



EN LA UAP
TÚ ERES PARTE
DEL CAMBIO

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

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**“ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL Y HORIZONTAL DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA GENUS SVC SAC, PERIODO 2019-2020”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

SALLI MERCEDES MAMANI SOTO

ASESOR:

MG. CPC. WILFREDO PINEDA YUCRA

TACNA, ABRIL 2022

PÁGINA DE ACEPTACIÓN

DEDICATORIA

A Dios, por cada día que me proporcione las fuerzas necesarias para permitirme alcanzar mis metas.

A mis padres por su gran esfuerzo, sacrificio y apoyo incondicional en cada etapa de mi vida.

Salli Mamani

AGRADECIMIENTO

A los docentes de la UAP, por sus conocimientos brindados en todo el proceso de formación y superación.

A la empresa GENUS SVC SAC que me brindo su apoyo y confianza para realizar mi labor, motivación en mi formación profesional.

RESUMEN

En el presente trabajo de suficiencia se ha desarrollado el tema del Estado Financiero, el cual, es un diagnóstico que realiza la empresa con el fin de conocer el estado actual de sus finanzas y así poder realizar toma de decisiones y elaborar los próximos planes estratégicos, minimizando riesgos. Existen dos métodos usados, el análisis horizontal y el análisis vertical. El primero es un análisis comparativo de dos o tres estados financieros de otros periodos y el segundo evalúa todas las cuentas de la empresa y su porcentaje del total de activos.

También se desarrolla sobre la empresa GENUS SVC SAC de régimen especial de construcción civil dirigido a todos los trabajadores de construcción civil.

Se concluye, con el Análisis Financiero de la Empresa GENUS SVC S.A.C. realizado al 31 de diciembre del 2020, luego de un completo análisis del estado financiero y sus indicadores, que la gestión de la empresa en el periodo hasta el 31 de diciembre del 2020 ha sido positiva y favorable, ya que el resultado neto del ejercicio gravable es positivo y asciende al importe de S/ 985,389. También se puede apreciar que, en el caso se tenga la necesidad de cancelar las deudas a corto plazo, esto será posible y aun quedará un remante. De la misma forma, se aprecia que el patrimonio mantiene su autonomía en referencia a las deudas contraídas por la empresa.

ÍNDICE GENERAL

CARÁTULA	i
PÁGINA DE ACEPTACIÓN	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN	v
ÍNDICE GENERAL	vi
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I. ANÁLISIS FINANCIERO	10
1.1 Definición	10
1.2 Objetivo	11
1.3 Métodos	12
1.3.1 Análisis Horizontal	12
1.3.2 Análisis Vertical	13
1.3.3 Análisis de ratios	14
1.4 Estado Financiero	15
1.5 Indicadores del Análisis Financiero	19
1.4.1. Liquidez y Solvencia	20
1.4.2 Eficiencia	21
1.4.3 Endeudamiento	22
1.4.4 Rentabilidad	25

1.5 Apalancamiento Financiero	26
1.5.1 Clasificación del apalancamiento financiero	27
1.5.2 Riegos del apalancamiento financiero	28
1.6 Préstamo Bancario	29
1.7 Línea de Crédito	29
CAPÍTULO II. GENUS SVC SAC	31
2.1 Reseña	31
2.2 Misión	31
2.3 Visión	31
2.4 Valores	31
2.5 Régimen Laboral Especial De Construcción Civil	32
2.6 Convenio Colectivo de Trabajo	32
CAPÍTULO III ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA GENUS SVC SAC	33
3.1 Datos Generales	33
3.2 Principios y Prácticas contables	34
3.3 Estado de Situación Financiera	36
3.4 Estado de Resultados	38
3.5 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	39
3.6 Estado de Flujos de Efectivo	40
3.7 Notas a los Estados Financieros	42
3.8 Indicadores del Análisis Financiero	45

CONCLUSIONES	62
RECOMENDACIONES	65
REFERENCIAS	65

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de suficiencia se ha realizado en base a la experiencia que he obtenido dentro de la empresa constructora GENUS SVC SAC en el área de Contabilidad, la misma que permitió la aplicación de todo el conocimiento alcanzado dentro de las aulas de la UAP.

La principal motivación que se tuvo para realizar el presente trabajo, es colaborar con la gerencia de la empresa constructora GENUS SVC SAC con la finalidad de brindar conocimiento de las finanzas y se pueda tomar mejores decisiones con mayores posibilidades de ganancias y permita mejorar la toma de decisiones.

En el presente trabajo de suficiencia se desarrolló en tres capítulos, en el primer capítulo se tiene toda la información relevante sobre análisis financiero, su definición, los métodos en los que se puede desarrollar, también la definición de algunos ítems claves, como la solvencia, la liquidez, entre otros. En el segundo capítulo, se ha desarrollado el aspecto teórico que permite comprender el trabajo realizado. Finalmente, en el tercer capítulo, se tiene el análisis financiero de la empresa GENUS SVC SAC de dos periodos: el 2019 y el 2020.

CAPÍTULO I. ANÁLISIS FINANCIERO

1.1 Definición

Para Nava (2009, p. 607-608) el análisis financiero o también llamado diagnóstico financiero es actualmente la mejor herramienta para poder determinar la situación financiera actual de una empresa, para lo cual se estudiará la liquidez, rentabilidad, solvencia y otros elementos. Lo cual hará más sencilla la futura toma de decisiones de inversión y planes de acción, minimizando el riesgo de cuantiosas pérdidas económicas. Es por eso que se recomienda que toda empresa, de cualquier índole, realice un análisis financiero anual para conocer su comportamiento operativo y situación económica.

Según Barreto (2020, p. 129-130) en su artículo Análisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de Decisiones en una Empresa del Sector Comercial El análisis financiero vendría a ser la evaluación periódica que realiza una empresa u organización con la información recolectados de los estados financieros y los datos generales de la empresa con el fin de respaldar su planeación a corto, mediano y largo plazo y así evitar posibles errores y pérdidas económicas. A su vez, esta evaluación ayudará a la toma de decisiones que implique temas relacionados a ampliación, inversión, compra, apalancamiento y otros.

El análisis financiero es el estudio sobre la información contable de una empresa u organización. El cual está expresado a través de los resultados de los estados financieros. Este estudio es importante porque logrará orientar a la gerencia en la toma de decisiones relacionadas al incremento de su rentabilidad mediante estrategias de corto y largo plazo. Para realizar el análisis financiero se deben cumplir cuatro etapas: recolectar y reunir toda la información financiera, analizar la información recolectada, evaluar los resultados obtenidos y la toma de decisiones y estrategias (Fajardo et al., 2018, p. 100-102).

El análisis financiero es una importante herramienta en la gestión financiera, puesto que el análisis facilita la toma de decisiones y el control del manejo de los activos y recursos destinados para mejoras e inversiones y así tener la seguridad de cuanto y que destinar. Además, permite una mejor visualización a terceros inversionistas interesados en la empresa (Ochoa et al., 2018).

1.2 Objetivo

El objetivo fijo de un análisis financiero, para Roldán (2017), es ofrecer un diagnóstico contable real sobre la situación de una empresa a todos aquellos involucrados en la toma de decisiones de una organización, para así garantizar una toma de decisiones favorable para la organización. El análisis financiero obtenido puede servir no sólo de manera interna para prevenir riesgos o planificar y corregir, si no, sirve como respaldo para futuros inversionistas, clientes y proveedores.

El análisis financiero tiene como objetivo establecer las consecuencias financieras en futuras situaciones de negocio oportunas para la organización. Un análisis financiero bien diagnosticado puede hacer la diferencia ante un posible inversionista interesado en la organización y para futuras decisiones sobre adquisición o gestión de recursos de la gerencia. También es un documento clave al momento de querer acceder a diversas evaluaciones de crédito y para vender o comprar acciones (Fornero, 2003, p. 14).

Hoy en día los directivos de las diferentes empresas necesitan una base teórica que respalde la toma de decisiones y a su vez la optimice. Por eso el objetivo principal del análisis económico es brindar una proyección de los movimientos de la empresa, detectar posibles desviaciones y resaltar las reservas internas para que sean utilizadas de manera apropiada. Pero no termina ahí, si no, que al ser un documento con el cual los usuarios externos pueden tomar decisiones, debe ser lo más conciso posible, creíble, eficaz y ordenado. Ya que la

mayoría de pérdidas de una empresa son justamente por no contar con un correcto análisis financiero lo cual se refleja en inventarios excesivos, excesos de cuentas por pagar, malas inversiones en activos fijos, volumen de ventas elevados que no son proporcionales a la fuente, entre otros (Sulca et al., 2016, p. 7).

Según Puerta et al. (2018, p. 90) el objetivo del análisis financiero es evaluar el desempeño financiero de una empresa y para esto se analiza el estado financiero el cual puede desarrollarse de tres maneras, mediante un análisis vertical, análisis horizontal o un análisis de ratios. Los resultados de estos servirán, como ya se mencionó para evaluar el desempeño y en base a esto tomar nuevas y mejores decisiones financieras.

1.3 Métodos

1.3.1 Análisis Horizontal

Para Pérez (2010, p. 23-24) Este análisis consiste en una evaluación comparativa de dos o tres estados financieros que ya se hayan dado en periodos anteriores con el fin de identificar aquellas variaciones que pueden ser relevantes para la organización. Para efectuar este análisis se selecciona un año representativo el cual será la base para el cálculo de las propensiones. Luego se divide el valor registrado de los diferentes periodos seleccionados entre el monto del año base. El resultado es la tendencia, si los valores son superiores hubo crecimiento, si por el contrario son menores hubo una disminución. Es decir, evalúa el estado financiero de una misma cuenta, pero en diferentes periodos.

Para realizar un análisis horizontal se requieren los estados financieros de periodos anteriores (dos o más), ya que, para realizar este análisis se busca comparar los indicadores actuales con periodos pasados con el fin de determinar las variaciones y posibles consecuencias derivadas. Así, se determinará el crecimiento o por el contrario si el periodo fue bueno o no. Este análisis es perfecto para determinar las nuevas metas y evaluar la

eficiencia y eficacia de la empresa. También es importante recalcar que este análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros, con el fin de dar un diagnóstico más acertado (Sulca et al., 2016, p. 10).

Reyes y Vassolo (2018) describen que el análisis horizontal es aquel que muestra los cambios generados en las cuentas en un periodo de un año, comparando diferentes periodos. Este análisis es ideal para identificar los cambios en las cuentas de manera individual y determinar su mejora o avance.

1.3.2 Análisis Vertical

Este análisis evalúa todas las cuentas de la empresa y su porcentaje dentro del total del activo para determinar la composición del estado financiero. Aquí se estudia todos los activos, pasivos, patrimonios, ingresos, costos, gastos, entre otros (Pérez, 2010, p. 25).

Con el análisis vertical se puede establecer si la empresa cuenta con una distribución equitativa de sus activos los cuales van de la mano con sus necesidades. Su objetivo es determinar qué porcentaje tiene cada cuenta dentro del activo total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total de activo y luego se procede a multiplicar por 100. El análisis vertical permite identificar como es que el análisis financiero este compuesto, para esto cada empresa es un caso particular, a diferencia del análisis horizontal (Sulca et Al., 2016, p. 9-10).

Para Puerta et al (2018, p. 91) el análisis vertical es aquel que abstrae del estado financieros, las cifras exactas expresadas en porcentajes y comparándolas entre sí. A diferencia del análisis horizontal, este análisis solo se centra en un periodo establecido y compara las cifras del mismo periodo entre sí. Este análisis es ideal para entender la constitución de los estados financieros.

Por lo tanto, se puede decir que cuando un directivo, administrador o contador necesite identificar la tendencia de crecimiento o disminución de una cuenta, hará uso del análisis horizontal, pero si desea conocer el grado de representación que tiene una cuenta frente a otras de diversos periodos usará el análisis vertical.

1.3.3 Análisis de Ratios

Para la Corporación Asturias (2018, p. 03-05) un ratio financiero es aquel cociente cuya relación con otros permite analizar el estado financiero de una empresa y compararlo con otros del mercado actual. Este ratio financiero debe cumplir con dos condiciones:

- Todos los datos usados en el ratio deben pertenecer al mismo periodo por analizar.
- Debe existir una relación económica y financiera entre los cocientes.

Según Puerta et al. (2018, p. 93-96) el análisis de ratios es la herramienta más usada en un estado financiero, pues se combinan los diversos elementos y se hace un análisis a base de comparaciones, entre ellos, el cual puede ser expresado en porcentajes o fracciones.

Existen dos métodos para realizar el análisis de ratios, estos son:

- Análisis de series temporales, intraempresa o diacrónico
Estudia el comportamiento de los ratios en el tiempo. Mediante este análisis se puede predecir las tendencias futuras de las finanzas.
- Análisis Interempresas, cruzado, de una muestra representativa, transversal o sincrónico
Compara los ratios de la empresa con los de otras organizaciones para lograr establecer posibles riesgos del mercado.

Además, según Puerta et al. (2018) existen cuatro tipos de ratios, los cuales son más usados en los estados y estos son:

- Ratios de liquidez: representan la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos a corto plazo.
- Ratios de solvencia, endeudamiento, apalancamiento o cobertura: analizan si la empresa u organización puede cancelar sus deudas a largo plazo.
- Análisis de rentabilidad: mide el rendimiento de los activos y expresan el beneficio logrado con otras cifras.
- Análisis de eficiencia: se usa para medir la eficiencia de los recursos usados.

1.4 Estado Financiero

Los estados financieros son cuadros o gráficos sistemáticos creados con la finalidad de exponer de forma sencilla y puntual todos los aspectos que conforman y se relacionan con la situación financiera de una organización, durante un periodo determinado y una fecha pactada. En los gráficos se puede encontrar información sobre el rendimiento financiero, flujos de efectivo y los resultados del trabajo alcanzados. Y algunos de los elementos que puede observarse serán activos, pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos, flujos y otros (Pérez, 2010, p. 13 - 14).

Según Sevilla (2015) los estados financieros están compuestos por balance de situación, cuenta de resultados, estados de flujos de efectivo, estado de cambios del patrimonio neto y memoria.

- Balance de situación: es el documento contable donde se plasma toda la situación económica actual de la empresa, sus derechos, obligaciones y capital. Dentro del balance se puede encontrar: los activos pasivos, activos y el patrimonio neto.
- Cuenta de resultados: Compara los ingresos y gastos de la empresa y los beneficios obtenidos.

- Estado de cambios en el patrimonio neto: se encuentran todas las variaciones de ingresos y egresos de la empresa, generalmente en un periodo de un año.
- Estado de flujos de efectivo: esta variable refleja su liquidez, mostrando todas las variaciones y el uso de efectivo de la empresa.
- Memoria: es un documento contable que contiene las cuentas anuales de una organización y sirve para completar y ampliar toda la información relacionada al estado financiero.

Para Llamas (2020) los estados financieros cuentan con cinco características principales: Comprensibilidad, la información debe ser de sencilla comprensión, tanto para accionistas como para empleados o personas afines. Relevancia, el estado financiero debe contener toda aquella información relevante, sin omisiones y sin información poco relevante. Fiabilidad, el estado financiero debe ser lo más real y neutral posible. Comparabilidad, para poder realizar las comparaciones oportunas el estado financiero debe cumplir cierta homogeneidad en sus datos. Y pertenencia, los estados financieros deben cumplir con las expectativas de las personas que lo requieren.

Los estados financieros, también llamado balance general, están conformados por la información recolectada de libros contables y datos financieros aportados por la empresa y el área de contaduría. Se afirma que en base a los estados financieros es que se toman todas las decisiones financieras de una empresa u organización, puesto que los estados financieros son la presentación estructurada y ordenada de la situación financiera donde presentan los activos pasivos, fijos y patrimonio de la entidad (Elizalde, 2019, p. 219).

Para Tapia (2019) los estados financieros contienen cinco ítems, los cuales son estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, ratios financieros y valoración de una empresa.

- Estado de situación financiera: también conocido como balance contable contiene la información sobre los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa.
- Estado de resultados: detalla los ingresos y costos realizados durante un periodo de tiempo específico para determinar el rendimiento de la empresa.
- Estado de flujos de efectivo: detalla la información real de caja en un periodo de tiempo establecido.
- Ratios financieros: muestran la relación de los resultados de los estados financieros y su interpretación.
- Valoración de una empresa: los estados financieros sirven para determinar el valor de una empresa u organización.

Ochoa et al. (2018) considera que el balance general y el estado de resultados son necesarios para el caculo de ratios ya que estos contienen cifras reales y necesarias para determinar el estado financiero de la empresa, las cuales son: liquidez, grado de solvencia, rendimiento, capacidad de endeudamiento, entre otros.

Silva (2018, p. 9) agrega que los estados financieros son documentos que contienen el estado del desarrollo financiero periódico de determinada empresa u compañía. La cual es información relevante para la toma de decisiones. Y aunque el estado financiero se realice en base a cifras estadísticas y sirva para la toma de decisiones, este no hace énfasis en el futuro, simplemente brinda de manera clara y concisa el estado actual.

La Corporación Asturias (2018) agrega que los principales estados financieros son el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución de patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo.

- Balance General

También llamado Estado de Situación Financiera, es el documento contable, mediante el cual, se conoce los bienes y derechos apreciables en bienes, además de sus pasivos y valor del patrimonio. Algunos aspectos que debe contener es:

- Información sobre las principales inversiones ya sean temporales o permanentes. Se adjuntará participación porcentual en cada inversión, métodos usados y utilidades.
- Información sobre las cuentas por cobrar, detallando los intereses recuperables.
- Información sobre los inventarios disponibles.
- Activos recibidos y toda la información correspondiente.
- Activos no operativos.
- Las obligaciones financieras, las obligaciones laborales y pensiones de jubilación.
- La información correspondiente a los financiamientos a través de bonos.
- La información sobre el capital proyectado
- Las utilidades y excedentes del patrimonio

- Estado de resultados

Contiene, también, los conceptos relacionados con los ingresos y gastos de un periodo seleccionado. Además, contiene la información de los ingresos no realizados. Algunos aspectos que se puede encontrar en el Estado de Resultado, serán:

- Ingresos brutos.
 - Costos de ventas.
 - Gastos de ventas.
 - Monto o porcentaje de los ingresos percibidos.
 - Ingresos y gastos financieros.
 - Ingresos de actividades ordinarias
 - Costos financieros
- Estado de Evolución de Patrimonio

En este estado se encuentra la información sobre la evolución del patrimonio de la empresa. Se tiene la siguiente información:

- Distribuciones de utilidades
 - Dividendos, participaciones o excedentes.
 - Movimientos de las utilidades y reservas de las cuentas.
 - Movimiento de las cuentas del patrimonio
 - Movimiento de la revalorización del patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo
- En este estado se detalla la información sobre las fuentes y uso del efectivo de un periodo a otro, clasificado en tres actividades:
- Operación
 - Inversión de recursos
 - Financiación de recursos

1.5 Indicadores del Análisis Financiero

Los indicadores de análisis financiero son interpretados para determinar el cálculo financiero. Entre ellos se tiene:

1.4.1. Liquidez y Solvencia

Para Nava (2009, p 613-614), la liquidez es la disponibilidad inmediata del dinero con el que cuenta una empresa actualmente para poder pagar algún gasto o efectuar una compra. Mientras que la solvencia es la capacidad de la empresa para cumplir con sus responsabilidades y se puede medir en la cantidad de bienes que esta tiene para cumplir con dichas responsabilidades. Y ahí radica la diferencia de ambos indicadores. Una empresa con solvencia no siempre es una empresa que cuenta con liquidez, porque la liquidez habla del poder económico para responder ante sus responsabilidades inmediatamente.

La liquidez también cuenta con indicadores, tales como: la razón corriente, que mide la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras y su fórmula indica que el activo corriente debe estar sobre el pasivo corriente, la prueba ácida, que indica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones sin depender de sus ventas, su fórmula es activo corriente menos inventarios sobre pasivo corriente, y por último, capital neto de trabajo, indica el valor que le queda después de haber pagado sus obligaciones, es el dinero que puede ser usado en inversiones y su fórmula es: capital neto de trabajo igual a activo corriente menos pasivo corriente (Estrada et al., 2014, p. 20-21)

Los indicadores de liquidez tienen como objetivo brindar la información correspondiente sobre la capacidad de cada empresa, compañía u organización para atender sus obligaciones desembolsando efectivo a corto plazo. Además, mide la capacidad de cada empresa para generar efectivo y pagar sus pasivos. Para esto, Silva (2018, p. 14) existen tres puntos a tener en cuenta y estos son:

- Indicadores de liquidez

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones. La fórmula que se usa para determinar este indicador es:

$$\text{Razón corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- Prueba acida

Muestra la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones usando solo los saldos de efectivo, inversiones y otros activos, dejando de lado la venta de sus inventarios. Para esto se usará la fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

- Capital neto de trabajo

Mide el valor de la empresa luego de cancelar sus pasivos a corto plazo. Su fórmula es:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

1.4.2 Eficiencia

Se puede definir Eficiencia como la relación existente entre el producto final obtenido y su valor y todos aquellos factores utilizados para lograr aquel producto final. Y así como la eficiencia es un indicador de análisis financiero, esta tiene sus propios indicadores los cuales ayudan a determinar el nivel de proceso de ejecución. Los cuales son:

-Rotación de activos totales: es la actividad que tiene la empresa en relación a sus activos para generar un mayor ingreso.

- Rotación de activos fijos: es la capacidad de la empresa para generar más ingresos a raíz de aquellas inversiones realizadas como instalaciones o herramientas.
- Rotación del inventario: mide la rotación de los productos que se tiene disponibles para ofrecer al mercado. Mientras más se logre rotar el stock, más eficiente se considera la empresa.

- Rotación de las cuentas por cobrar: es la suma de veces que la empresa a logrado que el cliente pague sus créditos y/o deudas, convirtiendo así esa deuda en efectivo.
- Periodo promedio de pago: Mide el tiempo aproximado en el que una empresa ha logrado recuperar aquella venta al crédito (Nava, 2009, p. 615-618).

1.4.3 Endeudamiento

Son obligaciones adquiridas por personas jurídicas o naturales con el fin de subvencionar una actividad o incrementar un servicio a cambio de un compromiso de pago el cual tiene un periodo de tiempo. Existen dos tipos de endeudamiento, que pueden ser, a corto plazo o largo plazo. Cuando es un endeudamiento a corto plazo está ligado al patrimonio con el que empresa cuenta y tiene un periodo de vencimiento no mayor a un año. Y un endeudamiento a largo plazo, hace referencia a una deuda que no está ligada a su patrimonio y que tiene una fecha de vencimiento mayor a un año (Vásquez et al., 2021, p.59).

En la Revista Científica FIPCAEC, Explican que es importante saber el grado de endeudamiento actual de una empresa, antes de querer financiar alguna operación puesto que así, se evitaría un futuro quiebre en las finanzas de la empresa. Para esto se ha concretado un ratio con el cual se puede medir el grado de endeudamiento empresarial. El cual consiste en multiplicar el total de la deuda por el tiempo que se demora en saldarla entre el total pasivo, lo cual dará como resultado el endeudamiento total de la empresa:

Endeudamiento Total = Total Deuda (Corto + Largo Plazo) / Total Pasivo (Ayón et al., 2020, p. 128-129)

Estrada (2014, p. 23) señala que los indicadores para poder medir el endeudamiento de una empresa son los siguientes:

- Nivel de Endeudamiento el cual establece el porcentaje de participación de las empresas prestamistas y su fórmula es el pasivo total sobre activo total.
- Endeudamiento Financiero que determina el porcentaje que representa el pago de todas las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo y su fórmula es obligaciones financieras sobre ventas netas.
- Impacto de la carga financiera, es otro de los indicadores explicados por Estrada, el cual el indica el porcentaje que representan los gastos financieros en relación a las ventas, Es recomendable que este indicador sea lo más bajo posible. Su fórmula es, gastos financieros sobre ventas netas.
- Cobertura de intereses, es el indicador que establece la relación entre ganancias y gastos financieros los cuales están relacionados con su nivel de endeudamiento. Su fórmula es utilidad operativa sobre intereses pagados,
- Concentración del Endeudamiento a Corto plazo: determina que porcentaje del total de vencimientos son menores a un año. Su fórmula es: pasivo corriente sobre pasivo total.
- Concentración de las Obligaciones Financieras, determina que porcentaje del total pertenece a una deuda financiera. Su fórmula es obligaciones financieras sobre pasivo total.

Silva (2018, p. 16) agrega que los indicadores de endeudamiento miden el grado y forma de participación de los acreedores. Además, muestran el riesgo al que acreedores, socios y dueños se exponen ante un endeudamiento. Algunos indicadores de endeudamiento son:

- Nivel de endeudamiento

Muestra el porcentaje de participación de los acreedores. Su fórmula es:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

- Endeudamiento Financiero

Determina el porcentaje de las obligaciones por pagar a corto y largo plazo teniendo en cuenta las ventas. Su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \text{Obligaciones Financieras} / \text{Ventas Netas}$$

- Impacto de la Carga Financiera

Muestra el porcentaje de los gastos financieros con respecto a las ventas. Es importante tener en cuenta que mientras menor será este porcentaje indicaría una mejor situación. La fórmula es:

$$\text{Impacto a la Carga Financiera} = \text{Gastos Financieros} / \text{Ventas Netas}$$

- Cobertura de Intereses

Muestra la relación entre utilidades y gastos financieros. Es decir, muestra si la empresa tiene la capacidad de pagar intereses superiores a los actuales. Su fórmula es:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Intereses Pagados}$$

- Endeudamiento a Corto Plazo

Muestra el porcentaje del total de pasivos inferiores a un año. Su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo Total}$$

Para Carchi (2020, p. 32) los indicadores de endeudamiento permiten analizar la capacidad de generar valor una vez cumplido sus pasivos y obligaciones. Además, mide el riesgo de endeudamiento que tienen los dueños, accionistas, socios y acreedores frente a sus inversiones. Además de los indicadores ya mencionados, Carchi considera el Flujo de Caja Libre que es considerado el dinero líquido y disponible para pagar deudas y su fórmula es:

$$\text{Flujo Caja Libre} = \text{Beneficio Neto} + \text{Amortización} - \text{Inversión en Activos Fijos} - \text{Inversión NOF}$$

1.4.4 Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa de generar un excedente a raíz de las inversiones realizadas en cierto periodo de tiempo. Es decir, es la ganancia obtenida a partir de la actividad económica que la empresa realiza. Este indicador aparece en la etapa final del proceso económico pues su resultado real y concreto se debe medir y comparar con los otros factores empresariales (Lizcano, 2004, p. 10).

Los indicadores de rentabilidad sirven para medir el rendimiento administrativo de la empresa en relación al control de gastos. Algunos de los indicadores son: rentabilidad del patrimonio el cual es la utilidad que se obtiene por encima de la inversión realizada. Es decir, el rendimiento sobre la inversión y su fórmula es utilidad neta sobre patrimonio promedio. Otro de los indicadores es la rentabilidad del activo total la cual muestra la capacidad del activo para producir ganancias sin tener en cuenta si fue financiado por una deuda o patrimonio. Y su fórmula es, la utilidad operacional neta antes de gastos financieros y después de impuestos (UODI) sobre el activo total promedio. Y, por último, el rendimiento sobre la inversión, mide la relación de la utilidad de una inversión y el costo de esta, al calcular cuánto se gastó y cuanto se ganó. Su fórmula es: la utilidad antes de intereses e impuestos entre el pasivo financiero sumado con el patrimonio y este resultado multiplicado por el total (Estrada et al., 2014, p. 22).

Según Sevilla (2015) para calcular la rentabilidad económica de una empresa es necesario usar la ratio “rentabilidad de los activos” o conocido como ROA. El cuál es el resultado de multiplicar el margen de beneficio por la rotación del activo, en otras palabras, el margen que se obtiene de un producto por el número de veces vendido.

Silva (2018, p. 15) los indicadores de rentabilidad, llamados también indicadores de rendimiento, son aquellos que miden la efectividad de la administración en cuanto a control

de costos y gastos, se refiere, convirtiendo las ventas en utilidades. Dentro de este indicador se encuentran:

- Rentabilidad del Patrimonio

Muestra el porcentaje de utilidad ganado sobre la inversión, es decir, el rendimiento de la inversión que generaron los socios. Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Promedio}$$

- Rentabilidad del Activo Total

Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, sin contar su financiamiento. Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \text{UODI} / \text{Patrimonio Promedio}$$

- Rendimiento sobre la Inversión

Mide la relación entre ganancia y el costo de esta, mostrando el porcentaje del dinero ganado o recuperado. Su fórmula es:

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \text{UAII} / \text{Pasivo Financiero}$$

1.5 Apalancamiento Financiero

El apalancamiento Financiero es considerado aquel fenómeno el cual ha surgido de las acciones que tiene una empresa luego de realizar un conjunto de erogaciones fijas o cargas operativas o financieras con el objeto de que se incremente lo más posible las utilidades que tienen los propietarios o accionistas. En otras palabras, es usar un déficit o endeudamiento para lograr pagar una operación que a la larga traerá mayor beneficio económico a la empresa. Su principal beneficio es lograr una mayor rentabilidad, siempre y cuando todo el proceso ocurra de manera óptima, pero en caso esto no sea así, se estaría ante un gran déficit que afectaría directamente la estabilidad financiera de la empresa (Ayón et al., 2020, p. 120).

Según el informe de Abril (2019, p. 15), El apalancamiento financiero es una alternativa para que la empresa logre un mayor desarrollo financiando inversiones sin afectar los recursos que ya posee.

Mediante el apalancamiento financiero se logra invertir el dinero de una manera maximizada, esto se da porque se está invirtiendo también nuestra deuda la cual genera una mayor rentabilidad. A mayor dinero invertido, mayor ganancia. Pero hay que tener en cuenta que una mayor deuda también generara un mayor pago futuro, porque esta viene con los intereses y comisiones pactadas (Velayos, 2012)

1.5.1 Clasificación del apalancamiento financiero

Según el correcto manejo de la deuda Flores (2011, p. 21-22) agrega que existen tres tipos de apalancamiento, los cuales pueden clasificarse en:

- a. Apalancamiento Financiero Positivo: el cual se da cuando la empresa a generado una mayor ganancia y puede no solo cancelar la deuda y los intereses, si no, que ve un gran aumento de su capital.
- b. Apalancamiento Financiero Negativo. Se da cuando la empresa no ha logrado un rendimiento mayor al costo de los intereses obtenidos por la deuda.
- c. Apalancamiento Financiero neutro: Cuando la tasa de activos ganados es igual a los costos y no ha generado mayor aporte al desarrollo financiero de la empresa.

En resumen, en un apalancamiento positivo se logra no solo pagar la deuda y los intereses, si no que se observa las ganancias obtenidas por el apalancamiento, lo cual es lo que toda empresa busca, una deuda que, a corto o largo plazo, generara una mayor ganancia financiera. El apalancamiento negativo es lo contrario a esto, no se logra pagar la deuda, por

lo tanto, la empresa puede estar ante un quiebre total. Y el apalancamiento neutro, es cuando se logra cancelar la deuda pero

1.5.2 Riesgos del apalancamiento financiero

De acuerdo a Casamayou (2019, p. 2) en su artículo original publicado en la Revista de Investigación de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. El principal riesgo del apalancamiento es llevar a la empresa a su quiebre o ruina empresarial. Entre los principales motivos comenta que el apalancamiento habla sobre un endeudamiento directo el cual aumenta considerablemente el riesgo financiero. Además, una deuda tiene consigo una fecha de vencimiento y/o pago lo cual se convierte en una gran carga financiera, sin contar que una deuda generara dificultades a la hora de querer acceder a otro tipo de beneficios financieros.

El apalancamiento financiero solo tendrá un resultado positivo en la empresa si es que esta cuenta con un amplio margen de estabilidad con el cual pueda acceder a cualquier tipo de financiación externa sin afectar sus proyectos futuros.

Como ya se ha mencionado el apalancamiento financiero y la deuda son herramientas de gran relevancia en la economía mundial. Sin embargo, su incremento afecta de manera directa el desarrollo de la economía y aumenta notablemente el riesgo de una crisis financiera (Apaza et al., 2019, p. 10)

Para Flores (2011, p. 36) el riesgo de un apalancamiento financiero es la incerteza de no poder cubrir todos los gastos fijos que la empresa puede tener ya programados, teniendo en cuenta que al contar con mayor capital y al tener un mayor movimiento económico los impuestos también subirán y tendrán otro gasto extra que cubrir sin descuidar a los acreedores, nuestra deuda y los intereses adquiridos.

1.6 Préstamo Bancario

Según el Código Civil del Perú, define al mutuo como el contrato mediante el cual el prestamista está obligado a entregar unos bienes consumibles a cambio de unos de igual valor. Cuando se refiere a préstamo bancario, el banco vendría a ser el prestamista que en este caso en un solo pago entrega una suma de dinero a un cliente específico el cual se compromete a devolver la misma suma de dinero, más los intereses y comisiones en un periodo de tiempo establecido. Cabe recalcar que en el Perú el préstamo bancario es la principal fuente de financiamiento para el desarrollo empresarial o de persona natural. (Betancourt, 2019, p.1)

Existen tres elementos básicos que conforman la realización de un préstamo, estos son: la entidad financiera, el cliente y un aval. La entidad financiera es quien entrega el dinero y establece las pautas del contrato. El cliente quien es el beneficiario que tiene la obligación de devolver el dinero en el tiempo pactado. Y por último el aval quien será la persona que garantice la devolución del dinero en caso el cliente no cuente con garantías (Coll, 2021)

1.7 Línea de Crédito

La línea de crédito es una cantidad de dinero que el banco o financiera pauta y dispone para su cliente en un periodo de tiempo establecido bajo un contrato en el cual el cliente se compromete no solo a devolver el dinero prestado, si no, a pagar intereses y ciertas comisiones. Aún existe cierta confusión entre préstamo y crédito, pues algunos países consideran que es lo mismo. Sin embargo, un préstamo es cierta cantidad de dinero que se entrega una sola vez. En cambio, un crédito es un montón fijo que se puede entregar en varias partes dependiendo de la necesidad del cliente (Betancourt, 2019, p. 2-3).

Existen diversos tipos de créditos y según Velásquez (2016, p. 39-40) los se puede clasificar en:

- Créditos corporativos: Otorgado a empresas que tienen una venta anual mayor a S/200 millones en los dos últimos años.
- Créditos a grandes empresas: Otorgado a empresas con una venta mayor a S/20 millones, pero menor a S/200 millones.
- Créditos a medianas empresas: otorgado a empresas que no clasifican como grandes empresas o empresas corporativas, que cuentan con S/300 mil en endeudamiento total. En esta clasificación también entran aquellas personas naturales con el mismo monto de endeudamiento total.
- Créditos a pequeñas empresas: otorgados a personas naturales o jurídicas que cuyo endeudamiento total es superior a S/20mil y no mayor a S/ 300 mil en los últimos seis meses.
- Créditos a microempresas: otorgados a financiar actividades relacionadas a producción, comercialización o servicios de personas naturales o jurídicas con endeudamiento no mayor a S/ 20 mil soles. También es el crédito otorgado a personas naturales con el fin de pagos de bienes o servicios no relacionados a empresas.
- Créditos Hipotecarios para viviendas: otorgado a persona natural para que esta pueda adquirir o realizar algún tipo de mejora en su vivienda propia. Estos créditos son respaldados por diferentes hipotecas.

CAPÍTULO II. EMPRESA DE CONSTRUCCIÓN GENUS SVC SAC

2.1 Reseña

GENUS SVC SAC, es una persona jurídica de derecho privado constituida en la ciudad de Tacna bajo la forma de Sociedad Anónima Cerrada (SAC) conforme a lo establecido en la Ley General de Sociedades, Ley N° 26887, según conste en la partida registral N° 11114921 de SUNARP e inició sus operaciones económicas el 03/01/2017, se encuentra representada por su Gerente General, la Sra. Verónica Magali Navarro Chávez.

La actividad económica fundamental que desarrolla la compañía consiste en la prestación de servicios de construcción de obras civiles para entidades públicas y privadas.

El domicilio legal y fiscal, la gerencia y sus oficinas administrativas de encuentran ubicadas en la Calle Brasil N° 248 Urbanización Huaquillay, Distrito de Comas, Provincia y Departamento de Lima.

2.2 Misión

Generar valor a nuestras partes interesadas a través de servicios de construcción eficiente, de alta calidad sostenible con el entorno que los rodea.

2.3 Visión

Ser la empresa líder a nivel nacional en la construcción de obras multidisciplinarias, considerada por la creación de valor y el desarrollo sostenible hacia sus partes interesadas.

2.4 Valores

- Pasión: amamos lo que hacemos, mejorando constantemente nuestro servicio.

- Responsabilidad: cumplimos a cabalidad los compromisos con nuestros clientes y demás partes interesadas.
- Respeto: tratamos equitativamente a las personas, considerando sus creencias, vivencias y opiniones.
- Fidelidad: reconocemos la identificación de los proveedores y colaboradores de nuestra organización.

2.5 Régimen Laboral Especial De Construcción Civil

Para el Estado Peruano y descrito por el Ministerio de Trabajo del mismo, están dentro de este régimen laboral especial y serán considerados aquellos trabajadores de construcción civil que realice un trabajo de construcción ya sea de manera temporal o eventual en una obra para una persona natural o jurídico que supere los 50 UIT. En caso el valor de la obra no supere los 50UIT el trabajador no puede incluirse dentro del régimen especial.

2.6 Convenio Colectivo de Trabajo

Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2020) la Convención Colectiva de Trabajo es la negociación entre representantes de la Cámara Peruana de Construcción y los representantes de la Comisión Nacional de la Federación de Trabajadores en Construcción Civil. Donde se entra en tema todos aquellos cambios que los representantes consideran importantes para la mejora y protección de los trabajadores.

CAPÍTULO III ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA GENUS SVC SAC

Dentro de los aportes que se realizó en la EMPRESA GENUS SVC SAC se tiene:

- a. Recepción, clasificación y revisión de los diferentes comprobantes de pago por las compras que la empresa realizaba
- b. Llevar el control de pago de las detracciones y de algunos proveedores
- c. Apoyo en control y ejecución de contratos de construcción, en el alquiler de vehículos de maquinaria pesada
- d. Registro de personal a la empresa por medio de contratos y/o su respectivo ingreso a T-Registro de la SUNAT, entrega de alta al trabajador desde su ingreso y baja correspondiente al momento de cese en la empresa
- e. Control y armado de pago de planillas a personal administrativo y personal de obra
- f. Verificación mensual de los pagos a ESSALUD, los SCTR de salud y pensión como también de la ONP y/o AFP de los trabajadores planillados
- g. Cálculo de gratificaciones, vacaciones, compensación por tiempo de servicios y liquidación de beneficios sociales del personal
- h. Apoyo en la revisión de los libros contables
- i. Apoyo en la elaboración y revisión de los estados financieros

Por otro lado, durante el desarrollo de las actividades realizadas en la EMPRESA GENUS SVC SAC se pudo conocer el inicio y posterior desarrollo de la empresa; información que procedo a detallar a continuación:

3.1 Datos Generales

La empresa GENUS SVC SAC es una persona jurídica de derecho privado constituida en la ciudad de Tacna como una Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C) conforme con lo establecido en la Ley General de Sociedad Ley N°26887 en la partida registral N°11114921

SUNARP y tiene como fecha de inicio de operaciones el 03 de enero del 2017. Y las gerencias y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la calle Brasil N°248, Urbanización Huaquillay, distrito de Comas, provincia y departamento de Lima, Perú.

Su representante Legal es la Señora Verónica Magaly Navarro Chávez, Gerente General desde el 22 de diciembre del 2016.

La organización tiene como actividad económica principal la prestación de Servicio de Construcción de Obras Civiles para Entidades Públicas y Privadas y como actividad secundaria realiza el equipamiento respectivo y se encuentra acogida al Régimen General de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría, siendo designada como principal contribuyente desde el periodo 2019.

3.2 Principios y Prácticas contables

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) vigentes en el Perú; los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre del 2020. Adicionalmente se consideran en su aplicación criterios de uso corriente en el mercado del Perú influenciados principalmente por las disposiciones establecidas en la Ley del Impuesto a la Renta.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), conforme a lo previsto en el artículo N°10 de la Ley N°28708 Ley General del Sistema de Contabilidad, es la entidad responsable de oficializar estas normas contables.

Los Estados Financieros han sido preparados en base a la documentación que sustentan las operaciones y transacciones económicas realizadas, las cuales se encuentran

registradas en los libros contables de la compañía, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el Perú. Han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los Estados Financieros son reflejados en soles (S/) y son preparados usando políticas uniformes para transacciones y eventos similares.

3.3 Estado de Situación Financiera

Como parte integrante de las actividades encomendadas; se realizó el estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020.

Estado financiero que presento a continuación:

GENUS SVC S.A.C.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019 Y 2020		
EXPRESADO EN SOLES		
	2019	2020
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente en Efectivo	804,380	1,575,325
Cuentas por Cobrar Comerciales- Terceros Neto	1,877,970	795,023
Otras Cuentas por Cobrar - neto	725,932	822,228
Gastos Contratados por Anticipado	226,342	770,986
Existencias	1,756,308	1,781,079
Activos por Impuestos a la Ganancia	133,515	146,620
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>5,524,447</u>	<u>5,891,261</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otras Cuentas por Cobrar Neto		3,123,458
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5,792,645	9,272,907
Activo Diferido	129,732	282,531
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>5,922,377</u>	<u>12,678,896</u>
TOTAL ACTIVO	<u>11,446,824</u>	<u>18,570,157</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	669,919	468,129
Cuentas por Pagar Comerciales	1,521,536	1,076,705
Otras cuentas por Pagar	926,019	409,576
Otras cuentas por Pagar -cat		1,063,181
Tributo, Contraprestaciones y Aportes por pagar	130,104	284,329
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	32,483	113,713
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>3,280,061</u>	<u>3,415,633</u>

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras		1,035,031
Otras Cuentas por Pagar -Cat	562,113	829,454
TOTAL PASIVO CORRIENTE	562,113	1,864,485
TOTAL PASIVO	3,842,174	5,280,118

PATRIMONIO

Capital Emitido	6,411,526	6,411,526
Capital Adicional		4,700,000
Resultados Acumulados	171,541	1,193,124
Resultados del Ejercicio	1,021,583	985,389
TOTAL PATRIMONIO	7,604,650	13,290,039
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,446,824	18,570,157

Nota: Elaboración propia

3.4 Estado de Resultados

Como parte integrante de las actividades encomendadas; se realizó el estado de Resultados al 31 de diciembre del 2020; el cual presento a continuación.

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019 Y 2020
EXPRESADO EN SOLES

Ingresos de Actividades Ordinarias	2019	2020
Ventas de Mercaderías y Prestación de Servicios a Terceros	9,682,996	18,918,515
Total Ingresos	9,682,996	18,918,515
Costo de ventas	(6,050,932)	(15,034,381)
Utilidad Bruta	3,632,064	3,884,134
Gastos de Administración	(634,147)	(2,566,828)
Gastos de Ventas y Distribución	(803,359)	-
Otros Ingresos de Gestión	109	4,119
Otros ingresos por Alquiler	13,652	794,420
Utilidad de Operación	2,208,319	2,115,845
ingresos Financieros	3,739	66,165
Gastos en operaciones de Endeudamiento		(437,313)
Otros Gastos Financieros	(755,615)	(189,526)
Diferencia de Cambio, Neto	(7,389)	(157,456)
Resultado antes de Participaciones Laborales	1,449,054	1,397,715
Participaciones Laborales	-	-
Resultado antes de impuesto a la Ganancia	1,449,054	1,397,715
Gasto por impuesto a las Ganancias	(427,471)	(412,326)
Resultado Neto del Ejercicio	1,021,583	985,389

Nota: Elaboración propia

3.5 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Como parte integrante de las actividades encomendadas; se realizó el estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre del 2020; el cual presento a continuación.

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020
EXPRESADO EN SOLES

<u>MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO ECONÓMICO</u>	<u>CAPITAL EMITIDO</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	6,411,526	-	1,193,124	7,604,650
Nuevos Aportes de Socios - Capitalización de Deudas	-	4,700,000		4,700,000
Utilidad (pérdida) Neta del Ejercicio	-	-	985,389	985,389
Dividendos Declarados en el Ejercicio				
Otros Incrementos o Disminuciones de Partidas Patrimoniales				
Saldos al 31 de Diciembre del 2020	6,411,526	4,700,000	2,178,513	13,290,039

Nota: Elaboración propia

3.6 Estado de Flujos de Efectivo

Como parte integrante de las actividades encomendadas; se realizó el estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2020; el cual presento a continuación.

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza (Entradas) por:

Venta de Bienes o Servicios (ingresos operacionales)	24,821,475
Otros Cobros de Efectivo Relativo a la Actividad	700,097
Intereses y Rendimientos Cobrados	313

Menos pagos (salidas) por:

	-
Proveedores de Bienes y Servicios	17,405,298
Pago de Remuneraciones	-1,311,532
Pago de impuestos, contribuciones y Aportaciones	-1,075,202
Interés y Rendimientos Pagados	14,756
Otros Pagos de Efectivo Relativo a la Actividad	-4,098,199

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACTIV. DE OPERACIÓN

1,616.89

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranza (Entradas) por:

Préstamos Obtenidos de Empresas Vinculadas	2,486,000
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	588,013

Menos pagos (salidas) por:

Devolución de Préstamos obtenidos de Empresas Vinculadas	-3,163,873
Pago por la Compra de Bienes de Propiedades, Planta y Equipo	-570,800
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	-920,797

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACTIV. DE INVERSIÓN	<u>-1,581,458</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cobranza (entradas) por:	
Préstamos Obtenidos de Entidades Bancarias y Financieras	-
Otros Cobros de Efectivo relativos a la Actividad	1,640,000
Menos pagos (salidas) por:	
Amortización o pago de Préstamos obtenidos de Entidades Bancarias y Financieras	-904,487
AUMENTO (DISMIN) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	<u>735,514</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	770,945
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio de cada Ejercicio	804,380
Efecto de las Diferencias de Cambio de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	<u><u>1,575,325</u></u>

Nota: Elaboración propia

3.7 Notas a los Estados Financieros

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el Estado de Situación Financiera comprende los saldos en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos y fondos restringidos.

b. Cuentas por Cobrar Comerciales

Se registran a su valor nominal y reflejan las deudas de los clientes derivados de la facturación por la prestación de servicios.

c. Existencias

Conformada por mercaderías destinadas al equipamiento, materiales de construcción, suministros diversos y repuestos. Los cuales se encuentran en los almacenes de la empresa.

Son registrados al costo de adquisición que incluye el valor de compra y los desembolsos necesarios para que el activo esté disponible en los almacenes y esté en condiciones de ser vendido. Su costeo es realizado con Promedio Ponderado Mensual.

d. Propiedad, Planta y Equipo

Se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; de producirse este.

Esto incluye el costo de los componentes de reemplazo si se cumple con los requisitos para su reconocimiento.

Los trabajos en curso representan activos en construcción y están registrados al costo. Estos activos no se deprecian hasta que estén completamente terminados, disponibles para su uso y efectivamente puestos en operación.

e. Impuestos Contraprestaciones y Aportes

- El impuesto a la Renta de la Tercera Categoría graba los ingresos obtenidos por la realización de actividades empresariales, que desarrollan las personas naturales y jurídicas; este es de periodicidad anual. Su tasa es del 29.5%.
- De acuerdo a la legislación vigente los contribuyentes se encuentran obligados a realizar pagos a cuenta con arreglo a dos sistemas vigentes: sistema de coeficientes y el sistema del 1.5% de los ingresos netos.
- El Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) es un impuesto al patrimonio que graba los activos netos. Es aplicable a los generadores de Renta de Tercera Categoría sujetos al régimen general de impuesto de tercera categoría. Toma como base los activos netos al 31 de diciembre del año anterior que supere el millón de soles; la tasa es de 0% hasta el millón de activos netos y la tasa del 0.4% por el exceso. Conforme a la legislación el ITAN puede utilizarse como crédito para los pagos a cuenta y regularización del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría.
- Impuesto General a las Ventas (IGV) este impuesto graba todas las fases del ciclo de producción y distribución, está orientado a ser asumido por el consumidor final, encontrándose normalmente en el precio de compra de los productos que adquiere.
- Tributos y Aportaciones Laborales, la empresa se encuentra obligada a pagar en calidad de contribuyente y agente de retención, tanto ESSALUD (9%) a cargo del contribuyente y ONP (13%) así como las aportaciones de la AFP y Retenciones Rentas de Quinta Categoría a cargo de los trabajadores.

f. Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se registran a su valor nominal y representan el pasivo contraído por la empresa y reflejan el saldo de las obligaciones por pagar al cierre del ejercicio económico corriente.

3.8 Indicadores del Análisis Financiero

ANÁLISIS VERTICAL

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019 Y 2020
EXPRESADO EN SOLES

	2019		2020	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente en Efectivo	804,380	7.03%	1,575,325	8.48%
Cuentas por Cobrar Comerciales- Terceros Neto	1,877,970	16.41%	795,023	4.28%
Otras Cuentas por Cobrar - neto	725,932	6.34%	822,228	4.43%
Gastos Contratados por Anticipado	226,342	1.98%	770,986	4.15%
Existencias	1,756,308	15.34%	1,781,079	9.59%
Activos por Impuestos a la Ganancia	133,515	1.17%	146,620	0.79%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,524,447	48.26%	5,891,261	31.72%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otras Cuentas por Cobrar Neto		0.00%	3,123,458	16.82%
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5,792,645	50.60%	9,272,907	49.93%
Activo Diferido	129,732	1.13%	282,531	1.52%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5,922,377	51.74%	12,678,896	68.28%
TOTAL ACTIVO	11,446,824	100.00%	18,570,157	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	669,919	5.85%	468,129	2.52%
Cuentas por Pagar Comerciales	1,521,536	13.29%	1,076,705	5.80%
Otras cuentas por Pagar	926,019	8.09%	409,576	2.21%
Otras cuentas por Pagar -cat		0.00%	1,063,181	5.73%
Tributo, Contraprestaciones y Aportes por pagar	130,104	1.14%	284,329	1.53%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	32,483	0.28%	113,713	0.61%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,280,061	28.65%	3,415,633	18.39%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras		0.00%	1,035,031	5.57%
Otras Cuentas por Pagar -Cat	562,113	4.91%	829,454	4.47%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	562,113	4.91%	1,864,485	10.04%
TOTAL PASIVO	3,842,174		5,280,118	

PATRIMONIO

Capital Emitido	6,411,526	56.01%	6,411,526	34.53%
Capital Adicional		0.00%	4,700,000	25.31%
Resultados Acumulados	171,541	1.50%	1,193,124	6.42%
Resultados del Ejercicio	1,021,583	8.92%	985,389	5.31%
TOTAL PATRIMONIO	7,604,650	66.43%	13,290,039	71.57%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,446,824		18,570,157	

Nota: Elaboración Propia

En este caso, se ha realizado un análisis comparativo entre el activo corriente del año 2019 y el pasivo corriente del mismo año, donde se ha determinado que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente en más de 1.5% generando un respaldo necesario en caso de necesitar cubrir deudas corrientes. De igual forma sucede en el análisis realizado en el 2020, donde si bien se disminuyó el porcentaje del activo corriente en relación al total del activo, pero paralelamente también se disminuyó las obligaciones financieras a corto plazo

Las deudas de largo plazo más el capital son superiores a los activos no corrientes en ambos periodos. Considerando que en el año 2020 hubo un incremento en el activo fijo como en capital adicional. Esta diferencia permite financiar el capital de trabajo neto.

En líneas generales, se ha diagnosticado que en el 2019 se ha tenido un incremento en activo no corriente, una disminución del activo corriente y pasivo corriente, y aumento en patrimonio, lo cual genera un respaldo financiero.

GENUS SVC S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2019 Y 2020
EXPRESADO EN SOLES

Ingresos de Actividades Ordinarias	2019		2020	
Ventas de Mercaderías y Prestación de Servicios a Terceros	9,682,996	100.00%	18,918,515	100.00%
Total Ingresos	9,682,996	100.00%	18,918,515	100.00%
Costo de ventas	(6,050,932)	-62.49%	(15,034,381)	-79.47%
Utilidad Bruta	3,632,064	37.51%	3,884,134	20.53%
Gastos de Administración	(634,147)	-6.55%	(2,566,828)	-13.57%
Gastos de Ventas y Distribución	(803,359)	-8.30%	-	0.00%
Otros Ingresos de Gestión	109	0.00%	4,119	0.02%
Otros ingresos por Alquiler	13,652	0.14%	794,420	4.20%
Utilidad de Operación	2,208,319	22.81%	2,115,845	11.18%
ingresos Financieros	3,739	0.04%	66,165	0.35%
Gastos en operaciones de Endeudamiento		0.00%	(437,313)	-2.31%
Otros Gastos Financieros	(755,615)	-7.80%	(189,526)	-1.00%
Diferencia de Cambio, Neto	(7,389)	-0.08%	(157,456)	-0.83%
Resultado antes de Participaciones Laborales	1,449,054	14.96%	1,397,715	7.39%
Participaciones Laborales	-	0.00%	-	0.00%
Resultado antes de impuesto a la Ganancia	1,449,054		1,397,715	
Gasto por impuesto a las Ganancias	(427,471)	-4.41%	(412,326)	-2.18%
Resultado Neto del Ejercicio	1,021,583	10.55%	985,389	5.21%

Nota: Elaboración Propia

Desarrollando una comparación el costo de ventas del año 2020, este aumentó a comparación al costo de ventas del 2019. Se redujo el gasto de ventas y se aumentó el gasto de administración. Lo cual genero una disminución en el porcentaje de utilidad de operación en relación al 2020.

En el 2020 se vendió el doble que, en el año 2019, pero debido al aumento de gastos generados, la utilidad del ejercicio del año 2020 es menor a lo esperado. Consiguiendo únicamente una utilidad del 5.21% en relación a los ingresos 2020, comparando con el porcentaje del 10.55% de la utilidad del ejercicio 2019.

ANÁLISIS HORIZONTAL

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020
EXPRESADO EN SOLES

	2019	2020	SOLES	PORCENT.
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente en Efectivo	804,380	1,575,325	770,945	95.84%
Cuentas por Cobrar Comerciales- Terceros Neto	1,877,970	795,023	(1,082,947)	-57.67%
Otras Cuentas por Cobrar - neto	725,932	822,228	96,296	13.27%
Gastos Contratados por Anticipado	226,342	770,986	544,644	240.63%
Existencias	1,756,308	1,781,079	24,771	1.41%
Activos por Impuestos a la Ganancia	133,515	146,620	13,105	9.82%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,524,447	5,891,261	366,814	6.64%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otras Cuentas por Cobrar Neto		3,123,458	3,123,458	100.00%
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5,792,645	9,272,907	3,480,262	60.08%
Activo Diferido	129,732	282,531	152,799	117.78%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5,922,377	12,678,896	6,756,519	114.08%
TOTAL ACTIVO	11,446,824	18,570,157	7,123,333	62.23%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	669,919	468,129	(201,790)	-30.12%
Cuentas por Pagar Comerciales	1,521,536	1,076,705	(444,831)	-29.24%
Otras cuentas por Pagar	926,019	409,576	(516,443)	-55.77%
Otras cuentas por Pagar -cat		1,063,181	1,063,181	100.00%
Tributo, Contraprestaciones y Aportes por pagar	130,104	284,329	154,225	118.54%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	32,483	113,713	81,230	250.07%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,280,061	3,415,633	135,572	4.13%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras		1,035,031	1,035,031	100.00%
Otras Cuentas por Pagar -Cat	562,113	829,454	267,341	47.56%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	562,113	1,864,485	1,302,372	231.69%
TOTAL PASIVO	3,842,174	5,280,118	1,437,944	37.43%

PATRIMONIO

Capital Emitido	6,411,526	6,411,526	-	0.00%
Capital Adicional		4,700,000	4,700,000	100.00%
Resultados Acumulados	171,541	1,193,124	1,021,583	595.53%
Resultados del Ejercicio	1,021,583	985,389	(36,194)	-3.54%
TOTAL PATRIMONIO	7,604,650	13,290,039	5,685,389	74.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,446,824	18,570,157	7,123,333	62.23%

Nota: Elaboración propia

El efectivo y equivalente de efectivo del año 2020 tuvo un incremento de casi el 100% a comparación con el año 2019. Debido a las cobranzas y recuperación de cuentas por cobrar que quedaron pendientes en el ejercicio 2019.

Existe un aumento del 240% en los Gastos Contratados por Anticipado, referente a seguros pagados por anticipado.

En el año 2020 se apertura otras Cuentas por Cobrar Neto, debido a los depósitos por garantías recaudados por la compañía aseguradora.

En cuanto al Activo Fijo hubo un incremento del 60% a comparación al año 2019, por adquirentes de los socios que fueron consideradas como capital adicional.

En Obligaciones Financieras hubo una disminución del 30% debido a cancelación de deudas.

En Cuentas por Pagar Comerciales la disminución fue del 29.24% por cancelación a proveedores. De igual forma en Otras Cuentas por Pagar, donde se disminuyó en un 55.77%.

Hubo un incremento del 100% en Otras Cuentas por Pagar CAT.

En Obligaciones Financieras a largo plazo hubo un incremento del 100%, de igual manera en Otras Cuentas por Pagar CAT se incrementó en un 47.56%.

El capital se mantiene equilibrado a comparación del año 2019. El Capital Adicional tiene un incremento del 100% debido a aportes de socios de activo fijo.

Los Resultados Acumulados a comparación del 2019 se incrementaron en un 595.53% y el Resultado del Ejercicio decayó en un 3.54% a comparación del 2019.

GENUS SVC S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020
EXPRESADO EN SOLES

Ingresos de Actividades Ordinarias	2019	2020	SOLES	PORCENT.
Ventas de Mercaderías y Prestación de Servicios a Terceros	9,682,996	18,918,515	9,235,519	95.38%
Total Ingresos	9,682,996	18,918,515	9,235,519	95.38%
Costo de ventas	(6,050,932)	(15,034,381)	(8,983,449)	148.46%
Utilidad Bruta	3,632,064	3,884,134	252,070	6.94%
Gastos de Administración	(634,147)	(2,566,828)	(1,932,681)	304.77%
Gastos de Ventas y Distribución	(803,359)	-	(803,359)	-100.00%
Otros Ingresos de Gestión	109	4,119	4,010	3678.90%
Otros ingresos por Alquiler	13,652	794,420	780,768	5719.07%
Utilidad de Operación	2,208,319	2,115,845	(92,474)	-4.19%
ingresos Financieros	3,739	66,165	62,426	1669.59%
Gastos en operaciones de Endeudamiento		(437,313)	(437,313)	100.00%
Otros Gastos Financieros	(755,615)	(189,526)	566,089	-74.92%
Diferencia de Cambio, Neto	(7,389)	(157,456)	(150,067)	2030.95%
Resultado antes de Participaciones Laborales	1,449,054	1,397,715	(51,339)	-3.54%
Participaciones Laborales	-	-	-	0.00%
Resultado antes de impuesto a la Ganancia	1,449,054	1,397,715	(51,339)	-3.54%
Gasto por impuesto a las Ganancias	(427,471)	(412,326)	15,145	-3.54%
Resultado Neto del Ejercicio	1,021,583	985,389	(36,194)	-3.54%

Nota: Elaboración Propia

En cuanto a los resultados de ingresos por venta de mercadería y prestación de servicios a terceros, se obtuvo un crecimiento del 95.38%. Además, se observa un incremento

de 148.46% del costo de venta en el ejercicio 2020, lo cual genera un incremento mínimo del 6.94% en la utilidad bruta del ejercicio 2020.

En cuanto a la gestión de gastos, tuvieron un crecimiento de 304.77%. Los ingresos de gestión un 3678.90% y los ingresos por alquileres 5719.07%. Si bien hubo tal crecimiento en los ingresos, estos no cubren el incremento de gastos de administración, generando una disminución del 4.19% en el porcentaje de la utilidad de operación.

En ingresos financieros hubo un crecimiento 1669.59% y un incremento del 100% en gastos de endeudamiento. Y una disminución positiva en otros gastos financieros del 74.92%.

Para terminar, se indica que la gestión del año 2020 es reflejada en mayores ingresos y movimientos, al incrementarse los costos y los gastos de forma exorbitante, tiene como consecuencia una disminución del 3.54% entre el resultado del ejercicio de los años 2020 y 2019.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ FINANCIERA

01 LIQUIDEZ GENERAL	2019		2020	
Activo Corriente	5,524,447.00		5,891,261.00	
Pasivo Corriente	3,280,061.00	1.68	3,415,633.00	1.72

Nota: Elaboración propia.

Este indicador muestra, que por cada S/1.00 por pagar existe en el año 2019 S/1.68 por cobrar y en el año 2020 S/1.72 por cobrar. Es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones en referencia a su capacidad de pago por lo cual hay una mejora en el año 2020.

02 PRUEBA ACIDA	2019		2020	
Act. Cte.-(Exist.+Gts Pag x Adel)	3,768,139.00		4,110,182.00	
Pasivo Corriente	3,280,061.00	1.15	3,415,633.00	1.20

Nota: Elaboración propia.

Este indicador refleja que la empresa posee en el 2019 S/1.15 de activos disponibles por cada S/1.00 de pasivos a corto plazo. Y en el 2020 S/1.20 de activos disponibles por cada S/1.00 de pasivos a corto plazo.

03 PRUEBA DEFENSIVA	2019		2020	
Caja y Bancos	804,380.00		1,575,325.00	
Pasivo Corriente	3,280,061.00	0.25	3,415,633.00	0.46

Nota: Elaboración propia.

Esta prueba mide la capacidad de pago en muy corto plazo; es decir, que, si se tuviera que cancelar el pasivo corriente en este momento, solo se puede cancelar el 46% del total de este. Mientras que en el periodo anterior solo se podría cancelar el 25%. Por lo tanto, existe una mejora significativa.

04	CAPITAL DE TRABAJO NETO	2019	2020
	Activo Corriente	5,524,447.00	5,891,261.00
	(-) Pasivo Corriente	3,280,061.00	3,415,633.00
		2,244,386.00	2,475,628.00

Nota: Elaboración propia.

Esta prueba mide la inversión de activos a corto plazo; es decir, que, si se tuviera que cancelar el pasivo corriente en este momento, quedaría un remanente de activo de S/ 2 475 628.00 en total de este. Mientras que en el periodo anterior quedaba S/ 2 244 386.00 el cual también fue bueno. Analizando estos periodos se puede apreciar un crecimiento en el capital de trabajo neto.

05	CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO	2019	2020
	Cuentas por Cobrar a Clientes	1,877,970.00	795,023.00
	(+) Inventarios	1,756,308.00	1,781,079.00
	(-) Proveedores	1,521,536.00	1,076,705.00
		2,112,742.00	1,499,397.00

Nota: Elaboración propia.

Esta prueba refleja el saldo de efectivo que tiene la empresa después de cubrir los pagos a proveedores con las cuentas por cobrar a clientes a corto plazo más los inventarios; el cual en este periodo arroja un saldo de S/ 1 499 397.00 mientras que en el periodo anterior fue de S/ 2 112 742.00. por lo cual se observa una disminución en el saldo; aunque todavía se habla de cifras muy positivas.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD FINANCIERA

01	RENTAB. NETA DEL CAPITAL	2019	2020
	Utilidad Neta	1,021,583.00	985,389.00
	Capital	11,111,526.00	6,411,526.00
		0.09	0.15

Nota: Elaboración propia.

Esta prueba determina el porcentaje de rentabilidad neta sobre el capital de los accionistas y trabajadores. Es decir, la relación entre la ganancia y el capital invertido. En este caso es del 15%. A comparación del año 2019 que la rentabilidad fue del 9%, esto es debido al aumento de capital, lo que genera mayor participación de los socios.

02	RENTAB. NETA DEL PATRIM.	2019	2020
	Utilidad Neta	1,021,583.00	985,389.00
	Patrimonio	7,604,650.00	13,290,039.00
		0.13	0.07

Nota: Elaboración propia.

Con este ratio se mide la rentabilidad del patrimonio neto. El cual ha disminuido a comparación del 2019 debido al incremento patrimonial indicado en el cuadro.

03	RENTAB. DEL ACTIVO	2019	2020
	Util. antes de part. e Imptos.	1,449,054.00	1,397,715.00
	Activo Total	11,446,824.00	18,570,157.00
		0.13	0.08

Nota: Elaboración propia

Determina la rentabilidad bruta del activo. Refleja la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, en este caso el 8%. El cual disminuyó en un 5% a comparación del 2019 debido al incremento del activo fijo.

04	MARGEN BRUTO	2019	2020
	Utilidad Bruta	3,632,064.00	3,884,134.00
	Ventas	9,682,996.00	18,918,515.00
		0.38	0.21

Nota: Elaboración propia

Esta ratio determina el margen comercial de la empresa, se puede apreciar que el margen del 2019 fue de un 38%, y el del 2020 el 21%; si bien se tiene un buen margen, éste ha disminuido a comparación del año anterior.

05	MARGEN OPERACIONAL	2019	2020
	Utilidad Operacional	2,208,319.00	2,115,845.00
	Ventas	9,682,996.00	18,918,515.00
		0.23	0.11

Nota: Elaboración propia

Con este coeficiente se puede identificar si la empresa realmente cubre los costos y gastos básicos para mantenerse. Lo recomendable es realizar una comparación histórica para contar con una idea completa de la evolución de la empresa.

En la empresa se observa que la utilidad operacional del período 2019 fue de un 23%, en cambio en el 2020 esta fue solamente de un 11%; se puede apreciar que si bien el margen operacional ha bajado todavía este es positivo.

06	MARGEN NETO	2019	2020
	Utilidad Neta	1,021,583.00	985,389.00
	Ventas	9,682,996.00	18,918,515.00
		0.11	0.08

Nota: Elaboración propia

Este coeficiente permite deducir si la empresa está realizando una adecuada administración. Está constituida por el ingreso versus todos los costos y gastos generados por la empresa, incluyendo los de financiación, y endeudamiento entre otros.

En la empresa se puede apreciar que el margen neto del año 2019 fue de un 11% y que en el 2020 este fue de un 8% únicamente; debido a que en el año 2020 se incrementaron los gastos de administración los cual absorbió parte de nuestra utilidad neta.

07	RENTABILIDAD DEL ACTIVO		ROA	
	RENTABILIDAD ECONÓMICA		2019	2020
	Utilidad Operacional	2,208,319.00		2,115,845.00
	Activo Promedio	5,723,412.00	0.39	15,008,490.50
				0.08

Nota: Elaboración propia

Es la determinación del grado de rendimiento de los activos administrados por la gerencia.

En este caso se observa la rentabilidad del activo en el período 2019 fue de un 39% y del 2020 fue únicamente del 8% esto es debido a que en el 2019 sea considerado únicamente el activo promedio de ese período en cambio en el 2020 se ha conjugado el activo promedio 19 y 20 generando esta diferencia. El coeficiente del 8% de rentabilidad del activo en el período 2020 es considerado bastante positivo.

08	RENTABIL. DEL PATRIMONIO		ROE	
	RENTABILIDAD FINANCIERA		2019	2020
	Utilidad Neta	1,021,583.00		985,389.00
	Patrimonio Promedio	3,802,325.00	0.27	10,447,344.50
				0.08

Nota: Elaboración propia

En este caso el ROE viene a ser el grado de rendimiento del aporte de los socios.

Al igual que el ROA el promedio del patrimonio considerado incluye únicamente el periodo 2019; por lo cual se genera un coeficiente del 0.27; en cambio en el periodo 2020 el cociente es del 0.08 ya que se está promediando el patrimonio del periodo 2019 con el patrimonio del período 2020.

Este índice de rentabilidad es aceptable.

ÍNDICES DE SOLVENCIA FINANCIERA

01 . ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

	2019	2020
Pasivo Total	3,842,174.00	5,280,118.00
Patrimonio	7,604,650.00	13,290,039.00
	0.51	0.40

Nota: Elaboración propia.

Este ratio compara el endeudamiento patrimonial en relación con el pasivo total; refleja que la empresa no ha perdido la autonomía financiera. Este es del 40%. En el 2019 era de un 51%.

02 ENDEUDAM. DEL ACTIVO

	2019	2020
Pasivo Total	3,842,174.00	5,280,118.00
Activo Total	11,446,824.00	18,570,157.00
	0.34	0.28

Nota: Elaboración propia

Las deudas de la empresa representan el 28% del activo total; a comparación del 2019 donde representaban un 34% de este.

ENDEUD. PATRIMON.
03 CTE.

	2019	2020
Pasivo Corriente	3,280,061.00	3,415,633.00
Patrimonio	7,604,650.00	13,290,039.00
	0.43	0.26

Nota: Elaboración propia.

El pasivo corriente representa el 26% del patrimonio. A comparación del año 2019 donde representaba el 43%. Si bien el pasivo corriente incremento con el aporte de los socios, la empresa cuenta un buen respaldo.

04 RESPALDO DE ENDEUDAM.

	2019	2020
Activo Fijo Neto	7,877,997.00	9,272,907.00
Patrimonio	7,604,650.00	13,290,039.00
	1.04	0.70

Nota: Elaboración propia

Este índice refleja que por cada S/1.00 de inversión en el patrimonio este tiene como contrapartida S/0.70 de respaldado por el activo fijo. Es decir, el activo fijo no cubre la inversión de patrimonio de la empresa. A comparación del año 2019 donde se tenía como contrapartida S/1.04 por cada S/1.00 de inversión en el patrimonio.

05 ENDEUDAM. FINANCIERO

	2019	2020
Pasivo Financ. a Corto Plazo	669,919.00	468,129.00
(+) Pasivo Financ. a Largo Plazo		1,035,031.00
/ Pasivo Total	3,842,174.00	5,280,118.00
	0.17	0.28

Nota: Elaboración propia.

Mide la relación entre el pasivo total de la empresa con el endeudamiento financiero (prestamos) a instituciones financieras.

Se puede apreciar que; durante la gestión del 2019 el 17% del pasivo estaba conformado por deudas financieras; y en el periodo 2020 el 28% de la deuda del pasivo está conformada por deudas financieras.

06	APALANCAMIENTO (LEVERAGE)		2019		2020	
	Pasivo Total		3,842,174.00		5,280,118.00	
Patrimonio		7,604,650.00	0.51	13,290,039.00	0.40	

Nota: Elaboración propia.

Este indicador ayuda a determinar la financiación externa de la cual hace uso la empresa (proveedores, deudas financieras, tributos por pagar) comparada con la financiación propia de la empresa (total patrimonio).

En el periodo 2020 el coeficiente es de 0.40 por cada sol de patrimonio; y en el 2019 este coeficiente es mayor 0.51 por cada sol de patrimonio; es decir existe una disminución en la dependencia de la empresa frente a sus pasivos totales.

ÍNDICES DE GESTIÓN FINANCIERA

01	ROTAC. DE CAJA Y BANCOS		2019		2020	
	Caja y Bcos. * 360		804,380.00	360	1,575,325.00	360
Ingresos por Operación		2,208,319.00	131.13	2,115,845.00	268.03	

Nota: Elaboración propia.

Los ingresos de producción por operación produjeron la disponibilidad de recursos en el año 2019 de S/131.13 y en el periodo 2020 de S/268.03, contra los compromisos.

ROTACIÓN DE IGRES.
02 OPERAC.

	2019		2020	
Ingresos por Operación	2,208,319.00		2,115,845.00	
Cuentas por Cobrar	1,877,970.00	1.18	795,023.00	2.66

Nota: Elaboración propia.

Esto significa que la empresa otorga un plazo menor de 2.66 en la cobranza de sus cuentas comerciales. A comparación del 2019 donde el plazo era menos de 1.18.

03 ROTACIÓN DE COBROS

	2019		2020	
Cuentas por Cobrar * 360	1,877,970.00	360	795,023.00	360
Ingresos por Operación	2,208,319.00	306.15	2,115,845.00	135.27

Nota: Elaboración propia.

La empresa demora 135.27 días para efectivizar la cobranza. Lo cual refleja una mejora a diferencia del año 2019 donde se demoran 306.15 días.

04 DEPREC. / ACTIVO FIJO

	2019		2020	
Depreciación	1,042,676.00	-	-2,150,923.00	
Activo Fijo Bruto	6,835,321.00	0.15	11,423,830.00	0.19

Nota: Elaboración propia.

La depreciación del año 2019, representaba el 15% del activo fijo bruto. Y en el periodo del año 2020, la depreciación representa el 19% del activo fijo bruto.

CONCLUSIONES

1. El Estado Financiero es un diagnóstico que realiza la empresa u organización con el fin de conocer el estado actual de sus finanzas, el cual, sirve para la toma de decisiones futuras en el ámbito económico y así minimizar riesgos y garantizando un desarrollo favorable para la empresa. Existen dos métodos normalmente usados: el análisis horizontal y el análisis vertical. El primero, es un análisis comparativo de dos o tres estados financieros de otros periodos y; el segundo, evalúa todas las cuentas de la empresa y su porcentaje del total de activos. Para poder determinar el cálculo financiero se interpretan ciertos indicadores, algunos de ellos son: liquidez y solvencia, eficiencia, endeudamiento, rentabilidad y otros.
2. Del segundo capítulo se puede concluir que el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo del Estado Peruano, conjuntamente con la Cámara Peruana de Construcción y los representantes de la Comisión Nacional de la Federación de Trabajadores en Construcción Civil, elaboraron un régimen dirigido a todos los trabajadores de construcción civil, que laboren en una obra que supere los 50 UIT.

3. El último capítulo es el Análisis Financiero Comparativo de la Empresa GENUS SVC S.A.C. realizado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre del 2020, en el que se puede concluir que los dos resultados netos del ejercicio gravable son positivos; existiendo una disminución en la utilidad del ejercicio del año 2020. Este ejercicio tuvo un incremento en los ingresos, del 95.38%; generando como contrapartida el incremento en los costos de ventas y en el costo de instrumentos financieros utilizados, lo cual generó una disminución en la utilidad del ejercicio 2020 del 3.54%. Aun así, se puede indicar que el desarrollo administrativo, comercial y operacional de la empresa es positivo. Considerando los parámetros que dan las herramientas de análisis financiero los cuales reflejan que en caso se vea en la necesidad de cancelar nuestras deudas a corto plazo esto será posible y aun quedará un remante. De igual manera, con el pasivo a largo plazo. De la misma forma, se aprecia que el patrimonio mantiene su autonomía en referencia a las deudas contraídas por la empresa. Por lo tanto, se puede concluir que la gestión de la empresa en el periodo 2020, ha sido positiva.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al gerente de la empresa constructora GENUS SVC SAC preparar los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), los cuales, deben comprender a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializada a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y considerar en la aplicación criterios de uso corriente en el mercado peruano e influenciarse, principalmente, por las disposiciones que establece el Impuesto a la Renta.
2. Se recomienda al gerente de la empresa constructora GENUS SVC SAC mejorar la clasificación y especificación del plan contable interno, para ello, es necesario que se agreguen más dígitos a subcuentas lo que permitirá conocer, de una forma más detallada, los aspectos contables facilitando la toma de decisiones y permitiendo tener un mejor control y planificación de los recursos de la empresa.
3. Se recomienda al gerente de la empresa constructora GENUS SVC SAC que programe la realización del análisis de los estados financieros de forma semestral o anual, de esta forma, se mejorará el desempeño financiero de la constructora, ya que va a permitir que la gerencia tenga una visión clara de la situación financiera de la empresa y, con ello, se pueda tomar mejores decisiones y de manera oportunamente.

REFERENCIAS

- Abril, J. (2019). *Visión comparativa para medir el apalancamiento financiero*. Universidad Técnica de Machala.
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. A. (2019). Apalancamiento y Rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista Valor Contable*, 10.
- Arboleda, R., & Velásquez, C. (2016). *Modalidad de Crédito Bancario para Mejorar la infraestructura de Pyme El Tambo EIRL*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel.
- Ayón, G., Pluas, J. J., & Ortega, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las. *Revista Científica FIPCAEC*, 120-121.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector. *Universidad y Sociedad. Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*.
- Betancourt, C. (2019). *Las Operaciones Bancarias en el Perú*. Universidad de Lima.
- Casamayou, E. T. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas. *Revista Quipukamayoc*, 2.
- Coll Morales, F. (11 de febrero de 2021). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/prestamo-bancario.html>
- Convención Colectiva de Trabajo, N° 204-2020-DGT (24 de agosto de 2020).
- Decreto Legislativo N° 713, Ley N° 25327 (Ministerio de Trabajo y Promoción 7 de noviembre de 1991).

Decreto Supremo N° 018-2007-TR, Planilla Electrónica (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo 27 de agosto de 2017).

Estrada, V., & Monsalve, S. (2014). *Diagnostico Financiero de la Empresa PROCOPAL S.A.* Universidad de Medellín, Medellín .

Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Ediciones UTMACH.

Flores Quintero, S. (2011). *El Apalancamiento Financiero y Operativo, Gran Desafío para los Negocios de Colombia*.

Fornero, R. (2003). *Fundamentos de Análisis Financiero*. Argentina: UNIVERSIDAD NACIONAL DE CUYO.

Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial, propuesta práctica de análisis y evaluación*. Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios.

Llamas, J. (14 de abril de 2020). *Economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/caracteristicas-de-los-estados-financieros.html>

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.

Pérez, J. (2010). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones, en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Universidad San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Resolución Directoral N° 777-87-DR-LIM, Bonificaciones (Ministerio de Trabajo y Promoción 19 de mayo de 2015).

Roldán, P. (01 de mayo de 2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/análisis-financiero.html>

Sevilla , A. (31 de octubre de 2015). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>

Sulca, G., Becerra, E., & Espinoza, V. (2016). *Análisis Financiero*. Universidad Central de Ecuador, Quito.

Vásquez Villanueva, C., Choquecahua Tacuri, N., & Diego Caycho, R. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espíritu Emprendedor TES*, 59.

Velayos, V. (08 de marzo de 2012). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>

Anexo 1. Autorización para levantar información



TACNA, 05 DE JULIO DE 2021

De mi consideración:

Yo, VERONICA NAVARRO CHAVEZ en mi calidad de gerente general de la empresa GENUS SVC S.A.C. con RUC N° 20601771641, mediante la presente autorizo a la Srta. Salli Mercedes Mamani Soto con DNI 71056527, egresada de la Carrera Ciencias Contables Y Financieras de la Universidad Alas Peruanas a total acceso a la información financiera de los años 2019 y 2020 de la empresa, para que pueda desarrollar su trabajo de suficiencia, con la seguridad que el desarrollo de la investigación pueda ser de provecho mutuo y solo con fines académicos.

Se expide el presente documento, para los fines que el interesado estime conveniente.



GENUS SVC
Ingeniería en construcción
Ing. Veronica Navarro Chavez
Gerente - General

