cada sol de activos que posee la empresa, le corresponde S/. 0.063 (en el 2017) y S/ 0.060 (en el 2018) de utilidades. Ello evidencia una baja rentabilidad de los activos, cual indica que están empleando ineficientemente los recursos y está obteniendo menores retornos por cada unidad de activos que posee.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
INTRODUCCIÓN .....	iv
RESUMEN .....	vii
ÍNDICE .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
CAPÍTULO I. GENERALIDADES .....	12
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA .....	12
1.2. ANTECEDENTES.....	14
1.3. OBJETIVOS .....	20
1.3.1. GENERAL.....	20
1.3.2. ESPECÍFICOS.....	21
1.4. JUSTIFICACIÓN.....	21
1.4.1. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA. ....	21
1.4.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA. ....	22
1.4.3. JUSTIFICACIÓN SOCIAL. ....	22
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....	23
2.1. ANÁLISIS FINANCIERO.....	23
2.1.1. NATURALEZA DEL ANÁLISIS.....	23
2.1.2. CONCEPTO.....	24
2.1.3. IMPORTANCIA .....	26

2.1.4.	OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	27
2.1.5.	EL ANALISTA FINANCIERO.....	28
2.1.6.	MOTIVACIONES DEL ANÁLISIS FINANCIERO .....	28
2.1.7.	FASES DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	29
2.1.8.	METODOLOGÍAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO .....	34
2.1.9.	FUENTES PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	47
2.1.10.	ÁREAS DE INTERÉS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO....	48
2.1.11.	USOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO .....	48
2.1.12.	INTERESADOS CON EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	49
2.1.13.	LIMITACIONES DEL ANÁLISIS FINANCIERO. ....	52
2.2.	ESTADOS FINANCIEROS .....	53
2.2.1.	DEFINICIÓN. ....	53
2.2.2.	OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ....	53
2.2.3.	HIPÓTESIS FUNDAMENTALES Y PRINCIPIOS CONTABLES.....	54
2.2.4	PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ....	55
2.2.5.	LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	56
2.2.6.	NORMAS GENERALES DE PRESENTACIÓN.....	57
2.2.7.	CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ....	57
2.2.8.	CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	62
2.3.	DEFINICIONES CONCEPTUALES .....	70
	CAPÍTULO III. APLICACIÓN PRÁCTICA .....	73
3.1.	RESEÑA HISTÓRICA.....	73

3.2.	VISIÓN .....	74
3.3.	MISIÓN.....	74
3.4.	PRINCIPIOS Y VALORES .....	75
3.4.1.	PRINCIPIOS. ....	75
3.4.2.	VALORES.....	75
3.5.	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS .....	76
3.6.	ORGANIGRAMA .....	76
3.7.	ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	77
3.7.1.	ANÁLISIS VERTICAL.....	77
3.7.2.	ANÁLISIS HORIZONTAL.....	84
3.8.	ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS .....	90
3.8.1.	RATIOS DE LIQUIDEZ. ....	90
3.8.2.	RATIOS DE SOLVENCIA. ....	95
2.8.3.	RATIOS DE RENTABILIDAD.....	97
2.8.4.	RATIOS DE ACTIVIDAD.....	103
	CONCLUSIONES.....	107
	RECOMENDACIONES .....	111
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	112
	ANEXOS .....	117

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Balance General (En miles de soles )- Análisis vertical (Variación relativa).....	77
Tabla 2. Estado de ganancias y pérdidas (En miles de soles )- Análisis vertical (Variación relativa).....	81
Tabla 3. Balance general (En miles de soles )- Análisis horizontal .....	84
Tabla 4. Estado de ganancias y pérdidas (En miles de soles )- Análisis horizontal .....	88
Tabla 5. Resumen del análisis de los ratios de liquidez. ....	94
Tabla 6. Resumen del análisis de los ratios de solvencia .....	97
Tabla 7. Resumen del análisis de los ratios de rentabilidad.....	102
Tabla 8. Resumen del análisis de los ratios de actividad .....	106

## **CAPÍTULO I.**

### **GENERALIDADES**

#### **1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA**

Hoy en día las empresas de la región de Ayacucho compiten en ser los mejores y tener mayor participación en el mercado. Las empresas para que logren ser mejor frente a sus competidores, necesitan un crecimiento constante, lo que los motiva a la redistribución de los recursos financieros en las distintas áreas con que cuenta la empresa.

Si bien es cierto las finanzas cumple un papel importante dentro de las actividades de las empresas, ya que tiene como objetivo lograr optimizar los

recursos y multiplicar el dinero con que cuentan. Por ello, toda empresa independientemente de su tamaño. Las finanzas cumplen un papel muy importante ya que permite brindar información oportuna, clara, útil, consistente y relevante para una oportuna toma de decisiones.

La empresa Servicentros Plaza S.A.C cuenta con la actividad económica comercialización de hidrocarburos, lo cual opera a través de los grifos que se encuentran en distintos puntos de la ciudad de Huamanga. En los últimos años la empresa ha logrado incrementar sus ventas, dicho incremento en las ventas ha permitido que la empresa incremente el número de proveedores, aportaciones de capital, clientes, arrendamientos financieros de bancos y cajas municipales.

Si bien la empresa cuenta con estados financieros, no obstante, no conocen ciertamente su interpretación, por lo que poseen un desconocimiento de la rentabilidad financiera y económica de la empresa, al igual que los ratios de liquidez, solvencia; lo cual estaría generando que puedan tomar decisiones óptimas de manera oportuna y la mitigación de riesgos.

En caso de continuar con las situaciones mencionadas los propietarios no pueden tomar decisiones a un corto y largo plazo. La empresa se encuentra expuesto a distintos riesgos financieros y sanciones tributarias.

## **1.2. ANTECEDENTES**

### **1.2.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES.**

Yuitibug (2014) en su investigación denominada: “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato” (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Se planteo el siguiente objetivo de analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero, para el mejoramiento de la competitividad de la empresa. La investigación tuvo un enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, se obtuvo información de una muestra de 40 personas. Se concluyo que: En la empresa existió diferentes causas que impidió que se ejecute un adecuado análisis financiero, de los cuales se puede mencionar que no existen herramientas financieras, lo que provocó que el encargado del departamento de contabilidad no ejecuta un análisis financiero a los estados correspondientes, además, se determinó que el gerente no utilizo como base la información financiera para una adecuada toma de decisiones.

Marín & Pérez (2016) en su tesis denominada: “Análisis financiero del sistema bancario privado chileno durante los años 2011 – 2015 y su relación con sus productos de inversión para la toma de decisiones de los

agentes económicos”. (Tesis de pregrado). Universidad Austral de Chile, Puerto Montt, Chile. El objetivo general de investigación fue contribuir con una fuente de información que permita facilitar las decisiones que enfrentan diversos agentes económicos en el país. Los datos que fueron analizados se obtuvieron de un análisis documental de la propia institución. Se concluyó que: La mejor obtención de mayor nivel de rendimiento se dio al haberse asumido un mayor nivel de riesgo, además que la posición financiera fue calculada mediante la medida del nivel de desempeño de las entidades en términos de rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Por otra parte, se creó un modelo de regresión lineal que determinó la relación entre la posición financiera de las instituciones y productos de inversión que ofrece a los usuarios.

Mendoza (2015) en su investigación: “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales”. (Tesis de posgrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. Con el objetivo de analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones. La información se obtuvo de los estados financieros de la entidad llegando a la siguiente conclusión: El análisis financiero sí fue una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO representaciones, por lo tanto, se implementó un modelo de gestión que agilizó las operaciones del presupuesto a nivel financiero y contable, esto basado en la aplicación del plan estratégico. Por otra parte, se mejoró la toma de decisiones

gerenciales en las actividades de planeación y presupuesto que posee la empresa, así mismo se cambió la infraestructura poco funcional para un mejor servicio y atención a los clientes de la empresa.

Merino & Hernández (2016) en su investigación denominada: “Análisis financiero de la empresa Acrux C.A., Guayaquil 2016” (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. Tuvo como objetivo analizar la situación financiera para proponer procedimientos que permita mejorar la gestión de la empresa Acrux C.A. La información se obtuvo de los estados financieros que posee la entidad, llegando así a la siguiente conclusión: Luego de un proceso y análisis se determinó que la situación financiera y los problemas por los cuales atravesó la empresa fue originado por no contar con un sistema de control interno, procedimientos contables y estructura organizacional. Además, se mencionó que los procedimientos financieros son muy necesarios para la organización porque esto ayudara a la misma a mejorar los procesos productivos.

Mungabusi (2015) en su tesis: “Análisis financiero en la gestión administrativa de la empresa Textiline del Cantón Ambato”. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Presento el siguiente objetivo: Estudiar el análisis financiero con el propósito de mejorar la gestión administrativa de la empresa Textiline. La investigación fue documental – bibliográfica, enfoque cuantitativo y nivel descriptivo,

además de realizar una encuesta a los trabajadores de la empresa. Se concluyo mencionando que: Se propuso que la empresa aplique el análisis a los estados financieros ya que permite conocer la situación económica real, además, el análisis financiero es una herramienta muy importante para la correcta gestión administrativa y control de recursos financieros dentro de la empresa. Por otra parte, el 59% del personal manifiesta que no se aplica dichas herramientas que permiten evaluar el nivel de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento.

### **1.2.2. ANTECEDENTES NACIONAL.**

Gómez (2017) en su investigación denominada: “Análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa consorcio Esmiga S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras Huancayo 2016”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Lima, Perú. Se planteo el objetivo de determinar de qué manera la incidencia del análisis financiero mejora la gestión y contribuirá en optimizar la toma de decisiones de la empresa. Se obtuvo información mediante un análisis documental a los estados financieros, diseño no experimental y nivel correlacional. Llego a la conclusión de que: El análisis financiero incidió en la gestión de la empresa consorcio Esmiga S.A.C. que se encuentre dentro del rubro del servicio de transporte, de la misma manera, se logró determinar que el análisis financiero es una herramienta

indispensable en toda gestión empresarial, debido que, al no llevarse a cabo este proceso, la empresa tendría problemas de toma de decisiones y una inadecuada gestión.

Orrego (2018) en su tesis: “Análisis financiero del negocio comercial Multiventas Piero’s en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016-2017”. (tesis de pregrado). Universidad Peruana Unión. Lima, Perú. La presente investigación tuvo como objetivo de demostrar que el análisis de los estados financieros permite mejorar significativamente la toma de decisiones gerenciales. Se obtuvo información mediante un análisis documental, tipo aplicada y nivel descriptivo. Tuvo la conclusión de que: El análisis financiero mejoró la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa, además mediante un análisis FODA se percibió que la empresa cuenta con muchas más fortalezas y oportunidades de lo que se creía, como por ejemplo el trato a los clientes, los conocimientos técnicos del propietario y la creciente demanda de los artículos de hogares, los cuales se vieron reflejados en los distintos ratios financieras.

Véliz (2019) en su investigación denominada: “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.C., años 2015-2016”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. En la tesis se consideró como objetivo de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. Para lo cual se analizó los

estados financieros de la empresa, además tuvo un enfoque cuantitativo y un método sintético. La investigación concluyo mencionando que: El análisis financiero incide altamente en la toma de decisiones, para lo cual se demostró mediante un aumento de 30% de las ventas en referencia al año 2015, asimismo, los activos totales aumento en 21.11% en el año 2016. La identificación de las políticas contables fue más eficiente, lo cual mejoro la calidad y eficiencia del desempeño laboral dentro de la empresa.

Mamani (2017) en su investigación: “Análisis económico financiero de la Municipalidad Distrital de Torata, a través de la aplicación de indicadores financieros y de gestión, 2014-2015”. (Tesis de pregrado). Universidad José Carlos Mariátegui. Moquegua, Perú. Tuvo como objetivo de analizar la situación económica financiera de la Municipalidad, con aplicación de indicadores financieros y de gestión. Se realizo un estudio de análisis documental, tipo aplicada, diseño no experimental y nivel descriptivo. La investigación concluyo mencionando que: Mediante la aplicación del análisis financiero a los estados financieros se logró contar con una información adecuada y calidad para la toma de decisiones dentro de la municipalidad, por otra parte, la liquidez que se presenta en las ratios con respecto al año 2015 fue mejor con el del año anterior, sin embargo, la participación de transferencias financieras, no logro ser optimo en ningún periodo. La investigación ayudará a la presente, ya que los cálculos respectivos de análisis financiero se lograrán aplicar a un similar contexto.

Terry (2016) la investigación denominada: “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic Civil S.R.L., Tacna periodo 2011-2013”. (Tesis de pregrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna, Perú. La presente tesis planteo el objetivo de determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa. La presente investigación uso el análisis documental como técnica de recolección de datos, tipo aplicada, nivel de descriptivo y correlacional, diseño no experimental. Se concluyo que: La toma de decisiones incidió en los estados financieros mejorando los resultado durante los años 2013 y 2012, así mismo se mostró mejoras con respecto al año anterior, esto fue reflejado en la liquidez con 3.70, además, se estableció campañas ambulatorias por estacionalidad para mejorar la toma de decisiones frente a ciertas actividades dentro de la empresa clínica Promedic Civil S.R.L.

### **1.3. OBJETIVOS**

#### **1.3.1. GENERAL.**

Realizar el análisis financiero de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018.

### **1.3.2. ESPECÍFICOS.**

- Desarrollar el análisis vertical de los estados financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018.
- Desarrollar el análisis horizontal de los estados financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018.
- Realizar el análisis de los ratios financieros de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018.

## **1.4. JUSTIFICACIÓN**

### **1.4.1. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA.**

A nivel teórico, el desarrollo del presente estudio tendrá gran relevancia, ya que se recurrirá a diversas teorías ya existentes que permitan dar un sustento bibliográfico a la variable de estudio, con el cual se pueda desarrollar óptimamente el caso aplicativo.

#### **1.4.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA.**

El propósito de la realización del presente estudio se basa en que al poder analizar las finanzas de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. las personas interesadas podrán conocer la situación real de la misma y poder tomar las decisiones más óptimas, así como establecer mecanismos de mejora.

#### **1.4.3. JUSTIFICACIÓN SOCIAL.**

Es preciso indicar que en el ámbito social, el estudio será relevante ya que a través de sus resultados, la principal beneficiaria será la empresa Servicentro Plaza S.A.C.; pues esta podrá tomar decisiones mucho más óptima y que contribuyan con su desarrollo empresarial. Por otro lado, el desarrollo del presente también beneficiará a los empresarios dedicados a los rubros afines, ya que estos podrán revisarlo y orientarlos a llevar a cabo estudios similares y, así también contribuya con las decisiones que puedan tomar.

## **CAPÍTULO II.**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANÁLISIS FINANCIERO**

##### **2.1.1. NATURALEZA DEL ANÁLISIS**

De acuerdo a lo mencionado por García (2015), el análisis de un objeto, organismo o suceso se lleva a cabo en diferentes disciplinas, por ejemplo, análisis médicos, químicos, sociales, financieros, psicológicos, políticos y económicos. En todos se intenta conocer los elementos fundamentales de cierto fenómeno, organismo o grupo social.

El “análisis” significa la categorización, ordenamiento, manipulación y resumen de datos, para responder a diversas cuestiones. El propósito del análisis es reducir los datos en una forma entendible e interpretable. Mediante el proceso de análisis se busca indagar en las propiedades y características de un objeto de estudio, saber sobre sus principios y orígenes; se pretende conocerlo, entenderlo y hasta predecirlo. El análisis requiere tanto del interés previo del sujeto en el objeto de estudio, como del trabajo de recopilación, procesamiento e interpretación de información. En la interpretación se toman los resultados del análisis se hacen inferencias sobre las relaciones de los elementos estudiados y se obtienen conclusiones de estas relaciones (García, 2015).

### **2.1.2. CONCEPTO**

De acuerdo a lo expresado por Lavallo (2016), el término análisis se refiere a una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado. Mientras que el concepto finanzas se refiere al estudio de la movilización de los recursos económicos de una empresa, es decir, es el estudio de la obtención, asignación y el uso del dinero.

Para Baena (2014), el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su

propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones.

Según lo manifestado por García (2015), el análisis financiero es una actividad necesaria en todas las organizaciones. La actividad de análisis implica el estudio de un todo a través del conocimiento de cada uno de sus componentes. Es hacer un examen de la realidad, principios, propiedades y funciones de la organización. Para ello se toman datos de diferentes fuentes y recursos, y bajo un contexto particular se genera información, que a su vez, se puede transformar en factor de decisión.

Para Correa, Castaño, & Ramírez (2010), el análisis financiero se puede ubicar como una fase posterior a la emisión de informes contables, que permite manifestar una interpretación sobre la situación financiera de la empresa evaluada y apoya la toma de decisiones. Lo anterior, genera condiciones adecuadas para el futuro de la organización dadas las posibilidades del diseño de estrategias financieras tendientes al mejoramiento continuo en la empresa.

Según lo aseverado por Nava (2009), el análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten

características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

### **2.1.3. IMPORTANCIA**

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder general un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio se puede distinguir cuales fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas (Lavalle, 2016).

El análisis financiero genera información que se utiliza como base para la toma de decisiones. El método analítico en una organización aplicado a los elementos que afectan el desempeño económico proporciona información que se transforma en un elemento de soporte en la toma de decisiones (García, 2015).

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad,

facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (Nava, 2009).

#### **2.1.4. OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo establecido por Ricra (2014), el objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar mayor capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.

De acuerdo a lo aseverado por Nava (2009), los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa; evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos; verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa; identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

### **2.1.5. EL ANALISTA FINANCIERO**

Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no (Prieto, 2010).

Según lo mencionado por Ricra (2014), dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan vasta trascendencia y pueden afectar positiva o negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

### **2.1.6. MOTIVACIONES DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

De acuerdo a lo expuesto por Prieto (2010), el analista busca dar respuestas a muchas interrogantes, analizados desde distintos puntos de vista, algunos de estas interrogantes son:

- ¿Es el nivel de activos el indicado para el volumen de operaciones de la empresa?
- ¿Se cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la marcha normal de las operaciones de la compañía?

- ¿Posee la empresa una capacidad instalada excesiva y subutilizada, será suficiente para el futuro, se requerirán nuevas inversiones en planta?
- ¿Cómo ha sido financiado el activo de la empresa, es adecuada la estructura de capital?
- ¿Podrá la empresa pagar sus pasivos corrientes?, ¿podrá atender sus obligaciones de largo plazo?, ¿son proporcionales los aportes de los socios?
- ¿Cuál ha sido su política de dividendos, ha crecido su patrimonio proporcional al incremento en las operaciones de la empresa?
- ¿Hasta qué punto el negocio se ha visto afectado por factores externos económicos, políticos o sociales?
- ¿Cuál es la posición de la competencia, cuales sus tendencias, existen productos sustitutos?

#### **2.1.7. FASES DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo expuesto por Baena (2014) las fases del análisis financiero son los siguientes:

### **2.1.7.1. Recopilación.**

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa (Baena, 2014).

Es preciso mencionar que dentro de la fase de recopilación se agrupa la información contable y financiera, objeto de análisis interpretativo, como:

- a. Balance general consolidado
- b. Estado de operaciones
- c. Estado de cambios en la situación financiera
- d. Flujos de efectivo

### **2.1.7.2. Interpretación.**

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa (Baena, 2014).

Dentro de esta fase podrían encontrarse los siguientes:

- a. Estados financieros
- b. Lectura de los estados financieros vertical y horizontal

c. Flujos de caja o movimientos de efectivo

### **2.1.7.3. Comparación.**

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión (Baena, 2014).

Según lo mencionado por Rubio (2007), la fase de la comparación consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado (Rubio, 2007).

Dentro de las técnicas más comunes para poder desarrollar la fase de comparación, se encuentran las siguientes:

**a. Valor absoluto.**

Consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos, para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas (Baena, 2014).

**b. Valor relativo o de porcentaje.**

Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y horizontal; su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones. El propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados (Baena, 2014).

**c. Números índices.**

Se relacionan los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar (Baena, 2014)

Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuenta o de estas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias (Rubio, 2007).

#### **d. Razón.**

Se relacionan los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar (Baena, 2014).

El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y la marcha de la empresa (Rubio, 2007).

Según lo manifestado por Rubio (2007), los ratios pueden clasificarse:

- Por su origen: internos y externos.
- Por la unidad de medida: de valor y de cantidad.
- Por su relación: estáticos, dinámicos y mixtos.
- Por su objeto: de estructura financiera, de estructura de capital, de liquidez y solvencia, de actividad comercial y de rendimiento académico.

#### **2.1.8. METODOLOGÍAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo mencionado por Correa, Castaño, & Ramírez (2010) existen diversas metodologías para llevar a cabo el análisis financiero. Una de las metodologías encontradas es la del análisis vertical y horizontal de estados financieros, quizá la más antigua y tradicional de las metodologías existentes, dado que presenta la comparación directa de valores. También se encuentra la metodología de análisis a través de indicadores financieros, con la cual se utilizan fórmulas matemáticas para establecer relaciones entre cifras de balance y de resultados. Lo anterior permite obtener niveles de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, que pueden ser comparados con indicadores de otros periodos, sectores, empresas o metas administrativas.

### **2.1.8.1. Análisis vertical.**

El análisis vertical, también llamado análisis de tamaño común, es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de la empresa en un momento determinado. En otras palabras, consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical. Así, se puede expresar cada partida del estado de resultados como porcentaje de las ventas, y en el balance general, cada rubro como porcentaje del activo total. La esencia es determinar qué porcentaje de ventas está siendo consumido por el ítem y cuánto de los activos totales de la empresa son reclamados por los propietarios y cuánto está obligado a los acreedores (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

El análisis a través de esta herramienta es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros. La comparación de las declaraciones porcentuales de una compañía con las de los competidores, o con los promedios de la industria, pueden poner de relieve diferencias en la composición y la distribución de la cuenta. El fin último es determinar las razones de esas diferencias y comprender la estructura financiera de la compañía (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

### **2.1.8.2.      *Análisis horizontal.***

También llamado análisis de tendencias o de cambio porcentual, es una técnica para evaluar una serie de datos de estados financieros a lo largo de un período de tiempo. Por ello, también se considera un análisis dinámico, puesto que analiza la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que le permite estimar tendencias y efectuar en base a ellas proyecciones futuras (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

### **2.1.8.3.      *Ratios financieros.***

El análisis de ratios es la herramienta más utilizada en el análisis de los estados financieros. Se considera una forma de combinar elementos de los estados financieros y hacer comparaciones entre los mismos, expresadas como una fracción, como porcentaje o como veces por período, y que permiten evaluar si la relación indica una debilidad o fortaleza en los asuntos de una entidad (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

#### **2.1.8.3.1.      *Ratios de liquidez.***

Herrera y Betancourt (2016), explican que los indicadores o ratios financieros de liquidez, son importantes y fundamentales para la evaluación situacional, así como el desempeño económico – financiero de

una empresa, en un corto plazo. Esto quiere decir, que la empresa tiene que evaluar si cuenta con los suficientes recursos financieros, así como con su disponibilidad inmediata, para cubrir las obligaciones y compromisos presentes. La liquidez, según los autores, representa cuán ágil es una empresa, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, conforme van venciendo. Entre las más conocidas tenemos:

*A. Razón de liquidez corriente.*

Es por ello que Herrera y Betancourt (2016), explican que la liquidez corriente, representa la habilidad de una empresa, para poder cumplir con sus obligaciones en un determinado período de tiempo menor a un año. Además, refieren que la liquidez, resalta por su habilidad de convertir en efectivo, ciertos activos y pasivos.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

**Donde:**

- **Activo Corriente:** Es todo aquel activo perteneciente a una empresa, el cual puede convertirse en dinero (líquido) en un plazo menor a un año.

- **Pasivo Corriente:** Obligaciones contraídas por la empresa menores al periodo de un año.

*B. Prueba ácida.*

Flores (2014), explica que la prueba del ácido o también llamada prueba de rapidez es utilizada frecuentemente, pues se eliminan los activos no líquidos o no convertibles en efectivo dentro del activo circulante.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*C. Indicador de caja.*

Según lo mencionado por Ricra (2014), este ratio nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente.

$$\text{Indicador de caja} = \frac{\text{Efectivo y equivalente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### *D. Prueba defensiva.*

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y 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 (Arcoraci, 2013).

En ese sentido, este ratio indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

#### *2.1.8.3.2. Ratios de solvencia.*

Llamados también ratios de endeudamiento, son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Estas razones muestran la

participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa (Ricra, 2014).

Entre los principales ratios existentes se encuentran los siguientes:

*A. Apalancamiento financiero.*

Este ratio indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos (Ricra, 2014).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

De la expresión anterior se deduce que si el cociente es alto significa que la empresa está empleando más deuda para financiar sus activos y así obtener utilidades. Si este cociente es reducido implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios (Ricra, 2014).

*B. Estructura de capital.*

De igual manera, Flores (2014), explica que la ratio de estructura de capital o deuda de capital contable, es el indicador que

demuestra el endeudamiento de la empresa, en cuanto a sus pasivos, de acuerdo al capital contable o patrimonio. Explica que resulta de la división entre el pasivo y su capital contable.

La fórmula que demuestra esta ratio, es el siguiente:

$$\text{Estructura del Capital} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$$

*C. Calidad de plazo de deuda.*

Este ratio mide el grado de exigibilidad de la deuda.

Matemáticamente se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Razón de plazo de deuda} = \frac{\text{Pasivos corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

No hay pronunciamientos en cuanto a los límites de este indicador pero sin lugar a dudas mientras menor sea su valor mayor calidad tiene la deuda porque el mayor peso de la deuda recae en las obligaciones a largo plazo las cuales tienen un vencimiento lejano y permite a la empresa poder financiarse de forma más estable. Un ratio de 0.3 indicaría una óptima estructura de deuda pero esto varía de acuerdo al sector (Ricra, 2014).

#### *D. Razón de cobertura intereses.*

Conocido también como ratio de cobertura de gastos financieros. Este ratio mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores. Matemáticamente se calcula dividiendo la utilidad operativa entre el monto por intereses pagados (Ricra, 2014).

$$\text{Cobertura de interés} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Interés}}$$

Si el resultado es mayor a uno, entonces la empresa podrá cubrir sus gastos financieros, en caso contrario, el pago de intereses no tendrá respaldo. Lo óptimo es que este ratio sea mayor para que la empresa refleje una buena capacidad de pago en el sistema financiero.

#### *2.1.8.3.3. Ratios de rentabilidad.*

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios mencionados anteriormente son de suma

importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa (Ricra, 2014).

*A. Rentabilidad de actividad (ROA).*

En esta razón se mide qué tan rentable, qué tanta utilidad genera el activo que tiene una empresa. Debe recordarse que el activo es la inversión que tiene una empresa, y que específicamente se busca aumentar la rentabilidad al invertir. (Villegas & Ortega, 2014)

Llamado también rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone. Matemáticamente se expresa de la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

De lo anterior, se deduce que si el coeficiente es alto, entonces la empresa está empleando eficientemente sus recursos y está obteniendo mayores retornos por cada unidad de activos que posee.

### *B. Rendimiento del capital (ROE).*

Con esta razón se miden los beneficios que reciben los accionistas de una empresa en función de su utilidad con respecto al capital aportado, y la reinversión de las utilidades que se hayan hecho en esa empresa. (Villegas & Ortega, 2014)

$$\text{Rentabilidad del capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja (Ricra, 2014).

### *C. Margen de la utilidad bruta.*

Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción. Para calcularlo se utiliza la fórmula siguiente:

$$\text{Margen bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos}}{\text{Ventas netas}}$$

*D. Margen de la utilidad operativa.*

Este ratio indica la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de ventas.

$$\text{Margen bruta} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

*E. Margen de la utilidad neta.*

Este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

$$\text{Margen neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

*2.3.8.3.4. Ratios de actividad.*

Estos índices permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual se ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance general durante el año, de la estructura de inversiones, y del peso

relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas (Ricra, 2014).

Es importante mencionar que una gestión más eficaz es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas e incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

*A. Rotación de cuentas por cobrar.*

De acuerdo a lo mencionado por Flores (2012), mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociado el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$RCXCC = \frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

*B. Rotación de cuentas por pagar.*

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas (Flores, 2012).

$$RCXCC = \frac{\textit{Compras}}{\textit{Cuentas por pagar}}$$

### *C. Rotación de inventarios.*

De acuerdo a lo expuesto por Flores (2012), determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

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

En ese sentido, cuando mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa

### **2.1.9. FUENTES PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO**

De acuerdo a lo manifestado por Ricra (2014), para realizar el análisis financiero existen seis tipos de fuentes de información:

- La contabilidad general de la empresa.
- La contabilidad analítica: ventas, costos, productividad, etc.
- Informes del área de marketing sobre la competitividad empresarial.
- Informes del área de planeamiento sobre el entorno empresarial y los escenarios futuros.

- Informe del área de planeamiento sobre las innovaciones tecnológicas (en procesos y productos).
- El marco legal, tributario y de regulación referente a la empresa y al sector.

#### **2.1.10. ÁREAS DE INTERÉS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo mencionado por (Rubio, 2007), el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- a. La estructura patrimonial de la empresa
- b. El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- c. El flujo de fondos
- d. El resultado económico de las operaciones
- e. Rendimiento y rentabilidad

#### **2.1.11. USOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo expuesto por Ricra (2014), el análisis y las proyecciones pueden ser para uso interno de la empresa o para el uso externo (Clientes, proveedores, reguladores, etc.)

#### **2.1.11.1. *Análisis para uso interno.***

Las unidades orgánicas, así como los directivos y accionistas disponen de todos los datos de la empresa comprendidos en la contabilidad general y analítica, con esta data se elaboran las estrategias y se toman las decisiones.

#### **2.1.11.2. *Análisis para uso externo.***

Este tipo de análisis es para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, etc. para lo cual aquellos disponen la información que la empresa hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia.

#### **2.1.12. INTERESADOS CON EL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según lo aseverado por Prieto (2010), existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero, cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y dará énfasis a ciertos aspectos que considere de mayor interés.

A continuación se detalla a los interesados con el análisis financiero:

### **2.1.12.1. La administración de la empresa.**

Debe ser en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero, las personas que están dirigiendo el negocio son directamente responsables de las finanzas y las operaciones. El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones (Prieto, 2010).

Por tal razón el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa:

- Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo.
- La rentabilidad de sus operaciones.
- El valor real de sus activos.
- La naturaleza y características de sus obligaciones.
- La habilidad para obtener sus inversiones.
- Su potencial para conseguir nuevos recursos.
- La capacidad para soportar cualquier traspié de naturaleza interna o externa.
- Medición de costos.
- Determinación de la eficiencia relativa de las divisiones, departamentos, procesos y productos.
- Evaluación de los funcionarios del área financiera, a quienes se han delegado responsabilidades.

- Determinación de nuevas normas de dirección y procedimientos.
- Evaluación de los sistemas de control interno.
- Establecimientos de futuros planes y procedimientos.
- Justificación de su actuación, ante los inversionistas

#### **2.1.12.2. Los inversionistas.**

Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la empresa. También se preocuparán por la estructura de capital, evaluándolas siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo (Prieto, 2010).

#### **2.1.12.3. Los bancos y acreedores en general.**

Para los bancos, proveedores y acreedores en general poseen una vital importancia los resultados del análisis financiero y darán un énfasis particular a determinados aspectos dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto a plazo (Prieto, 2010).

#### **2.1.12.4. La bolsa de valores**

Las sociedades inscritas en la Bolsa de Valores tienen la obligación de enviar, al final de cada periodo sus estados financieros a la bolsa

respectiva. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores (Prieto, 2010).

### **2.1.13. LIMITACIONES DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**

El análisis financiero presenta algunas limitaciones inherentes a su aplicación e interpretación; puesto que se debe confirmar que la contabilización sea homogénea al realizar la comparación de cifras con empresas semejantes, debido a que las organizaciones muestran distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operatividad, en el nivel de internacionalización y en los criterios para la toma de decisiones contables, económicas y financieras. También, en lo respectivo a la interpretación de los indicadores financieros se pueden presentar dificultades para establecer criterios para su evaluación, ya que un resultado puede ser ambiguo en relación a la actividad productiva de la empresa (Nava, 2009).

## **2.2. ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.2.1. DEFINICIÓN.**

Los estados financieros son el producto final del proceso de información financiera, consistente en cuadros y tablas, donde se recogen en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que se preparan y presentan al menos anualmente para cubrir las necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios. Por esta razón se les denomina Estados Financieros de Propósitos Generales dado que constituyen la fuente de información para aquellos interesados que no pueden exigir y no tienen el poder de obtener información adicional (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

### **2.2.2. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

### **2.2.3. HIPÓTESIS FUNDAMENTALES Y PRINCIPIOS CONTABLES.**

Se encuentran establecidas dos hipótesis básicas sobre las que funciona el sistema contable que en caso de ser cambiadas darían lugar a sistemas diferentes, las cuales son: (i) la base de acumulación (o devengo), y (ii) negocio en marcha (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

#### **2.2.3.1. *Base de acumulación (o devengo).***

Según ésta los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo), asimismo se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros de los periodos con los cuales se relacionan (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

#### **2.2.3.2. *Negocio en marcha.***

Supuesto que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto asume que la entidad no tiene intención ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de sus operaciones. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros deberían prepararse sobre una base

diferente que debe ser identificada (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

#### **2.2.4 PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Según lo manifestado por Córdoba (2014), existen unos principios básicos generalmente aceptados, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. Los principios más importantes son los siguientes:

- Los datos contables deben expresar en términos de dinero, pero es conveniente presentar información adicional que ilustre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble.
- La empresa es una entidad distinta de sus dueños.
- Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes.
- Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
- Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- Las partidas del balance general están valuadas al costo.

### **2.2.5. LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Para Prieto (2010), los estados financieros tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto, sin embargo, presentan complejidades, restricciones y limitaciones como las siguientes:

- En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio sólo puede determinarse cuando se venda o se liquida, por consiguiente no pueden ser definitivos.
- Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses. La gerencia, el contador, la auditoría, etc. y además incluyen una alta dosis de criterio personal en la evaluación y presentación de ciertos rubros.
- Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí como puede ser: la administración, los accionistas, la bolsa de valores, los acreedores y esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, según el caso.

### **2.2.6. NORMAS GENERALES DE PRESENTACIÓN.**

Según lo mencionado por Córdoba (2014), en la presentación de los estados financieros, se deben cumplir las siguientes normas generales:

- Claridad y veracidad de la información.
- La información presentada debe evitar errores de interpretación.
- Utilizar la terminología técnica financiera más apropiada para facilitar su comprensión.
- Las notas a los estados financieros y paréntesis deben emplearse para una mejor comprensión e interpretación, siendo aclaratorios e informativos, para los casos del balance general y el estado de ganancias y pérdidas.

### **2.2.7. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Las características son los atributos que proporcionan a la información contenida en los estados financieros la utilidad para sus usuarios. Sus cuatro características principales son comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad (Montes, Montilla, & Mejía, 2006).

### **2.2.7.1. *Comprensibilidad.***

Para cumplir esta cualidad esencial, los usuarios deben poseer un conocimiento razonable sobre negocios, actividades económicas y contabilidad, también deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con razonable diligencia. Sin embargo, a causa de lo relevante de la necesidad de la toma de decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe excluirse información por razones de dificultad para su comprensión (Montes, Montilla, & Mejía, 2006).

### **2.2.7.2. *Relevancia.***

Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de la toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, les ayuda a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente (Montes, Montilla, & Mejía, 2006).

#### **A. Importancia relativa o materialidad**

La materialidad es una característica secundaria derivada de la confiabilidad. La información tiene importancia relativa o es material cuando su omisión o presentación errónea puede influir en las

decisiones económicas de los usuarios, tomadas a partir de los estados financieros. La materialidad depende de la cuantía de la partida omitida, o del error de evaluación en su caso, se juzga siempre dentro de las circunstancias particulares de la omisión o el error.

### **2.2.7.3. Confiabilidad.**

La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente. La información puede ser relevante, pero tan poco confiable en su naturaleza, que su reconocimiento pueda ser potencialmente una fuente de equívocos. Para una mayor apropiación del concepto de confiabilidad la norma deriva de ella cinco características secundarias (Montes, Montilla, & Mejía, 2006).

#### *A. Representación fiel*

Para ser confiable, la información debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que pretenda representar, o que espere razonablemente que represente.

Buena parte de la información financiera está sujeta a cierto riesgo de no ser reflejo fiel de lo que pretende representar; no se debe al sesgo o prejuicio, sino a las dificultades inherentes, ya sea a la

identificación de las transacciones y demás sucesos que deben captarse, ya sea al proyectar y aplicar las técnicas de medida y presentación que pueden producir los mensajes que se relacionan con esas transacciones y sucesos.

#### *B. La esencia sobre la forma*

Es necesario que se contabilice conforme la esencia y la realidad económica, y no meramente según su forma legal. La esencia de las transacciones y demás sucesos no siempre es consistente con lo que aparenta su forma legal o trama externa.

#### *C. Neutralidad*

La información debe ser neutral, es decir, libre de todo sesgo o prejuicio. Los estados financieros no son neutrales si, por la manera de captar o presentar la información, influyen en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, a fin de conseguir un resultado o desenlace predeterminado.

#### *D. Prudencia*

Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución, al realizar los juicios necesarios en las estimaciones requeridas bajo

condiciones de incertidumbre, de tal manera que los activos o los ingresos no se sobrevaloren y que las obligaciones o los gastos no se infravaloren. Sin embargo, el ejercicio de la prudencia no permite, por ejemplo, la creación de reservas ocultas o provisiones excesivas, la subvaloración deliberada de activos o ingresos ni la sobrevaloración consciente de obligaciones o gastos, porque de lo contrario los informes contables no resultarían neutrales y por tanto no tendrían la cualidad de fiabilidad. La edición (traducción) mexicana de la norma es explícita al mencionar "el ejercicio de la prudencia no permite, por ejemplo, la creación de reservas ocultas o provisiones en exceso"

#### *E. Información financiera completa*

A fin de ser confiable, la información contenida en los estados financieros debe ser completa, es decir dentro de los límites de costo e importancia. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y por consecuencia no confiable y deficiente en relación con su relevancia.

#### **2.2.7.4. Comparabilidad.**

Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar

las tendencias de la situación financiera y de desempeño. También deben ser capaces de comparar los estados financieros de empresas diferentes, con el fin de evaluar su posición financiera, desempeño y cambios en la posición financiera en términos relativos. La medida y presentación del efecto financiero de similares transacciones y otros sucesos deben ser llevadas a cabo de una manera coherente por toda la empresa, a través del tiempo y también de una manera coherente para diferentes empresas (Montes, Montilla, & Mejía, 2006).

## **2.2.8. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

### **2.2.8.1. *Balance de situación.***

Rubio (2007) lo define como un estado que refleja la situación patrimonial de la empresa en un momento determinado, en la medida en que dicha situación se pueda expresar en términos monetarios. Tiene carácter estático, ya que es un resumen de la situación de la empresa en un momento dado.

Asimismo, Ricra (2014) menciona que, también es llamado Balance General y es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una organización en una fecha. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos).

Indicando los recursos disponibles y que en un futuro fluirán en la empresa (activos), las obligaciones o deudas del negocio (pasivos), y el capital aportado por los dueños (capital), en un momento determinado, sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. En otras palabras es un estado financiero acumulativo que muestra la situación de una empresa desde que se creó con todas las modificaciones ocurridas hasta dicha fecha. Por lo tanto, el Balance General muestra a un determinado momento en unidades monetarias los recursos con que cuenta un ente, asimismo sus obligaciones que tiene con terceros como las cuentas por pagar al fisco, proveedores, acreedores; como también muestra los aportes de capital reflejados en el patrimonio de la empresa; resumiendo los miles o millones de transacciones realizadas en una fecha dada (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

El balance de situación está compuesto por:

#### 2.2.8.1.1. *Activo.*

Al conjunto de bienes y derechos se le conoce con el nombre de activo. Representa la estructura económica. Se puede dividir en dos grandes masas patrimoniales (Rubio, 2007).

De acuerdo a lo manifestado por Rubio (2007) los activos se clasifican del siguiente modo:

*A. Activo fijo.*

También llamado inmovilizado. Está compuesto por elementos cuya conversión plena en liquidez requiere más de un año. Son inversiones de carácter permanente en la empresa y consideradas necesarias para el cumplimiento de sus fines.

Cabe distinguir cuatro tipos de inmovilizado:

- Inmovilizado material: bienes de naturaleza tangible como: terrenos, edificaciones, maquinaria, instalaciones, utillaje, mobiliario, vehículos de transporte, quipos para proceso de información...
- Inmovilizado inmaterial: Elementos primordiales intangibles como, Fondo de comercio, Aplicaciones informáticas, Derechos de traspaso, Concesiones administrativas, Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero, ....
- Gastos amortizables: Tales como, gastos de constitución, gastos de primer establecimiento, gastos de ampliación de capital.

- Inmovilizado financiero: Inversiones financieras permanentes cualquiera que sea su forma de instrumentación, con vencimiento superior a un año: participación en el capital de otras empresa, valores de renta fija; créditos concedidos a largo plazo, imposiciones a largo plazo.

#### *B. Activo circulante*

Integrado por elementos patrimoniales activos (bienes y derechos frente a terceros) que tienen la característica de ser dinero o convertirse en dinero, por operaciones normales de la empresa, en un plazo no superior a un año (Rubio, 2007).

- Existencias: Bienes adquiridos o elaborador por la empresa destinados a su venta o transformación en productos terminados, entre los que se citan: mercaderías, materias primas, productos terminados, envases, embalajes, etc.
- Realizable: Derechos de cobro susceptibles de ser transformados en efectivo dentro de un ejercicio económico, tales como: clientes, efectos comerciales a cobrar, pagos anticipados, inversiones financieras temporales (a corto plazo), créditos concebidos a terceros, efectos comerciales descontados pendientes de vencimiento.

- Disponible: Elementos de activo más líquido de que dispone la empresa: depósitos en entidades bancarias a la vista y efectivo en caja.

#### 2.2.8.1.2. *Pasivo.*

Representa la estructura financiera. Podemos definir el pasivo del balance como el conjunto de recursos financieros de que dispone la empresa. Parte de él expresa el conjunto de obligaciones que la empresa tiene contraídas con terceros en un momento dado (Rubio, 2007).

#### 2.2.8.2. ***Estado de resultado.***

Para Ricra (2014), también llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos.

En Ediciones Caballero Bustamante (2012), este estado financiero también es conocido como Estado de Rendimientos, teóricamente representa el lazo de unión entre las utilidades no distribuidas, existentes al principio y al final de un ejercicio o período dado. Por lo tanto se puede decir que es un resumen del resultado obtenido en un período

determinado por un ente, que mide el éxito o fracaso del mismo mediante la comparación de los ingresos relacionados con un período y los gastos asociados a éstos; que incrementa o disminuye el patrimonio de un ente.

#### **2.2.8.2.1. Importancia.**

El Estado de Ganancias y Pérdidas, mide el desempeño de operación de una entidad en un período determinado de tiempo, igualando sus logros (ingresos) y sus esfuerzos (costo de artículos vendidos y otros gastos), detallando los cambios que ocurren en una de las cuentas del Balance General, Resultados Acumulados, por ello se dice que su resultado se incorpora al balance a través de su inclusión en las cuentas del patrimonio (Wild, Subramanyan, & Halsey, 2007).

#### **2.2.8.3. Estado de cambios en el patrimonio neto.**

Para Ricra (2014), es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la compañía entre el principio y el final de un periodo contable.

Este estado resume los incrementos y disminuciones en el monto del patrimonio durante el período contable, como consecuencia del resultado en un período de sus operaciones y los aportes o desaportes de

los socios de la entidad. Por lo tanto, los aumentos en el patrimonio son consecuencia de ingresos e inversiones de los socios, mientras que las disminuciones son consecuencia de las pérdidas, desaportes o pagos de utilidades a sus socios (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

#### **2.2.8.3.1. Importancia.**

Es importante porque proporciona información patrimonial para la toma de decisiones gerenciales, como aumentos de capital, distribución de utilidades, capitalización de las reservas, etc.

#### **2.2.8.4. Estado de Flujo de efectivo.**

Para Ricra (2014), este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera.

De los Estados Financieros existentes destaca por su importancia para la Alta Dirección de las empresas en la toma de decisiones gerenciales, el Estado de Flujo de Efectivo, estado que reemplaza el anterior Estado de Cambios en la Situación Financiera que se basaba en el concepto de fondos para basarse en el concepto de Efectivo y Equivalente de Efectivo (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año.

#### *2.2.8.4.1. Importancia.*

Su importancia radica en que representa una herramienta utilísima en el proceso de planeación, pues le permite al analista abocarse en la determinación de las fuentes de ingresos y las salidas de este recurso llamado efectivo y equivalente de efectivo, según la actividad que corresponda. Al respecto, debe recordarse que la FASB concluyó que la información acerca de las recepciones y pagos de efectivo es importante para los usuarios de los Estados Financieros porque intentan estimar el pasado y mirar hacia el presente (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

Sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo. No es bueno tener mucha liquidez por los costos que esto representa, pero tampoco déficit como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir el crecimiento de la empresa vía compra de inventarios o de activo fijo (Ricra, 2014).

#### **2.2.8.5. Notas de carácter general.**

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación (Ricra, 2014).

### **2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES**

#### **Análisis**

De acuerdo a lo expresado por Lavallo (2016), el término análisis se refiere a una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado. Mientras que el concepto finanzas se refiere al estudio de la movilización de los recursos económicos de una empresa, es decir, es el estudio de la obtención, asignación y el uso del dinero.

#### **Análisis financiero**

Para Baena (2014), el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos

históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones.

### **Ratio**

El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y la marcha de la empresa (Rubio, 2007).

### **Análisis vertical**

El análisis vertical, también llamado análisis de tamaño común, es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de la empresa en un momento determinado. En otras palabras, consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical. Así, se puede expresar cada partida del estado de resultados como porcentaje de las ventas, y en el balance general, cada rubro como porcentaje del activo total. La esencia es determinar qué porcentaje de ventas está siendo consumido por el ítem y cuánto de los activos totales de la empresa son reclamados por los propietarios y cuánto está obligado a los acreedores (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

## **Análisis horizontal**

También llamado análisis de tendencias o de cambio porcentual, es una técnica para evaluar una serie de datos de estados financieros a lo largo de un período de tiempo. Por ello, también se considera un análisis dinámico, puesto que analiza la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que le permite estimar tendencias y efectuar en base a ellas proyecciones futuras (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

## **Estados financieros**

Los estados financieros son el producto final del proceso de información financiera, consistente en cuadros y tablas, donde se recogen en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que se preparan y presentan al menos anualmente para cubrir las necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios. Por esta razón se les denomina Estados Financieros de Propósitos Generales dado que constituyen la fuente de información para aquellos interesados que no pueden exigir y no tienen el poder de obtener información adicional (Ediciones Caballero Bustamante, 2012).

## **CAPÍTULO III.**

### **APLICACIÓN PRÁCTICA**

#### **3.1. RESEÑA HISTÓRICA**

La empresa SERVICENTROS PLAZA S.A.C. es una empresa dedicada a la venta al por menor de combustibles; así como también, la venta de partes, piezas y accesorios para vehículo automotores. Esta organización empieza con sus actividades en el año 2001 en la Región de Ayacucho, Provincia de Huamanga y Distrito de Ayacucho; teniendo como ubicación la Urb. María Parado de Bellido Mz. E Lt. 1, Prolongación Libertad. Hasta el día de hoy poseen una destacada trayectoria; y se encuentran orientados a ser uno de los

principales comercializadores regionales de hidrocarburos, y poder satisfacer las necesidades de sus clientes.

### **3.2. VISIÓN**

Ser una cadena que lidere el mercado de los combustibles.

### **3.3. MISIÓN**

Brindar servicios integrados por medio de la venta de combustibles, lubricantes y aceites, diferenciándose a través de la calidad y un servicio que genere valor agregado a los clientes.

### **3.4. PRINCIPIOS Y VALORES**

#### **3.4.1. PRINCIPIOS.**

- Compromiso
- Trabajo en equipo
- Integridad
- Eficacia y excelencia
- Fortaleza a través de la diversidad

#### **3.4.2. VALORES.**

Los valores que la empresa practica son los siguientes:

- Integridad
- Honestidad
- Equidad

### 3.5. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

- Mejorar la eficiencia y productividad en el quehacer permanente de la empresa.
- Alcanzar niveles de excelencia en la calidad y prontitud de atención a clientes.
- Promover el desarrollo personal y profesional de los colaboradores para mejorar el servicio
- Incrementar las utilidades de la empresa.

### 3.6. ORGANIGRAMA

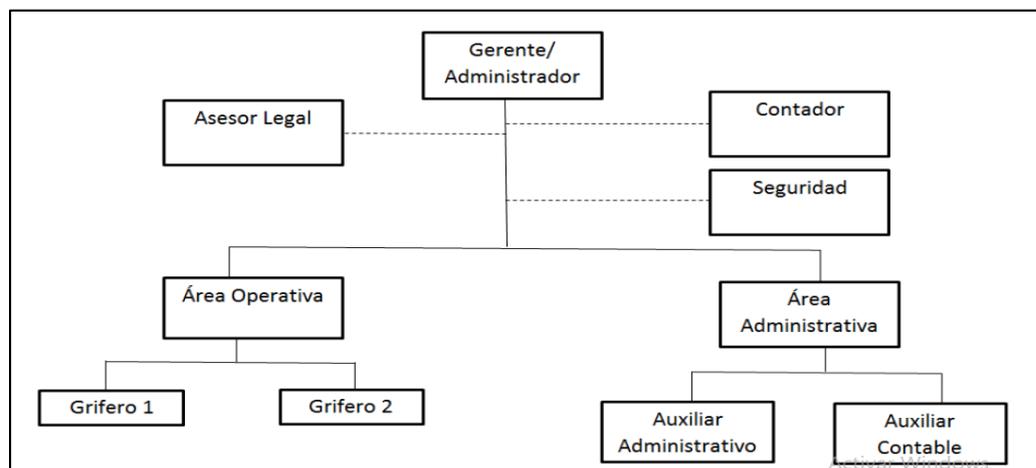


Figura 1. Organigrama

### 3.7. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 3.7.1. ANÁLISIS VERTICAL.

Tabla 1.

*Balance General (En miles de soles )- Análisis vertical (Variación relativa)*

Cuenta	2017	2018	Análisis vertical	
			Variación relativa (%)	
			2017%	2018%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/952,741.00	S/1,377,949.00	15.97%	22.75%
Ctas. por cobrar comerciales – terc.	S/1,288,664.00	S/1,111,303.00	21.60%	18.35%
Ctas. por cobrar diversas - terceros	S/260,000.00	S/260,000.00	4.36%	4.29%
Estimación ctas. de cobranza dudosa	-S/642,959.00	-S/769,319.00	-10.78%	-12.70%
Mercaderías	S/413,737.00	S/424,682.00	6.94%	7.01%
Inventario por recibir	S/ 0.00	S/54,541.00	0.00%	0.90%
Otros activos corrientes	S/157,295.00	S/298,077.00	2.64%	4.92%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>S/2,429,478.00</b>	<b>S/2,757,233.00</b>	<b>40.73%</b>	<b>45.52%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones mobiliarias	S/173,500.00	S/173,500.00	2.91%	2.86%
Propiedad, planta y equipo	S/4,521,211.00	S/4,551,937.00	75.79%	75.15%
Depreciación y amortización acum.	-S/1,257,776.00	-S/1,455,966.00	-21.08%	-24.04%
Intangibles	S/29,903.00	S/29,903.00	0.50%	0.49%
Act. no ctes. mantenidos (Dep acum- act. Biol.)	S/0.00	-S/7,476.00	0.00%	-0.12%
Activo diferido	S/69,000.00	S/8,011.00	1.16%	0.13%

<b>Total de Activos no corrientes</b>	<b>S/3,535,838.00</b>	<b>S/3,299,909.00</b>	<b>59.27%</b>	<b>54.48%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>	<b>S/6,057,142.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Trib y aport. al sist. púb. de pens y de salud x pa	S/28,077.00	S/38,642.00	0.47%	0.64%
Remuneraciones y particip por pagar	S/13,204.00	S/134,304.00	0.22%	2.22%
Ctas por pagar comerciales - terceros	S/766,432.00	S/527,325.00	12.85%	8.71%
Ctas por pagar a los accionistas (soc. part) y dir.	S/234,950.00	S/304,837.00	3.94%	5.03%
Ctas por pagar diversas - terceros	S/190,194.00	S/304,963.00	3.19%	5.03%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>S/1,232,857.00</b>	<b>S/1,310,071.00</b>	<b>20.67%</b>	<b>21.63%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Provisiones	S/0.00	S/0.00	0.00%	0.00%
Pasivo diferido	S/0.00	S/0.00	0.00%	0.00%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/1,232,857.00</b>	<b>S/1,310,071.00</b>	<b>20.67%</b>	<b>21.63%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	S/1,301,100.00	S/1,301,100.00	21.81%	21.48%
Resultados acumulados	S/3,053,397.00	S/3,084,482.00	51.19%	50.92%
Utilidad del ejercicio	S/377,962.00	S/361,489.00	6.34%	5.97%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/4,732,459.00</b>	<b>S/4,747,071.00</b>	<b>79.33%</b>	<b>78.37%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>	<b>S/6,057,142.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## **Interpretación**

Del análisis vertical realizado al Balance General se pudo conocer que la cuenta correspondiente a efectivo y equivalentes de efectivo ha presentado un incremento, ello debido a que en el año 2017 representaba el 15.97% y para el 2018 representó el 22.75% del total de activos; lo cual indicaría el incremento de efectivo y sus equivalentes disponibles a requerimiento del titular.

Asimismo, se evidenció una reducción de las cuentas por cobrar comerciales- terceros, equivaliendo en el 2017 a 21.60% y en el 2018, 18.35% del total de activos; lo cual daría a entender que la empresa ha estado gestionando mejor sus forma de cobranza, lo cual estaría generando la existencia de menor deuda por parte de clientes. Es preciso indicar que ha existido un incremento en los activos corrientes, pues en el año 2017, este representaba el 40.73% del total de activos; y para el 2018 representó al 45.52%.

Con respecto a los pasivos, se evidenció una reducción de las cuentas por pagar comerciales-terceros, pues en el 2017 representó el 12.85% de los activos y en el 2018, el 8.71%; lo cual indicaría que la empresa ha operado mayormente con sus recursos existentes, en lugar de asumir obligaciones con terceros o comerciales. No obstante, las cuentas por pagar acción, directores y gerentes, al igual que las cuentas por pagar diversas – terceros si se vieron incrementadas a comparación de un año anterior.

Además, cabe mencionar que las utilidades del ejercicio se vieron reducidas de un año a otro, pues en el año 2017 representó el 6.34%, y para el año 2018 el 5.97%.

Tabla 2.

Estado de ganancias y pérdidas (En miles de soles )- Análisis vertical (Variación relativa)

	2017	2018	Análisis vertical	
			Variación relativa (%)	
			2017%	2018%
Ventas netas o ing. por servicios	S/28,262,986.00	S/36,433,796.00	100.00%	100.00%
Desc., rebajas y bonif. concedidas	S/0.00	S/0.00	0.00%	0.00%
Ventas netas	S/28,262,986.00	S/36,433,796.00	100.00%	100.00%
Costo de ventas	-S/24,383,889.00	-S/33,141,946.00	-86.27%	-90.96%
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>S/3,879,097.00</b>	<b>S/3,291,850.00</b>	<b>13.73%</b>	<b>9.04%</b>
Gastos de ventas	-S/3,118,717.00	-S/2,814,119.00	-11.03%	-7.72%
Gastos de administración	-S/550,362.00	-S/496,609.00	-1.95%	-1.36%
<b>Resultado de operación utilidad (pérdida)</b>	<b>S/210,018.00</b>	<b>-S/18,878.00</b>	<b>0.74%</b>	<b>-0.05%</b>
Gastos financieros	-S/9,075.00	-S/25,465.00	-0.03%	-0.07%
Ingresos financieros gravados	S/0.00	S/1.00	0.00%	0.00%
Otros ingresos gravados	S/51,605.00	S/557,093.00	0.18%	1.53%
Otros ingresos no gravados	S/220,795.00	S/0.00	0.78%	0.00%
Enajen. de val. y bienes del act. F	S/86,440.00	S/0.00	0.31%	0.00%
<b>Resultado antes de part. - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>	<b>S/512,751.00</b>	<b>1.98%</b>	<b>1.41%</b>
Distribución legal de la renta	S/0.00	S/0.00	0.00%	0.00%
<b>Resultado antes del imp - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>	<b>S/512,751.00</b>	<b>1.98%</b>	<b>1.41%</b>
Impuesto a la renta	-S/181,821.00	-S/151,262.00	-0.64%	-0.42%
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>S/377,962.00</b>	<b>S/361,489.00</b>	<b>1.34%</b>	<b>0.99%</b>

## Interpretación

Los resultados provenientes del análisis vertical indicaron que aspectos que se exponen a continuación:

- Con respecto al costo de las ventas, se evidenció un incremento, ello debido a que en el año 2017 representó al -86.27% de los ingresos por ventas y servicios; y en el 2018, el -90.96% de los mismos. Lo cual se debería al incremento de mercadería, y de las mismas ventas.
- De un año a otro, se evidenció la reducción de las utilidades brutas, pues en el año 2017 correspondió al 13.73 de los ingresos por ventas, y en el 2018, el 9.04%.
- Se pudo conocer la existencia de una reducción en los gastos de ventas de la empresa Servicentros Plaza S.A.C., pues en el año 2017 correspondió al -11.03% de los ingresos totales, y en el 2018, el 7.72%, lo cual evidenciaría que en el último año no se emplearon demasiados recursos en la mano de obra indirecta, encargada del almacén y ventas; en publicidad; en etiquetas, envolturas, empaque; gastos de mantenimiento del equipo de reparto, gastos por servicios de luz, telefonía, alquileres y demás correspondientes a la operación de vender.

- Los resultados operativos evidenciaron ganancias para el 2017, y para el 2018, pérdidas. Pues en el primer año correspondió al 0.74% de los ingresos y al año siguiente, -0.05% del mismo.
- Los ejercicios 2017 y 2018 evidenciaron utilidades; no obstante, de un año a otro una reducción. Ello debido a que en el 2017 correspondió a 1.34% de los ingresos por ventas percibidos durante el año; y en el 2018, solo el 0.99%. En ese sentido, estaría existiendo una reducción, no obstante, lo recomendable sería desarrollar un estudio más extenso que involucre más años de evaluación, y así determinar la evolución y los factores que estarían generando dicho aspecto.

### 3.7.2. ANÁLISIS HORIZONTAL.

Tabla 3.  
Balance general (En miles de soles )- Análisis horizontal

Cuenta	2017	2018	Análisis horizontal	
			Variación absoluta (S/)	Variación relativa (%)
			(18-17)	(18-17)/17
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/952,741.00	S/1,377,949.00	S/425,208.00	44.63%
Ctas. por cobrar comerciales – terc.	S/1,288,664.00	S/1,111,303.00	-S/177,361.00	-13.76%
Ctas. por cobrar diversas - terceros	S/260,000.00	S/260,000.00	S/0.00	0.00%
Estimación ctas. de cobranza dudosa	-S/642,959.00	-S/769,319.00	-S/126,360.00	19.65%
Mercaderías	S/413,737.00	S/424,682.00	S/10,945.00	2.65%
Inventario por recibir	S/0.00	S/54,541.00	S/54,541.00	0.00%
Otros activos corrientes	S/157,295.00	S/298,077.00	S/140,782.00	89.50%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>S/2,429,478.00</b>	<b>S/2,757,233.00</b>	<b>S/327,755.00</b>	<b>13.49%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones mobiliarias	S/173,500.00	S/173,500.00	S/0.00	0.00%
Propiedad, planta y equipo	S/4,521,211.00	S/4,551,937.00	S/30,726.00	0.68%
Depreciación y amortización acum.	-S/1,257,776.00	-S/1,455,966.00	-S/198,190.00	15.76%
Intangibles	S/29,903.00	S/29,903.00	S/0.00	0.00%
Act. no ctes. mantenidos (Dep acum- act. Biol.)	S/0.00	-S/7,476.00	-S/7,476.00	0.00%
Activo diferido	S/69,000.00	S/8,011.00	-S/60,989.00	-88.39%

<b>Total de Activos no corrientes</b>	<b>S/3,535,838.00</b>	<b>S/3,299,909.00</b>	<b>-S/235,929.00</b>	<b>-6.67%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>	<b>S/6,057,142.00</b>	<b>S/91,826.00</b>	<b>1.54%</b>
	<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Trib y aport. al sist. púb. de pens y de salud x pa	S/28,077.00	S/38,642.00	S/10,565.00	37.63%
Remuneraciones y particip por pagar	S/13,204.00	S/134,304.00	S/121,100.00	917.15%
Ctas por pagar comerciales - terceros	S/766,432.00	S/527,325.00	-S/239,107.00	-31.20%
Ctas por pagar a los accionistas (soc. part) y dir.	S/234,950.00	S/304,837.00	S/69,887.00	29.75%
Ctas por pagar diversas - terceros	S/190,194.00	S/304,963.00	S/114,769.00	60.34%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>S/1,232,857.00</b>	<b>S/1,310,071.00</b>	<b>S/77,214.00</b>	<b>6.26%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Provisiones	S/0.00	S/0.00	S/0.00	0.00%
Pasivo diferido	S/0.00	S/0.00	S/0.00	0.00%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/0.00</b>	<b>S/0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/1,232,857.00</b>	<b>S/1,310,071.00</b>	<b>S/77,214.00</b>	<b>6.26%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	S/1,301,100.00	S/1,301,100.00	S/0.00	0.00%
Resultados acumulados positivos	S/3,053,397.00	S/3,084,482.00	S/31,085.00	1.02%
Utilidad del ejercicio	S/377,962.00	S/361,489.00	-S/16,473.00	-4.36%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/4,732,459.00</b>	<b>S/4,747,071.00</b>	<b>S/14,612.00</b>	<b>0.31%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>	<b>S/6,057,142.00</b>	<b>S/91,826.00</b>	<b>1.54%</b>

## Interpretación

La tabla 3 evidencia el análisis horizontal realizado al Balance general de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. de los años 2017 y 2018; se pudo conocer lo siguiente:

- De un año a otro existió un incremento en la cuenta de efectivo y equivalentes. En términos absolutos correspondió a S/ 425 208.00 soles más en el 2018; y en términos porcentuales equivalió a 44.63%. Ello evidenciaría que la empresa posee recursos disponibles para lo que determine el titular.
- Se evidenció también una reducción de las cuentas por cobrar comerciales y/o terceros de un año a otro; en términos absolutos equivalió a -S/ 177 361.00, y en términos absolutos a -13.76%. Ello daría a conocer que la empresa ha desarrollado mayores estrategias en cuanto al cobro de sus deudas.
- En cuanto a otros activos corrientes, se evidenció un incremento de un año a otro, en términos absolutos dicho incremento equivalió a S/ 140 782.00, y en términos porcentuales, 89.50%.
- Con respecto al total de los activos, se evidenció un incremento de un año a otro (en términos absolutos S/ 91 826.00; términos relativos 1.54%); dicha

variación principalmente se debería a los cambios efectuados en los activos corrientes o de corto plazo.

- La cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar presentaron un incremento muy significativo de un año a otro; pues en términos porcentuales o relativos dicha variación fue equivalente a 917.15% y en términos absolutos, S/121 100.00. Ello indicaría que de una año a otro los propietarios incrementaron la mano de obra y el monto de las participaciones.
- En cuanto a las cuentas por pagar, se evidenció una variación negativa en las deudas comerciales o terceros (-31.20%). Sin embargo, en las cuentas por pagar por acciones, directores, gerentes y diversas se evidenció un incremento.
- La utilidad del ejercicio del año 2017 y 2018 presentó una reducción; en términos absolutos equivalió a -S/ 16,473.00 y en términos porcentuales, a -4.36%; ello evidenciaría que en el año 2017 se presentaron cifras más significativas, a comparación con el año 2018.

Tabla 4.  
Estado de ganancias y pérdidas (En miles de soles )- Análisis horizontal

	2017	2018	Análisis horizontal	
			Variación absoluta (S/)	Variación relativa (%)
			(18-17)	(18-17)/17
Ventas netas o ing. por servicios	S/28,262,986.00	S/36,433,796.00	S/8,170,810.00	28.91%
Desc., rebajas y bonif. concedidas	S/0.00	S/0.00	S/0.00	0.00%
Ventas netas	S/28,262,986.00	S/36,433,796.00	S/8,170,810.00	28.91%
Costo de ventas	-S/24,383,889.00	-S/33,141,946.00	-S/8,758,057.00	35.92%
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>S/3,879,097.00</b>	<b>S/3,291,850.00</b>	<b>-S/587,247.00</b>	<b>-15.14%</b>
Gastos de ventas	-S/3,118,717.00	-S/2,814,119.00	S/304,598.00	-9.77%
Gastos de administración	-S/550,362.00	-S/496,609.00	S/53,753.00	-9.77%
<b>Resultado de operación utilidad (pérdida)</b>	<b>S/210,018.00</b>	<b>-S/18,878.00</b>	<b>-S/228,896.00</b>	<b>-108.99%</b>
Gastos financieros	-S/9,075.00	-S/25,465.00	-S/16,390.00	180.61%
Ingresos financieros gravados	S/0.00	S/1.00	S/1.00	0.00%
Otros ingresos gravados	S/51,605.00	S/557,093.00	S/505,488.00	979.53%
Otros ingresos no gravados	S/220,795.00	S/0.00	-S/220,795.00	-100.00%
Enajen. de val. y bienes del act. F	S/86,440.00	S/0.00	-S/86,440.00	-100.00%
<b>Resultado antes de part. - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>	<b>S/512,751.00</b>	<b>-S/47,032.00</b>	<b>-8.40%</b>
Distribución legal de la renta	S/0.00	S/0.00	S/0.00	0.00%
<b>Resultado antes del imp - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>	<b>S/512,751.00</b>	<b>-S/47,032.00</b>	<b>-8.40%</b>
Impuesto a la renta	-S/181,821.00	-S/151,262.00	S/30,559.00	-16.81%
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>S/377,962.00</b>	<b>S/361,489.00</b>	<b>-S/16,473.00</b>	<b>-4.36%</b>

## Interpretación

La tabla 4 evidencia el análisis vertical realizado al Estado de ganancias y pérdidas de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. de los años 2017 y 2018; se pudo conocer lo siguiente:

- Las ventas netas o ingresos por servicios presentaron un incremento de un año a otro; dicha variación en términos absolutos equivalió a S/ 8 170 810.00, y en términos relativos, 28.91%. Dicha evolución sin duda representa un gran beneficio para la empresa dado que evidencia mayores ventas.
- Así como se presentó un incremento en las ventas, también se evidenció un incremento en los costos de las ventas; equivaliendo en términos porcentuales a 35.92%; y en términos absolutos a -S/ 8758 057.00.
- Los resultados operativos de la empresa Servicentros Plaza S.A.C., para el año 2017 fueron positivos, mientras que para el año 2018, negativo; evidenciando un variación en términos absolutos de -S/ 228 896.00 y en términos relativos -108.99%. Ello se encontraría relacionado con el incremento de los gastos tanto administrativos, como de las ventas.
- Se presentaron también incrementos significativos en los gastos financieros (valores absolutos: -S/ 16 390.00; valores relativos: 180.61%);

y en otros ingresos gravados (valores absolutos: -S/ 505 488.00; valores relativos: 979.53%).

- Finalmente, en cuanto a los resultados del ejercicio, existió en ambos periodos ganancias; no obstante, de un año a otro se evidenció una ligera reducción, que en términos absolutos equivalió a -S/ 16 473.00 soles; y en términos relativos, -4.36%. Ello indicaría la presencia de deficiencia a subsanar, por lo que resultaría importante que se desarrolle un análisis más profundo con más años de estudio, que permita conocer dichas deficiencias y poder establecer mecanismos de mejora.

### **3.8. ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS**

#### **3.8.1.RATIOS DE LIQUIDEZ.**

*A. Razón de liquidez corriente.*

Año 2017

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{2\,429\,478.00}{1\,232\,857.00}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 1.97$$

Año 2018

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{2\,757\,233.00}{1\,310\,071.00}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 2.10$$

Interpretación

La liquidez del año 2017 es equivalente a 1.97, lo cual indica que se tiene S/. 1.97 soles de activo corriente para cubrir cada sol del pasivo a corto plazo. De modo similar, para el año 2018 se tuvo S/2.10 soles de activo corriente para cubrir cada sol del pasivo corriente. Es preciso indicar que, del 2017 al 2018 existió un incremento de liquidez, y estos se encuentran en un nivel adecuado.

*B. Prueba ácida.*

Año 2017

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{2\,429\,478.00 - 413\,737.00}{1\,232\,857.00}$$

$$\text{Prueba Acida} = 1.63$$

Año 2018

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{2\,757\,233.00 - 479\,223.00}{1\,310\,071.00}$$

$$\text{Prueba Acida} = 1.74$$

Interpretación

Para el año 2017 y 2018 se tuvo un índice de prueba ácida equivalente a 1.63 y 1.74, respectivamente; lo cual indicaría que la empresa ha mejorado su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras de un año a otro. Además, es preciso indicar que para el año 2018, por cada sol que la empresa debía, disponía de 1.74 soles para poder pagarlo, es decir, presentaría capacidad pago de la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

C. *Indicador de caja.*

Año 2017

$$\text{Indicador de caja} = \frac{\text{Efectivo y equivalente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Indicador de caja} = \frac{952\,741.00}{1\,232\,857.00}$$

$$\text{Indicador de caja} = 0.77$$

Año 2018

$$\text{Indicador de caja} = \frac{\textit{Efectivo y equivalente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Indicador de caja} = \frac{1\,377\,949.00}{1\,310\,071.00}$$

$$\text{Indicador de caja} = 1.05$$

Interpretación

Para el año 2017, la empresa Servicentros Plaza S.A.C. presentó un indicador de caja equivalente a 0.77; y para el 2018, 1.05. En ese sentido se evidenciaría que la empresa posee capacidad para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir exclusivamente a sus ventas.

*D. Prueba defensiva.*

2017

$$\textit{Prueba defensiva} = \frac{\textit{Efectivo y equivalentes de efect.}}{\textit{Pasivo corriente}} \times 100$$

$$\textit{Prueba defensiva} = \frac{952\,741.00}{1\,232\,857.00} \times 100$$

$$\text{Prueba defensiva} = 77.28\%$$

2018

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes de efect.}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{1\,377\,949.00}{1\,310\,071.00} \times 100$$

$$\text{Prueba defensiva} = 105.18\%$$

### Interpretación

Para el año 2017, la empresa Servicentros Plaza S.A.C tuvo 77.28% de capacidad de respuesta frente a imprevistos de pago , sin recurrir a la venta; mientras que en el año 2018, el índice ascendió a 105.18%. En ese sentido, es preciso indicar que en el corto plazo la empresa tiene capacidad para operar con sus activos más líquidos.

Tabla 5.  
*Resumen del análisis de los ratios de liquidez.*

	2017	2018
<b>Razón de liquidez corriente</b>		
Activo corriente	2 429 478	2 757 233
Pasivo corriente	1 232 857	1 310 071
Liquidez corriente	1.97	2.1
<b>Prueba ácida</b>		
Activo corriente	2 429 478	2 757 233
Inventarios	413 737	479 223
Pasivo corriente	1 232 857	1 310 071
Prueba ácida	1.63	1.74

<b>Indicador de caja</b>		
Efectivo y equivalente	952 741	1 377 949
Pasivo corriente	1 232 857	1 310 071
Indicador de caja	0.77	1.05
<b>Prueba defensiva</b>		
Efectivo y equivalente	952 741	1 377 949
Pasivo corriente	1 232 857	1 310 071
Prueba defensiva	77.28%	105.18%

---

### 3.8.2. RATIOS DE SOLVENCIA.

#### A. Apalancamiento financiero.

Año 2017

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{1\,232\,857.00}{5\,965\,316.00}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero} = 0.21$$

Año 2018

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{1\,310\,071.00}{6\,057\,142.00}$$

$$\text{Apalancamiento Financiero} = 0.22$$

## Interpretación

Los resultados de este índice fueron equivalentes a 0.21 en el año 2017, y 0.22 en el año 2018. Se puede notar un ligero incremento de un año a otro, no obstante, al ser reducido este cociente implica que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios.

### *B. Estructura de capital.*

Año 2017

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{1\,232\,857.00}{4\,732\,459.00}$$

$$\text{Estructura del Capital} = 0.26$$

Año 2018

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{1\,310\,071.00}{4\,747\,071.00}$$

$$\text{Estructura del Capital} = 0.28$$

## Interpretación

La estructura del capital para el año 2017 fue equivalente a 0.26 (26%), y para el año 2018, 0.28 (28%); lo cual indicaría que para el 2017, el 26% (28% para el 2018) del patrimonio se encontró comprometido.

Tabla 6.  
*Resumen del análisis de los ratios de solvencia*

	2017	2018
<b>Apalancamiento financiero</b>		
Activo totales	5 965 316	6 057 142
Pasivo totales	1 232 857	1 310 071
Apalancamiento financiero	0.21	0.22
<b>Estructura de capital</b>		
Pasivo totales	1 232 857	1 310 071
Patrimonio	4 732 459	1 310 071
Estructura de capital	0.26	0.28

### 2.8.3. RATIOS DE RENTABILIDAD.

#### A. Rentabilidad de actividad (ROA).

Año 2017

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{377\,962.00}{5\,965\,316.00}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = 0.063$$

Año 2018

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{361\,489.00}{6\,057\,142.00}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = 0.060$$

Interpretación

Este índice nos indica que por cada sol de activos que tiene posee la empresa, le corresponde S/. 0.063 (en el 2017) y S/ 0.060 (en el 2018) de utilidades. Se evidencia una baja rentabilidad de los activos, cual indica que están empleando ineficientemente los recursos y está obteniendo menores retornos por cada unidad de activos que posee.

*B. Rendimiento del capital (ROE).*

Año 2017

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{377\,962.00}{4\,732.459.00}$$

$$\text{Rentabilidad del capital} = 0.080$$

Año 2018

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{361\,489.00}{4\,747\,071.00}$$

$$\text{Rentabilidad del capital} = 0.076$$

Interpretación

Se pudo conocer que, para el año 2017, la rentabilidad del capital contable alcanzó un beneficio de 0.080 por cada sol de los capitales invertidos. Y para el año 2018, se tuvo una reducción, de 0.076 de beneficios por cada sol del capital propio. Por lo tanto, los beneficios por cada unidad monetaria invertida resultan ser muy reducida.

C. Margen de la utilidad bruta.

Año 2017

$$\text{Margen bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen bruta} = \frac{28\,262\,986.00 - 24\,383\,889.00}{28\,262\,986.00}$$

$$\text{Margen bruta} = 0.14$$

Año 2018

$$\text{Margen bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen bruta} = \frac{36\,433\,796.00 - 33\,141\,946.00}{36\,433\,796.00}$$

$$\text{Margen bruta} = 0.09$$

Interpretación

Para el año 2017 se tuvo un margen bruto equivalente a 0.14, y 0.09 para el año 2018; evidenciando una reducción del año pasado. Es preciso indicar que, en el año 2017, por cada sol vendido, se generó 0.14 soles de utilidad, y para el año 2018, por cada sol de ventas, se produjo un 0.09 soles de utilidad.

*D. Margen de la utilidad operativa.*

Año 2017

$$\text{Margen operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen operativa} = \frac{210\,018.00}{28\,262\,986.00}$$

$$\text{Margen operativa} = 0.007$$

Año 2018

$$\text{Margen operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen operativa} = \frac{-18\,878.00}{36\,433\,796.00}$$

$$\text{Margen operativa} = -5.18$$

Interpretación

Para el año 2017 se tuvo un margen operativo equivalente a 0.007; y de -5.18 para el año 2018; lo cual indicó que una reducción significativa de un año a otro. Dichos resultados se deberían al alto nivel de ventas que presentaron y también a las pérdidas de la utilidad operativa generada en el año 2018. Dichos aspectos darían a entender que, la empresa no presenta una buena eficiencia operacional.

*E. Margen de la utilidad neta.*

Año 2017

$$\text{Margen neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen neta} = \frac{377\,962.00}{28\,262\,986.00}$$

$$\text{Margen neta} = 0.01$$

Año 2018

$$\text{Margen neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen neta} = \frac{361\,489.00}{36\,433\,796.00}$$

$$\text{Margen neta} = 0.01$$

### Interpretación

Se pudo conocer que, por cada sol de ventas, se obtiene un S/ 0.01 soles de ganancias netas. Ello evidenciaría que se está desarrollando una gestión desfavorable para la empresa, dado que el 1% de las ventas representa la utilidad para la empresa.

Tabla 7.  
*Resumen del análisis de los ratios de rentabilidad*

	2017	2018
<b>Rentabilidad de actividad</b>		
Utilidad neta	377 962	361 489
Activo total	5 965 316	6 057 142
ROA	0.063	0.060
<b>Rendimiento del capital</b>		
Utilidad neta	377 962	361 489
Patrimonio neto	4 732 459	4 747 071
ROE	0.080	0.076
<b>Margen de la utilidad bruta</b>		
Ventas netas	28 262 986	36 433 796
Costos	24 383 889	33 141 946
Margen bruta	0.14	0.09
<b>Margen de utilidad operativa</b>		
Utilidad operativa	210 018	-18 878

Ventas netas	28 262 986	36 433 796
Margen operativa	0.007	-5.18
<b>Margen de utilidad neta</b>		
Utilidad neta	377 962	361 489
Ventas netas	28 262 986	36 433 796
Margen neta	0.01	0.01

---

#### 2.8.4. RATIOS DE ACTIVIDAD.

##### A. Rotación de cuentas por cobrar.

*Año 2017*

$$RCXCC = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

$$RCXCC = \frac{28\,262\,986.00}{1\,288\,664.00}$$

$$RCXCC = 21.93$$

*Año 2018*

$$RCXCC = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

$$RCXCC = \frac{36\,433\,796.00}{1\,111\,303.00}$$

$$RCXCC = 32.78$$

## Interpretación

Para el año 2017, las cuentas por cobrar de la empresa Servicentros Plaza S.A.C. rotaron unas 21.93 veces al año; y en el año 2018, unas 32.78 veces al año. Ello indicaría que la empresa presentaría un velocidad adecuada para convertir sus cuentas por cobrar en caja.

### *B. Rotación de cuentas por pagar.*

2017

$$RCXCP = \frac{\textit{Compras}}{\textit{Cuentas por pagar}}$$

$$RCXCP = \frac{413\,737.00}{1\,191\,576.00}$$

$$RCXCP = 0.35$$

2018

$$RCXCC = \frac{\textit{Compras}}{\textit{Cuentas por pagar}}$$

$$RCXCC = \frac{479\,223.00}{1\,137\,125.00}$$

$$RCXCC = 0.42$$

## Interpretación

Para el año 2017, las cuentas por pagar de la empresa Servicentros Plaza S.A.C. rotaron unas 0.35 veces al año; y en el año 2018, unas 0.42 veces. Ello indicaría que la empresa estaría presentando problemas para realizar el pago de sus cuentas o tendría plazos de sus créditos muy atractivos.

### C. Rotación de inventarios.

Año 2017

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

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{24\,383\,889.00}{413\,737.00}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 58.94$$

Año 2018

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

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{33\,141\,946.00}{479\,223.00}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 69.16$$

## Interpretación

Se evidenció un incremento de la rotación de inventarios de un año a otro, pues en el año 2017 fue equivalente a 58.94, y en el año 2018, 69.16. En ese sentido, es preciso mencionar que en el 2017 la empresa 58.94 veces sus inventarios, y en el 2018, unas 69.16 veces, lo cual indicaría que la empresa posee eficacia en la administración de sus inventarios.

Tabla 8.  
*Resumen del análisis de los ratios de actividad*

	2017	2018
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>		
Ventas netas	28 262 986	36 433 796
Cuentas por cobrar comerciales	1 288 664	1 111 303
RCXC	21.93	32.78
<b>Rotación de cuentas por pagar</b>		
Compras	413 737	479 223
Cuentas por pagar	1 191 576	1 137 125
RCXP	0.35	0.42
<b>Rotación de inventarios</b>		
Costo de ventas	24 383 889	33 141 946
Inventarios	413 737	479 223
Rotación de inventarios	58.94	69.16
<b>Margen de utilidad operativa</b>		
Utilidad operativa	210 018	-18 878
Ventas netas	28 262 986	36 433 796
Margen operativa	0.007	-5.18

## CONCLUSIONES

1. En el primer capítulo se evidenció todo lo concerniente a la situación problemática de la empresa Servicentros Plaza S.A.C, que desarrolla la actividad económica comercializadora de hidrocarburos y opera a través de los grifos que se encuentran en distintos puntos de la ciudad de Huamanga. Si bien la empresa cuenta con estados financieros, no obstante, no conocen ciertamente su interpretación, por lo que poseen un desconocimiento de la rentabilidad financiera y económica de la empresa, al igual que los ratios de liquidez, solvencia; lo cual estaría generando que puedan tomar decisiones óptimas de manera oportuna y la mitigación de riesgos. A raíz de ello es que se planteó como objetivo realizar el análisis financiero de la Empresa Servicentros Plaza S.A.C. Ayacucho, periodo 2017-2018. La importancia de este estudio es que, por medio de su ejecución la principal beneficiaria será la Empresa Servicentros Plaza; dado que contribuirá con la toma de decisiones y su desarrollo empresarial.
2. El segundo capítulo corresponde al marco teórico, en el que se explica que el análisis financiero representa a una fase posterior a la emisión de informes contables, que permite manifestar una interpretación sobre la situación financiera de la empresa evaluada y apoya la toma de decisiones. Además de ello se explica su importancia, objetivo, las fases,

las motivaciones, la metodología, las fuentes, las áreas de interés, usos, interesados y limitaciones del análisis financiero.

3. El tercer capítulo correspondió a la aplicación práctica, en el que se evidencia la reseña histórica de la empresa de estudio, su visión, misión, principios y valores, objetivos estratégicos, organigrama y el caso práctico.

En el caso práctico se realizó el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y el análisis de los ratios financieros (liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad). Se pudo conocer lo siguiente:

- a. Una de las metodologías para realizar el análisis de los estados financieros corresponde al análisis vertical de los estados financieros; a través de esta forma de evaluación se pudo conocer que, las utilidades del ejercicio se vieron reducidas de un año a otro, pues en el año 2017 representó el 6.34%, y para el año 2018 el 5.97%. Además, del incremento en cuentas como en efectivo y equivalentes; y la reducción en las cuentas por cobrar comerciales -terceros y cuentas por pagar comercial – terceros. Por otro lado, el mismo análisis realizado al estado de ganancias y pérdidas mostró la reducción de utilidades de un año a otro. Ello debido a que en el 2017 correspondió a 1.34% de los ingresos por ventas percibidos durante el año; y en el 2018, solo el 0.99%.

- b. En cuanto al análisis horizontal, evidenció una reducción en la utilidad del año 2017 y 2018; en términos absolutos equivalió a -S/ 16,473.00 y en términos porcentuales, a -4.36%; ello evidenciaría que en el año 2017 se presentaron cifras más significativas, a comparación con el año 2018. Además, la cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar presentaron un incremento muy significativo de un año a otro; pues en términos relativos dicha variación fue equivalente a 917.15% y en términos absolutos, S/121 100.00. Ello indicaría que de una año a otro los propietarios incrementaron la mano de obra y el monto de las participaciones. Se evidenció también una reducción de las cuentas por cobrar comerciales y/o terceros de un año a otro; en términos absolutos equivalió a -S/ 177 361.00, y en términos absolutos a -13.76%. Ello daría a conocer que la empresa ha desarrollado mayores estrategias en cuanto al cobro de sus deudas.
- c. Otra de las formas de realizar el análisis financiero corresponde a los ratios. Se pudo conocer a través de ello que, la liquidez del año 2017 es equivalente a 1.97, lo cual indica que se tiene S/. 1.97 soles de activo corriente para cubrir cada sol del pasivo a corto plazo. De modo similar, para el año 2018 se tuvo S/2.10 soles de activo corriente para cubrir cada sol del pasivo corriente. Además, se conoció que el apalancamiento financiero de la empresa fue equivalente a 0.21 en el año 2017, y 0.22 en el año 2018, que indica

que la empresa se vale menos del financiamiento de terceros para producir y generar beneficios. Asimismo, a través del ratio de rentabilidad de activos se conoció que, por cada sol de activos que tiene posee la empresa, le corresponde S/. 0.063 (en el 2017) y S/ 0.060 (en el 2018) de utilidades. Se evidencia una baja rentabilidad de los activos, cual indica que están empleando ineficientemente los recursos y está obteniendo menores retornos por cada unidad de activos que posee. Y finalmente, se conoció por medio del ratio de rotación de cuentas por cobrar que, para el año 2017, las cuentas por cobrar de la empresa Servicentros Plaza S.A.C. rotaron unas 21.93 veces al año; y en el año 2018, unas 32.78 veces al año. Ello indicaría que la empresa presentaría un velocidad adecuada para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo.

## RECOMENDACIONES

1. Al gerente general y los accionista, a que desarrollen reestructuraciones en las políticas de ventas, de tal forma que permita le incremento de las ventas y obtener de esa manera una mayor rentabilidad; asimismo, realizar un mayor dinamismo al sistema de crédito, lo que permitirá contar con recursos disponibles para a tender las necesidades propias del giro de la empresa y evitando de ese modo los financiamientos externos que originen intereses financieros elevados.
2. A los accionistas de la empresa Servicentros Plaza S.A.C., a que efectúen un análisis más profundo de los costos y gastos de la empresa, para que de esta manera puedan mejorar la rentabilidad y se obtengan mayores beneficios.
3. Al gerente general de la empresa Servicentros Plaza S.A.C., pues si bien vienen desarrollando estrategias de cobranza, resulta de mucha importancia que se efectúen una serie de descuentos, promociones para reducir aún más el endeudamiento de sus clientes y el tiempo de cobrabilidad también se vea reducidos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arcoraci, E. (2013). *Contabilidad*. Universidad Tecnológica Nacional. Obtenido de <http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2013/09/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&pg=PA11&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiWw5PVzurkAhWstlkKHUIRCNkQ6AEIMTAB#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=\\_dvDDQAAQBAJ&pg=PT8&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiWw5PVzurkAhWstlkKHUIRCNkQ6AEIKTAA#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=_dvDDQAAQBAJ&pg=PT8&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiWw5PVzurkAhWstlkKHUIRCNkQ6AEIKTAA#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false)
- Correa, J., Castaño, C., & Ramírez, L. (Enero-Diciembre de 2010). Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones. *Lúmina*, 180-193.
- Ediciones Caballero Bustamante. (2012). Estados financieros. *Ediciones Caballero Bustamante*.
- Flores, J. (2012). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas- CECOF ASESORES.

- Flores, R. (2014). *Análisis de estados financieros*. UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5307890&query=liquidez%2By%2Bsolvencia>
- García, V. (2015). *Análisis financiero. Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=zNBUCwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiHiuLFzurkAhWkrVkkHq1BTgQ6AEIKTAA#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false>
- Gómez, A. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa consorcio Esmiga S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras Huancayo 2016*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Lima, Perú. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9192/ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_INTERPRETACION\\_GOMEZ\\_CHANCA%20ALICIA\\_SADITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9192/ESTADOS_FINANCIEROS_INTERPRETACION_GOMEZ_CHANCA%20ALICIA_SADITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Herrera, A., & Betancourt, V. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima: Quipukamayoc.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. (T. Bogdanski, E. Santana, & A. Portillo, Edits.) Editorial Digital UNID. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=RuE2DAAAQBAJ&pg=PT6&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiWw5PVzurkAh>

WstlkKHUIRCNkQ6AEIQzAD#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false

Mamani, N. (2017). *Análisis económico financiero de la Municipalidad Distrital de Torata, a través de la aplicación de indicadores financieros y de gestión, 2014-2015 (Tesis de pregrado)*. Universidad José Carlos Mariátegui., Moquegua, Perú. Obtenido de [http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/253/Nelly\\_Tesis\\_titulo\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/253/Nelly_Tesis_titulo_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Marín, E., & Pérez, C. (2016). *Análisis financiero del sistema bancario privado chileno durante los años 2011 – 2015 y su relación con sus productos de inversión para la toma de decisiones de los agentes económicos*. Chile: Universidad Austral de Chile.

Mendoza, T. (2015). *El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales (Tesis de posgrado)*. . Universidad de Guayaquil. , Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>

Merino, I., & Hernández, C. (2016). *Análisis financiero de la empresa Acrux C.A., Guayaquil 2016 (Tesis de pregrado)* . Universidad de Guayaquil,, Guayaquil, Ecuador. . Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13968/1/Tesis%20Análisis%20Financiero%20de%20la%20empresa%20ACRUX%20C.A.pdf>

Montes, C., Montilla, O., & Mejía, E. (2006). *Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo*

internacional IASB. *Estudios gerenciales*. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-59232006000400003](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232006000400003)

Mungabusi, M. (2015). *Análisis financiero en la gestión administrativa de la empresa Textiline del Cantón Ambato (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.

Nava, M. (Octubre-Diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Orrego, N. (2018). *Análisis financiero del negocio comercial Multiventas Piero's en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016-2017 (tesis de pregrado)*. Universidad Peruana Unión, Lima, Perú. Obtenido de [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1537/Nidia\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1537/Nidia_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo.

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 85-104.

Ricra, M. (2014). *Análisis financiero en las empresas*. Perú: Instituto Pacífico.

Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Edición electrónica gratuita. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=7afDDNYa1z4C&printsec=frontcover&dq=an%C3%A1lisis+financiero&hl=en&sa=X&ved=0ahUKEwiHiuLF>

zurkAhWkrVkkHq1BTgQ6AEIOzAC#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false

- Terry, N. (2016). *“Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic Civil S.R.L., Tacna periodo 2011-2013 (Tesis de pregrado)*. Universidad Privada de Tacna., Tacna, Perú. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Véliz, L. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.C., años 2015-2016 (Tesis de pregrado)*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12010/velizpacheco\\_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12010/velizpacheco_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Villegas, E., & Ortega, R. (2014). *Administración de inversiones*. México: McGraw Hill.
- Wild, J., Subramanyan, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros* (Novena ed.). México: McGraw-Hill.
- Yuitibug, H. (2014). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato” (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20547/1/T2554i.pdf>

## **ANEXOS**

## Anexo 1. Estados financieros

### SERVICENTRO PLAZA S.A.C.

#### BALANCE GENERAL

A valores históricos

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en soles)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/952,741.00	Trib y aport. al sist. púb. de pens y de salud x pa	S/28,077.00
Ctas. por cobrar comerciales – terc.	S/1,288,664.00	Remuneraciones y particip por pagar	S/13,204.00
Ctas. por cobrar diversas - terceros	S/260,000.00	Ctas por pagar comerciales - terceros	S/766,432.00
Estimación ctas. de cobranza dudosa	-S/642,959.00	Ctas por pagar a los accionistas (soc. part) y dir.	S/234,950.00
Mercaderías	S/413,737.00	Ctas por pagar diversas - terceros	S/190,194.00
Inventario por recibir	S/0.00	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>S/1,232,857.00</b>
Otros activos corrientes	S/157,295.00	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>S/2,429,478.00</b>	Provisiones	S/0.00
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		Pasivo diferido	S/0.00
Inversiones mobiliarias	S/173,500.00	<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	S/0.00
Propiedad, planta y equipo	S/4,521,211.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/1,232,857.00</b>
Depreciación y amortización acum.	-S/1,257,776.00	<b>PATRIMONIO</b>	
Intangibles	S/29,903.00	Capital	S/1,301,100.00
Act. no ctes. mantenidos (Dep acum-act. Biol.)	S/0.00	Resultados acumulados positivos	S/3,053,397.00
Activo diferido	S/69,000.00	Utilidad del ejercicio	S/377,962.00
<b>Total de Activos no corrientes</b>	<b>S/3,535,838.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/4,732,459.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/5,965,316.00</b>

**SERVICENTRO PLAZA S.A.C.**  
**BALANCE GENERAL**  
**A valores históricos**  
**Al 31 de diciembre del 2018**  
**(Expresado en soles)**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/1,377,949.00	Trib y aport. al sist. púb. de pens y de salud x pa	S/38,642.00
Ctas. por cobrar comerciales – terc.	S/1,111,303.00	Remuneraciones y particip por pagar	S/134,304.00
Ctas. por cobrar diversas - terceros	S/260,000.00	Ctas por pagar comerciales - terceros	S/527,325.00
Estimación ctas. de cobranza dudosa	-S/769,319.00	Ctas por pagar a los accionistas (soc. part) y dir.	S/304,837.00
Mercaderías	S/424,682.00	Ctas por pagar diversas - terceros	S/304,963.00
Inventario por recibir	S/54,541.00	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>S/1,310,071.00</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/298,077.00	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>S/2,757,233.00</b>	Provisiones	S/0.00
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		Pasivo diferido	S/0.00
Inversiones mobiliarias	S/173,500.00	<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	S/0.00
Propiedad, planta y equipo	S/4,551,937.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/2,620,142.00</b>
Depreciación y amortización acum.	-S/1,455,966.00		
Intangibles	S/29,903.00	<b>PATRIMONIO</b>	
Act. no ctes. mantenidos (Dep acum-act. Biol.)	-S/7,476.00	Capital	S/1,301,100.00
Activo diferido	S/8,011.00	Resultados acumulados positivos	S/3,084,482.00
<b>Total de Activos no corrientes</b>	<b>S/3,299,909.00</b>	Utilidad del ejercicio	S/361,489.00
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>S/6,057,142.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/4,747,071.00</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/6,057,142.00</b>

**SERVICENTRO PLAZA S.A.C.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**A valores históricos**  
**Al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en soles)**

**2017**

Ventas netas o ing. por servicios	S/28,262,986.00
Desc., rebajas y bonif. concedidas	S/0.00
Ventas netas	S/28,262,986.00
Costo de ventas	-S/24,383,889.00
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>S/3,879,097.00</b>
Gastos de ventas	-S/3,118,717.00
Gastos de administración	-S/550,362.00
<b>Resultado de operación utilidad (pérdida)</b>	<b>S/210,018.00</b>
Gastos financieros	-S/9,075.00
Ingresos financieros gravados	S/0.00
Otros ingresos gravados	S/51,605.00
Otros ingresos no gravados	S/220,795.00
Enajen. de val. y bienes del act. F	S/86,440.00
<b>Resultado antes de part. - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>
Distribución legal de la renta	S/0.00
<b>Resultado antes del imp - Utilidad</b>	<b>S/559,783.00</b>
Impuesto a la renta	-S/181,821.00
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>S/377,962.00</b>

**SERVICENTRO PLAZA S.A.C.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**A valores históricos**  
**Al 31 de diciembre del 2018**  
**(Expresado en soles)**

**2018**

Ventas netas o ing. por servicios	S/36,433,796.00
Desc., rebajas y bonif. concedidas	S/0.00
Ventas netas	S/36,433,796.00
Costo de ventas	-S/33,141,946.00
<b>Resultado bruto Utilidad</b>	<b>S/3,291,850.00</b>
Gastos de ventas	-S/2,814,119.00
Gastos de administración	-S/496,609.00
<b>Resultado de operación utilidad (pérdida)</b>	<b>-S/18,878.00</b>
Gastos financieros	-S/25,465.00
Ingresos financieros gravados	S/1.00
Otros ingresos gravados	S/557,093.00
Otros ingresos no gravados	S/0.00
Enajen. de val. y bienes del act. F	S/0.00
<b>Resultado antes de part. - Utilidad</b>	<b>S/512,751.00</b>
Distribución legal de la renta	S/0.00
<b>Resultado antes del imp - Utilidad</b>	<b>S/512,751.00</b>
Impuesto a la renta	-S/151,262.00
<b>Resultado del ejercicio - Utilidad</b>	<b>S/361,489.00</b>