



**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 ADUNI
MAS S.A.C EN EL PERÍODO 2017 - 2018”**

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**PRESENTADO POR:
“VIANCA MARCATOMA HERMOZA”**

**ASESOR
MG CPCC, NORA INES RIOS LAYCHE**

ANDAHUAYLAS, MAYO, 2021

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado a mi familia, quienes permanecen a mi lado y me motivan día a día a ser mejor persona.

AGRADECIMIENTO

A Dios por otorgarme la vida, asimismo agradezco a la Universidad Alas Peruanas, la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por brindarme las herramientas necesarias para formarme profesionalmente.

INTRODUCCIÓN

Hoy en día el mundo de los negocios está en constante crecimiento, las empresas deben ser ágiles al tomar sus decisiones, por ello los estados financieros juegan un papel muy significativo debido a que arrojan datos de vital importancia para el desarrollo de cualquier empresa.

Los estados financieros de una empresa proporcionan información útil para evaluar el estado actual en el que se encuentra la empresa, permite tener una visión clara acerca de sus finanzas.

Los directivos de negocios necesitan de esta información financiera actualizada para tomar decisiones sobre futuros movimientos, les permite comprender de manera clara la situación de la empresa en un periodo determinado de esta manera se puede definir la salud financiera del negocio y hace posible establecer un panorama a futuro.

Para una mejor comprensión, el trabajo cuenta con la siguiente estructura:

El primer capítulo presenta los aspectos generales de la investigación, considerando los objetivos, la justificación y antecedentes de estudios que guardan relación con el presente trabajo, así como un marco histórico de la variable.

El segundo capítulo describe el marco teórico de la investigación, detallando aspectos como: definición de los estados financieros, objetivos, características, usuarios de la información financiera, clasificación de los estados financieros y los métodos de análisis de los estados financieros.

El tercer capítulo describe aspectos como: el análisis de los estados financieros, los objetivos, importancia, así como los métodos de análisis de los estados financieros.

El cuarto capítulo muestra el caso práctico donde se realiza el análisis de los estados financieros de la empresa ADUNI MAS S.A.C.

Finalmente, se cuenta con las conclusiones de la investigación y las fuentes de información que permitieron fundamentar el estudio.

RESUMEN

El análisis financiero está basado en el estudio que se realiza a los estados financieros para de esta forma poder hacer llegar a los usuarios la información financiera necesaria para la toma de decisiones. La empresa ADUNI MAS S.A.C. requiere de un análisis a sus estados financieros, dado que es una empresa que busca cada vez mejorar.

El actual trabajo lleva por título "Análisis de los estados financieros de la empresa ADUNI MAS S.A.C en el periodo 2017 - 2018" el cual tiene por objetivo principal analizar los cambios que se han realizado de un año para el otro utilizando el análisis vertical y horizontal asimismo las ratios financieras permitiendo así que nuestro trabajo llegue a una conclusión después de analizar su situación financiera.

Como resultado de acuerdo al análisis horizontal y vertical practicados a la empresa comercial ADUNI MAS S.A.C. se evidencia que los estados financieros no presentan sus respectivas notas lo mas recomendable sería que se elaboren para tener mayor comprensibilidad al analizar la información financiera para que pueda ser entendida por los demás usuarios.

ÍNDICE

	Pág.
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN	iv
RESUMEN	vi
ÍNDICE	vii
ÍNDICE DE CUADROS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
CAPÍTULO I ASPECTOS GENERALES	11
1.1. OBJETIVO DEL ESTUDIO	11
1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	12
1.3. ANTECEDENTES	12
1.3.1. Tesis de Antecedentes	12
CAPÍTULO II ESTADOS FINANCIEROS	15
2.1. Definiciones	15
2.2. Objetivos	16
2.3. Importancia	17
2.4. Características	18
2.5. Usuarios de la información financiera	19

2.6. Clasificación de los estados financieros.....	21
2.6.1. Estados Financieros de propósito general.....	21
2.6.2. Estados Financieros de Propósito especial	22
2.7. Estado de Situación Financiera	24
2.8. Estado de Resultados	30
2.9. Estado de cambios en el patrimonio neto	33
2.10. Estado de flujo de efectivo	35
2.11. Notas a los estados financieros	37
CAPITULO III ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	38
3.1. Definición	38
3.2. Objetivos del Análisis de los Estados Financieros	39
3.3. Importancia del análisis de los estados financieros	40
3.4. Métodos de Análisis de Estados Financieros.....	41
3.4.1. Análisis Vertical.....	41
3.4.2. Análisis Horizontal.....	42
3.4.3. Análisis por razones o ratios	43
CAPÍTULO III CASO PRÁCTICO	54
CONCLUSIONES	78
FUENTES DE INFORMACIÓN	79
ANEXOS	83

ÍNDICE DE CUADROS

<i>Tabla 1</i> Consulta RUC.....	84
----------------------------------	----

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1</i> Organigrama	57
<i>Figura 2</i> Instalación del Colegio ADUNI +	85
<i>Figura 3</i> Estudiantes en Actividad Escolar	86
<i>Figura 4</i> Estudiantes del nivel primario.....	86
<i>Figura 5</i> Estudiantes del nivel secundario.....	87

CAPÍTULO I ASPECTOS GENERALES

1.1. OBJETIVO DEL ESTUDIO

El objetivo del presente trabajo es el análisis de los estados financieros de la empresa ADUNI MAS S.A.C. mediante el análisis horizontal y vertical, asimismo interpretar la situación financiera en que se encuentra la empresa ADUNI MAS S.A.C. y así orientar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas.

Los resultados obtenidos por esta herramienta financiera permitirán a los empresarios a evaluar, optimizar y maximizar los recursos invertidos en la empresa; para así tomar decisiones que contribuyan a alcanzar los metas y objetivos propuestos.

1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

Hoy en día es muy difícil competir cuando no contamos con las herramientas necesarias para tomar decisiones correctas en el ámbito empresarial, es por eso que resulta de especial interés el análisis de los estados financieros debido a que permite suministrar información económica y financiera de la entidad y su eficiencia en el cumplimiento de sus funciones.

El presente trabajo está basado en la necesidad que tienen los empresarios de conocer los resultados del análisis de los estados financieros de la empresa ADUNI MAS S.A.C, puesto que representa una herramienta para la toma de decisiones que puedan ayudar a alcanzar sus objetivos a corto, mediano y largo plazo.

1.3. ANTECEDENTES

1.3.1. Tesis de Antecedentes

Sánchez (2013), en su tesis "*Estados financieros: técnicas de análisis e interpretación, para la toma de decisiones en una empresa fundidora de*

acero” de la Universidad Nacional Autónoma de México, programa de posgrado de ciencias de la administración. Tiene por objetivo conocer sobre técnicas de análisis e interpretación de estados financieros relevantes, que permitan la creación de un análisis económico financiero y coadyuven al conocimiento de la actuación, comportamiento y resultado empresarial. Las conclusiones que obtuvieron fueron las siguientes: Concluyó que el objetivo planteado al inicio de la presente tesis fue satisfactoriamente cubierto, así mismo seguimos una secuencia lógica, es decir los puntos establecidos en la metodología, nos ayudaron a centrar la atención sobre el tema central estados financieros, técnicas de análisis e interpretación, para la toma de decisiones en una empresa de acero. Mediante el EVA observación que en 2008 existe una utilidad superior al requerimiento requerido, pero en 2009 y 2010 las cantidades mostradas están en rojo. Lo cual significa que la empresa no está generando valor aunque tenga utilidad, puesto que estas utilidades no son suficientes para cubrir el costo de capital y los intereses de pasivos financieros, lo cual confirma lo revelado en las razones financieras y el control financiero Duport, problemas de solvencia, liquidez y rentabilidad.

Trujillo, D. R. (2016). La investigación trata sobre el “*Análisis e interpretación de los estados financieros del año 2013 de la empresa HORMIMEC Cía. Ltda.*”, para la toma de decisiones gerenciales de la ciudad de Machala, provincia El Oro (Trabajo de Titulación) Unidad Académica de Ciencias Empresariales, Machala, Ecuador. El objetivo fue el análisis e

interpretación de los estados financieros que permitirá a la alta gerencia tener información útil sobre la situación de la empresa, el análisis financiero aplicado fue para poder conocer cómo se encuentra la empresa en relación con su liquidez, rentabilidad, endeudamiento, patrimonio, con la finalidad de poder tomar mejores decisiones para la empresa.

Caceres (2018) Análisis e interpretación de estados financieros en la gestión financiera de la empresa de generación eléctrica San Gabán S. A. de los periodos 2013 – 2014. Este trabajo de investigación tiene como objetivo “Analizar la situación económica y financiera como causa de una mejor gestión empresarial” La hipótesis general planteada fue el de que “La adecuada evaluación de los estados financieros contribuirá a la mejor toma de decisiones de la rentabilidad económica y financiera de la EGE San Gabán S.A. Periodos 2013 -2014.

CAPÍTULO II ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Definiciones

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

Sin embargo, (Aristizabal, 2002, p. 48) plantea que “Son el informe final que al terminar el período contable debe presentar la administración de la empresa. Los estados financieros son el objetivo terminal de los registros contables”.

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

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un periodo (Moreno ,2006, p. 9).

En conclusión, los estados financieros son un sistema mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad; además permite a los usuarios internos y externos puedan acceder a ella y así poder tomar decisiones.

2.2. Objetivos

El Art. 3º del Reglamento de Información Financiera, señalan que los estados financieros tienen fundamentalmente, los siguientes objetivos: (Lara Flores, Elías, 2013, pág. 12)

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.

- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Asimismo, los estados financieros en forma general tienen como objetivo primordial “Satisfacer las necesidades de información de inversionistas, acreedores y otros usuarios interesados en las actividades económicas y financieras de la empresa”. (Calderón, 2013, p. 26)

2.3. Importancia

La importancia señala que los estados financieros representan la primera forma de comunicar la situación contable - financiera de una determinada organización en un determinado periodo. Romero (2006, p.244).

Asimismo, los estados financieros son importantes porque a través de ellos los usuarios visualizan el desempeño financiero de una organización. (Guajardo,2005, p.34).

2.4. Características

En el Marco Conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros en el párrafo 24 se considera que las características cualitativas son atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y comparabilidad

- ❖ **Comprensibilidad:** La información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas.
- ❖ **Comparabilidad:** la información de una empresa es comparable a través del tiempo, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa con el objeto de evaluar la situación financiera, resultados y cambios.
- ❖ **Relevancia:** La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para que la información sea relevante debe: Servir de base en la elaboración

de predicciones y en su confirmación (Posibilidad de predicción y confirmación); y mostrar los aspectos más significativos de la entidad reconocidos contablemente (importancia relativa)

- ❖ **Fiabilidad:** Es cuando la información se encuentra libre de errores importantes y sesgos para que sea útil y confiable; en tal sentido debe ser fidedigna, que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acreditan y confirman.

2.5. Usuarios de la información financiera

Según el Marco Conceptual para la preparación y presentación de los Estados Financieros considera lo siguiente:

Párrafo 9. Entre los usuarios de los estados financieros se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, los gobiernos y sus organismos públicos, así como el público en general. Éstos usan los estados financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información.

Entre las citadas necesidades se encuentran las siguientes:

- a) **Inversionistas.** Los suministradores de capital-riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones. Necesitan información que les ayude a

determinar si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los accionistas están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad para pagar dividendos.

- b) **Empleados.** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores. También están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad para afrontar las remuneraciones, los beneficios tras el retiro y otras ventajas obtenidas de la empresa.
- c) **Prestamistas.** Los proveedores de fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.
- d) **Proveedores y otros acreedores comerciales.** Los proveedores y los demás acreedores comerciales, están interesados en la información que les permita determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.
- e) **Clientes.** Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.
- f) **El gobierno y sus organismos públicos.** El gobierno y sus organismos públicos están interesados en la distribución de los recursos y, por tanto, en la actuación de las entidades. También recaban información para regular la actividad de las entidades, fijar políticas fiscales y utilizarla como base para la construcción de las estadísticas de la renta nacional y otras similares.

g) **Público en general.** Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las entidades. Por ejemplo, las entidades pueden contribuir al desarrollo de la economía local de varias maneras, entre las que pueden mencionarse el número de personas que emplean o sus compras como clientes de proveedores locales. Los estados financieros pueden ayudar al público suministrando información acerca de los desarrollos recientes y la tendencia que sigue la prosperidad de la empresa, así como sobre el alcance de sus actividades.

2.6. Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se clasifican en los siguientes grupos y sus componentes:

2.6.1. Estados Financieros de propósito general

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Gitman 2012, p. 19)

Son aquellos que se preparan al cierre de un período. (Lara, 2013, p. 32)

Por consiguiente, expresa que se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Se encuentran constituidos por:

- ❖ **Estados Financieros Básicos:** Los estados financieros básicos son el Balance general, el Estado de resultados, el Estado de cambios en el patrimonio, el Estado de cambios en la situación financiera (origen y aplicación de fondos) y el Estado de flujos de efectivo.

- ❖ **Estados Financieros Consolidados:** Estados Financieros Consolidados: Son los Estados Financieros Básicos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones de un grupo de empresas interrelacionadas por la propiedad de sus acciones, que, consideradas desde un punto de vista económico, forman toda una sola organización que opera bajo un control común y muestra la posición financiera y la utilidad.

2.6.2. Estados Financieros de Propósito especial

Son aquellos que se preparan con el objeto de cumplir los requerimientos específicos. Para satisfacer necesidades específicas de

ciertos usuarios de la información contable. Se caracterizan por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas operaciones. (Lara, 2013, p. 33)

Se consideran dentro de esta clase a:

- ❖ **El Balance Inicial:** Al comenzar sus actividades, todo ente económico debe elaborar un Balance General que permita conocer de manera clara y completa la situación inicial de su patrimonio.
- ❖ **Los Estados Financieros de Períodos Intermedios:** Son aquellos Estados Financieros Básicos que se preparan durante el transcurso de un período para satisfacer necesidades de los administradores, de las autoridades que ejercen inspección vigilancia o control.
- ❖ **Los Estados de Costos:** Son aquellos que se preparan para conocer en detalle las erogaciones y cargos realizados para producir los bienes o prestar servicios de los cuales un ente económico ha derivado sus ingresos.

- ❖ **El Estado de Inventario:** Es aquel que debe elaborarse mediante la comprobación en detalle de las existencias de cada una de las partidas que existen en el Balance General.

- ❖ **Los Estados Extraordinarios:** Son los que se preparan durante el transcurso de un período como base para realizar ciertas actividades. La fecha de los mismos no puede ser anterior a un mes a la actividad o a la situación por lo cual fue preparado.

- ❖ **Los Estados de Liquidación:** Son aquellos que debe presentar un ente económico que ha cesado sus operaciones, para informar el grado de avance del proceso de realización de sus activos y cancelación de sus pasivos.

2.7. Estado de Situación Financiera

Definiciones

“El estado de situación financiera suele informar en una fecha determinada la situación financiera en la que se encuentra la empresa. Comprende los activos, pasivo y el patrimonio de la empresa.” (Carvalho, 2016, p. 19).

“Es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa, presenta las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos en las operaciones de una empresa, así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos”. (Lara, 2013, p. 31)

Partes

El estado de situación financiera presenta las siguientes partes:

- ❖ El encabezamiento: se ubica en la parte superior y comprende el nombre de la empresa, razón social o denominación del ente; nombre del estado financiero; fecha y periodo que comprende y; la moneda en que esta expresado.
- ❖ Cuerpo: está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto. (Calderón, 2013, p. 31).

Grupos Componentes

Tal y como indica (Franco, 2004), las cuentas del activo representan los bienes y derechos que posee la empresa. En este sentido,

(Zeballos,2007) establece que el conjunto de cuentas que conforman el activo pueden clasificarse en:

1. Activo: Las cuentas del activo representan los bienes y derechos que posee la empresa. En este sentido, establece que el conjunto de cuentas que conforman el activo pueden clasificarse en:

a) **Activo Corriente:** Se refiere a todo aquello que es efectivo o que se ha de convertir en efectivo en el lapso menor a un año.

Tenemos:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo: Representa el efectivo que la empresa mantiene en caja o en los bancos para atender a sus obligaciones.
- Inversiones Financieras: Se refiere a los valores que adquiere la empresa con el fin de obtener posteriormente una renta.
- Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros: Incluye todos los documentos por cobrar provenientes de las operaciones relacionadas con el giro del negocio.
- Cuentas Por Cobrar Diversas – Terceros: Se registran todos los derechos que tiene la empresa sobre actividades operativas distintas al giro del negocio.

- **Existencias:** Incluye los bienes que obtiene la empresa y que están destinadas para la venta o fabricación convirtiéndose dichos valores en efectivo.

b) Activo No Corriente: Se relaciona con los bienes y derechos que tiene la empresa y cuyas operaciones se manifiesten en un tiempo mayor a un año. Tenemos:

- **Inversiones Financieras:** Las inversiones financieras son derechos adquiridos por la empresa, que forman parte del activo de la entidad, y representan la capacidad para obtener liquidez en un futuro.
- **Inmuebles, Maquinaria y equipo:** Son activos fijos, considerados como elementos tangibles. Se adquieren con el fin de que sean utilizados por la empresa en la producción de otros bienes.

2. Pasivo: Las cuentas del pasivo representan las deudas que tiene la empresa con terceros. En este sentido, el conjunto de cuentas que conforman el pasivo pueden clasificarse en:

a) **Pasivo Corriente:** El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año. Por ello, también

se le conoce como exigible a corto plazo, representado por todas las deudas cuyo vencimiento no sobrepasa el año.

Se encuentran:

- Sobregiros Bancarios: Son saldos acreedores registrados en las cuentas corrientes bancarias.
- Tributos por pagar: Son los tributos que el contribuyente o la empresa tiene pendiente de pago.
- Cuentas por pagar comerciales.
- Cuentas por pagar diversas.
- Otras cuentas por pagar: Incluye remuneraciones, dividendos, provisiones, etc.

b) **Pasivo No Corriente:** El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso. Se encuentran:

- Provisiones a largo plazo: obligaciones expresas o tácitas a largo plazo.
- Deudas a largo plazo: Relacionada a la obtención de bonos, créditos hipotecarios y otros.

3. Patrimonio: Las cuentas del patrimonio neto son los derechos de los propietarios, adquiridos al invertir su capital en la empresa. Se encuentran:

- Capital Social: Aporte de los Socios
- Capital Adicional: Donaciones
- Reservas legales.
- Resultados acumulados: Utilidad de la empresa

En síntesis, podemos decir que tanto el activo, pasivo y patrimonio se subdividen en rubros más pequeños.

En cuanto al primero, viene a ser la rentabilidad del negocio, es decir cuánto de dinero dispone la empresa y se clasifica en: activo corriente, entendido como el dinero o efectivo que se puede obtener en un corto tiempo; activo no corriente, que son bienes a largo tiempo.

El segundo, son las deudas de la empresa con terceros, está constituido por pasivo corriente, deudas a corto plazo y pasivo no corriente deudas a largo plazo. Finalmente, tenemos al patrimonio, que en sencillas palabras es el aporte del propietario o socios ya sea en dinero o en bienes.

Formas de presentación

En relación con la idea de (Zeballos, 2007) las formas de presentación son:

- A) **Como aporte:** registro del activo, pasivo y capital se realiza de una forma vertical, es decir se sitúa al activo en primer lugar seguido del pasivo y del patrimonio. No es una forma muy social en nuestro medio.

- B) **Forma de cuenta:** consiste en colocar el activo en la parte izquierda y el pasivo y patrimonio en la parte derecha, representando de esta manera el balance de las cuentas tan idéntico a una balanza. Es de mayor uso en nuestro medio.

2.8. Estado de Resultados

Definición

En el “Estado que presenta el resultado de las operaciones de una empresa en un periodo determinado. También se le llama estado de resultados” (Calderón, 2008, p. 57)

Importancia

Este estado financiero bien elaborado, permite proporcionar información relevante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzos dentro de la organización, en términos de la gestión administrativa. Este reporte contable complementa el Estado de Situación Financiera, al generar la información referente a la utilidad o pérdida del período. (Franco, 2004)

En efecto, para el contador es de gran realce conocer a fondo el estado de Resultados Integrales, ya que permite que el empresario, luego de un periodo de funcionamiento de su empresa, pueda determinar si obtuvo utilidad o pérdida. Con esa información el dueño de la empresa podrá analizar su situación financiera, su estructura de ingresos, gastos y tomar decisiones acertadas sobre el futuro de su empresa.

Representación de la utilidad

Viene a ser la diferencia entre lo que representa sacrificios (gastos) y recompensas (ingresos) en un determinado período de tiempo. Si el sacrificio es mayor que la recompensa se dice que es una pérdida. (Zevallos, 2014, p. 46)

Objetivos

Mediante la determinación de la utilidad, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos por una entidad durante el período consignado en el mismo estado. Por ello, el estado de resultados integrales pretende:

- ✓ Evaluar la rentabilidad de una empresa
- ✓ Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- ✓ Evaluar el desempeño de una empresa.
- ✓ Medir riesgos y repartir dividendos.

Clases

El estado de resultados se clasifica por:

- ❖ **Por su naturaleza:** Los gastos se agruparán en el estado de resultados de acuerdo a su naturaleza (por ejemplo, depreciación, compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad) y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en el seno de la entidad. No es necesario distribuir

los gastos de la operación entre las diferentes funciones que lleva la entidad.

- ❖ **Por su función:** Consiste en clasificar los gastos de acuerdo a su función como parte del costo de ventas, o por ejemplo, de los gastos de las actividades de distribución o administración. Este tipo de presentación puede suministrar a los usuarios una información más relevante que la ofrecida presentando los gastos por naturaleza. Además, determina la misma clasificación. (Zevallos, 2014, p. 28)

2.9. Estado de cambios en el patrimonio neto

Definición

“Es un estado de cambios en el patrimonio en el que muestra los movimientos de las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado”. (Franco, 2012, p. 67)

El estado de cambios en el patrimonio neto es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por

las transacciones comerciales que realiza una empresa entre el inicio y el final de un periodo contable. (Aristizábal, 2012, p. 76)

En conclusión, se trata de una variación en el patrimonio que como sabemos es el aporte del propietario que se verá afectado por las distintas operaciones de la organización. Por ende, cambiará la información a suministrar.

Objetivos

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

Partidas

Cabe señalar, que este estado financiero es emitido en forma obligatoria. De acuerdo a su formato de presentación, las siguientes partidas deberán mostrarse en forma separada:

- ✓ Los saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- ✓ Las variaciones en las partidas patrimoniales ante de la utilidad (o pérdida) del ejercicio.

- ✓ La utilidad (o pérdida) del ejercicio.
- ✓ Los saldos de las partidas patrimoniales al final de período.

Importancia

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

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

2.10. Estado de flujo de efectivo

Definición

“La determinación de las fuentes y usos del efectivo en el período contable”. (Aristizábal, 2012, p. 73)

“Estado financiero que reporta la información referente a las entradas y salidas de efectivo o equivalente de efectivo de unas empresas ocurridas en un período determinado”. (Calderón, 2013, p. 26)

Cabe resaltar, que las definiciones anteriores dadas por los dos autores tienen un punto en común que es el efectivo, el cual se ve reflejado en las entradas y salidas de efectivo a lo largo del ciclo contable.

Objetivos

Facilitar información para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.

Proporcionar información a los que toman decisiones por la empresa para que puedan implementar políticas de operación y de financiamiento adecuadas.

Evaluar el efecto sobre la situación financiera de un ente, por sus transacciones de inversión y financiamiento que requieren o no de efectivo. (Calderón, 2013, p. 24)

Según lo mencionado el objetivo que se adecua más a este estado financiero básico es el tercero, pues necesitamos saber en qué transacciones empleamos el efectivo.

2.11. Notas a los estados financieros

Las notas explicativas “Son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros; pueden ser descripciones narrativas o análisis detallados de importes, siendo su finalidad alcanzar una presentación razonable.” (Calderón, 2013, p. 74)

Estas notas se hayan reglamentadas por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). (Franco, 2012, p. 92).

CAPITULO III ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Definición

El análisis de estados financieros es la descomposición en forma técnica de las partes de un estado de situación financiera o un estado de resultados, con la finalidad de conocer en forma detallada cada uno de los elementos y determinar de esta descomposición el efecto que tiene en la estructura de los estados financieros. (Fowler, 1996, p. 122)

También el análisis e interpretación de los estados financieros es considerada como una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a la situación financiera que presenta la empresa. (Fowler, 1996, p. 321)

Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa. Por interpretación debemos entender que es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación. Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación, es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. (Ortiz, 2004, p. 95)

3.2. Objetivos del Análisis de los Estados Financieros

Uno de los objetivos del análisis financiero es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa. Los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto por parte de la gerencia. Los puntos débiles también son importantes porque permitirán tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias que se estén cometiendo en la administración de la empresa. (Ortiz, 2004, p. 125)

Otro de los objetivos del análisis de los estados financieros es evaluar los puntos fuertes y débiles de una empresa, debido a que los puntos fuertes deben ser analizados y explotados al máximo, competitivamente dará ventajas si son utilizados con acierto y los puntos débiles también son importantes porque permitirán detectarlo a tiempo y tomar decisiones para corregir los errores y deficiencias en la empresa.

3.3. Importancia del análisis de los estados financieros

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlos; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad. La información relativa a liquidez y solvencia es útil para determinar la posibilidad de la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de éstos. (García, 2000, p. 334)

Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad que tiene para generar flujos de efectivo a partir de los recursos operativos que utiliza y otros adicionales que potencialmente pudiera obtener.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades. (Moreno, 2006, p. 184)

3.4. Métodos de Análisis de Estados Financieros

El análisis de estados financieros dispone de dos herramientas que ayudan a interpretarlos y analizarlos, estas herramientas denominadas “Análisis horizontal” y “Análisis vertical” consisten en determinar el peso proporcional (en términos relativos) que tiene cada rubro dentro del estado financiero analizado.

3.4.1. Análisis Vertical

Esta herramienta aporta conocimiento sobre la participación interna de las cuentas de los estados financieros (Rodríguez, 2012, p. 149).

Proporciona ver de forma global la situación financiera de la empresa y de la productividad de ellas, de igual forma ayuda a comparar una empresa con otra similares y con presupuestos decretados por la misma empresa (Franco, 2004, p. 16).

El análisis vertical es uno de los instrumentos o herramientas que se utiliza en el análisis financiero de una empresa, es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Tiene como objetivo determinar qué porcentaje representa cada rubro y cada cuenta respecto del total, para esto se debe dividir la cuenta o rubro que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

3.4.2. Análisis Horizontal

La utilidad de esta herramienta ayuda a comprender de manera sistemática, la cual compara dos años o más inter relacionados, las variaciones deben seguir un patrón, que una dependa de la otra sea en el sentido en que se encuentren (Rodríguez, 2012, p. 142).

Por otra parte, Franco (2004) este análisis compara cifras similares correspondientes a estados financieros de diferentes periodos” (p. 170).

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

3.4.3. Análisis por razones o ratios

Los ratios o razones financieras se clasifican en grupos, para medir la liquidez que cuenta la empresa, su rentabilidad para los inversores, los préstamos que se pueden obtener mediante el análisis de sus actividades, el nivel de endeudamiento financiero. (Rodríguez, 2012, p. 453).

Los ratios financieros (Razones financieras, coeficientes financieros) son índices que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las

partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa.

Según Delgado (2007) indica que existen cuatro ratios principales, y dentro de ellos existe un grupo de sub ratios que analizan la información financiera de una empresa.

3.4.3.1. Índices de liquidez

Según Apaza (2003) el índice de liquidez indica el nivel de capacidad financiera a corto plazo de la empresa, para hacer frente a sus obligaciones más urgentes que se derivan del ciclo de producción (p. 453).

Rodríguez (2012) manifiesta que en el análisis de liquidez se evalúan dos aspectos, uno es si la empresa se encuentra con la disponibilidad para cumplir con sus compromisos, en un tiempo acordado, este diagnóstico se obtiene del balance general, en la cual se encuentra el activo y pasivo corriente. El otro aspecto se basa en el análisis de que forma la empresa convierte estos recursos en liquidez es decir dinero, esto se obtiene del balance general y del estado de resultado (p.205).

Razones de liquidez, es la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus compromisos a corto plazo (Delgado, 2007, p.41)

a) **Liquidez Corriente**

El índice de liquidez general relaciona el activo corriente frente a los pasivos de la misma naturaleza por lo que cuando más alto sea el coeficiente empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente se llama capital de trabajo

El índice de liquidez nos muestra cuantos Soles tiene la empresa disponible para cancelar cada sol en compromisos a corto plazo cuando mayor sea esta razón mayor será la liquidez de la empresa y mejor podrá entender sus compromisos y asegurarse ante las incertidumbres inherentes en el monto y vencimiento de esos compromisos, empero una elevada razón corriente puede indicar ineficiencia en el manejo de los activos corriente, ya que estos activos generalmente no producen un rendimiento explícito para la empresa y en caso de tenerlos en

exceso, sería conveniente ponerlo a producir , para lo cual deben invertirse en activos rentables.

Liquidez Corriente =	<u>Activos Corrientes</u> <u>Pasivos Corrientes</u>
-----------------------------	--

b) Prueba Ácida

En la razón corriente existen componentes con distintos grados de liquidez, en especial el inventario, que puede ser relativamente difícil de convertir en efectivo en caso de que esta razón, se ha diseñado la prueba acida, que es el cociente entre los activos líquidos y pasivo corriente. En los activos líquidos se incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar. De esta manera, con la prueba acida se trata de medir la liquidez de la empresa mediante la determinación de cuantas veces puedan cubrirse los compromisos a corto plazo con los activos disponibles liquidables casi de inmediato.

Prueba Ácida =	Activo Corriente – Existencias - Gastos pagados x <u>anticipado</u> Pasivo Corriente
-----------------------	---

3.4.3.2 Índices De Solvencia o Endeudamiento

Para Zans, W. (2009) “muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros. Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo”.

Este ratio mide cuan capaz esta la empresa en endeudarse de forma saludable o en consecuencia el grado en el que se endeudo más de la cuenta (Delgado, 2007, p.48).

a) Endeudamiento patrimonial

Esta razón muestra la relación de recursos aportados por los acreedores en relación a los fondos aportados por los propietarios.

Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

Se calcula dividiendo el pasivo total entre el patrimonio neto.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

b) Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

3.4.3.3. Índice de Gestión

Evalúa el nivel de actividad y la forma en que está utilizando sus recursos la empresa, se calcula mediante el número de rotación de algunas cuentas del balance general de forma anual (Apaza, 2003, p.454).

Este ratio sirve de apoyo para sus ventas, sus cuentas por cobrar y pagar, los inventarios, esto se debe a que mide el grado de eficiencia de los activos de la empresa (Franco, 2004, p.175)

Según los autores se puede concluir que el ratio de gestión mide y evalúa el nivel de actividad de la organización, si utiliza eficazmente sus recursos accesibles, a partir de calcular el número de rotaciones de algunas cuentas del Balance General en un año

Dentro de estas categorías se tiene las siguientes razones:

a) Rotación del Activo Total

Para juzgar la eficiencia total de los activos se emplea la rotación total de activo que se calcula dividiendo las ventas netas entre total de los activos.

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

b) Rotación de inventarios

Se calcula dividiendo el costo de ventas por el promedio de inventarios. Lo que perseguimos en este caso es determinar lo rápido que influyen los fondos a través del recipiente llamado inventario y conocer que tan bueno es este la cifra de rotación de inventarios nos dice si es insuficiente o excesivo el inventario en relación con nuestro volumen de ventas.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas} \times \text{Nº de veces}}{\text{Inventario Final}}$$

Para obtener una estimación del número de días que le lleva a una empresa a vender su inventario, se puede dividir el número de días del periodo entre la rotación del inventario.

$$\text{Número de Días} = \frac{\text{360 Días}}{\text{Nº de veces de Rotación}}$$

c) Rotación de Cuentas por Cobrar

Muestra las veces que genera liquidez la empresa.

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Los días Pendientes de cobro se calculan dividiendo el número de días del periodo entre la rotación de las cuentas por cobrar.

$$\text{Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Nº de veces de Rotación}}$$

d) Rotación de Cuentas Por Pagar

Esta razón es usada para medir la liquidez en el corto plazo que se utiliza para medir la velocidad en que una entidad paga a sus proveedores.

$$\text{Pendiente de pago} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas Por Pagar}}$$

3.4.3.4. Índices de Rentabilidad

Estas ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia (Zans, W., 2009).

a) Rentabilidad Neta del Patrimonio

Este índice nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.

$$\text{Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

b) Rentabilidad del Activo Total (ROI)

Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

Rentabilidad del Activo =	<u>Utilidad neta</u>
	Activo Total

En principio, mediante la razón mencionada se mide el porcentaje de ganancias obtenido con el capital disponible; sin embargo, es conveniente analizar el detalle cómo se calcula. Generalmente se incluyen en el denominador todos los activos de la empresa, aun aquellos que por una u otra razón estén improductivos. Como medio de control de la empresa se podría argumentar que los activos no productivos deberían excluirse de la base de la inversión; no obstante, desde el punto de vista de Inversionista, este tiene interés en saber cuánto gana la empresa en el capital a su disposición.

CAPÍTULO III CASO PRÁCTICO

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIERO DE LA EMPRESA

ADUNI MAS EN EL PERÍODO 2017 – 2018

La empresa ADUNI MAS S.A.C, es una empresa domiciliada en la ciudad de Andahuaylas dedicada a la prestación de servicios educativos, fue creada el 8 de setiembre del año 2014, según R.D. 2232-2014-UGEL-ANDAHUAYLAS, es una empresa de servicios dedicada a la enseñanza en educación primaria, secundaria y preuniversitaria, siendo su gerente general la Srta. Merma Flores Cynthia Milagros.

1. Denominación y domicilio fiscal:

La empresa denominada ADUNI MAS S.A.C. y actualmente se ubica en Av. Leoncio Prado Nro. 572 (Al Costado Del Arco De San Jerónimo) Apurímac - Andahuaylas - San Jerónimo.

2. Objetivos de la empresa:

La empresa ADUNI MAS S.A.C tiene por objetivos:

- Motivar e involucrar al estudiante en el nuevo sistema de aprendizaje de alta exigencia.
- Desarrollar sistemas de aprendizaje de acuerdo a la capacidad del estudiante
- Potenciar el desarrollo de valores del estudiante y la participación de la familia en la tarea educativa
- Impartir una educación consistente que otorgue al estudiante y la participación de la familia en la tarea educativa.
- Impartir una educación consistente que otorgue al estudiante las herramientas adecuadas para el ingreso a la universidad o centro superior

3. Misión y visión:

MISION

Lograr el liderazgo y convertirse una vez más como el mejor colegio de Apurímac

Excelente clima organizacional

Innovación educativa

VISION

Potenciar al máximo las competencias de nuestros estudiantes a través de nuestro sistema, formando líderes con principios y valores.

4. ORGANIGRAMA:

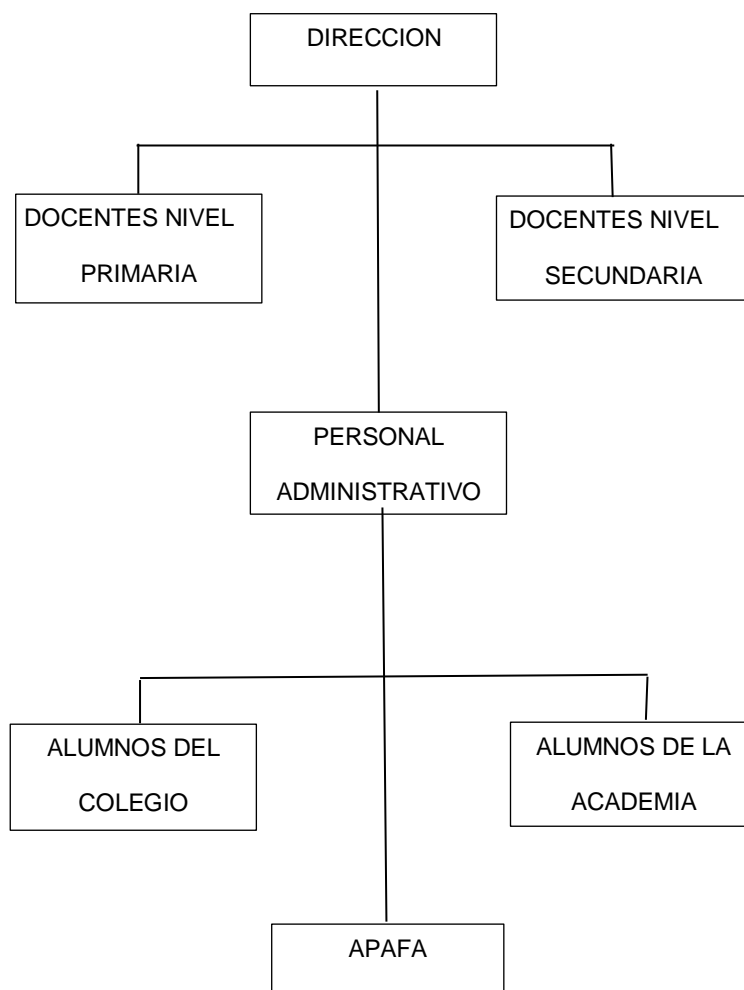


Figura 1 Organigrama
Fuente: Colegio ADUNI

A continuación, se presenta los Estados Financieros de la empresa comercial ADUNI MAS S.A.C. con el respectivo desarrollo del análisis horizontal y vertical

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2018
ADUNI MAS SAC.
RUC - 20564504751
Expresado en Soles

	EJERCICIO O PERIODO - 2018	EJERCICIO O PERIODO - 2017
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	140,236.55	41,168.00
Valores Negociables		
Cuentas por Cobrar Diversas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		
Existencias	6,500.00	3000.00
Activo Diferido	5,688.45	1,580.00
Otros Activos no Corrientes	19,300.00	4,043.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	171,725.00	49,791.00
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		
Inversiones Permanentes		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	20,000.00	20,000.00
Depreciacion, Amortizacion y Agotamiento	-4,000.00	-2,000.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos		
Activo Diferido		
Otros Activos		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16,000.00	18,000.00
TOTAL ACTIVO	187,725.00	67,791.00

	EJERCICIO O PERIODO - 2018	EJERCICIO O PERIODO - 2017
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Cuentas por Pagar Comerciales	5,440.00	1,560.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Tributos y Aportaciones Sist.Nac.de Pensiones y salud por Pagar	9,237.00	7,677.00
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,677.00	9,237.00
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a Largo Plazo		
Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Ingresos Diferidos		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	14,677.00	9,237.00
Contingencias		
Interés minoritario		
PATRIMONIO NETO		
Capital	20,000.00	20,000.00
Capital Adicional		
Acciones de Inversión		
Excedentes de Revaluación		
Resultados Acumulados	25,500.00	19,458.00
Utilidad del Ejercicio	127,548.00	19,096.00
Perdida del Ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO NETO	173,048.00	58,554.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	187,725.00	67,791.00

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2018
ADUNI MAS SAC.
RUC - 20564504751
Expresado en Soles

	EJERCICIO 0	EJERCICIO 0	DIFERENCIA	%
	PERIODO - 2018	PERIODO - 2017		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	140,236.55	41,168.00	99,068.55	240.64
Valores Negociables				
Cuentas por Cobrar Diversas				
Cuentas por Cobrar a Vinculadas				
Existencias	6,500.00	3,000.00	3,500.00	116.67
Activo Diferido	5,688.45	1,580.00	4,108.45	260.03
Otros Activos no Corrientes	19,300.00	4,043.00	15,257.00	377.37
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	171,725.00	49,791.00	121,934.00	244.89
			-	
ACTIVO NO CORRIENTE			-	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			-	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo			-	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo			-	
Inversiones Permanentes			-	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	20,000.00	20,000.00	-	0.00
Depreciacion, Amortizacion y Agotamiento Acumulado	-4,000.00	-2,000.00	-2,000.00	100.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo			-	
Activo Diferido			-	
Otros Activos			-	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16,000.00	18,000.00	-2,000.00	-11.11
			-	
			-	
			-	
			-	
			-	
			-	
			-	
			-	
TOTAL ACTIVO	187,725.00	67,791.00	119,934.00	176.92

	EJERCICIO O	EJERCICIO O		
	PERIODO - 2018	PERIODO - 2017	DIFERENCIA	%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros y Pagars Bancarios				
Cuentas por Pagar Comerciales	5,440.00	1,560.00	3,880.00	248.72
Cuentas por Pagar a Vinculadas			-	
Tributos y Aportaciones Sist.Nac.de Pensiones y salud por	9,237.00	7,677.00	1,560.00	20.32
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo			-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,677.00	9,237.00	5,440.00	58.89
			-	
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas a Largo Plazo			-	
Cuentas por Pagar a Vinculadas			-	
Ingresos Diferidos			-	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo			-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	-	
			-	
TOTAL PASIVO	14,677.00	9,237.00	5,440.00	58.89
			-	
Contingencias			-	
Interés minoritario			-	
			-	
PATRIMONIO NETO				
Capital	20,000.00	20,000.00	-	0.00
Capital Adicional			-	
Acciones de Inversión			-	
Excedentes de Revaluación			-	
Resultados Acumulados	25,500.00	19,458.00	6,042.00	31.05
Utilidad del Ejercicio	127,548.00	19,096.00	108,452.00	567.93
Perdida del Ejercicio			-	
TOTAL PATRIMONIO NETO	173,048.00	58,554.00	114,494.00	195.54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	187,725.00	67,791.00	119,934.00	176.92

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL PRACTICADO
A LA EMPRESA ADUNI MAS S.A.C.

I. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

Al 31 de diciembre del 2018 la empresa tuvo un crecimiento económico, el activo total de la empresa aumentó en S/ 119,934.00 soles, representado a un 176.92%.

- El efectivo y equivalente de efectivo aumentó en S/ 99,069.00 soles representado el 240.64%. Dicha variación se debe al mayor volumen de ventas realizadas en el año 2018.
- Las existencias de la empresa aumento en S/ 3,500.00 soles, representado el 116.67%, dicha variación se debe a que en el año 2018 se realizaron mayor cantidad de compras.
- El activo diferido de la empresa aumento en S/ 4,108.45 soles, representado el 260.03%, dicha variación se debe a que en el año 2018 se realizaron pagos por anticipado, por concepto de alquiler del local institucional.
- Los otros activos no corrientes de la empresa aumento en S/ 15,257.00 soles, representado el 377.37% dicha variación se debe a que en el año

2018 se han considerado bienes muebles y útiles como parte del activo y aparece dentro del estado de situación financiera de la empresa.

- La cuenta de los inmuebles maquinarias y equipo no hubo ninguna variación con referencia al año 2017 se compraron activos por el mismo importe.
- Las cuentas por pagar comerciales de la empresa aumento en S/ 3,880.00 soles, representado el 248.72%, dicha variación se debe a que en el año 2018 se realizaron mayor cantidad de compras.
- Los Tributos y Aportaciones Sistema Nacional de Pensiones y salud por Pagar de la empresa aumento en S/ 1,560.00 soles, representado el 20.32%, dicha variación se debe a que en el año 2018 la empresa tuvo mayores obligaciones por impuestos, contribuciones y otros tributos.
- El capital social de la empresa no sufrió variaciones, debido a que en el año 2018 no hubo aumento ni disminución de acciones.
- Los resultados acumulados del ejercicio del año 2018 aumentaron en S/ 6,042.00 soles, representado el 31.05%, las cuales son utilidades y/o perdidas no distribuidas entre los socios. Refleja la situación económica de la sociedad durante el periodo de referencia, detallando los beneficios o pérdidas obtenidos por la entidad en dicho periodo.
- Las utilidades del ejercicio del año 2018 aumentaron en S/ 108,452.00 soles, representado el 567.93%, como consecuencia de las operaciones realizadas durante el período.

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2018
ADUNI MAS SAC.
RUC - 20564504751
Expresado en Soles

	EJERCICIO O	%
	PERIODO - 2018	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	140,236.55	74.70
Valores Negociables		
Cuentas por Cobrar Diversas		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas		
Existencias	6,500.00	3.46
Activo Diferido	5,688.45	3.03
Otros Activos no Corrientes	19,300.00	10.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	171,725.00	91.48
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		
Inversiones Permanentes		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	20,000.00	10.65
Depreciacion, Amortizacion y Agotamiento Acumulado	-4,000.00	-2.13
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		
Activo Diferido		
Otros Activos		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16,000.00	8.52
TOTAL ACTIVO	187,725.00	100.00

	EJERCICIO O	
	PERIODO -	%
	2018	
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros y Pagarés Bancarios		
Cuentas por Pagar Comerciales	5,440.00	2.90
Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Tributos y Aportaciones Sist.Nac.de Pensiones y salud por Pagar	9,237.00	4.92
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,677.00	7.82
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas a Largo Plazo		
Cuentas por Pagar a Vinculadas		
Ingresos Diferidos		
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	14,677.00	7.82
Contingencias		
Interés minoritario		
PATRIMONIO NETO		
Capital	20,000.00	10.65
Capital Adicional		
Acciones de Inversión		
Excedentes de Revaluación		
Resultados Acumulados	25,500.00	13.58
Utilidad del Ejercicio	127,548.00	67.94
Perdida del Ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO NETO	173,048.00	92.18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	187,725.00	100.00

ANÁLISIS VERTICAL

- El efectivo y equivalente de efectivo para el año 2018 está representado por el 74.70% del total de activos. El resultado es favorable dado que se tiene un alto grado de liquidez financiero.
- Las existencias de la empresa para el año 2018 está representado por el 3.46% del total de activos. Ello implica que no hay una adecuada rotación de inventarios.
- Los activos diferidos de la empresa para el año 2018 está representado por el 3.03% del total de los activos, significando que hubo pagos por adelantado.
- Los otros activos no corrientes de la empresa para el año 2018 está representado por el 10.28% del total de los activos, lo que implica que la empresa ha adquirido bienes muebles y útiles como parte del activo
- El inmueble maquinaria y equipo para el año 2018 está representado por el 10.65% del total de activos, esta representación es favorable, visto que la empresa cuenta con activos para generar renta.
- Las cuentas por pagar comerciales para el año 2018 representan el 2.90% del total pasivo. resultado favorable, dado que se tiene un saldo mínimo de cuentas por pagar.
- Los tributos y aportaciones Sistema Nacional de pensiones y salud por pagar representan el 4.92% del total del pasivo y patrimonio.

- El patrimonio neto de la empresa está representado por el 92.18%, resultado favorable, dado que la empresa trabaja con capitales propios.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Por Funcion)		
Al 31 de Diciembre del 2018		
ADUNI MAS SAC.		
RUC - 20564504751		
Expresado en Soles		
	2018	2017
VENTAS NETAS (ingresos operacionales)	593,746.00	187,231.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS BRUTOS	593,746.00	187,231.00
Inventario Inicial	0.00	0.00
Costo de Ventas (Operacionales)	-246,386.00	-5,749.00
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00
Inventario Final	0.00	0.00
UTILIDAD BRUTA	347,360.00	181,482.00
GASTOS OPERACIONALES:		
Gasto de Ventas	-130,352.00	-81,193.00
Gastos de Administracion	-103,014.00	-81,193.00
Ganancia (perdida) por Venta de Activos	0.00	0.00
Otros Ingresos	6,000.00	0.00
Otros Gastos	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	119,994.00	19,096.00
Gastos Financieros	0.00	0.00
Depresiacion	0.00	0.00
Ingresos Financieros	7,554.00	0.00
Gastos Financieros	0.00	0.00
Particip.en Result.de Partes Relac.	0.00	0.00
Gananc. (Perd.) Por Instrum.Financ.Deriv.	0.00	0.00
RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACIONES	127,548.00	19,096.00
Participaciones	0.00	0.00
Impuesto a la Renta	0.00	0.00
UTILIDAD (PERD.) NETA DE ACTIV. CONTINUAS	127,548.00	19,096.00
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discont.	0.00	0.00
UTILIDAD (o perdida) NETA DEL EJERCICIO	127,548.00	19,096.00

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2018

ADUNIMAS SAC.

RUC - 20564504751

Expresado en Soles

	2018	2017	DIFERENCIA	%
VENTAS NETAS (ingresos operacionales)	593,746.00	187,231.00	406,515.00	217.12
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	593,746.00	187,231.00	406,515.00	217.12
Inventario Inicial	0.00	0.00	0.00	
Costo de Ventas (Operacionales)	-246,386.00	-5,749.00	-240,637.00	4185.72
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	
Inventario Final	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD BRUTA	347,360.00	181,482.00	165,878.00	91.40
GASTOS OPERACIONALES:			0.00	
Gasto de Ventas	-130,352.00	-81,193.00	-49,159.00	60.55
Gastos de Administracion	-103,014.00	-81,193.00	-21,821.00	26.88
Ganancia (perdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00	
Otros Ingresos	6,000.00	0.00	6,000.00	
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD OPERATIVA	119,994.00	19,096.00	100,898.00	528.37
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Depreciacion	0.00	0.00	0.00	
Ingresos Financieros	7,554.00	0.00	7,554.00	
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	
Particip.en Result.de Partes Relac.	0.00	0.00	0.00	
Gananc. (Perd.) Por Instrum.Financ.Deriv.	0.00	0.00	0.00	
RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACIONES	127,548.00	19,096.00	108,452.00	567.93
Participaciones	0.00	0.00	0.00	
Impuesto a la Renta	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD (PERD.) NETA DE ACTIV. CONTINUAS	127,548.00	19,096.00	108,452.00	567.93
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discont.	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD (o perdida) NETA DEL EJERCICIO	127,548.00	19,096.00	108,452.00	567.93

ANÁLISIS HORIZONTAL

Al 31 de diciembre del 2018 la empresa tuvo un aumento favorable en el nivel de ventas, el total ventas de la empresa aumentó en S/ 406,515.00 soles, representado con un 217.12% resultado favorable para la empresa, dado que a mayor cantidad de ventas mayores utilidades para la empresa.

- El costo de ventas aumentó en S/ 240,637.00 soles, representado por el 4,185.72% de variación, resultado que se debe a la mayor cantidad de ingresos realizados en el año 2018.
- Los gastos de ventas aumentaron en S/ 49,159.00 soles, representado por el 60.55% de variación, debido a que la empresa el año 2018 ha efectuado mayores ventas.
- Los gastos administrativos aumentaron en S/ 21,821.00 soles, representado por el 26.88% de variación, debido a que la empresa el año 2018 ha efectuado mayores ventas.
- La utilidad neta del ejercicio aumento en S/ 108,452.00 soles, representado por el 567.93% de variación, resultado positivo que se debe a que en el año 2018 se realizaron mayores ventas, lo cual genero mayores utilidades para la empresa en el presente ejercicio económico.

ANALISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2018
ADUNI MAS SAC.
RUC - 20564504751
Expresado en Soles

	2018	%
VENTAS NETAS (ingresos operacionales)	593,746.00	100.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	
TOTAL INGRESOS BRUTOS	593,746.00	100.00
Inventario Inicial	0.00	
Costo de Ventas (Operacionales)	-246,386.00	-41.50
Otros Costos Operacionales	0.00	
Inventario Final	0.00	
UTILIDAD BRUTA	347,360.00	58.50
GASTOS OPERACIONALES:		
Gasto de Ventas	-130,352.00	-21.95
Gastos de Administración	-103,014.00	-17.35
Ganancia (perdida) por Venta de Activos	0.00	
Otros Ingresos	6,000.00	1.01
Otros Gastos	0.00	
UTILIDAD OPERATIVA	119,994.00	20.21
Gastos Financieros	0.00	
Depreciación	0.00	
Ingresos Financieros	7,554.00	1.27
Gastos Financieros	0.00	
Particip.en Result.de Partes Relac.	0.00	
Gananc. (Perd.) Por Instrum.Financ.Deriv.	0.00	
RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACIONES	127,548.00	21.48
Participaciones	0.00	
Impuesto a la Renta	0.00	
UTILIDAD (PERD.) NETA DE ACTIV. CONTINUAS	127,548.00	21.48
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discont.	0.00	
UTILIDAD (o perdida) NETA DEL EJERCICIO	127,548.00	21.48

ANÁLISIS VERTICAL

- El costo de ventas para el año 2018 están representados por 41.50% del total de ventas, resultado debido al incremento de ventas en S/ 406,515.00.
- En gasto de ventas para el año 2018 están representados por 21.95% del total de ventas, resultado debido al incremento de gastos en S/ 49,159.00 soles.
- En gasto de administración para el año 2018 están representados por 17.35% del total de ventas, resultado debido al incremento de gastos en S/ 21,821.00 soles.
- En otros ingresos para el año 2018 están representados por 1.01% del total de ventas, resultado debido a los ingresos generados por la empresa durante el ejercicio económico.
- En ingresos financieros para el año 2018 están representados por 1.27% del total de ventas, resultado por operaciones financieras y/o préstamos a socios.
- La utilidad bruta para el año 2018 están representados por 58.50% del total de ventas.
- La utilidad operativa para el año 2018 están representados por 20.21% del total de ventas.

- La utilidad neta del ejercicio para el año 2018 están representados por el 21.48% del total de ventas.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RATIOS

1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

$$\text{A. Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2018

$$\frac{171,725.00}{14,677.00} = \frac{\text{S/ } 11.70}{1}$$

Interpretación: La empresa por cada S/ 1.00 sol de pasivo, dispone de S/ 11.70 soles para asumir o respaldar dicha deuda. Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene.

$$\text{B. Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente - Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{171,725.00 - 5,000.00}{14,677.00} = \underline{\text{S/ 11.36}}$$

Interpretación: Por cada S/ 1.00 de obligaciones a corto plazo, la empresa dispone de S/ 11.36 de activo disponible para pagarlo, es decir ello garantiza la obligación de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus existencias.

C. Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$\text{Capital de trabajo} = 171,725.00 - 14,677.00 = \underline{\text{S/ 157,048.00}}$$

Interpretación: De acuerdo con esta ratio se tiene un capital de trabajo bruto de S/ 171,725.00 el cual es adecuado para realizar sus operaciones rutinarias. En cuanto al capital de trabajo neto, es positivo, lo que indica que es mayor a deudas de corto plazo que tranquilamente puede pagar todas las deudas de corto plazo y tener un exceso de S/ 157,048.00 para funcionar.

Nota: El activo corriente contiene la cuenta de detracciones, de modo que no afecta la liquidez de la empresa.

2. ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

$$\text{A. Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total X 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

2018

$$\frac{14,677.00}{173,048.00} \times 100 = 8.48\%$$

Interpretación: La razón de endeudamiento patrimonial para el año 2018 es de 8.48% ello muestra la proporción menor de participación de terceros en la formación de recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones, y el capital propio equivale al 10.65 %.

$$\text{B. Endeudamiento Del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total X 100}}{\text{Activo Total}}$$

2018

$$\frac{14,677.00}{187,725.00} \times 100 = 7.82\%$$

Interpretación: La participación de los acreedores está representada por el 7.82 % sobre el total de activos de la empresa y 100 % del total de activos con los que cuenta la empresa son propios. Lo cual es favorable ya que un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

$$\text{A. Rentabilidad Del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta X 100}}{\text{Activo Total}}$$

2018

127,548.00	X100	67.94 %
187,725.00		

Interpretación: La empresa por cada S/ 1.00 invertido en activos se obtuvo un rendimiento del 67.94%. Lo cual indica que la empresa si está generando utilidades con respecto de la inversión realizada en los activos.

$$\text{B. Rentabilidad Neta Del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta X 100}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

2018

$$\frac{127,548.00}{173,048.00} \times 100 = 73.71\%$$

Interpretación: La empresa genero el 73.71% de rentabilidad sobre la inversión de los accionistas. En cuanto mayor sea, será más favorable para los empresarios, ya que será atractiva la inversión en la empresa.

$$\text{C. Rentabilidad de ventas netas} = \frac{\text{Utilidad Neta X 100}}{\text{Ventas Netas}}$$

2018

$$\frac{127,548.00}{593,746.00} \times 100 = 21.48\%$$

Interpretación: El margen de utilidad neta del periodo es de 21.48% con respecto a las ventas que realizó la empresa.

4. ÍNDICES DE GESTION

$$\text{A. Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

2018

$$\frac{593,746.00}{187,725.00} = \frac{3.16\%}{}$$

Este ratio es muy similar al anterior, con la diferencia de que relaciona las ventas netas con el activo total de la empresa, permitiendo establecer el nivel de empleo de todo el activo en la generación de ingresos generados por los servicios que ofrece.

Interpretación:

La rotación de activos que presenta ADUNI MAS SAC. En esta presentación de resultados resulta ser del 3.16 en el periodo, es decir la empresa roto sus activos 3.16 veces durante el año. Es recomendable que esta rotación sea elevada, ya que, a mayor rotación, mejor uso del activo total en la generación de ventas.

CONCLUSIONES

1. Se llegaron a las siguientes conclusiones, según índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa posee mucho efectivo y que esto es perjudicial para la empresa pues la gerencia no toma en cuenta otras alternativas de inversión que le generen utilidad del efectivo que lo tiene inmovilizado con respecto a sus obligaciones corrientes.
2. Según el índice de solvencia o endeudamiento la empresa muestra la proporción menor de participación de terceros en la formación de recursos que ha utilizado la empresa para el desarrollo de sus operaciones, la empresa tiene respaldo para hacer frente a sus obligaciones.
3. Según el índice de rentabilidad si se está generando utilidades respecto a la gestión con algunas cuentas de la empresa.
4. Según el índice de gestión el nivel de actividad de la empresa tiene buena rotación resulta ser del 3.16 en el periodo, es decir la empresa roto sus activos 3.16 veces durante el año.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Sánchez, M. (2013). Estados financieros: técnicas de análisis e interpretación, para la toma de decisiones en una empresa fundidora de acero. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

Trujillo, D. (2016). Análisis e interpretación de los estados financieros del año 2013 de la empresa HORMIMEC Cía. LTDA., para la toma de decisiones gerenciales de la ciudad de Machala, Provincia de el Oro.

Caceres Morales, A. D. (2018). Análisis e interpretación de estados financieros en la gestión financiera de la empresa de generación eléctrica San Gabán S. A. de los periodos 2013 - 2014.

Apaza, M. (2003). *Finanzas para contadores aplicados a la gestión*(3° ed.). Perú: Instituto de investigación el pacifico E.I.R.L.

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

Aristizabal, J. (2002). *Cinco Estados Financieros* . Armenia: Grafica Buda LTDA.

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

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

Calderón, J. G. (2008). *Estados Financieros (2"ed)*. Lima : JCM Editores .

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

Delgado, H. (2007). *Análisis de estados financieros*. . México: Editorial Trillas,S.A. de C.V.

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. (2004). *Evaluacion de los Estados Financieros* . Lima : Universidad del Pacifico .

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

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

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.
- Moquillaza, J. G. (2008). *Estados Financieros (2" ed)*. Lima : JCM Editores .
- Moreno Fernandez, Joaquin. (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.
- Rodríguez, C. (2012). *Finanzas para contadores aplicados a la gestión*. Perú: Instituto de investigación el pacifico E.I.R.L.
- 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.
- Zans, W. (2009). *Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación*. Lima, Lima, Perú: Editorial San Marcos E.IR.L.

Zeballos, E. (2007). *Fundamentos de Contabilidad* ,(3" ed). Arequipa: Juve .

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

ANEXOS

CONSULTA RUC: 20564504751 - ADUNI MAS S.A.C.

Tabla 1 Consulta RUC

Número de RUC:		20564504751 - ADUNI MAS S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA			
Nombre Comercial:	ADUNI +			
Fecha de Inscripción:	12/11/2014	Fecha Inicio de Actividades:	12/11/2014	
Estado del Contribuyente:	ACTIVO			
Condición del Contribuyente:	HABIDO			
Dirección del Domicilio Fiscal:	AV. LEONCIO PRADO NRO. 572 (AL COSTADO DEL ARCO DE SAN JERÓNIMO) APURIMAC - ANDAHUAYLAS - SAN JERONIMO			
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD	
Sistema de Contabilidad:	MANUAL			
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 8521 - ENSEÑANZA SECUNDARIA DE FORMACIÓN GENERAL			

	Secundaria 1 - 8510 - ENSEÑANZA PREESCOLAR Y PRIMARIA
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	BOLETA DE VENTA
Sistema de Emisión Electrónica:	-
Afiliado al PLE desde:	-
Padrones :	NINGUNO

Fuente SUNAT



Figura 2 Instalación del Colegio ADUNI +

Fuente: Colegio ADUNI +



Figura 3 Estudiantes en Actividad Escolar

Fuente: Colegio ADUNI +



Figura 4 Estudiantes del nivel primario

Fuente: Colegio ADUNI +



Figura 5 Estudiantes del nivel secundario

Fuente: Colegio ADUNI +