



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

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA YURA S.A.
- 2018"**

**PRESENTADO POR:
NATALIA CHURATA CHOQUE**

**ASESOR
Mgtr. CPCC. NORA RIOS LAYCHE**

ANDAHUAYLAS, ABRIL 2021

DEDICATORIA

A Dios, mis progenitores quienes vienen contribuyendo con mi educación, de sus enseñanzas por permitirme ser la persona que soy y a ustedes debo mis logros.

AGRADECIMIENTO

Agradecer a quienes contribuyeron con mi formación profesional, mis catedráticos por compartir sus conocimientos para lograr mi anhelado objetivo el ser profesional con valores éticos, morales e intelectuales.

INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de información financiera, constituye una herramienta fundamental para tomar decisiones en una organización, información relevante el cual permite a los usuarios evaluar mediante índices o ratios financieros como liquidez, solvencia, gestión de la empresa y medir su rentabilidad, así como analizar la estructura de la empresa y sus tendencias para poder proyectarse para el futuro.

Los motivos que llevaron a realizar el presente trabajo están orientados en que en nuestro medio no tenemos empresas de una envergadura que permita conocer toda la información financiera que debe manejar y que es producto de análisis, por lo que se está considerando a una empresa que distribuye sus productos a nivel nacional, en razón a ello se efectuó el análisis de los Estados Financieros de la empresa YURA S.A. cuyo objetivo es dar a conocer la situación económica, financiera, mediante el análisis horizontal, vertical y ratios financieros.

Se justifica el presente trabajo el mismo que está orientado a los empresarios para que conozcan los resultados del análisis de Estados Financieros de la empresa, para luego así tomar decisiones que puedan afianzas a alcanzar sus propósitos en corto, mediano y largo plazo.

El objetivo general propuesto fue analizar los Estados Financieros de la empresa YURA S.A., mediante un análisis vertical, horizontal y ratios.

El objetivo específico planteado fue conocer el estado de situación financiera-económica de la empresa YURA S.A., para luego este permita orientar a los ejecutivos a tomar decisiones.

Los resultados obtenidos permitirán a los accionistas, Directorio y Gerentes, contar con información que permita conocer la situación real de la empresa, para luego las mismas se conviertan en decisiones que mejoren la gestión de la empresa.

RESUMEN

El análisis financiero orientado al estudio de Estados Financieros que permite conocer a los usuarios información financiera para tomar decisiones. Para poder establecer este procedimiento se utilizan ciertos métodos de análisis, así como los denominados índices o ratios financieros. La empresa YURA SA. Requiere de un análisis a sus estados financieros, dado que en ejercicios anteriores nunca se hizo dicho análisis ya que solo se estuvo enviando los Estados Financieros a fin de cumplir con las obligaciones formales. El objetivo general fue analizar los Estados Financieros de la empresa YURA SA. a través del análisis horizontal y vertical. El objetivo específico fue demostrar la situación financiera de la empresa YURA SA. el mismo que permitirá orientar a sus ejecutivos a tomar decisiones; Como resultado del informe del análisis a los estados financieros de La empresa YURA SA., se evidenció la carencia de políticas contables, las cuales influyen en las elevadas cuentas por cobrar que tienen hacia sus clientes y en la elevada cantidad de inventarios que posee. La empresa no posee información

financiera relevante; por lo que, la información contable solo es utilizada como medio de cumplimiento de sus obligaciones ante SUNAT, y no para fines estratégicos gerenciales, en cierta forma no realizan un adecuado control de sus operaciones, conllevando a que las decisiones no sean apropiadas y relevantes, ello debido a que no cuentan con un área que supervise específicamente los Estados Financieros de acuerdo a la normativa contable vigente.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN	iv
RESUMEN.....	vi
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xi
CAPÍTULO I OBJETIVOS.....	12
1.1. OBJETIVO GENERAL.....	12
1.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	12
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	13
2.1. Antecedentes.....	13
2.2. Definiciones de los Estados Financieros	13
2.3. Objetivos de los Estados Financieros	14
2.4. Características.....	16
2.5. Elementos.....	17
2.6. Usuarios de la información financiera.....	18
2.6.1. Importancia.....	18
2.6.2. Notas explicativas.....	19
2.6.3. Clasificación de los Estados Financieros.	20
CAPÍTULO III ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	27
3.1. Análisis Financiero.....	27
3.2. Interpretación Financiera	28
3.3. Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros	29
3.4. Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros	29
3.5. Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones	30
3.3.1.1 Objetivos del Análisis Financiero para la toma de decisiones.....	31

3.3.1.2 Estados financieros básicos para el Análisis Financiero	32
CAPÍTULO IV CASO PRÁCTICO.....	46
4.1. INFORMACION GENERAL	46
CONCLUSIONES	64
RECOMENDACIONES.....	67
FUENTES DE INFORMACIÓN.....	68
ANEXOS.....	71

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE (EN NUEVOS SOLES) 2017 – 2018.....	47
TABLA 2: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017-2018 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	48
TABLA 3: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 -2018 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)”.....	49
TABLA 4: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 -2018 (EXPRESADO EN NUEVO SOLES).....	51
TABLA 5: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 – 2018 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	53
TABLA 6: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	54

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	72
ANEXO 2: ESTADO DE RESULTADO ANUAL.....	73
ANEXO 3: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANUAL.....	74

CAPÍTULO I

OBJETIVOS

1.1. OBJETIVO GENERAL

- Elaborar el análisis de los Estados Financieros de la Empresa YURA SA, para el año 2018.

1.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Elaborar el Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros de la Empresa YURA S.A., para el año 2018.
- Elaborar el Análisis de Ratios Financieros de Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad de los Estados Financieros de la Empresa YURA S.A., para el año 2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Pérez (2009), y su trabajo titulado “Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una Empresa de Servicios”. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad de San Carlos de Guatemala. En la cual llega a la conclusión de que el análisis e interpretación de información financiera, son de mucha utilidad ya que permitieron orientar a tomar decisiones y evaluar el estado situacional de la empresa a través de la solvencia y liquidez estos índices que han permitido otorgar información respecto a la capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones, así como conocer su rentabilidad para luego generar efectivo a corto y largo plazo.

2.2. Definiciones de los Estados Financieros

Los Estados Financieros es la información que elabora la empresa al culminar un ejercicio contable, cuyo fin es lograr conocer la situación financiera y económica durante un determinado periodo.

Representa y constituye información de la gestión ejecutada por los administradores respecto a los recursos que les fue encomendado. (Moreno, 2006).

Los Estados Financieros son reportes finales que al concluir un ejercicio fiscal deben ser presentados a la administración de la organización, cuyo objetivo final son los registros contables. (Takana, 2012).

Ruíz (2014), sostiene que los EE.FF. son:

Un conjunto de resúmenes que está integrado por recibos, cifras y clasificaciones, esta información refleja los hechos históricos del negocio desde sus inicios hasta el último periodo de reporte (p.58).

Podemos concluir que los estados financieros son un conjunto de información económica – financiera en la que podemos mostrar la situación económica de una empresa, también podemos decir que es una fotografía de un periodo de tiempo determinado.

2.3. Objetivos de los Estados Financieros

Lara (2013), establece lo siguiente:

Del Reglamento de Información Financiera, Art. 3º referido a los objetivos textualmente establece:

- Los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa deben ser presentados razonablemente cuyo contenido deberá reflejar la información de la situación financiera.
- Los EE.FF. permiten dar soporte a la gerencia con respecto a los procesos de planificación, organización, dirección y control del negocio.
- La información permite tomar decisiones respecto a las inversiones y financiamiento de estas.
- Es una herramienta representativa que permite evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la organización para generar efectivo.
- Controla las operaciones que ejecuta la empresa.
- Los EE.FF. es guía política para la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Calderón (2013) sostiene:

Los inversionistas, acreedores y usuarios interesados satisfacen sus necesidades mediante la información obtenida de las actividades económicas y financieras de la empresa.

Gitmar (2012) plantea:

Los EE.FF. suministran información referida de la situación financiera, y su desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la

organización, que permite ser útil y multidisciplinaria a los usuarios en el momento de tomar decisiones económicas.

Moreno (2006), determina como objetivo lo siguiente:

Permiten informar en un momento determinado la situación financiera de la empresa, el cual comprende los resultados de las operaciones, los cambios de situación financiera durante un determinado periodo y que luego permite esta ser utilizada por quienes se interesan para tomar decisiones económicas.

2.4. Características

Se caracteriza por presentar información financiera importante que muestra el activo, pasivo, patrimonio y la utilidad obtenida por la empresa.

La utilidad establece el punto inicial para conocer las características cualitativas siguientes referidas a la información financiera, estas clasifican en:

- **Comprensibilidad:** Claro y entendible debe ser la información que los usuarios deben poseer los mismos que deben poseer conocimientos razonables sobre negocios y actividades económicas.
- **Comparabilidad:** Es comparable a través del tiempo toda información que la organización lleva, deben ser capaces los usuarios para comparar los estados financieros de la empresa con el objetivo de evaluar la situación financiera sus resultados y cambios suscitados.

- **Relevancia:** Es influyente en la toma de decisiones económicas el uso de la información financiera. Es relevante esta información porque permite ser soporte para elaborar predicciones y confirmaciones (Posibilidad de predicción y confirmación); para luego exponer los aspectos más importantes y de significancia que la organización tiene reconocido contablemente (importancia relativa).
- **Confiabilidad:** Se determina a la información que no posee errores, sesgos y que permiten ser útiles y confiables; los resultados y la situación financiera que se presentan deben ser razonables es decir deben fidedignos, porque permiten ser comprobados mediante demostraciones que las acreditan y confirman.

2.5. Elementos

Los elementos relacionados directamente con la medición de la situación financiera son:

- **Activo:** Es todo lo que posee la empresa y que lo adquirió o está a su nombre, por el mismo se espera conseguir beneficios.
- **Pasivo:** Corresponde las deudas, obligaciones de la empresa ello producto de sus negocios o para financiar sus actividades e inversiones.
- **Patrimonio:** Es la parte proporcional de la resta del activo y pasivo que vendría a ser propiedad de los socios, dentro de lo que tenemos

el capital social, capital adicional, reservas legales y resultados acumulados.

2.6. Usuarios de la información financiera

Se establecen dos tipos de usuarios:

- Internos, aquellos que integran la empresa u organización, quienes se encuentran en la facultad de tomar decisiones, como directores y gerentes; para este tipo de usuarios, los Estados Financieros ineludiblemente deben ser formulados acorde a normas y reglamentos, cuya información permitirá realizar planes y decisiones.
- Externos, está integrado por personas naturales y jurídicas, quienes requieren la información financiera para emplearlo en diversas necesidades como inversión, compras, otorgamiento de créditos, control, supervisión, fiscalización. Ejm. Bancos, inversionistas, SUNAT y otros.

2.6.1. Importancia

Los EE.FF. son muy importantes porque permiten mostrar la situación de la empresa en un periodo determinado, lo que permite ver en forma resumida la situación en la que se encuentra y tomar las decisiones necesarias en busca de generar mayores beneficios.

2.6.2. Notas explicativas

Calderón (2013) afirma que son:

Explicaciones o aclaraciones de hechos o situaciones cuantificables o no, las cuales integran como parte de los procedimientos de los Estados Financieros; pueden plasmarse y ser representado como descripciones narrativas o análisis de importes detallados, cuya finalidad es alcanzar una información razonable.

Franco (2012) sostiene lo siguiente:

Las notas EE.FF. se encuentran reglamentadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), y las principales notas son:

- **Actividad económica:** Detalla situaciones como la creación de la empresa, régimen de sociedad, actividad principal y actividades complementarias.
- **Cambios en los principios y prácticas contables:** Principios adoptados por la empresa referido a leyes, normas y la práctica que ejerce sobre esta durante un periodo o año.
- **Situaciones posteriores a la fecha de elaboración de los Estados Financieros:** Se considera a los sucesos posteriores que pudiesen afectar la situación o el resultado de la empresa, por ello esta información se consigna y se cita en las notas de los EE.FF.

- **Nota sobre inversiones en valores:** Corresponde la información elemental referida a las inversiones que la organización tiene en otras empresas.
- **Nota sobre inmueble, maquinaria y equipo:** Constituye la información referida a terrenos, maquinaria, edificios y equipo. Se establece su correspondiente porcentaje de depreciación utilizada.
- **Notas sobre los activos importantes:** Está integrado por componentes el cual establecen la cantidad, método y tasa utilizada.
- **Nota sobre el impuesto a la renta:** Corresponde el marco legal el cual está inmerso tributariamente la empresa.

2.6.3. Clasificación de los Estados Financieros.

2.6.3.1. Estados Financieros con propósito general

Lara (2013) considera:

Información que se establece al cierre de un período, el mismo se caracteriza por ser concisa, clara, neutral y de fácil interpretación. Se clasifican en:

- **Consolidados:** Corresponde a los EE.FF. elementales o básicos que representan la situación financiera, los mismos que constituyen información como los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto, flujos en efectivo y que corresponden a la organización principal o subsidiaria.

- **Períodos intermedios:** Se considera a la información antes señalada y las notas explicativas completas o elegidas que son elaboradas durante el transcurso de un periodo menor a un año, debiendo tener observancia en las políticas contables que son para su aplicación durante su elaboración.

2.6.3.2. Estados Financieros con propósito especial

Son elaborados con fines muy particulares. Para satisfacer las necesidades de usuarios principalmente internos, se clasifican en:

- **Extraordinarios:** Se elaboran en determinada fecha y que permiten ejecutar ciertas actividades, como para procesos de transformación, fusión, venta de la empresa y otros que se consideren determinar.
- **Liquidación:** Constituye la preparación y presentación de información de la empresa, con el objetivo de comunicar el grado de avance del proceso de recuperación del valor de sus activos y de cancelación de los pasivos.

2.6.3.3. Estado de situación financiera.

Definiciones

El estado de situación financiera informa en determinada fecha la situación financiera de la empresa. Esta constituye el activo, pasivo y patrimonio de la organización. (Carvalho, 2016).

Síntesis de la realidad contable de una organización, muestra las fuentes de donde se obtuvo los fondos para las operaciones de la empresa, así como los bienes, derechos de los fondos invertidos. (Lara, 2013, p.31).

Partes del estado de situación

- **Encabezamiento:** Se sitúa en la parte superior y cita el nombre de la empresa, razón social o denominación de la organización; tipo de Estado Financiero; periodo que corresponde y la expresión monetaria.
- **Cuerpo:** Está integrado por el activo, pasivo y patrimonio neto. (Calderón, 2013).

2.6.3.4. Grupos Componentes

El activo está representado por bienes y derechos que posee la empresa. Es el que permite establecer el conjunto de cuentas que integran el activo, se clasifican en:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio
- Estado de resultados integrales

Estado de resultados

Representación de la utilidad

Zevallos (2014) sostiene:

Es la diferencia del denominado “sacrificio o gasto” y la recompensa que es determinada como “ingresos” ello que es determinado en un determinado período de tiempo. Si el gasto es mayor que el ingreso entonces corresponde decir que es una pérdida.

Clases de estados por resultado

Se clasifican como sigue:

- A. Por su naturaleza:** De acuerdo a su naturaleza, los gastos se agrupan (depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad), estas no serán redistribuidas atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la entidad. No corresponde distribuir necesariamente gastos de operaciones por las funciones distintas que ejecuta la organización.

- B. Por su función:** Se considera y clasifica los gastos de acuerdo a la función como parte del costo de ventas. Ejm. gastos de las actividades de distribución o administración. Además, determina la misma clasificación. (Zevallos, 2014).

Estado de cambios en el patrimonio neto

Definición

Proporciona información de los movimientos de las cuentas del patrimonio durante determinado periodo. (Franco, 2012).

El estado de cambios en el patrimonio neto, informa los acontecimientos sobre las variaciones suscitadas en la cuenta del patrimonio estas que fueron gestadas por las transacciones comerciales que efectúa la empresa desde el inicio y el cierre contable. (Aristizábal, 2012).

En síntesis, la variación del patrimonio corresponde el aporte del propietario que se ve afectado por las diferentes operaciones en la organización.

Objetivos

Los EE.FF. muestran y explican variaciones que se suscitan en el patrimonio, para luego, comparar saldos del patrimonio de una determinada sociedad desde el inicio hasta el final, el cual corresponde a un periodo contable.

Partidas

El presente EE.FF. es utilizado de manera obligatoria y según su formato de presentación, las partidas que integran este documento deberán de presentarse de forma separada:

- Saldo inicial que corresponden a las cuentas patrimoniales del periodo.
- Variaciones de las cuentas patrimoniales antes de determinarse la utilidad (o pérdida) del periodo.

- La utilidad o pérdida que corresponde al periodo.
- Saldo que corresponden a las cuentas patrimoniales al culminar el período.

Importancia

Su importancia comprende porque otorga información referida a la situación patrimonial de la organización como: capital, acciones de inversión, capital adicional, otras reservas, y otras cuentas, está que será usada posteriormente para tomar decisiones gerenciales, como:

- Incremento del capital social
- Repartición de dividendos.
- Capital de reserva

Estado de flujo en efectivo

Definición

Aristizábal (2012) sostiene lo siguiente:

Es la información que corresponde al uso del efectivo de determinado período contable.

Es el reporte de información de ingresos y egresos del efectivo o su equivalente que corresponde a una organización y en un tiempo determinado.

(Calderón, 2013).

Objetivos

Calderón (2013) afirma como objetivo:

Proporciona información que evalúa a la empresa respecto a su capacidad de crear efectivo y su equivalente, este que permite en un futuro ser considerado para la toma de decisiones en la organización. Asimismo, determina la situación financiera con respecto a las transacciones de inversión y financiamiento que la misma requiera en razón al efectivo.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Análisis Financiero

Proceso a través del uso de diferentes herramientas nos permite conocer al detalle la situación de la empresa y dar una opinión al respecto, lo que permitirá dar recomendaciones sobre los mismos.

Gil (2016) señala:

Se elabora considerando la información que la empresa obtuvo durante un proceso, así como se puede considerar adicionalmente otra información que el analista pueda determinar para obtener sus propias conclusiones según los recursos que posee la organización (inversión, crédito, etc..) este que al ser concluido determina los riesgos o rendimiento futuro que van asociados a los dividendos, plusvalías, intereses, etc, cuyo objetivo es reducir algún tipo de incertidumbre que pueda generar en las decisiones de la organización.

Para luego maximizar o minimizar algún riesgo el mismo que siempre está orientado a obtener rentabilidad". (pág. 12).

Es un examen objetivo el análisis financiero porque usa como punto de inicio información que comprende los hechos de la empresa, cuyo fin es pronosticar el futuro, información financiera que es de utilidad para usuarios como:

- ❖ Gerentes de la organización; también se puede considerar a los administradores de acuerdo al tipo de empresa, son las personas que toman las decisiones y requieren de información financiera para ello.
- ❖ Accionistas; los dueños o propietarios de la empresa requieren información para ver como esta su inversión.
- ❖ Acreedores; también los proveedores y entidades financieras que requieren saber la situación económica de la misma y si va cumplir sus obligaciones.
- ❖ Los competidores; requieren conocer cómo anda la empresa y que puntos fuerte y débiles posee.
- ❖ Las autoridades Fiscales, requieren la información para conocer la certeza de los impuestos pagados y para realizar las proyecciones de los próximos años.

3.2. Interpretación Financiera

Viene a ser la apreciación significativa de conceptos y cifras de lo que contiene los EE.FF., orientado en el análisis y comparación. También comprende una serie de juicios personales referido a los EE.FF. orientados

en el análisis y comparación, asimismo, se puede traducir como el juicio de criterio u opinión de la información contable de una organización, a través del uso de técnicas o métodos de análisis que facilitan su comprensión y presentación. (Gil,2016).

3.3. Diferencia entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Los especialistas en medicina, con mucha frecuencia someten a sus pacientes a efectuarse un examen clínico, para luego, proceder a concluir un diagnóstico y el tratamiento a seguir por el paciente. Para el profesional en contabilidad es también efectuar un análisis de la información contable de los EE.FF. para luego ser esta información interpretada. Analizar los EE.FF. es una tarea ardua que engloba múltiples operaciones matemáticas, para que luego se determine los porcentajes de cambio, los cálculos de las razones financieras.

3.4. Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros

Los EE.FF. muestran al gerente la rentabilidad y situación financiera de la empresa, esta que permite efectuar las decisiones para que tenga éxito la organización.

El gerente Financiero se encarga de procesar de forma eficiente esta información, para luego proceder a medir a través de los índices financieros, ello que mide los niveles de rendimiento, revelar tendencias para que finalmente se pueda planificar, el rol del gerentes financiero no surtiría efecto si no contará con una apropiada información contable, la información que

pueda generar es finalmente presentado a la gerencia general, junta directiva, información que contiene índices y lecturas porcentuales que determinan la toma de decisiones.

Constituyen la forma más común de análisis financiero los índices financieros, resulta el establecimiento de la relación numérica de dos cantidades. Ejm. El estado de situación financiera y Estado de resultados. Según este estado el gerente evidencia aspectos fuertes o débiles del negocio y las probabilidades y tendencias que pueden ser favorables o no favorables, existen 4 estándares:

- ❖ Estándar mental del analista, ello significa el criterio de lo que considere adecuado o inadecuado, su experiencia y estudio personal juega un rol importante.
- ❖ Razones o indicadores de la empresa, información histórica.
- ❖ Las razones calculadas mediante el presupuesto de la empresa, se fijan como meta de la empresa.
- ❖ Razones o indicadores promedio de la industria de la cual forma parte la empresa evaluada.

3.5. Importancia del Análisis Financiero para la Toma de decisiones

Es un componente importante para las decisiones referidas a préstamo, inversión y otras situaciones futuras, la toma de decisiones permite a los

inversionistas o terceros conocer la situación económica y financiera de la empresa.

Forma parte de un proceso de información el análisis de los EE.FF. el objetivo principal, es aportar datos para tomar decisiones.

Hargadon y Múnera (1985) fundamentan en su obra Principios de Contabilidad:

Los EE.FF. resulta proceso contable final; identifica los medios donde se precisan los asuntos financieros de una empresa según su posición en un determinado tiempo (Balance General), o en su caso acciones de un período de tiempo (Estado de Rentas y Gastos)".

En síntesis, los EE.FF. es una información estructurada de la situación y rendimiento financiero de una entidad, según el tiempo y evolución durante periodos distintos.

3.3.1.1 Objetivos del Análisis Financiero para la toma de decisiones

- ✓ Otorgar a los usuarios información razonable de la actual situación de la empresa para la toma de decisiones.
- ✓ Brinda a acreedores e inversionistas datos útiles que les permita tener una idea de la situación futura del flujo de efectivo.
- ✓ Proporcionar información útil para determinar la continuidad del Administrador y su capacidad para emplear los recursos de la

empresa.

3.3.1.2 Estados financieros básicos para el Análisis Financiero

La fecha de formulación de los Estados Financieros es determinante a la hora de practicar un análisis financiero, por lo general se emplea un periodo económico (un año) que coincide con el año calendario, aunque actualmente se puede hacer en forma mensual.

Accid-Asociación de unión de profesionales y académicos, definen como:

Los EE.FF. componen una estructura representativa de la situación y rendimiento financiero de una entidad. Cuyo objetivo es dotar información referida de la situación, rendimiento financiero y flujos de efectivo, que permite a una multitud de usuarios a tomar decisiones económicas. Los EE.FF. demuestran los resultados de la gestión efectuado por los administradores ello respecto a los recursos confiados. Para cumplir su objetivo, los estados financieros deben de considerar los elementos siguientes:

- (a) *Activos;*
- (b) *Pasivos;*
- (c) *Patrimonio;*
- (d) *Ingresos y gastos, integran las ganancias o pérdidas;*
- (e) *Aportes de propietarios o distribución de los mismos en su condición que determinen.*
- (f) *Flujos de efectivo.*

Morales (2005) considera:

EE.FF. representan recursos generados o utilidades de operaciones, principales cambios suscitados en la estructura financiera de la entidad cuyo reflejo se observa en el efectivo o inversión temporal a través de un periodo determinado. Su objetivo Provee información de la posición financiera, operación y cambios en la misma, permite a sus usuarios para tomar decisiones económicas. (pág. 71).

Según Cárdenas (2011) sostiene:

Su finalidad ver la posición financiera de un agente económico en un determinado tiempo. Es el reflejo fotográfico de la empresa en un momento del tiempo”.

Ferrer (2014) establece:

Denominado Estado de Situación Financiera (Balance General) cuyo fin es mostrar los bienes, derechos de propiedad de la empresa, fuentes ajenas y propias que han determinado su financiamiento en un periodo determinado.

Refleja la ecuación patrimonial siguiente: Activo = Pasivo + Patrimonio Neto. (pág. 45).

A. Estado de Resultados

Estado de Resultados antes denominado Estado de ganancias y

pérdidas, documento que muestra el resultado de un ejercicio, si no también nos muestra al detalle el volumen de producción y ventas que género la empresa, así como sus gastos diversos como el de administración, ventas y financieros.

Asimismo, contiene los beneficios o pérdidas que obtiene la entidad en el tiempo de actividad de un ejercicio económico (habitualmente - Un año).

Cárdenas (2011) sostiene como:

Informe financiero donde refleja la estructura y magnitud del incremento o disminución del capital contable, en razón a las operaciones propias. Es decir, es el desempeño de la organización en un periodo determinado.

Denominado Resultados (ex Ganancias y Pérdidas) tiene como propósito de sustentar resultados de la gestión económica desarrollada por la empresa. De forma distinta al Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado contiene la acumulación de ingresos y egresos que se generaron al cierre del ejercicio económico es decir la utilidad o pérdida del ejercicio; de ello permite informar respecto a la incidencia de la estructura financiera. (Ferrer, 2014).

3.3.1.3 Métodos y Técnicas del Análisis Financiero

Para llegar a conclusiones aceptadas, se deberá evaluar resultados reales

que correspondan a un periodo anterior o actual como base de la información primigenia. Sin embargo, suele tener dificultades realizar comparaciones de un determinado año con años anteriores, por lo mismo, que el resultado puede influir en inconsistencias no atribuibles respecto a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre los que se puede mencionar: cambios en el sistema de precios, inversiones nuevas y tecnologías y urbanización de la zona.

Mediante el método comparativo y cifras se puede adoptar dos maneras de acuerdo a la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas, o considerando los métodos siguientes:

A. Método de Análisis Vertical

También denominado método de porcentos integrales, es conocido así porque, cada estado se reduce al total del 100%, ello significa que se tendrá un porcentaje por partida el mismo que mostrará su valor respectivo.

La fórmula es:

$$\text{Porcientos Integrales} = \frac{\text{Cifra Parcial} \times 100}{\text{Cifra Base}}$$

Al aplicar la fórmula está establece la proporción en la que se encuentran invertidos los recursos totales de la empresa en cada tipo de activo, así como la cifra proporcional de cómo se encuentran financiados, tanto para acreedores como para accionistas.

Es el método más usado por una empresa porque este determina el contexto en el cual opera, analizando cifras y sus relaciones que guardan entre sí.

Perdomo (2000) argumenta lo siguiente:

El Procedimiento de porcentos integrales consiste en la separación del contenido de los EE.FF. a una misma fecha o correspondientes a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, cuyo fin es determinar la parte que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Este método como procedimiento de análisis radica expresa las cifras en porcentajes de un estado financiero a una fecha establecida.

B. Método de Análisis Horizontal

Por medio de este método, se pueden hacer comparaciones de los Estados Financieros correspondientes a varios periodos, esto es muy significativo pues conocer el pasado económico de la empresa, figura ya no cometer los mismos errores o de otra manera buscar alternativas de mejoramiento óptimo, con el propósito de mantenerse en el mercado y obtener las mejores utilidades.

Este método nos presenta, el método de aumentos y disminuciones y el método de tendencias.

C. El Método de Aumentos y Disminuciones

Respecto a este método Perdomo (2000) señala:

El procedimiento de aumentos y disminuciones o como también se le conoce procedimientos de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los Estados Financieros de fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva.

D. El Método de Tendencias

Perdomo (2000) considera:

La propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los Estados Financieros, de una empresa determinada.

E. Método de las Razones Financieras

Miyauchi (2000) expresa lo siguiente:

Son relaciones de cada uno de los conceptos que integran a los Estados Financieros y ayudan a comparar las razones de la empresa con los patrones de la industria o de la línea de negocio en la cual opera.

Haime (2004) explica:

Consiste en efectuar comparaciones entre las distintas cifras de los Estados Financieros, con el objetivo de definir o determinar la situación crediticia de la empresa; su capacidad de pago a corto plazo; su capital de trabajo y capital de trabajo neto; periodos de recuperación de ventas; periodos de rotación de inventarios, etc.

El objetivo de los ratios es conseguir una información distinta y complementaria al de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiera o económica.

W.A Patón (2010) clasifica en:

- ✓ Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

- ✓ Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos de Balance General y grupos de Estados de Ganancias y Perdida o Estado de Resultado.

Lawrence (2011) considera su clasificación en:

- ✓ **Razones de Liquidez y actividad:** La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen también a la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulares.
- ✓ **Razones de Endeudamiento:** La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Habitualmente el analista financiero realiza el análisis de deudas a largo plazo, y estas deudas lo comprometen en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
- ✓ **Razones de Rentabilidad:** Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital, permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa en razón a las ventas.
- ✓ **Razones de Cobertura de Reserva:** evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos, mientras más bajas sean estas razones más riesgosas sería la empresa.

Principales ratios financieros utilizados:

1. Razones de Liquidez

Mide la capacidad de pago que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Se divide en 2:

➤ **Liquidez Corriente**

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **Prueba Acida o Liquidez Severa**

Tiene la similitud que la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido

$$\frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **Capital de trabajo**

Muestra la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente.

Fred y Thomas (2004) en su obra Fundamentos de Administración Financiera plantea:

Capital de trabajo es la inversión de una empresa en activo a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios).

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2. Razones de Gestión o Actividad

Mide la capacidad de la Gerencia o Administración de la empresa para aprovechar recursos de la misma.

Gitman (2007) sostiene:

Que miden la velocidad con la cual varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos.

➤ Rotación de Existencias

Muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Es un índice de para medir la eficiencia en las ventas y compras de la organización.

Aching (2006) considera:

Rotar inventario es cuantificar el tiempo que tarda la inversión en inventarios para transformarse en efectivo y las veces que la inversión va al mercado, y la forma de reponerse.

El exceso de inventario provoca demasiados costos de almacenamiento y riesgos de pérdida y obsolescencia; un nivel bajo de inventarios ocasiona pérdidas de clientes.

$$\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Stock medio de existencias}}$$

La rotación de inventarios también se puede calcular en días promedio y la fórmula es:

$$\frac{\text{Stock medio de existencias} * 365}{\text{Costos de Ventas}}$$

➤ Rotación de Cuentas por cobrar

Mide el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar, emplea el número de veces que la empresa otorgo créditos a sus clientes durante un periodo.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

➤ Rotación del Activo Total

Determinar si las operaciones y políticas de la empresa son eficientes. mide la eficiencia en la generación de ventas, por medio de los activos (cantidad de ventas por unidad monetaria invertida).

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

3) Razones de Endeudamiento

determina la proporción del dinero propio y prestado, se clasifican:

➤ **Apalancamiento financiero o Solvencia**

Determina la proporción en que se encuentra financiado el total de activo con el dinero de los acreedores.

$$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

➤ **Solvencia Patrimonial a Largo Plazo**

Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo, establece la proporción que está comprometida por la deuda.

$$\frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

4. Razones de Rentabilidad

Permite conocer la rentabilidad en comparación con otros factores de los estados financieros, se dividen en:

➤ **Margen de la Utilidad Bruta**

Calcula el porcentaje de cada nuevo sol de venta que queda una vez

disminuido el costo de ventas de los bienes adquiridos para comercializar, así como el costo del servicio para prestar el mismo. Esta razón establece la ganancia disponible para hacer frente a los gastos administrativos y ventas. Se calcula según:

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de la Utilidad Neta**

Calcula el porcentaje de cada Nuevo Sol de venta que queda una vez disminuido el costo de ventas y gastos, incluyendo los intereses impuestos y dividendos, su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Rentabilidad del Capital (ROE)**

ROE (Return on Equity) o “Rendimiento sobre los Fondos Propios”, calcula la inversión realizada por los socios. Denominado ratio de “Rentabilidad Financiera”.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Rentabilidad de Activos (ROA)**

Realiza el crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo

mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital para desarrollar sus operaciones. Se determina según:

$$\text{ROA} = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotacion de Activos Totales}$$

CAPÍTULO IV

CASO PRÁCTICO

4.1. INFORMACION GENERAL

Empresa YURA SA, se constituyó en Perú el 01 de marzo de 1996 como consecuencia de la fusión de Cemento Yura SA y Consorcio de Concreto y Cemento S.A. (SMV, 2019).

1. Denominación y domicilio fiscal:

Departamento de Arequipa, Perú.

2. Objeto:

Actividad principal: Producción y venta de cemento

Otro: Actividades de extracción procesamiento y transporte de minerales metálicos y no metálicos.

3. Régimen tributario

Régimen General (R.G.) - Sunat

5. Datos de la persona jurídica:

YURA SA

Datos Generales

Fecha de Inscripción	27/02/1996
Razón social	YURA
RUC	20312372895
Objeto social	Fabricación de Cemento, Cal y Yeso
Dirección	Carretera a Yura Km. 26 (Estación Yura)
Distrito	Arequipa
Provincia	Arequipa

Tabla 1

Estado de situación financiera al 31 de diciembre (en nuevos soles) 2017 – 2018

YURA S.A							
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVO SOLES)							
CUENTAS	NOTA	2018	2017		NOTA	2018	2017
ACTIVOS					PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalente al Efectivo	3	56,887	51,006		Otros Pasivos Financieros	11	156,357
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	24,326	30,862		Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas		155,759
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	55,039	45,237		Cuentas por Pagar Comerciales	12	44,026
Otras Cuentas por Cobrar	5	6,611	12,810		Cuentas por Pagar a Entidades relacionadas	28	10,442
Inventarios	6	165,535	154,099		Otras Cuentas por Pagar	13	101,291
Otros Activos no Financieros		190	4,679		total Pasivos Corrientes		312,116
Total Activos Corrientes		308,588	298,693		Pasivos No Corrientes		
Activos No Corrientes					Otros Pasivos Financieros	11	1,177,670
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos	7	1,526,776	1,515,257		Otros Provisiones	26	12,610
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	75,579	14,897		Pasivos por Impuestos Diferidos	14	16,760
Otras Cuentas por Cobrar	5		1,032		Total Pasivos No Corrientes		1,177,670
Propiedades de Inversion	8	65,318	65,176		Total Pasivos		1,489,786
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,212,970	1,274,611		Patrimonio F14		
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalia	10	12,214	12,728		Capital Emitido	15	303,166
Total Activos No Corrientes		2,892,857	2,883,701		Primas de Emision		5
					Acciones de Invercion		278
					Otras Reservas de Capital		60,633
					Resultados Acumulados		1,347,577
					Total Patrimonio		1,711,659
TOTAL DE ACTIVOS		3,201,445	3,182,394		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,201,445
							3,182,394

Fuente: Yura S.A.

Tabla 2

Estado de resultados integrales al 31 de diciembre del 2017-2018 (expresado en nuevos soles)

YURA S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	990,507	995,434
“Costo de Ventas”	17	-544,377	-508,398
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	446,130	487,036
“Gastos de Ventas y Distribución”	18	-39,386	-47,854
“Gastos de Administración”	19	-76,513	-85,273
“Otros Ingresos Operativos”	22	28,003	13,609
“Otros Gastos Operativos”	22	0	-691
“Otras Ganancias (Pérdidas)”	7	59,843	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	418,077	366,827
“Ingresos Financieros”	23	3,716	5,518
“Gastos Financieros”	24	-107,777	-119,634
“Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias. Asociadas v Neocios	7	0	26,196
“Diferencias de Cambio Neto”	30	515	115
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	314,531	279,022
“Ingreso (Gasto) por Impuesto”	14	-80,627	-88,240
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	233,904	190,782

Fuente: Yura S.A.

Tabla 3

Análisis horizontal del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 -2018 (expresado en nuevos soles)

YURA S.A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)					VARIACION	
CUENTA	NOTA	2018	2017	ABSOLUTA	RELATIVA	
Activos	0	0	0			
Activos Corrientes	0	0	0			
“Efectivo y Equivalentes al Efectivo”	3	56,887	51,006	5,881	12%	
“Cuentas por Cobrar Comerciales”	4	24,326	30,862	-6,536	-21%	
“Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas”	28	55,039	45,237	9,802	22%	
“Otras Cuentas por Cobrar”	5	6,611	12,810	-6,199	-48%	
“Inventarios”	6	165,535	154,099	11,436	7%	
“Otros Activos no Financieros”	0	190	4,679	-4,489	-96%	
Total Activos Corrientes	0	308,588	298,693	9,895	3%	
Activos No Corrientes	0	0	0			
“Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas”	7	1,526,776	1,515,257	11,519	1%	
“Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas”	28	75,579	14,897	60,682	407%	
“Otras Cuentas por Cobrar”	5	0	1,032	-1,032	-100%	
“Propiedades de Inversión”	8	65,318	65,176	142	0.22%	
“Propiedades, Planta y Equipo”	9	1,212,970	1,274,611	-61,641	-5%	
“Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía”	10	12,214	12,728	-514	-4%	
Total Activos No Corrientes	0	2,892,857	2,883,701	9,156	0.32%	
TOTAL DE ACTIVOS	0	3,201,445	3,182,394	19,051	1%	
Pasivos y Patrimonio	0	0	0			
Pasivos Corrientes	0	0	0			
“Otros Pasivos Financieros”	11	156,357	209,487	-53,130	-25%	
“Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar”	0	155,759	155,163	596	0.38%	

"Cuentas por Pagar Comerciales"	12	44,026	47,091	-3,065	-7%
"Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas"	28	10,442	11,924	-1,482	-12%
"Otras Cuentas por Pagar"	13	101,291	96,148	5,143	5%
Total Pasivos Corrientes	0	312,116	364,650	-52,534	-14%
Pasivos No Corrientes	0	0	0		
"Otros Pasivos Financieros"	11	1,148,300	1,303,797	-155,497	-12%
"Otras Provisiones"	26	12,610	12,892	-282	-2%
"Pasivos por Impuestos Diferidos"	14	16,760	23,300	-6,540	-28%
Total Pasivos No Corrientes	0	1,177,670	1,339,989	-162,319	-12%
Total Pasivos	0	1,489,786	1,704,639	-214,853	-13%
Patrimonio	0	0	0		
"Capital Emitido"	15	303,166	303,166	0	0%
"Primas de Emisión"	0	5	5	0	0%
"Acciones de Inversión"	0	278	278	0	0%
"Otras Reservas de Capital"	0	60,633	52,341	8,292	16%
"Resultados Acumulados"	0	1,347,577	1,121,965	225,612	20%
Total Patrimonio	0	1,711,659	1,477,755	233,904	16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	3,201,445	3,182,394	19,051	0.60%

Fuente: Yura S.A.

Tabla 4

Análisis vertical del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 - 2018 (expresado en nuevo soles)

YURA S.A.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2018	ANALISIS VERTICAL
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	56,887	2%
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	24,326	1%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	55,039	2%
Otras Cuentas por Cobrar	5	6,611	0%
Inventarios	6	165,535	5%
Otros Activos no Financieros	0	190	0%
Total Activos Corrientes		308,588	10%
Activos No Corrientes			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	7	1,526,776	48%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	75,579	2%
Otras Cuentas por Cobrar	5	0	0%
Propiedades de Inversión	8	65,318	2%
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,212,970	38%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	12,214	0%
Total Activos No Corrientes		2,892,857	90%
TOTAL DE ACTIVOS		3,201,445	100%
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	156,357	10%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	155,759	10%
Cuentas por Pagar Comerciales	12	44,026	3%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	28	10,442	1%
Otras Cuentas por Pagar	13	101,291	7%

Total Pasivos Corrientes		312,116	21%
Pasivos No Corrientes			
“Otros Pasivos Financieros”	11	1,148,300	77%
“Otras Provisiones”	26	12,610	1%
“Pasivos por Impuestos Diferidos”	14	16,760	1%
Total Pasivos No Corrientes		1,177,670	79%
Total Pasivos		1,489,786	100%
Patrimonio			
“Capital Emitido”	15	303,166	18%
“Primas de Emisión”	0	5	0%
“Acciones de Inversión”	0	278	0%
“Otras Reservas de Capital”	0	60,633	4%
“Resultados Acumulados”	0	1,347,577	79%
Total Patrimonio		1,711,659	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,201,445	

Fuente: Yura S.A.

Tabla 5

Análisis horizontal del estado de resultados integrales estado de resultados integrales al 31 de diciembre del 2017 – 2018 (expresado en nuevos soles)

YURA S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)					
CUENTA	NOTA	2018	2017	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	990,507	995,434	-4,927	-0.49%
Costo de Ventas	17	-544,377	-508,398	-35,979	7%
Ganancia (Pérdida) Bruta		446,130	487,036	-40,906	-8%
Gastos de Ventas y Distribución	18	-39,386	-47,854	8,468	-18%
Gastos de Administración	19	-76,513	-85,273	8,760	-10%
Otros Ingresos Operativos	22	28,003	13,609	14,394	106%
Otros Gastos Operativos	22	0	-691	691	-100%
Otras Ganancias (Pérdidas)	7	59,843	0	59,843	100%
Ganancia (Pérdida) Operativa		418,077	366,827	51,250	14%
Ingresos Financieros	23	3,716	5,518	-1,802	-33%
Gastos Financieros	24	-107,777	-119,634	11,857	-10%
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	7	0	26,196	-26,196	-100%
Diferencias de Cambio Neto	30	515	115	400	348%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		314,531	279,022	35,509	13%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	14	-80,627	-88,240	7,613	-9%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		233,904	190,782	43,122	23%

Fuente: Yura S.A.

Tabla 6

Análisis vertical del estado de resultados integrales estado de resultados integrales al 31 de diciembre del 2017 y 2018 (expresado en nuevos soles)

YURA S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)			
CUENTA	NOTA	2018	VARIACION
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	990,507	100.00%
Costo de Ventas	17	-544,377	-54.96%
Ganancia (Pérdida) Bruta		446,130	45.04%
Gastos de Ventas y Distribución	18	-39,386	-3.98%
Gastos de Administración	19	-76,513	-7.72%
Otros Ingresos Operativos	22	28,003	2.83%
Otros Gastos Operativos	22	0	0.00%
Otras Ganancias (Pérdidas)	7	59,843	6.04%
Ganancia (Pérdida) Operativa		418,077	42.21%
Ingresos Financieros	23	3,716	0.38%
Gastos Financieros	24	-107,777	-10.88%
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	7	0	0.00%
Diferencias de Cambio Neto	30	515	0.05%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		314,531	31.75%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	14	-80,627	-8.14%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		233,904	23.61%

Fuente: Yura S.A.

4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS

Índices de Liquidez

1. Liquidez General

$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

2018	
308,588	0.99
312,116	

Lectura.-

De S/ 1.00 de deuda a corto plazo la compañía posee S/ 0.99 de liquidez corriente en el año 2018.

Interpretación.-

Respecto a la liquidez general la empresa tiene poca liquidez, que no le permitiría cubrir a corto plazo todas sus obligaciones.

2. Prueba Acida

$\frac{\text{Activo corriente – Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--

2018	
143,053	0.46
312,116	

Lectura.-

- Por S/ 1.00 de deudas a corto plazo cuenta S/ 0.46 de efectivo y cuentas por cobrar para pagarlo.

Interpretación.-

Respecto a la prueba acida, se podría decir que la empresa no pasa la prueba ya que no cuenta con efectivo y cuentas por cobrar deudas a corto plazo.

3. Capital de Trabajo

Activo corriente – Pasivo Corriente

2018	
308,588 – 312,116	- 3,528

Lectura.-

- El capital de trabajo es - S/ 3,528.00

Interpretación.-

Respecto al capital de trabajo podemos decir que es negativo, es decir la empresa no tiene capital de trabajo para el año 2018.

Índices de Gestión

4. Rotación de Existencias

$$\frac{\text{Stock Promedio de existencias} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

2018	
159,817 x360	107.16 días
544,377	

Lectura.-

- Se vende todo el stock cada 107.16 días.

Interpretación.-

- La empresa vende el total de su stock aproximadamente cada 3 meses, teniendo un stock tan considerable de cemento que es su principal negocio es aceptable.

5. Rotación de Activo Fijo

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

2018	
990,507	0.34
2,892,857	

Lectura.-

- La rotación de Activo Fijo es de 0.34 veces aproximadamente, es decir se vende lo equivalente al 34% de los activos fijos que posee la empresa en el año.

Interpretación.-

La empresa posee varios activos por lo que vende menos en un año del valor de los activos que posee.

6. Rotación del Activo Total

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

2018	
990,507	0.31
3,201,445	

Lectura.-

- La rotación del activo total fue de 0.31 veces

Interpretación.-

La rotación de las ventas representa el 0.31 de los activos, es decir en un año se vende el equivalente al 31% de los activos totales.

7. Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedios de cuentas por cobrar comerciales}}$$

2018	
990,507	35.90 Veces
27,594	

Lectura.-

- Resultó que tiene rotación de cuentas por cobrar comerciales de 35.90 veces.

Interpretación.-

La rotación de cuentas por cobrar comerciales las cuentas se cobra 35.90 veces al año.

8. Plazo Promedio de Cobranza

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comercial} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

2018	%
27,594 x 360	10.03 días
990,507	

Lectura.-

- Las cuentas se cobran en promedio cada 10 días.

Interpretación.-

- Las cuentas se cobran en promedio muy rápido debido a que no se tiene cuentas por cobrar de clientes.

9. Rotación de Cuentas por Pagar Comerciales

$$\frac{\text{Compras}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

2018	
204,729	3.76
54,468	

Lectura.-

- Las cuentas se pagan rotan 3.76 veces en un año.

Interpretación.-

- Las cuentas se pagan en promedio muy lento debido a las facilidades que le otorgan los proveedores.

10. Promedio de pago Cuentas por Pagar Comerciales

$$\frac{\text{Promedio de cuentas por pagar x 360 días}}{\text{Compras}}$$

2018	
54,468 x360	95.76 días
204,729	

Lectura.-

- Las cuentas se pagan cada 96 días en promedio.

Interpretación.-

Las cuentas se pagan en promedio cada 96 días lo que permite cumplir con los pagos oportunamente ya que los cobros son más rápidos.

Índice de solvencia

11. Razón de Endeudamiento Total

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

2018	%
1,489,786	46.54
3,201,445	

Lectura.-

- La razón del endeudamiento de la empresa representa el 46.54%

Interpretación.-

- El 46.54% del activo está financiado con deuda, es decir poco menos de la mitad del activo esta financiado.

12. Estructura de capital

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

2018	%
1,489,786	87.04
1,711,659	

Lectura.-

- El apalancamiento financiero en el año 2018 es de 87.04 %

Interpretación.-

- El pasivo es un monto equivalente al 87.04% del patrimonio de la empresa.

13. Cobertura de Gastos Financieros

$$\frac{\text{Utilidad antes de Gastos Financieros}}{\text{Gastos Financieros}}$$

2018	Veces
525,854	4.88
107,777	

Lectura.-

- La cobertura de Gastos Financieros es de 4.88 veces

Interpretación.-

- La empresa genera el dinero suficiente para pagar el equivalente a 4.88 veces los interés que paga actualmente.

Índices de Rentabilidad

14. Rendimiento Sobre la Inversión

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

2018	%
$\frac{233,904}{3,201,445} \times 100$	7.31

Lectura.-

- El rendimiento sobre la inversión representa el 7.31%

Interpretación.-

- Por cada S/ 1.00 de inversión, la obtiene de ganancias S/ 0.07

15. Rendimiento Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

2018		%
233,904	x 100	13.67
1,711,659		

Lectura.-

- La rentabilidad para el capital propio es de 13.67%

Interpretación.-

- La inversión realizada por los socios representa una ganancia del 13.67%, por cada S/ 1.00 que ponen los socios les está generando S/ 0.14.

16. Margen Comercial

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

2018		%
446,130	x 100	45.04
990,507		

Lectura.-

- La empresa tiene un margen comercial de 45.04%

Interpretación.-

- La empresa tiene una ganancia bruta que representa el 45% de las ventas netas. Por cada S/ 1.00 que vende tiene una utilidad bruta de S/ 0.45.

17. Rendimiento Sobre Ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

2018	%
$\frac{233,904}{990,507} \times 100$	23.61

Lectura.-

- La rentabilidad sobre ventas es de 23.61%

Interpretación.-

- La empresa tiene un margen de utilidad bastante alto, por cada S/ 1.00 que vende tiene una ganancia de S/ 0.24.

CONCLUSIONES

1. El objetivo principal fue analizar los Estados Financieros de la empresa YURA SA, empresa dedicada al rubro de producción de Cemento, objetivo alcanzado al concluir el trabajo.
2. Se definió claramente qué tipo de empresa es YURA SA que son los Estados Financieros, sus principales características y que son una presentación de la información económica de la empresa en un periodo de tiempo.
3. Se pudo apreciar claramente que es el análisis de Estados Financieros, en base a que información se realiza el análisis y cuáles son sus principales características y los tipos de análisis como el horizontal, vertical y Ratios financieros, que nos muestran la situación de la empresa.
4. Del caso práctico del análisis de los EE.FF. de la Empresa YURA SA resultó:
 - Según el análisis horizontal que se le practico a la empresa YURA S.A. del Estado de Situación Financiera. Se tuvo un incremento considerable en el patrimonio del año anterior a este año producto de las utilidades que genero la empresa.

- Se pudo observar que se disminuyeron los pasivos en general con dicho incremento patrimonial, por lo que casi no se tuvo variaciones en el activo total.
- Siguiendo con el análisis horizontal de Estado de Resultado Anual se observa un pequeño incremento en las ventas de 0.49% genero un aumento considerable en las utilidades de 23% por lo que las utilidades mejoraron considerablemente el año 2018 en comparación con el año 2017.
- Del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Anual resultó:
 - Está compuesto el activo principalmente de inversiones en subsidiarias e inmueble maquinaria y equipo, La mayor parte del pasivo es a largo plazo el 79%. Y como la mayor parte del patrimonio se encuentra en sus resultados acumulados el 79%.
 - Dentro del Análisis Vertical de los Estados de Resultados Anuales podemos observar el margen de utilidad bruto representada el 45%de las ventas, el margen de utilidad operativo representada el 42% de las ventas, el margen de utilidad neto representa el 23.61% de las ventas con lo que podemos decir que la empresa tiene utilidades altas.
 - La información contable de la empresa es utilizada para fines de cumplimiento de las obligaciones formales ante SUNAT y no para fines gerenciales ya que no efectúan adecuadamente el control de

algunas operaciones siendo está perjudicial para la toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

1. El análisis Financiero es un trabajo que nos puede brindar mucha información sobre una empresa por lo que debe ser elaborado y practicado en todos los tipos de empresa de nuestro país.
2. Los EE.FF claramente son una muestra de la situación de la empresa a una fecha determinada, es recomendable que esta información sea debidamente verificada y difundida para los diferentes usuarios de dicha información.
3. El Análisis Financiero se recomienda su uso para todos los tipos de empresas que requieren entre otras cosas conocer su situación a una fecha determinada y debería ser incluido en la presentación de los Estados Financieros.
4. De acuerdo al análisis de Estados Financieros realizado, se pudo conocer que la empresa YURA SA es una empresa solida con una posición económica estable a nivel de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, siendo importante que en forma periódica sea objeto de este análisis.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Aristizábal. (2012). *Estados de información financiera*. JCM.

Aristizábal González, Juan Sebastián. (2012). *Estados Financieros*. Colombia: JCM.

Calderón Moquillaza, J. (2013). *Estados financieros*. Lima: San Marcos.

Calderón Moquillaza, José. (2013). *Estados financieros*. Lima: Laymar.

Carvalho. (2016). Colombia: Ecoe Ediciones.

Carvalho. (2016). Colombia: Ecoe.

Carvalho Betancur, Javier Alonso. (2016). *Estados Financieros*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Flores. (2013). *Análisis de Estados Financieros*. Cecof.

Fowler Newton, Enrique. (1996). *Análisis de Estados Financieros*. Buenos Aires, Argentina: Macchi Grupo Editor S.A.

Franco Concha, Pedro. (2012). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.

Franco, P. (2013). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pasífico.

García Mendoza, Alberto. (2000). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. México: Compañía Editorial Continental S.A.

GCGF. (2312). DFGG. DFGGH: WEDDFDFG.

Gitman Lawrence J. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.

Gitman, Lawrence J. (2003). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Editorial Pearson.

HUAHYUHA, M. (2014). *ESTADOS FIANNACIEROS*. PERU: FORTALEZA.

Lara Flores, Elías. (2013). *Análisis de Estados Financieros*. México: Trillas Sa De Cv.

Moreno Fernandez, J. (2006). *Analisis e Interpretacion de Estados Financieros*. Mexico: Grupo Editorial Patria.

Moreno Fernandez, Joaquín. (2006). *Estados Financieros Análisis e Interpretación*. México: Continental.

Ortiz Anaya, Héctor. (2004). *Análisis Financiero Aplicado*. Lima - Perú: Editorial Cordillera S.A.

Perdomo Salguero, Mario L. (2005). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Guatemala: Ediciones Contables, Administrativas.

Ruiz Zevallos, Augusto. (2014). *Análisis de estados financieros*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tanaka Nakasone, Gustavo. (2012). *Análisis de estados financieros*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Turmero. (2016). *Análisis de Estados Financieros*. Bogotá: Ediciones Pontificia.

Zevallos. (2014). *Contabilidad General*. Erly.

Zevallos Zevallos, Ery. (2014). *Contabilidad General*. Perú: Ediciones Juventud.

ANEXOS

Anexo 1: Estado de situación financiera

YURA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)

CUENTA	NOTA	2018	2017
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	56,887	51,006
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	24,326	30,862
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	55,039	45,237
Otras Cuentas por Cobrar	5	6,611	12,810
Inventarios	6	165,535	154,099
Otros Activos no Financieros	0	190	4,679
Total Activos Corrientes		308,588	298,693
Activos No Corrientes			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	7	1,526,776	1,515,257
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	75,579	14,897
Otras Cuentas por Cobrar	5	0	1,032
Propiedades de Inversión	8	65,318	65,176
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,212,970	1,274,611
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	12,214	12,728
Total Activos No Corrientes		2,892,857	2,883,701
TOTAL DE ACTIVOS		3,201,445	3,182,394
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	156,357	209,487
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	155,759	155,163
Cuentas por Pagar Comerciales	12	44,026	47,091
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	28	10,442	11,924
Otras Cuentas por Pagar	13	101,291	96,148
Total Pasivos Corrientes		312,116	364,650
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	1,148,300	1,303,797
Otras Provisiones	26	12,610	12,892
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	16,760	23,300
Total Pasivos No Corrientes		1,177,670	1,339,989
Total Pasivos		1,489,786	1,704,639

Anexo 2: Estado de resultado anual

YURA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)

CUENTA	NOTA	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	990,507	995,434
Costo de Ventas	17	-544,377	-508,398
Ganancia (Pérdida) Bruta		446,130	487,036
Gastos de Ventas y Distribución	18	-39,386	-47,854
Gastos de Administración	19	-76,513	-85,273
Otros Ingresos Operativos	22	28,003	13,609
Otros Gastos Operativos	22	0	-691
Otras Ganancias (Pérdidas)	7	59,843	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		418,077	366,827
Ingresos Financieros	23	3,716	5,518
Gastos Financieros	24	-107,777	-119,634
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	7	0	26,196
Diferencias de Cambio Neto	30	515	115
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		314,531	279,022
Ingreso (Gasto) por Impuesto	14	-80,627	-88,240
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		233,904	190,782

Anexo 3: Estado de situación financiera anual

YURA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (EN MILES DE NUEVOS SOLES)

CUENTA	NOTA	2018	2017
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	56,887	51,006
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	24,326	30,862
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	55,039	45,237
Otras Cuentas por Cobrar	5	6,611	12,810
Inventarios	6	165,535	154,099
Otros Activos no Financieros	0	190	4,679
Total Activos Corrientes		308,588	298,693
Activos No Corrientes			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	7	1,526,776	1,515,257
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28	75,579	14,897
Otras Cuentas por Cobrar	5	0	1,032
Propiedades de Inversión	8	65,318	65,176
Propiedades, Planta y Equipo	9	1,212,970	1,274,611
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10	12,214	12,728
Total Activos No Corrientes		2,892,857	2,883,701
TOTAL DE ACTIVOS		3,201,445	3,182,394
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			

VARIACION

ABSOLUTA	RELATIVA
5,881	12%
-6,536	-21%
9,802	22%
-6,199	-48%
11,436	7%
-4,489	-96%
9,895	3%

11,519	1%
60,682	407%
-1,032	-100%
142	0.22%
-61,641	-5%
-514	-4%
9,156	0.32%
19,051	1%

Otros Pasivos Financieros	11	156,357	209,487
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	155,759	155,163
Cuentas por Pagar Comerciales	12	44,026	47,091
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	28	10,442	11,924
Otras Cuentas por Pagar	13	101,291	96,148
Total Pasivos Corrientes		312,116	364,650
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	1,148,300	1,303,797
Otras Provisiones	26	12,610	12,892
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	16,760	23,300
Total Pasivos No Corrientes		1,177,670	1,339,989
Total Pasivos		1,489,786	1,704,639
Patrimonio+A14			
Capital Emitido	15	303,166	303,166
Primas de Emisión	0	5	5
Acciones de Inversión	0	278	278
Otras Reservas de Capital	0	60,633	52,341
Resultados Acumulados	0	1,347,577	1,121,965
Total Patrimonio		1,711,659	1,477,755
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,201,445	3,182,394

-53,130	-25%
596	0.38%
-3,065	-7%
-1,482	-12%
5,143	5%
-52,534	-14%

-155,497	-12%
-282	-2%
-6,540	-28%
-162,319	-12%
-214,853	-13%

0	0%
0	0%
0	0%
8,292	16%
225,612	20%
233,904	16%
19,051	0.60%