



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

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA D’MARCE
CAFÉ DEL DISTRITO DE ANDAHUAYLAS, PERIODO 2017 Y 2018”
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
“TINA LAISET TELLO UGARTE”**

**ASESOR
(MG CPCC. NORA INÉS RÍOS LAYCHE)**

ANDAHUAYLAS, ABRIL 2021

DEDICATORIA

A Dios, a mí padre, a mi madre, al amor de mi vida, y a mi hija, que a lo largo de la carrera contribuyeron con mi formación y estuvieron conmigo, con palabras de aliento ante cualquier situación.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la universidad, a los docentes, a mis compañeros, que contribuyeron en mi desarrollo profesional, así como por proporcionarme las herramientas necesarias para mi aprendizaje y ejercicio profesional.

INTRODUCCIÓN

Para llevar un mejor control de las empresas la mejor opción es realizar el análisis de los estados financieros, con este mecanismo se obtendrá cifras exactas, de cómo se está encaminando la empresa dentro de un periodo razonable ya sea 6 meses o un año, de esta manera se podrá dar soluciones a corto y a mediano plazo trazándose metas y objetivos para la mejoría de la empresa, atacando primero por el lado de sus puntos más deficientes. La empresa necesita tomar decisiones inmediatas de acuerdo al resultado que arroje el análisis financiero practicado, ya sea que se observen deficiencias por ejemplo en la rotación de inventarios, de las cuentas por pagar y cobrar. Las decisiones tomadas comprenden un amplio aspecto, donde contienen soluciones activas, preparación de planes a corto plazo y a mediano plazo, trazar objetivos claros y concretos.

En el Primer Capítulo, se ha considerado los objetivos de la investigación, la justificación, los antecedentes nacionales, el marco teórico de la empresa (fecha de su creación su funcionamiento, misión, visión).

En el Segundo Capítulo, se ha abordado el Marco Teórico que incluyen todo sobre: los estados financieros, el estado de situación financiera, análisis de los estados financieros.

En el tercer Capítulo, contempla la metodología que permitió ordenar el trabajo coherentemente y que consiste en el análisis de los estados financieros por el método vertical horizontal y las ratios financieras, así llegando a una conclusión del estado que se encuentra la empresa D'MARCE CAFÉ.

RESUMEN

El objetivo general del trabajo de investigación “Análisis de los estados financieros de la empresa D’MARCE CAFÉ en el periodo 2017_2018” fue establecer la situación financiera mediante el análisis de estados financieros, para la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentra la empresa a fin de ayudar a la gerente a tomar acciones apropiadas en las inversiones a corto plazo. Se utilizó el método descriptivo, el análisis como instrumento de investigación tomando como referencia los estados financieros del 2017 y 2018

Como resultado de la investigación se evidenció una mejora en la gestión ya que la rotación de los inventarios para el 2018 fue en aumento esto demuestra una buena gestión de ventas en comparación al año anterior, así como también el área de cobranzas agilizo las cuentas por cobrar de esta manera se pudo cubrir deudas a corto plazo.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS	5
CAPITULO I.....	6
ASPECTOS GENERALES.....	6
1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO.....	6
1.1.1. OBJETIVO GENERAL	6
1.1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	6
1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.....	7
1.3. ANTECEDENTES.....	8
1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES NACIONALES	8
1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA EMPRESA.....	9
CAPITULO II.....	13
MARCO TEÓRICO.....	13
2.1. ESTADOS FINANCIEROS.....	13
2.1.1. DEFINICIONES	13
2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	14

2.1.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	15
2.1.4. ELEMENTOS PRINCIPALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ..	16
2.1.5. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	17
2.1.6. NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	18
2.1.7. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	19
2.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	20
2.2.1. PARTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	20
2.2.2. COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	21
2.2.3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	24
2.2.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.	25
2.3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	27
2.3.1. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ...	28
2.3.2. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
28	
2.3.3. ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO.	29
2.3.4. PASOS A SEGUIR EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.	29
2.3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	30
CAPITULO III	38
CASO PRACTICO: ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA DMARCE	
CAFÉ 2017 y 2018.....	39
3.1 METODOLOGÍA	39

3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	39
3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	39
3.2. ESTADOS FINANCIEROS 2017_2018	40
3.2.4. ANÁLISIS DE RATIOS.....	55
CONCLUSIONES.....	63
RECOMENDACIONES	66
BIBLIOGRAFÍA.....	68
ANEXOS	78

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Balance general 2017	40
Tabla 2: Estado de ganancias y pérdidas 2017	41
Tabla 3: Balance general 2018	42
Tabla 4: Estado de ganancias y pérdidas 2018	43
Tabla 5: Análisis vertical porcentual 2017_2018.	44
Tabla 6: Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas 2017	47
Tabla 7: Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas 2018	47
Tabla 8: Análisis horizontal 2017_2018	49
Tabla 9: Análisis horizontal al estado de ganancias y pérdidas 2018,2017	52
Tabla 10: Análisis de ratios de liquidez	55
Tabla 11: Análisis de ratios de solvencia	57
Tabla 12: Análisis de ratios de rentabilidad	59
Tabla 13: Análisis de ratios de gestión	60

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO

1.1.1. OBJETIVO GENERAL

- Definir la situación financiera en la que se encuentra la empresa D'MARCE CAFÉ, así orientar a los usuarios a tomar las decisiones apropiadas.

1.1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar los estados financieros de la empresa D'MARCE CAFÉ mediante el análisis horizontal y vertical tomando como referencia el año 2017 y 2018.
- Comparar mediante el análisis de ratios financieros los años 2017 y 2018, para identificar problemas financieros e informar a la empresa D' MARCE CAFÉ.

1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.

Al realizar un análisis e interpretación a los estados financieros es un instrumento importante para las rutinas de la empresa, también es una pieza clave para las decisiones de la gerencia. El estado financiero es de vital importancia, debido a que facilitan la capacidad de tomar importantes decisiones de planeación, control, dirección y estudios de inversiones futuras.

El análisis de los estados financieros es un estudio profundo que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa, pertenecientes a un mismo periodo o ejercicio contable, y así también de las tendencias de esos elementos mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a

varios períodos sucesivos, en este caso se toma como análisis el año 2017 y 2018. ; Esta Investigación nos ha permitido realizar un análisis a la información que reflejan los estados financieros de la empresa D'MARCE CAFE, así mismo nos permitió conocer las causas, efectos, mejoras y falencias desarrollados dentro del periodo de la gestión que han originado la actual situación, de esta manera planificar ciertas medidas y políticas para el mejor desarrollo de la empresa .

1.3. ANTECEDENTES.

1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES NACIONALES

Ruiz (2018),“Análisis e interpretación de los estados financieros para evaluar la correcta toma de decisiones de la empresa inversiones Peter Edén S.A.C de los años 2015 – 2016, Chiclayo”. En el marco general de esta investigación, fue enfocarse en analizar e interpretar los estados financieros de una manera profunda para así poder llegar a una conclusión verificando el estado actual de la empresa, este método ayudo a los dueños y socios a realizar la mejor toma de decisiones en un corto plazo, se verifico que esta investigación se basó en un diseño descriptivo no experimental de la misma manera se manejó

entrevistas y encuestas. Como consecuencia de la investigación se vio que la empresa se encuentra en buen estado patrimonial pudiendo solventar sus deudas a corto plazo y seguir laborando día a día.

Orrego(2018), “Análisis financiero del negocio comercial Multiventas Piero’s en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016-2017.” Dentro del objetivo principal fue realizar un análisis exhaustivo de los estados financieros, para así poder llevar una elocuente toma de decisiones, por lo tanto, se observó que se realizó un análisis horizontal y vertical y de la misma manera se desarrolló el análisis de los ratios financieros. Se llegó a la conclusión que la empresa está llevando un buen manejo de su patrimonio con un buen equilibrio durante los dos últimos años.

1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA EMPRESA.

CREACIÓN: La empresa D’MARCE CAFÉ inicio sus actividades comerciales el 11 de agosto del 2008 siendo la dueña la señora: Marcela Carrillo Altamirano, con numero de RUC 10099965849 ubicado en Jr. Ricardo Palma N° 340 en la ciudad de Andahuaylas, teniendo como actividad principal restaurant café.



Fuente: (Maps, 2014)

La empresa fue puesta en marcha con la finalidad de ofrecer al público Andahuaylino postres y pasteles como hechos en casa.

Con una variedad de platos a la carta ofreciendo desayuno, almuerzo, cena; contando con un local acogedor para que se sienta como en casa, especial para reunirse con amistades y familiares, así como también se desarrollan en nuestro local todo tipo de eventos sociales ofreciendo nuestros platos y pasteles especiales para la ocasión.



Actualmente cada personal cumple funciones específicas para el cual fueron contratados y en los que se desarrollan ampliamente aplicando sus

conocimientos y así también recibiendo capacitación constante de atención al público.

MISIÓN: Somos una empresa Andahuaylina con ética para brindar calidad y buen servicio, donde nuestra prioridad es la buena atención a todos nuestros clientes. D'MARCE CAFÉ ofrece una variedad de preparaciones culinarias de productos artesanales elaborados con insumos de calidad. Estamos convencidos de nuestra responsabilidad social y empresarial, donde el trabajo en equipo, tiene un papel definitivo para el fortalecimiento de la empresa, con el protocolo de la excelencia y buen servicio.

VISIÓN: Proyectamos asegurar ser la mejor opción en el mercado de pastelería. “Empresa con recetas heredadas de mamá” es una frase que proyecta nuestra propia identidad, con la responsabilidad de mantenernos como un lugar acogedor con los más selectos platos a la carta y postres hechos como en casa. Su exquisito sabor, nos permiten llevar hasta la mesa de nuestros clientes, un producto de alta calidad. El prestigio de una marca se consolida con el buen funcionamiento de todos sus procesos de producción. Es así, como en D'MARCE CAFÉ nuestra visión es la consolidación como el mejor lugar para compartir en familia y amigos en la ciudad de Andahuaylas.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ESTADOS FINANCIEROS

2.1.1. DEFINICIONES

“Los Estados Financieros es la referencia final que al terminar el período contable se debe presentar a la administración de la empresa. Los estados financieros son el objetivo de los registros contables” (Tanaka, 2012, p. 313)

Los estados financieros es el documento lo tiene que preparar la empresa al terminar el ciclo contable en un periodo de 6 meses o un año, con el objetivo de conocer las consecuencias económicas y la situación financiera obtenidos durante las actividades del ente a lo desarrollado de un periodo contable. Constituyen una representación de trabajo realizado por los administradores con el capital que se les ha confiado. (Moreno, 2006, p. 10)

También se dice que los estados financieros: “Son un conjunto de resúmenes que incluyen comprobantes, cifras y la taxonomía en los que se reflejan la historia de empresa desde que se inició hasta el último día de su manejo” (Ruiz,2014, p. 58)

Como conclusión, podemos decir que los estados financieros son una técnica mediante el cual podemos conocer y determinar la posición económica de la empresa, así como también financiera; es así que la totalidad forma el fruto final de la contabilidad. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o ciclo determinado por lo general son informes anuales.

2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Tienen como objetivo primordial informar y dar a conocer sobre la situación financiera en que se encuentra la empresa a un periodo determinado y sobre todo el resultado de sus cálculos, así como de las permutas de su situación financiera en una fecha determinada para que la información sea colocada por los usuarios de la empresa para la toma decisiones oportunas. (Moreno,2006,p. 166)

El objetivo de los estados financieros tiene intención de dar información general y así como también brindar información de la situación financiera de la empresa, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad,

que sea útil a una amplia variedad de usuarios, así como también a los socios o dueños de la empresa, a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Gitman,2012,p. 19)

“Satisfacer las necesidades de información de los inversionistas, acreedores y otros usuarios interesados en las actividades económicas y financieras de la empresa”. (Calderón,2013,p. 26)

2.1.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A partir de considerar que los estados financieros, son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades, las características que tienen que reunir son parecidas a las señaladas en la NIF-4, es por eso que se puede indicar que corresponden a las características cualitativas de la información financiera que son: (Roman, 2017, p. 40)

- **Comprensibilidad:** El informe presentado por los usuarios debe ser entendible y claro con conocimiento amplio y razonable sobre el negocio y movimientos económicos empresariales.
- **Comparabilidad:** Toda información de una empresa es equiparable 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 variación.

- **Relevancia:** Es relevante porque la información financiera tiene esta condición importante cuando influye con respecto a la toma de acciones financieras de quienes la utilizan.
- **Confiabilidad:** se dice que es confiable cuando la información que se ha hallado se encuentra libre de errores y le da el rumbo para que dé total utilidad y a su vez ser confiable; de la misma manera debe ser verdadero, que se represente de forma razonable los resultados, la situación financiera de la empresa.

2.1.4. ELEMENTOS PRINCIPALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros engloban una serie de elementos que acceden a identificar el estado de las finanzas de una empresa. Estos elementos corresponden a datos propios y estandarizados internacionalmente que permiten

disponer la información de manera organizada y son los siguientes según:
(Caro,2005,p. 28)

- **Activo:** “son recursos en efectivo, derechos, elementos bienes tangibles e intangibles controlados por la empresa como resultado de eventos anteriores de los cuales se espera beneficios futuros; estos se medirán cuantitativamente”. (Estupiñán, 2012, p. 44)

- **Pasivo:** “Es la obligación presente de la entidad que proviene de un evento pasado cuya liquidación se espera que resulte en salida de recursos de la entidad que involucran beneficios económicos, estos se medirán cuantitativamente” (Estupiñán, 2012, p. 45)

- **Patrimonio:** “Es el interés residual en los activos de la entidad, después de deducir todos los pasivos reflejados en los registros contables, mediante los aumentos de capital, donaciones recibidas, utilidades o perdidas del ejercicio, partidas extraordinarias, ajustes contables, dividendos o particiones pagadas” (Estupiñán, 2012, p. 46)

2.1.5. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La obtención de los estados financieros es un trabajo muy importante, de esta manera todos los resultados tienen que comprobarse más de una vez para poder corroborar su exactitud, los montos que figuran en el balance, de la misma

manera en el estado de resultados. Por consiguiente, los beneficiarios de la empresa están muy interesados en la estructura del activo y la partición de la propiedad de acreedores, las futuras inversiones, cada día se toman múltiples decisiones empresariales basándose en los informes financieros. (Horace, 1987, p. 14)

En la empresa, es muy importante e indispensable los datos financieros, ya que es la base para la mejor toma de decisión de forma oportuna para los interesados. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad de un periodo. (Molina,2013, p. 20)

2.1.6. NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son explicaciones de situaciones que se pueden expresar en números o letras, que son parte integral de todos los estados financieros; pueden ser representaciones, narraciones o un análisis detallado de importes, siendo su finalidad lograr una presentación razonable para su interpretación. (Calderón,2013,p. 74)

2.1.7. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.7.1. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL

Es aquel que se ejecutan al término de un tiempo para ser dados a conocer por interesados, tiene por objetivo principal de dar información necesaria al público para calcular el contenido de un ente económico, de esta manera generar un mejor movimiento de las entradas y salidas por su concisión, claridad, neutralidad y de fácil consulta. (Garcia,2013,p. 256)

2.1.7.2. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL.

“Son todos aquellos estados que se preparan con el objeto de cumplir las exigencias específicas de esta manera satisfacer necesidades de ciertos usuarios que requieren la información contable”. (Barajas,2008,p. 26)

2.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“El estado de situación financiera suele hacer saber 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).

“Una recopilación de la situación contable de un ente, 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 o capital”. (Lara,2013,p. 31)

2.2.1. PARTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

- **El encabezamiento:** Es en la parte superior y contiene el nombre de la empresa, la razón social o denominación de la empresa; nombre del estado financiero; fecha y periodo que abarca y; la moneda en que esta expresado.
- **Cuerpo:** El cuerpo está conformado por los rubros enumerados del activo, pasivo y patrimonio.

2.2.2. COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, debe de obedecer a un criterio de clasificación que permita uniformar la ubicación de las cuentas que integran cada uno de estos conceptos en el cuerpo del estado de situación financiera
“(Roman,2017,p.60)

2.2.2.1. ACTIVO

“En contabilidad se le denomina así al total de recursos que dispone la empresa para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos que son propiedad del negocio.” (Avila Macedo, 2007, p. 17)

- A. Activo Corriente: Es todo lo que es efectivo, o lo que se convertirá en efectivo en un tiempo menor a un año. Tenemos:
- Efectivo y Equivalentes de Efectivo
 - Inversiones Financieras

- Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros
- Existencias

B. Activo No Corriente: Son los bienes que tiene la empresa y las operaciones son en un tiempo mayor a un año calendario tenemos:

- Inversiones Financieras
- Inmuebles, Maquinaria y equipo

2.2.2.2. PASIVO

“En contabilidad se le denomina así al total de deudas y obligaciones contraídas por la empresa, o a cargo del negocio” (Avila,2007, p. 14)

- a) Pasivo Corriente: “Significa que la deuda o el crédito (derecho de cobro) al que se refiere tiene un vencimiento inferior a un año. O lo que es lo mismo: es a corto plazo.” (Zamora, 2018, p. 1)
- b) Pasivo No Corriente: “Significa que la deuda o el crédito (derecho de cobro) al que se refiere tiene un vencimiento superior a un año. O lo que es lo mismo: es a largo plazo.” (Zamora, 2004, p. 2)

2.2.2.3. PATRIMONIO NETO.

“Patrimonio neto es el resultado de restar el activo menos el pasivo total de la empresa, el patrimonio neto proviene de los almacenamientos de la sociedad, de los beneficios generados, así como de los aportes de sus socios”. (Banda, 2016, p. 17)

2.2.2.4. FORMAS DE PRESENTACIÓN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Las formas de presentación son:

- A) Presentación en forma de cuenta: “Este tipo de presentación responde a la ecuación $A=P+C$; atreves de esta presentación se logra visualizar con mayor facilidad la dualidad económica de las entidades”. (Róman, 2019, p. 20)

- B) Presentación en forma de reporte: “Se basa en lo que se denomina formula de capital, $A-P=C$; se presenta todas las cuentas en forma vertical lo cual

permite restar al total del activo el importe del pasivo y por diferencia obtener el importe del capital” (Roman, 2019, p. 21)

2.2.3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

“El estado de resultados es un estado financiero que muestra los resultados identificados con sus costos y gastos correspondientes y como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable” (Roman, 2017, p. 91)

“El estado de resultados muestra los ingresos, costos, gastos y utilidad o la pérdida resultante en el periodo” (Roman, 2017, p. 91)

2.2.3.1. OBJETIVOS QUE PERSIGUE.

En la NIF A-3, modificada por la NIF B-3, toda la pesquisa presentada en el estado de resultado integral, de manera conjunta con la de terceros, al nivel de

eficiencia operativa, rentabilidad, riesgo financiero, firmeza financiera y liquidez de la empresa. (Roman, 2017, p. 92)

- Evaluar y examinar la renta de la empresa
- Calcular la cuantía.
- Calcular el ejercicio del ente
- Medir riesgos y repartir ganancias.

2.2.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

“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 cambio en el patrimonio, neto es el estado financiero que da a echar de ver las diferenciaciones del patrimonio producidas por los mercados que lo realiza una empresa entre el inicio y el final de un periodo contable. (Aristizábal, 2012, p. 76)

En conclusión, se refiere que el cambio en el patrimonio así que estar al corriente es la contribución del dueño que se advertirá afectado por las diferentes

operaciones de la organización. Por consiguiente, esto modificará la información a que se dará a conocer.

2.2.4.1. OBJETIVOS

El objetivo sustancialmente dar información sobre los ingresos del ente, comunicando los cambios producidos en tiempo y haciendo afectación en el resultado de como resultado general, por lo tanto, como resultado que ya no es solo el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias si no también el total de ingresos y gastos, que figura en el estado de ingresos y gastos reconocidos. (Carme, 2010, p. 16)

2.2.5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

“La determinación de las fuentes y usos del efectivo en el período contable”
El flujo de efectivo son los ingresos y salidas de efectivo en las cuentas de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, se discurre efectivo a la tesorería acumulada en la caja de entidades bancarias. (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)

2.3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

“El análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una de serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”. (Masias, 1991, p. 6)

El análisis de estados financieros es una situación financiera que se encomienda al expresar los elementos de prudencia para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan dado en el camino con respecto a la situación financiera que presenta la empresa. (Fowler, 1996, p. 321)

2.3.1. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo del análisis financiero es calcular meticulosamente los sitios enérgicos e importantes y frágiles de la empresa. Los sitios enérgicos tienen que ser verificados, estudiados profundamente, dará muchas mejorías y serán útiles si son manejados con cordura por parte de los dueños de la empresa.

Los puntos frágiles también son relevantes de analizar de esta manera admitirán tomar decisiones para corregir los errores que están pasando en la empresa. (Ortiz, 2004, p. 100)

2.3.2. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Son importantes para anunciar a futuro las escaseces de financiamiento y la capacidad de la empresa para afrontarlos; de la misma manera es ventajoso. La indagación referente a liquidez y solvencia es ventajosa para establecer la emergencia de la entidad para desempeñar sus adeudos financieros a la fecha de vencimiento de éstos. (García, 2000, p. 334)

2.3.3. ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO.

“El análisis puede ser interno o externo, será interno cuando lo ejecute la persona que dependa de la empresa o entidad, es decir, cuando lo realiza un analista de Estados Financieros que depende claramente de la empresa”. (Perdomo, 2005, p. 187)

2.3.4. PASOS A SEGUIR EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.

La persona que se encargara del análisis tiene que ser una persona experta y debe conocer que es lo que existe detrás de los datos monetarios para integrar lo que dicen los estados financieros, de la misma manera corresponde indagar para la información de lo que reflejan las cifras: el recurso humano, su creatividad, la tecnología, el arqueo técnico y administrativa. (Perdomo, 2005, p. 76)

2.3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.3.5.1. ANÁLISIS VERTICAL.

“El análisis vertical consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base” (Barajas, 2008, p. 77)

Con constancia, dentro del balance general se toma como base el total de activos, equivalente al total del pasivo + capital. De la misma manera pueden enlazar cada subcuenta con el total, propio a su grupo en el estado de pérdidas y ganancias por lo frecuente se utiliza como monto base las ventas. (Barajas, 2008, p. 77)

2.3.5.2. ANÁLISIS HORIZONTAL.

El análisis horizontal es donde se analizan los Estados Financieros de 2 a varios años consecutivos para establecer avance, el análisis financiero se realiza a base de índices o razones, es decir, la relación existente entre dos o más líneas de los informes contables, estos resultados pueden clasificarse dentro del desarrollo o al propósito a que se quiera conseguir. (Ministerio, 1979, p. 89)

2.3.5.3. MÉTODO DE ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS.

Es la relación entre dos números de un balance, son indicadores, que sale de la consecuencia de enlazar dos cuentas del balance general o como también del estado de ganancias y pérdidas. Las ratios suministran información que admite tomar decisiones efectivas en el tiempo la información va dirigido a los socios o dueños. (Martínez, 2006, p. 14)

2.3.5.4. RATIOS DE LIQUIDEZ

Las ratios de liquidez nos ayudan a verificar que con el pasar de tiempo la empresa contrae deudas, estas pueden darse en un tiempo largo o en un tiempo corto, por lo tanto, la empresa tiene que estar preparada y de la misma manera contar con una suficiente y adecuada solvencia para poder cubrir dichas deudas de esta manera acceder a una financiación ajena en un futuro. (Divas, 1984, p. 167)

A. RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE: Dentro de este ratio se afirma que lo conseguimos con un proceso sencillo donde utilizamos el activo corriente y este lo dividimos con el pasivo corriente, de esta manera se obtendrá un resultado. Este ratio es de vital importancia ya que con el resultado obtenido nos proporcionara información de cuanto de efectivo cuenta la empresa por cada sol de deuda para poder cubrir deudas a corto plazo. (Aching & Samatelo, 2006, p. 16)

$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$

B. PRUEBA ÁCIDA: Este es el indicador de ratio es una prueba más conocida como la prueba acida, esta ratio es más profunda que la anterior mencionada, ya que con el resultado de este será más verídica y con mayor exactitud. Este cálculo constara en coger el activo corriente y a este restarle las existencias una vez obtenido este resultado lo dividimos con el pasivo corriente de esta manera obtendremos un resultado donde se podrá verificar si la empresa cuenta con la capacidad de cubrir deudas a corto plazo lo recomendable es que la empresa tendrá mas de 1.00 por cada sol de deuda . (Aching & Samatelo, 2006, pág. 17)

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

C. RATIO CAPITAL DE TRABAJO: Este ratio se obtiene al restar el activo corriente menos el pasivo corriente; el resultado obtenido nos mostrara lo que le queda a la empresa después de haber cubierto sus deudas inmediatas, es decir, este ratio nos indica el total de efectivo con lo que cuenta la empresa para poder desenvolverse día a día. (Guzmán, 2006, pág. 18)

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.3.5.5. RATIOS DE SOLVENCIA

“Estos ratios muestran las cantidades de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales dan una idea de autonomía financiera de la misma” (Aching, 2006, p. 19)

A. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL: “Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo en relación al patrimonio” (Aching & Samatelo, 2006, pág. 20)

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

Total patrimonio

Endeudamiento Patri a largo plazo=	<u>Deuda a largo plazo</u>
	Total, patrimonio

B. ENDEUDAMIENTO TOTAL: “Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores ya sean en el corto o largo plazo de los activos. En este caso el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento” (Guzmán & Samatelo, 2006, p. 21)

Endeudamiento total =	<u>Pasivo total</u>
	Activo Total

C. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO

Endeudamiento del activo fijo=	deuda a largo plazo
	inmueble maquinaria y equipo

D. COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

cobertura de gastos financieros=	utilidad operativa
	gastos financieros

E. APALANCAMIENTO

Apalancamiento =	total activo
	total patrimonio

2.3.5.6. RATIOS DE GESTIÓN

En los ratios de gestión se podrá visualizar la comparación de las ventas con los activos, por lo tanto, el mínimo activo posible que genere la empresa serán las máximas ventas de esta manera cuando se trabaje con menos activos se generara menos pasivos; mientras que en los resultados obtenidos mientras sea mayor el número de veces obtenida será muy favorable para la empresa. (Amat, 2017, p. 16)

A. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

Rotación del Activo Total	=	<u>Ventas Netas</u>
		Activo Total

B. ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas} \times \text{N}^{\circ} \text{ de veces}}{\text{Inventario Final}}$$

$$\text{Número de Días} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{N}^{\circ} \text{ de veces de Rotación}}$$

C. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

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

$$\text{Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{N}^{\circ} \text{ de veces de Rotación}}$$

D. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

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

2.3.5.7. RATIOS DE RENTABILIDAD.

“Con el análisis de la rentabilidad se puede relacionar lo que se genera a través de la cuenta de resultados con la inversión que se necesita para llevar a cabo la actividad empresarial, así con los recursos aportados por los accionistas” (Amat, 2017, p. 17)

A. RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO

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

B. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO

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

CAPITULO III

CASO PRACTICO: ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA DMARCE CAFÉ 2017 y 2018

3.1 METODOLOGÍA

3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

“La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber dónde cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas” (Namakforoosh, 2000, p. 91)

3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

No experimental: “La investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Lo que hacemos es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos” (Gómez, 2006, p. 102)

3.2. ESTADOS FINANCIEROS 2017_2018

Tabla 1: Balance general 2017

BALANCE GENERAL 2017

EMPRESA D'MARCE CAFÉ

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Activos Corrientes		Pasivo Corrientes	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	19,400	Sobregiros Bancarios	0
Inversiones Financieras	0	Obligaciones Financieras a CP	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	36,466	Cuentas por pagar comerciales	27,940
Otras cuentas por cobrar	0	Otras cuentas por pagar	3,473
Existencias	15,000	Total Pasivo Corriente	31,413
Gastos contratados por anticipado	0		
Total de Activos Corrientes	70,866		
		Pasivo No Corriente	
Activos No Corrientes		Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,000
Cuentas por cobrar comerciales LP	0	Ingresos Diferidos	0
Inversiones Financieras	0	Total de Pasivos No Corrientes	7,000
Inmuebles Maquinarias y Equipos	48,000		
Activos Intangibles		TOTAL PASIVOS	38,413
Activos por Impuesto a la Renta y Partc Diferida	0		
Credito Mercantil	0	Patrimonio Neto	
Total de activos No Corrientes	48,000	Capital	80,000
		Acciones de Inversion	
		reservas Legales	
		Resultados del ejercicio	453
		Total Patromonio Neto	80,453
TOTAL ACTIVO	118,866	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	118,866

Fuente: D'MARCE CAFE

Tabla 2: Estado de ganancias y pérdidas 2017

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN		
Al 31 de diciembre de 2017		
Expresado en Nuevos Soles		
Ventas	S/.	101,242
Costo de ventas	S/.	-83,000
UTILIDAD BRUTA	S/.	18,242
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de Administ.	S/.	-6,000
Gastos de Ventas	S/.	-6,000
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	6,242
Gastos Financieros	S/.	-5,600
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	642
I.RENTA	S/.	-189
Participaciones de los Trabajadores		
UTILIDAD NETA	S/.	453

Fuente: D'MARCE CAFE

Tabla 3: Balance general 2018

BALANCE GENERAL 2018
EMPRESA D´MARCE CAFÉ

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Activos Corrientes		Pasivo Corrientes	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	45,900	Sobregiros Bancarios	0
Inversiones Financieras	0	Obligaciones Financieras a CP	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,426	Cuentas por pagar comerciales	9,480
Otras cuentas por cobrar	0	Otras cuentas por pagar	7,041
Existencias	15,000	Total Pasivo Corriente	16,521
Gastos contratados por anticipado	0		
Total de Activos Corrientes	71,326		
Activos No Corrientes		Pasivo No Corriente	
Cuentas por cobrar comerciales LP	0	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,453
Inversiones Financieras	0	Ingresos Diferidos	0
Inmuebles Maquinarias y Equipos	33,000	Total de Pasivos No Corrientes	7,453
Activos Intangibles			
Activos por Impuesto a la Renta y Parte Diferida	0	TOTAL PASIVOS	23,974
Credito Mercantil	0	Patrimonio Neto	
Total de activos No Corrientes	33,000	Capital	80,000
		Acciones de Inversion	
		Resultados del ejercicio	
		Resultados Acumulados	353
		Total Patrimonio Neto	80,353
TOTAL ACTIVO	104,327	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	104,327

Fuente: D´MARCE CAFÉ

Tabla 4: Estado de ganancias y pérdidas 2018

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN		
Al 31 de diciembre de 2018		
Expresado en Nuevos Soles		
Ventas	S/.	122,000
Costo de ventas	S/.	-103,000
UTILIDAD BRUTA	S/.	19,000
Gastos operativos		
Gastos de Administ.	S/.	-7,500
Gastos de Ventas	S/.	-7,500
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	4,000
Gastos Financieros	S/.	-3,500
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	500
I.RENTA	S/.	-148
Participaciones de los Trabajadores		
UTILIDAD NETA	S/.	353

Fuente: D'MARCE CAFE

Tabla 5: Análisis vertical porcentual 2017_2018.

ANALISIS VERTICAL DEL 2017-2018

	2017		2018	
	Sl.	%	Sl.	%
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	19,400	16.32%	45,900	44.00%
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales	36,466	30.68%	10,426	9.99%
Otras cuentas por cobrar				
Existencias	15,000	12.62%	15,000	14.38%
Gastos contratados por anticipado				
Total de Activos Corrientes	70,866	59.62%	71,326	68.37%
Activos No Corrientes				
Cuentas por cobrar comerciales LP				
Inversiones Financieras				
Inmuebles Maquinarias y Equipos	48,000	40.38%	33,000	31.63%
Activos Intangibles				
Activos por Imp a la Renta y Partc Diferida				
Credito Mercantil				
Total de activos No Corrientes	48,000	40.38%	33,000	31.63%
TOTAL ACTIVO	118,866	100.00%	104,327	100.00%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo Corrientes				
Sobregiros Bancarios				
Obligaciones Financieras a CP				
Cuentas por pagar comerciales	27,940	23.51%	9,480	9.09%
Otras cuentas por pagar	3,473	2.92%	7,041	6.75%
Total Pasivo Corriente	31,413	26.43%	16,521	15.84%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,000	5.89%	7,453	7.14%
Ingresos Diferidos				
Total de Pasivos No Corrientes	7,000	5.89%	7,453	7.14%
TOTAL PASIVOS	38,413	32.32%	23,974	22.98%
Patrimonio Neto				
Capital	80,000	67.30%	80,000	76.68%
Acciones de Inversion				
Resultados del ejercicio anterior				
Resultados Acumulados	453	0.38%	353	0.34%
Total Patromonio Neto	80,453	67.68%	80,353	77.02%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	118,866	100.00%	104,327	100.00%

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

- El efectivo y equivalente de efectivo para el año 2018 está representado por el 44.00% del total de activos. El resultado es favorable dado que se tiene un alto grado de liquidez financiero.
- Las cuentas por cobrar comerciales para el año 2018 está representado por el 9.99 % del total de activos.
- Las existencias de la empresa para el año 2018 está representado por el 14.38% del total de activos. Ello implica que si hay una adecuada rotación de inventarios ya que en comparación del año anterior la rotación fue cada vez más rápido.
- El inmueble maquinaria y equipo para el año 2018 está representado por el 31.63 % del total de activos. Lo cual no tan malo ya que la empresa genera ingresos con mercadería.
- Las cuentas por pagar comerciales para el año 2018 representan el 9.09% del total pasivo. Ello es favorable para la empresa ya que en comparación del año anterior 2017 se tenía un margen de 23.51% y podemos observar que las cuentas han sido canceladas en su mayoría.
- Las obligaciones financieras a largo plazo para el 2018 representan el 7.14% del total del pasivo y patrimonio, de tal forma podemos ver que la empresa adquirió un incremento de un préstamo para alguna inversión.

- El patrimonio neto de la empresa para el año 2018 está representado por el 77.02%, ello es favorable, dado que la empresa está trabajando con capitales propios.

Tabla 6: Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas 2017

ANALISIS VERTICAL			
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN			
Al 31 de diciembre de 2017			VERTICAL
Expresado en Nuevos Soles			%
Ventas	S/.	101,242	100%
Costo de ventas	S/.	-83,000	-81.98%
UTILIDAD BRUTA	S/.	18,242	18.02%
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de Administ.	S/.	-6,000	-5.93%
Gastos de Ventas	S/.	-6,000	-5.93%
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	6,242	6.17%
Gastos Financieros	S/.	-5,600	-5.53%
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	642	0.63%
I.RENTA	S/.	-189	-0.19%
Participaciones de los Trabajadores			
UTILIDAD NETA	S/.	453	0.45%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 7: Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas 2018

ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCIÓN			vertical
Al 31 de diciembre de 2018			
Expresado en Nuevos Soles			
Ventas	S/.	122,000	100%
Costo de ventas	S/.	-103,000	-84.4%
UTILIDAD BRUTA	S/.	19,000	15.6%
Gastos operativos			
Gastos de Administ.	S/.	-7,500	-6.15%
Gastos de Ventas	S/.	-7,500	-6.15%
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	4,000	3.28%
Gastos Financieros	S/.	-3,500	-2.87%
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	500	0.41%
I.RENTA	S/.	-148	-0.12%
Participaciones de los Trabajadores			
UTILIDAD NETA	S/.	353	0.29%

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL PORCENTUAL

- El costo de ventas para el año 2017 estaba representado por 81.98%, y para el 2018 está representado por 84.4%, podemos observar que se ha incrementado esto se debe a que aumentaron las ventas.
- La utilidad bruta para el año 2018 están representados por 15.06% del total de ventas.

- Los gastos de administración para el año 2018 están representados por 6.15% del total de ventas. Ello es favorable, dado que los gastos en comparación al 2017 que estaba representado por 5.39% y cuyo incremento es mínimo.
- Los gastos de ventas para el año 2018 están representados por 6.15% del total de ventas. Ello es favorable, dado que los gastos del ejercicio son bajos.
- La utilidad operativa para el año 2018 están representados por 3.28% del total de ventas.
- Los gastos financieros para el año 2018 están representados por el 2.87% del total de ventas. Es un nivel bajo, dado que el nivel del préstamo financiero es mínimo.
- La utilidad neta del ejercicio para el año 2018 están representados por el 0.29% del total de ventas.

Tabla 8: Análisis horizontal 2017_2018

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVOS				
Activos Corrientes	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE %	Año base 2017
Efectivo y Equivalentes de efectivo	S/. 45,900.00	S/. 26,500.00	136.6%	S/. 19,400.00
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/. 10,426.00	S/. (26,040.00)	-71.4%	S/. 36,466.00
Otras cuentas por cobrar				
Existencias	S/. 15,000.00	S/. -	0.0%	S/. 15,000.00
Gastos contratados por anticipado				
Total de Activos Corrientes	S/. 71,326.00	S/. 460.00	0.6%	S/. 70,866.00
Activos No Corrientes				
Cuentas por cobrar comerciales LP				
Inversiones Financieras				
Inmuebles Maquinarias y Equipos	S/. 33,000.00	S/. (15,000.00)	-31.3%	S/. 48,000.00
Activos Intangibles				
Activos por Imp a la Renta y Partc Diferida				
Credito Mercantil				
Total de activos No Corrientes	S/. 33,000.00	S/. (15,000.00)	-31.3%	S/. 48,000.00
TOTAL ACTIVO	S/. 104,327.00	S/. (14,539.00)	-12.2%	S/. 118,866.00
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo Corrientes				
Sobregiros Bancarios				
Obligaciones Financieras a CP				
Cuentas por pagar comerciales	S/. 9,480.00	S/. (18,460.00)	-66.1%	S/. 27,940.00
Otras cuentas por pagar	S/. 7,041.00	S/. 3,568.00	102.7%	S/. 3,473.00
Total Pasivo Corriente	S/. 16,521.00	S/. (14,892.00)	-47.4%	S/. 31,413.00
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financiadas a Largo Plazo	S/. 7,453.00	S/. 453.00	6.5%	S/. 7,000.00
Ingresos Diferidos				
Total de Pasivos No Corrientes	S/. 7,453.00	S/. 453.00	6.5%	S/. 7,000.00
TOTAL PASIVOS	S/. 23,974.00	S/. (14,439.00)	-37.6%	S/. 38,413.00
PATRIMONIO NETO				
Capital	S/. 80,000.00	S/. -	0.0%	S/. 80,000.00
Acciones de Inversion				
Resultados del ejercicio				
Resultados Acumulados	S/. 353.00	S/. (100.00)	-22.1%	S/. 453.00
Total Patromonio Neto	S/. 80,353.00	S/. (100.00)	-0.1%	S/. 80,453.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 104,327.00	S/. (14,539.00)	-12.2%	S/. 118,866.00

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

- El efectivo y equivalente de efectivo aumentando en S/ 26500 soles representado por el 136.6%. Dicha variación se debe al aumento de ventas realizadas en el año 2018.
- Las cuentas por cobrar disminuyeron para el 2018 en S/ 26040 soles representado por el 71.4%, lo cual favorece a la empresa, visto que la empresa agilizó su política de cobranzas.
- Las existencias de la empresa se mantuvieron iguales en el 2017 y 2018 esto es favorable para la empresa ya que la mercadería entra y sale no se encuentra excedente.
- La cuenta de los inmuebles maquinarias y equipo sufrieron una disminución S/15,000 soles, representado por el 31.3%, dicha variación se debe a que eliminaron inmuebles que no estaban generando ingresos.
- Las cuentas por pagar comerciales disminuyeron en S/ 18,460 soles, representado por el 66.1%, ello es favorable para la empresa visto que la empresa para el ejercicio contable del 2018 realizó las compras en su mayoría al contado.

- Las obligaciones financieras a largo plazo aumentaron en S/ 453 soles, con una variación del 6.5% debido a que en el año 2018 se obtuvo un incremento de préstamo financiero.
- El capital social de la empresa se mantuvo en relación del 2017 y 2018
- Los resultados acumulados del año 2018 disminuyeron en S/ 100 soles, representado por el -22.1%.

Tabla 9: Análisis horizontal al estado de ganancias y pérdidas 2018,2017

ANALISIS HORIZONTAL 2018-2017

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION				
Expresado en Soles	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE	AÑO BASE
			%	2017
VENTAS	S/ 122,000	20758	21%	S/ 101,242
COSTO DE VENTAS	-S/ 103,000	-20000	24%	-S/ 83,000
UTILIDAD BRUTA	S/ 19,000	758	4%	S/ 18,242
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de Administ.	-S/ 7,500	-1500	25%	-S/ 6,000
Gastos de Ventas	-S/ 7,500	-1500	25%	-S/ 6,000
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 4,000	-2242	-36%	S/ 6,242
Gastos Financieros	-S/ 3,500	2100	-38%	-S/ 5,600
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/ 500	-142	-22%	S/ 642
I.RENTA	-S/ 148	41	-22%	-S/ 189
Participaciones de los Trabajadores				
UTILIDAD NETA	S/ 353	-100	-22%	S/ 453

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

- 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/ 20,758 soles, representado con un 21%. Ello es favorable para la empresa, dado que a mayor cantidad de ventas mayores utilidades se ha generado para la empresa.

- El costo de ventas aumentó en S/ 20,000 soles, representado por el 24% de variación, dicha variación se debe a la mayor cantidad de ventas realizadas en el año 2018.
- Los gastos administrativos aumentaron en S/ 1,500 soles, representado por el 25 % de variación, dicha variación se debe a que se incurrieron en mayores gastos administrativos.
- Los gastos de ventas aumentaron en S/ 1,500 soles, representado por el 25% de variación, dicha variación se debe a que se incurrieron en mayores gastos de ventas.
- Los gastos de financieros aumentaron en S/ 2,100 soles, representado por el 38% de variación, dicha variación se debe a que en el año 2018 se generó un préstamo financiero y el gasto de intereses devengados, se cargaron a los gastos financieros.
- El impuesto a la renta por pagar disminuyó en S/142 soles, representado por el 22% de variación, ello debido a que en el año 2018 se realizaron mayores ventas, pero aumentaron gastos administrativos por ende ello influye en el pago de tributos.
- La utilidad neta del ejercicio disminuyó en S/ 100 soles, representado por el 22% de variación, dicha variación positiva se debe a que en el

año 2018 se realizaron mayores ventas y ello influye en generar mayores utilidades para el ejercicio.

3.2.4. ANÁLISIS DE RATIOS

Tabla 10: Análisis de ratios de liquidez

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	2017		2018	
Liquidez	Activo corriente	S/. 70,866.00	2.26	S/. 71,326.00	4.32
	Pasivo corriente	S/. 31,413.00		S/. 16,521.00	
Prueba acida	Activo corriente-existencias	70866-15000	1.78	71326-15000	3.41
	Pasivo corriente	S/31,413.00		16521.00	
Capital de trabajo	Activo corriente-Pasivo corriente	70866-31413	39,453	71326-16521	54,805

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

Liquidez: La empresa para el año 2017 contaba con 2.26 y para el año 2018 podemos observar que aumento a 4.32 lo cual es bueno ya que la empresa cuenta con la liquidez para poder afrontar deudas a corto plazo ya que la empresa tendría por cada s/1.00 sol de deuda la empresa cuenta con 4.32 para poder afrontar deudas a corto plazo.

Prueba acida: Por cada s/1.00 de obligaciones a corto plazo la empresa para el 2017 contaba con 1.78 y para el 2018 este se incrementó a 3.41 de activo disponible para poder enfrentar deudas a corto plazo, ello garantiza que la obligación de pagar la totalidad de sus pasivos sin vender sus existencias.

Capital de trabajo: La empresa para el 2017 contaba con 39,453 y para el 2018 tiene una diferencia positiva de 54,805 ya que los activos con los que cuenta la empresa son mayores a su deuda.

Tabla 11: Análisis de ratios de solvencia

RATIOS DE SOLVENCIA	FORMULA	2017		2018	
Endeudamiento patrimonial	total pasivo	S/. 38,413.00	48%	S/. 23,974.00	30%
	total patrimonio	S/. 80,453.00		S/. 80,353.00	
Endeudamiento patri a largo plazo	deuda a largo plazo	S/. 7,000.00	8.7%	S/. 7,453.00	9.28%
	total patrimonio	S/. 80,453.00		S/. 80,353.00	
Endeudamiento total	total pasivo	S/. 38,413.00	32%	S/. 23,974.00	23%
	total activo	S/. 118,866.00		S/. 104,327.00	
Apalancamiento	total activo	S/. 118,866.00	148%	S/. 104,327.00	130%
	total patrimonio	S/. 80,453.00		S/. 80,353.00	
Endeudamiento de activo fijo	deuda a largo plazo	S/. 7,000.00	15%	S/. 7,453.00	23%
	inmueble maquinaria y equipo	S/. 48,000.00		S/. 33,000.00	
Cobertura de gastos financieros	utilidad operativa	S/. 6,242.00	111%	S/. 4,000.00	114%
	gastos financieros	S/. (5,600.00)		S/. (3,500.00)	

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

Endeudamiento patrimonial: La empresa tenía una razón de endeudamiento patrimonial para el año 2017 es de 48%, pero para el 2018 este disminuyo a un 30% de deuda total en comparación al patrimonio.

Endeudamiento a largo plazo: La empresa para el año 2017 tenía un 8.7% y para el 2018 este se incrementó un poco al 9.28% de deuda por cancelar

en largo plazo en comparación al patrimonio esto nos podría indicar un margen bueno.

Endeudamiento total: La empresa para el 2017 contaba con un 32% y para el 2018 cuenta con un endeudamiento total del 23% sobre el total de sus activos este margen es bueno ya que se tendría poca deuda.

Apalancamiento: La empresa en comparación al 2017 que contaba con 148% y para el 2018 con 130% nos indica que el activo se incrementó en comparación al año anterior esto es buena señal para la empresa.

Endeudamiento de activo fijo: La empresa cuenta para el 2017 tenía un 15% y para el 2018 incremento y tiene un 23% de deuda esto se debe a que se incrementó al costo de producción es la razón de su incremento.

Cobertura Gastos financieros: La empresa tiene una utilidad operativa para el 2018 de 114%, esta razón se incrementó en comparación a comparación del 2017, que se tenía un 111% eso nos indica que tranquilamente la empresa puede cubrir los gastos financieros, se puede cubrir un préstamo.

Tabla 12: Análisis de ratios de rentabilidad

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2017		2018	
Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta	S/. 453.00	0.56%	S/. 353.00	0.44%
	Patrimonio	S/ 80,453.00		S/. 80,353.00	
Rentabilidad de los activos	Utilidad neta	S/. 453.00	0.38%	S/. 353.00	0.34%
	Activo total	S/ 118,866.00		S/. 104,327.00	

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

Rentabilidad patrimonial: La utilidad neta que la empresa está generando para el 2018 es del 0.44% sobre el patrimonio de la empresa, podemos observar que la efectividad de la empresa se ha disminuido en un mínimo porcentaje a comparación del año 2017 que se tenía 0.56% este indicador es positivo para la empresa ya que demuestra la efectividad de la empresa en función al patrimonio obtenido.

Rentabilidad de activos: La empresa muestra que tan efectivo va siendo la utilidad neta frente al activo total, para el 2017 teníamos un 0.38% y para el

2018 tenemos un 0.34% esto nos demuestra una caída, puede que este causada por haber cubierto deudas .

Tabla 13: Análisis de ratios de gestión

RATIOS DE GESTIÓN	FORMULA	2017		2018	
Rotacion de inventarios	costo de ventas	S/. (83,000.00)	5.5	S/. (103,000.00)	6.9
	inventarios	S/. 15,000.00		S/. 15,000.00	
Dias de inventario	360	S/. 360.00	65	360	52
	rotacion de inventario	5.53		6.9	
Rotacion de cuentas por cobrar	ventas	S/. 101,242.00	2.8	S/. 122,000.00	11.7
	cuentas por cobrar comerciales	S/. 36,466.00		S/. 10,426.00	
Dias de cuentas por cobrar	360	S/. 360.00	130	360	31
	Nº de veces de rotacion	2.8		11.7	
Rotacion de cuentas por pagar	compras	S/. 48,000.00	1.72	S/. 33,000.00	3.48
	cuentas por pagar comerciales	S/. 27,940.00		S/. 9,480.00	
Dias de cuentas por pagar	360	360	210	360	103
	rotacion de cuentas por pagar	1.72		3.48	

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN

Rotación de inventarios: La rotación del inventario para el 2017 tuvo 5.5 veces y para el 2018 tenemos 6.9 veces se puede identificar que hubo un incremento de la rotación eso es bueno para la empresa, ya que el inventario más rápido se está convirtiendo en dinero, lo que esto permite mayor rentabilidad para la empresa.

Días de venta en inventario: La empresa para el 2017 tardaba en vender cada 65 días, pero para el 2018 tardo cada 52 días esto es muy bueno porque se está incrementando las ventas.

Rotación de cuentas por cobrar: La empresa para el 2017 tenía una rotación de 2.8 y para el 2018 una rotación de 11.7 quiere decir que sus cuentas por cobrar fueron mucho más rápidas.

Días de cuentas por cobrar: A la empresa para el 2017 tardaba 130 días para realizar su cobranza y para el 2018 tarda 31 días para realizar sus cobranzas esto se debe a una buena administración en el área de cobranza.

Rotación de cuentas por pagar: La empresa durante el periodo del 2017 ha rotado 1.72 sus cuentas por pagar y para el 2018 ha rotado en un 3.48 sus cuentas por pagar esto nos indica que sus cuentas por pagar fueron más rápidas.

Días de cuentas por pagar: La empresa para el año 2017 la rotación de sus cuentas por pagar se tardaba 210 días y para el 2018 la rotación de sus cuentas por pagar son 103 días lo que significa que se fueron cubriendo deudas más rápido.

CONCLUSIONES

1. La situación financiera de la empresa D'MARCE CAFÉ es estable, así como también su crecimiento económico se ha incrementado en comparación al año anterior, mejorando puntos débiles identificados en el 2017.

2. Para el análisis vertical y horizontal practicados en los años 2017_2018 se verifico lo siguiente:
 - a) La empresa D'MARCE CAFÉ, mediante el análisis vertical al balance general practicado para el 2017 y 2018 podemos concluir que la empresa se encuentra estable, ya que en el activo corriente abarca la mayor parte con un porcentaje del 68.37% sobre sus activos, el patrimonio aumento para el 2018 y tendríamos un margen de 77.02% del total de sus pasivos ello es una buena señal ya que la empresa tranquilamente podría realizar una inversión, para el aumento de sus

ingresos.

- b) El análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas practicado a la empresa en el periodo 2017 y 2018 podemos observar que las ventas se han incrementado notablemente y por ende esto llevo al incremento del costo de ventas, los gastos administrativos y los gastos de ventas por que se aumentó en la publicidad del negocio para mejorar las ventas.
 - c) El análisis horizontal del balance general de la empresa D'MARCE CAFÉ, nos muestra notablemente que entre el año 2017 y 2018 hubo un aumento significativo en el en el efectivo y equivalente de efectivo teniendo como margen un 136.6% lo cual es bueno, ya que aumentaron las ventas y las deudas por cobrar se realizaron en su mayoría, del mismo modo se cancelaron en su mayoría las cuentas por pagar, este análisis nos permitió ver que la empresa cada vez está mejorando en cuanto a su política de cobranzas y el área de ventas.
3. El análisis de ratios financieros realizado a la empresa D'MARCE CAFÉ en el periodo 2017 y 2018 pudimos ver que:
- a) En los ratios de liquidez del año 2017 y 2018, ha tenido un aumento significativo muy bueno para la empresa ya que teniendo los márgenes obtenidos la empresa tranquilamente podría afrontar

deudas a largo plazo contando con liquidez inmediata.

- b) En los ratios de rentabilidad del año 2017 y 2018, se puede observar que sus porcentajes han disminuido en milésimas esto se debe que la empresa ha cancelado sus deudas por pagar en su mayoría, si bien es cierto aumento sus ventas, pero se destinó el dinero a otras cuentas.
- c) En las ratios de solvencia del año 2017 y 2018, se puede observar que la empresa es solvente ya que está trabajando con dinero propio en un mayor porcentaje lo cual es bueno teniendo también un aumento para poder cubrir los gastos financieros en corto y largo plazo.
- d) En los ratios de gestión del año 2017 y 2018 se puede observar que obtuvieron índices muy buenos ya que la rotación de sus inventarios han ido en aumento cada vez es más rápido y esto se ve reflejado en el aumento significativo de sus ventas, las cuentas por cobrar se agilizaron esto se debe que se enfatizó en la política de cobranzas de esta manera se pudo cubrir en su mayoría las cuentas por pagar teniendo como resultado un beneficio favorable para la empresa ya que a menos deuda será menos carga para la empresa.

RECOMENDACIONES

A la gerente general de la empresa D´MARCE CAFÉ, la señora Marcela Carrillo Altamirano se le hace las siguientes recomendaciones de acuerdo al análisis realizado a la empresa:

1. Realizar anualmente el análisis de los estados financieros para determinar el grado de evolución de la empresa y mejorar las fallas que se encuentren durante el periodo, de esta manera para en el periodo siguiente se determinen estrategias para la mejora de la empresa a corto plazo.
2. Realizar una inversión a corto plazo, yaqué, la empresa cuenta con una buena liquidez, de esta manera no se tendrá dinero estancado, cuando lo que se quiere es generar más utilidad en la empresa.

3. Implementar una mejor estrategia de compras, para seleccionar adecuadamente a los proveedores de la empresa, negociar descuentos y condiciones de pago, por consiguiente disminuir un poco el costo de ventas para mejorar la rentabilidad de la empresa.
4. Seguir mejorando la política de cobranzas, para poder cancelar en el menor tiempo posible las deudas, de esta manera se reducirá excedentes de carga económica.
5. Realizar promociones y descuentos, para no disminuir las ventas frente a la nueva competencia.
6. Enfatizar en aumentar la rentabilidad de la empresa disminuyendo los costos de producción

BIBLIOGRAFÍA

- (s.f.). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html> de
- (s.f.). Obtenido de <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-solvencia.html>
- Aching Guzmán, C., & Samatelo, J. L. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Juan Carlos Martínez Coll.
- Alcalde, M. J. (27 de julio de 2014). Obtenido de <https://www.slideserve.com/kenley/los-nuevos-estados-financieros-seg-n-niif>
- Amat, S. O. (2017). *Ratios sectoriales: Cuentas anuales (balances y cuentas de resultados) de 166 sectores. 25 RATIOS por Sector*. Profit Editorial.
- ANA, J. Y. (2014). Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Angulo. (1888). Obtenido de <https://doctrina.vlex.com.co/vid/resultado-integral-650795529>
- Anonimo. (2006). Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/5-Estados-Financieros-Basicos.-Caracteristicas-y-Objetivos.pdf>

- Aristizábal . (2012). *Estados Financieros*. Colombia: JCM.
- ASTROS, I. J. (MAYO de 2008). Obtenido de <https://www.monografias.com/docs110/apalancamiento-financiero/apalancamiento-financiero.shtml>
- Avila. (1999). Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/2i.htm>
- Avila Macedo, J. J. (2007). *Introduccion a la Contabilidad*. Mexico: Editorial Umbral.
- Avila Macedo, J. J. (2007). *Introduccion a la Contabilidad* . Umbral Editorial.
- Ayre Ricse, I. C. (2016). Obtenido de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNCP_5d313113ea409b3d93012f87a163b25e
- Banda, J. (26 de Septiembre de 2016). *Economia simple.net*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/patrimonio-neto>
- Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas para no financistas* . Pontificia Universidad Javeriana .
- Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas para no financistas* . Pontificia Universidad Javeriana.

- Becerra. (13 de 06 de 2017). Por lo que es importante que los empresarios y gerentes de pequeñas y medianas empresas conozcan los estados financieros básicos, así como su rápida y sencilla interpretación para una mejor toma de decisiones. Podemos obtener estos resultados de equilibri.
- Calderón. (2013). *Estados financieros*. Lima: Laymar.
- Carne Viladecanes, N. A. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo*. Profit Editorial.
- Caro, L. (2005). Obtenido de <https://www.lifeder.com/elementos-estados-financieros/>
- CARRANZA VÁSQUEZ, E. (noviembre de 2018). Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/833/Cont0070.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carvalho . (2016). *Estados Financieros*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cicle. (2005). Obtenido de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>
- Corvo, H. S. (2018). Obtenido de <https://www.lifeder.com/apalancamiento-financiero/>

- Diaz, T. (30 de noviembre de 2018).
<https://www.economiasimple.net/glosario/estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto>.
- Divas, A. (1984). *Evaluacion financier de empresas*. Trillas.
- Estupiñán Gaitán, R. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*. ECOE EDICIONES.
- Fowler. (1996). *Análisis de Estados Financieros*. Buenos Aires, Argentina: Macchi Grupo Editor S.A.
- Franco. (2012). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Fuentes. (1999). Obtenido de <https://doctrina.vlex.com.mx/vid/formas-presentacion-641483345>
- G., L. (21 de MAYO de 2019). Obtenido de El ratio de liquidez miden la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y poder alertarnos sobre posibles problemas de cash flow. Los subdividiremos en cuatro:
- García. (2000). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. México: Compañía Editorial Contiental S.A.
- Garcia Restrepo, J. (2013). *Estados financieros consolidacion y metodos de participacion*. Ecoe Ediciones.

- GARCIA, I. (17 de OCTUBRE de 2017). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/valor-actual-neto>
- Gestipolis. (febrero de 2017). *Cuales son las razones financieras de liquidez*. Obtenido de <https://www.gestipolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>
- Gitman. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.
- Gómez M, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Editorial Brujas.
- Gomez, G. (11 de 08 de 2011). Obtenido de <https://www.gestipolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- GUILLEN, N. (10 de JULIO de 1902). Obtenido de https://www.ecured.cu/Apalancamiento_operativo
- HERNANDEZ, L. (11 de OCTUBRE de 2011). Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/68406381/Apalancamiento-Total>
- Horace R Brock, C. E. (1987). *Contabilidad principios y aplicaciones*. Reverte.

- Juan Gabriel López, M. (6 de febrero de 2018). Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9938/1/T-UCSG-POS-MFEE-111.pdf>
- Lara. (2013). *Análisis de Estados Financieros*. México: Trillas Sa De Cv.
- Llorente Jaime, J. (2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>
- LOPEZ, C. H. (OCTUBRE de 2013). Obtenido de <http://ri.uaq.mx/xmlui/bitstream/handle/123456789/1274/RI001084.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- lopez, r. m. (19 de abril de 2014). Obtenido de <https://es.slideshare.net/Rosamarcelalopez/apalancamiento-33719224>
- Maps, G. (2014). Obtenido de <https://www.google.com.pe/maps/place/D'marce+Café/@-13.6563399,-73.3916947,17z/data=!3m1!4b1!4m5!3m4!1s0x916d2bc61a5bac2d:0x10cf5fb3b2e50a63!8m2!3d-13.656>
- MARBELIS, N. Y. (2009). Obtenido de [https://www.bing.com/search?q=\(Nava+y+Marbelis+\(2009\)+%E2%80%9C+Antes+de+hacer+uso+del+apalancamiento+financiero,+es+competencia+del+gerente+poder+revisar+la+capacidad+de+pago+que+tiene+una+empresa%3B+porque+as%C3%AD+se+llega+a+conocer+y+establecer+el+volu](https://www.bing.com/search?q=(Nava+y+Marbelis+(2009)+%E2%80%9C+Antes+de+hacer+uso+del+apalancamiento+financiero,+es+competencia+del+gerente+poder+revisar+la+capacidad+de+pago+que+tiene+una+empresa%3B+porque+as%C3%AD+se+llega+a+conocer+y+establecer+el+volu)

- Martínez Coll, J. C. (2006). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia* . César Aching Guzmán, Jorge L. Aching Samatelo.
- Masias, R. (1991). *Analisis de los estados financieros*. Obtenido de https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ejec/AE/EF/S01/EF01_Lectura.pdf
- Miguel, C. (16 de ABRIL de 2016). Obtenido de <https://compraraccionesdebolsa.com/apalancamiento-robert-kiyosaki/>
- Ministerio, d. a. (1979). *Curso internacional sobre preparacion y evaluacion de proyectos de credito rural*. Venezuela: IICA Biblioteca Venezuela.
- Molina, R. (2 de octubre de 2013). *Importancia de la informacion financiera para las empresas*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresas/>
- Morales, V. V. (s.f.). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Morales, V. V. (2019). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Moreno, J. (2006). *Estados Financieros Análisis e Interpretación*. México: Continental.

- Moreno, J. (2006).
https://www.academia.edu/38698238/Contabilidad_b%C3%A1sica_4a_ed._PATRIA_-_Joaquin_A._Moreno_Fernandez.
- Namakforoosh, M. N. (2000). *Metodología de la investigación*. Editorial Limusa.
- Orrego, N. (16 de 08 de 2018). Obtenido de
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1537>
- Ortiz . (2004). *Análisis Financiero Aplicado*. Lima - Perú: Editorial Cordillera S.A.
- Ortiz Anaya, H. (2015). *Analisis financiero aplicado*. Universidad Externado de Colombia.
- Perdomo. (2005). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Guatemala: Ediciones Contables, Administrativas.
- Perez, E. (2006). *Contabilidad de ratios financieros*. Obtenido de
https://www.academia.edu/7478676/RATIOS_DE_GESTION
- privada, b. (03 de febrero de 2012). Obtenido de
<https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/efecto-apalancamiento/>
- recocipaldos, r. (noviembre de 25 de 2015). Obtenido de
https://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

- Rey, L. A. (11 de noviembre de 2017). Obtenido de <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Róman Fuentes, J. C. (2019). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2019: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.
- Roman Fuentes, R. (2019). *Estados financieros basicos*. ISEF EMPRESA LIDER.
- Ruiz, A. (2014). <http://www.librosperuanos.com/autores/autor/2361/Ruiz-Zevallos-Augusto>.
- Ruiz, P. A. (2018). Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4968>
- Sabino, c. (1992). *Proceso de investigacion* . Obtenido de http://paginas.ufm.edu/sabino/ingles/book/proceso_investigacion.pdf
- Samper Arias, J. (2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html>
- Sevilla, A. (s.f.). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-solvencia.html>
- SEVILLA, A. (25 de SEPTIEMBRE de 2017). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html>
- SIMPLE.NET, E. (2016). *ECONOMIA SIMPLE.NET*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/apalancamiento>

- Tanaka, G. (2012).
<http://www.librosperuanos.com/libros/detalle/6356/Analisis-de-Estados-Financieros-para-la-toma-de-decisiones>.
- Tey, M. F. (02 de enero de 2019). Obtenido de
<http://yirepa.es/quienes%20somos%202.html>
- Zamora, E. (2004). Obtenido de <https://www.contabilidae.com/ratio-liquidez/>
- Zamora, E. (2018). *Contabilidad Economía y Temas de empresa*. Obtenido de <https://www.contabilidae.com/pasivo-corriente-pasivo-no-corriente/>
- Zevallos. (2014). *Contabilidad General*. Perú: Ediciones Juventud.

ANEXOS

CONSULTA RUC: 10099965849 - CARRILLO ALTAMIRANO MARCELA			
Número de RUC:	10099965849 - CARRILLO ALTAMIRANO MARCELA		
Tipo Contribuyente:	PERSONA NATURAL CON NEGOCIO		
Tipo de Documento:	DNI 09996584 - CARRILLO ALTAMIRANO, MARCELA		
Nombre Comercial:	D'MARCE CAFE		
Fecha de Inscripción:	01/06/2001	Fecha Inicio de Actividades:	04/06/2001
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO	Profesión u Oficio:	99 - PROFESION U OCUPACION NO ESPECIFICADA
Dirección del Domicilio Fiscal:	-		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 55205 - RESTAURANTES, BARES Y CANTINAS. Secundaria 1 - 93098 - OTRAS ACTIVID.DE TIPO SERVICIO NCP		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA RECIBO POR HONORARIOS BOLETA DE VENTA LIQUIDACION DE COMPRA		
Sistema de Emisión Electrónica:	-		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones :	NINGUNO		

INFORMACION HISTORICA DE 10099965849 - CARRILLO ALTAMIRANO MARCELA

La información histórica que se muestra se encuentra actualizada al 26/09/2019.

Nombre o Razón Social	Fecha de Baja	
No hay Información	-	

Condición del Contribuyente	Fecha Desde	Fecha Hasta
HABIDO	-	11/08/2008
PENDIENTE	12/08/2008	27/08/2008
HABIDO	28/08/2008	16/04/2019

Dirección del Domicilio Fiscal	Fecha de Baja
No hay Información	

La información mostrada a continuación corresponde a lo declarado por el contribuyente en la Planilla Electrónica o PLAME ante la SUNAT. La información presentada corresponde a los 12 últimos períodos vencidos al mes anterior al día de la consulta.

FOTOS DEL LOCAL COMERCIAL D'MARCE CAFÉ









D'Marce

Cafe

De: *Marcela Carrillo Altamirano*
JR. RICARDO PALMA 342 PLAZA DE ARMAS
ANDAHUAYLAS - ANDAHUAYLAS - APURIMAC

R.U.C. 10099965849
BOLETA DE VENTA
001 N° 0034175

Nombre(s) Laiset Tello Ugarte
Dirección _____

DIA	MES	AÑO
02	11	2019

ANT.	DESCRIPCION	P. Unit.	Importe
01	Vaso de limonada Frozen		7.50
01	Causa de pollo		6.00
01	Coca Cola Personal de		3.00

D'Marce

Compañía SAN MARTIN S.R.L.
Calle A. Torres 360 - Andahuaylas
RUC 20248961 - Dato 001 del 32701 al 34700
ALICIA TORRES 995 118344000 - F.L. 04 - 03 - 2019

Gracias por su Preferencia

TOTAL S/ **16.50**
USUARIO