



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

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
“IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA
AGROINDUSTRIAL CASA GRANDE S.A.A DE LOS AÑOS 2016-2017”
PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
JACQUELINE CHAVEZ ORTIZ**

**ASESOR
Mg. MIGUEL ANGEL CHÁVEZ CENTTI**

JAÉN, MAYO 2021

DEDICATORIA

A mis hijos, por ser el motor y motivo de mi superación, quienes me inspiran cada día a seguir preparándome para lograr mis objetivos y metas trazadas.

AGRADECIMIENTO

A mi madre y hermanos, por su apoyo incondicional cada día, el que me fortalece y ayuda a mi superación como profesional. A la Universidad Particular “Alas Peruanas”, por darnos la oportunidad a muchos estudiantes y profesionales técnicos a seguir una carrera universitaria, la misma que nos permite acceder al mercado laboral con mejores oportunidades. A los docentes, por su disposición de compartir sus conocimientos, los que contribuyeron a mi formación profesional y personal.

INTRODUCCIÓN

La contabilidad, asimismo nombrada lenguaje de los negocios tiene un rol primordial en el área corporativa, es la que está facultada para vigilar la administración de la entrada y egreso de capital, a través del empleo de procesos y métodos que permitan documentar los procedimientos mercantiles de forma regulada y gradual, lo que permita después de un procedimiento de contabilidad conseguir los estados financieros que lograrán visualizar la situación mercantil y económica de la compañía.

Los Estados de situación financiera son documentos financieros sacados de los asientos de contabilidad de una entidad, que enseñan de forma concisa la realidad mercantil y económica de una compañía en un lapso de tiempo establecido. En esto se fundamentan para llevar a cabo diversos estudios e deducciones que a futuro nos permitan establecer la capacidad de la compañía para manejar su patrimonio financiero.

Los estudios y deducciones de la situación financiera es primordial en una compañía; pues permite indagar opciones de optimización y/o resolver lo cual condezca a la compañía a conseguir los objetivos deseados; también este procedimiento de estudio nos permite decidir en un periodo adecuado.

Esta investigación se lleva a cabo con la posibilidad de comprender la productividad mercantil y de capital de la compañía d que se encuentra en la actividad azucarera; para esto emplearemos estos procedimientos de estudios financieros: análisis Horizontal, Vertical y los Ratios financieros, las conclusiones de estos nos mostrararán la envergadura de la gestión capaz de los patrimonios de la compañía.

La compañía en estudio; se ocupa primordialmente a cultivar e industrializar la caña de azúcar y mercantilizar artículos procedentes de la caña, por ejemplo: el azúcar, el alcohol así como la melaza y el bagazo. En años anteriores llegó a ser una de las principales empresas en el rubro azucarero y la de mayor importancia en nuestra patria; desde el 29 de enero de 2006 está logró pertenecer al GRUPO GLORIA.

RESUMEN

El análisis e interpretación de los estados financieros nos permite realizar un diagnóstico situacional de la empresa mediante el uso de herramientas de análisis financieros, cuyos resultados obtenidos sirven al gerente o dueño tomar decisiones oportunas, adoptando medidas que contribuyan con el desarrollo y éxito de la empresa.

El proceso de mayor importancia en un negocio es la toma de decisiones, es por ello la información que se brinda tiene que ser clara, precisa, relevante y confiable, ya que de la decisión que se tome dependerá el destino de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede observar que la empresa cuenta con liquidez, solvencia e independencia financiera para poder afrontar sus pasivos a corto y largo plazo, ya que sus inversiones son financiadas con capital propio; por lo tanto cuenta con un buen respaldo patrimonial.

Palabras clave: Análisis, Interpretación, Toma de decisiones.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO.....	3
INTRODUCCIÓN.....	4
RESUMEN.....	6
ÍNDICE DE CONTENIDO	7
ÍNDICE DE TABLAS	8
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	9
CAPÍTULO I: REALIDAD PROBLEMÁTICA	10
1.1. Planteamiento del problema	10
1.2. Formulación del problema	12
1.2.1. Problema principal	12
1.2.2. Problemas secundarios	13
1.3. Objetivos	13
1.3.1. Objetivo general	13
1.3.2. Objetivos específicos	13
1.4. Justificación.....	14
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Antecedentes	15
2.1.1 Antecedentes internacionales	15
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	16
2.1.3 Bases teóricas	17
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	34
3.1. Desarrollo de un caso práctico	34
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	37
a) Estado de Situación Financiera.....	37
b) Estado de Resultados	39
CONCLUSIONES.....	76
RECOMENDACIONES.....	77
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	78
WEBGRAFÍA	81
ANEXOS	82

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estado Consolidado de Situación Financiera (En miles de nuevo soles) – Años 2016-2017	37
Tabla 2. Estado Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevo soles) – Años 2016-2017	39
Tabla 3. Estado Consolidado de Situación Financiera (en miles de nuevo soles) – Años 2016-2017	39
Tabla 4. Estado Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevos soles) – Años 2016-2017	43
Tabla 5. Estado Consolidado de Situación Financiera (en miles de nuevos soles) – Años 2016-2017	45
Tabla 6. Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevo soles) Años 2016-2017	48
Tabla 7. Liquidez General	51
Tabla 8. Capital de trabajo	52
Tabla 9. Prueba Acida.....	54
Tabla 10. Prueba súper acida	55
Tabla 11. Independencia financiera.....	56
Tabla 12. Solvencia patrimonial.....	58
Tabla 13. Financiamiento del capital	59
Tabla 14. Rotación de existencias.....	60
Tabla 15. Plazo promedio de inmovilización de existencias	61
Tabla 16. Rotación del activo fijo.....	63
Tabla 17. Rotación del activo total.....	64
Tabla 18. Rotación de las cuentas por cobrar comerciales.....	65
Tabla 19. Plazo promedio de cobranza	66
Tabla 20. Rotación de cuentas por pagar	67
Tabla 21. Grado de intensidad en capital	68
Tabla 22. Rentabilidad sobre la inversión.....	70
Tabla 23. Rendimiento sobre el capital propio.....	71
Tabla 24. Margen comercial	72
Tabla 25. Rentabilidad neta sobre ventas	73

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Liquidez General	51
Gráfico 2. Capital de trabajo	53
Gráfico 3. Prueba acida 2016-2017	54
Gráfico 4. Prueba Súper Ácida 2016-2017	55
Gráfico 5. Independencia financiera 2016-2017.....	57
Gráfico 6. Solvencia patrimonial años 2016-2017	58
Gráfico 7. Financiamiento de capital años 2016-2017	59
Gráfico 8. Rotación de existencias años 2016-2017	61
Gráfico 9. Plazo de inmovilización de existencia años 2016-2017	62
Gráfico 10. Rotación del activo fijo años 2016-2017	63
Gráfico 11. Rotación del activo total años 2016-2017	64
Gráfico 12. Rotación de las cuentas por cobrar comerciales años 2016-2017	65
Gráfico 13. Plazo promedio de cobranza años 2016-2017.....	66
Gráfico 14. Rotación de las cuentas por pagar años 2016-2017.....	68
Gráfico 15. Grado de intensidad en capital años 2016-2017.....	69
Gráfico 16. Rentabilidad sobre la inversión años 2016-2017	70
Gráfico 17. Rendimiento sobre el capital años 2016-2017	71
Gráfico 18. Margen comercial.....	72
Gráfico 19. Rentabilidad neta sobre ventas años 2016-2017.....	74

CAPÍTULO I: REALIDAD PROBLEMÁTICA

1.1. Planteamiento del problema

A nivel mundial la economía pasa por un proceso de cambio, en el que se debe reajustar los procesos y las economías mundiales en el crece de forma moderada del 3%. La eurozona tiene una fase de recesión en la que entró a tallar el Banco Central Europeo brindando cantidades grandes en los bancos de liquidez, se pone en práctica política que tienen que ver con el ajuste fiscal y de cambios estructurales. Por su parte en Latinoamérica existe recesión que

va en aumento en la que se ve la economía de varias naciones debilitada por los problemas que hay con respecto a los precios que tienen las materias primas. (Abanto, 2018).

En México se sostiene que el propósito esencial de la contabilidad de cualquier organización es brindar información acerca de la misma a un grupo de clientes o receptores de la información. Los procesos contables tienen documentos que se denominan estados financieros, los cuales tienen gran importancia para los que orientan la organización, ya que dan información para el crecimiento de la misma. (Reyes, et al., 2017).

Así mismo en Colombia manifiestan que los estados financieros ayudan a las instituciones a tomar decisiones para corregir los errores en relación a la rentabilidad, ya sea con relación a las inversiones que se realizan o a la forma de financiamiento que tiene las instituciones, circunstancias que no se llevan a cabo en las empresas pequeñas porque no tienen rentabilidad y no llegan ni a los tres años. (Ramos, 2017).

En un estudio de acuerdo a un artículo hecho en ESAN (2015) con relación a la evaluación de las empresas peruanas afirman que los estados financieros de forma consciente que la parte administrativa evalúa todo el sistema de la institución con el propósito de ver los efectos para poder tomar decisiones que ayuden a la organización para que tenga rentabilidad y sea sostenible al tiempo.

El gran problema que presentan las empresas es que no usan los estados financieros para el desarrollo de las Instituciones ni para tomar las

decisiones, por falta de conocimiento de los dirigentes de la organización, de lo esencial que son los ratios para disminuir el riesgo de fracasar en el momento de tomar decisiones. En efecto la función principal de los estados financieros es volver los datos a una información que sea útil, para que los administradores puedan tener decisiones que sean asertivas y eficiente para lograr los fines así como la misión que se planteó la organización orientada al aumento de rentabilidad. (Fernández, 2018)

Este estudio planteó, que existen muchas dificultades que afectan el aspecto económico y financiero, así como el hecho de analizar los estados financieros, no hay cumplimiento en las políticas de tipo contable y las formas de comercializar de la empresa, lo que genera demora en el pago de las responsabilidades económicas y la falta de políticas de tipo contable en empresa Agroindustrial CASA GRANDE S.A.A. para la toma de decisiones. Estas circunstancias que se dan en la empresa hacen que haya obstáculos para el desarrollo y hacen que no obtenga las metas planteadas.

CASA GRANDE S.A.A. es una de las compañías de azúcar muy extensa a nivel del país pero que al tener fiscalizaciones hechas por la SUNAT tiene sanciones y multas de grandes cantidades que lo trae abajo como empresa, lo que lleva a hacer una disminución de su renta bruta en algunos casos y estos problemas son los que no le dejan como empresa. En base a los problemas encontrados formulamos lo siguiente:

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿Cuál es la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A. durante el periodo 2016-2017?

1.2.2. Problemas secundarios

- a) ¿Cuáles son los principales ratios financieros de la empresa agroindustrial Casa Grande S.A.A. de los periodos 2016-2017?
- b) ¿Cuáles son los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones económicas y financieras de la empresa agroindustrial Casa Grande S.A.A.?
- c) ¿Cuál es la capacidad de la empresa para administrar sus recursos y la generación suficiente de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones financieras y operacionales?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A. durante el periodo 2016-2017

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Calcular los principales ratios financieros de la empresa agroindustrial Casa Grande S.A.A. de los periodos 2016-2017.

- b) Analizar los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones económicas y financieras de la empresa agroindustrial Casa Grande S.A.A.
- c) Determinar la capacidad de la empresa para administrar sus recursos y la generación suficiente de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones financieras y operacionales.

1.4. Justificación

Estudiar y entender los Estados Económicos, pues resulta primordial en la administración de la totalidad de las empresas, esto nos da la posibilidad de realizar una evaluación del capital, en la que se reconoce los distintos inconvenientes que suceden en la inatitución y así el director o quien dirija decida en un período óptimo ejecutar competitivamente y victoriosa.

Al examinar los estados económicos de la empresa en estudio a través de las técnicas de análisis económicos, será posible saber progreso financiero, los inventarios de capital, capacidad, administración y beneficios ; señales primordiales que harán posible establecer la eficacia de administración que tiene la entidad en la utilización de su patrimonio; para esto empleamos datos económicos de los años 2016 y 2017.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

Bravo (2013) en su trabajo de tesis de “Aplicación de herramientas y técnicas de análisis financiero en Loja en una farmacia”, la misma que

no cuenta ni con organigramas, ni manuales que ayuden a los trabajadores a llevar a cabo sus funciones, también no emplean métodos de estudios financiero. En el estudio financiero vertical está concentrado en los activos corrientes del 99,60%, lo que parte de las empresas de este rubro que se dedican a la comercialización de medicamentos, así en el pasivo posee un 32,67% y en el capital es de 67,33% mostrando una buena estrategia para financiar, en lo que se refiere a la situación de pérdidas y ganancias de la entidad. Refiere que tuvo pérdida.

En el estudio horizontal empleado en dicha farmacia, permitió saber los aumentos y descuentos representados en los distintos balances de la condición económica.

A través del ratio de liquidez, la entidad posee un 3,05 USD para hacer frente a sus responsabilidades a corto tiempo, también el restablecimiento de los clientes y los abastecedores se encuentran según las medidas estándar en contraste con los balances que poseen una rotación pausada.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Irrazabal (2018) según su estudio tenemos lo siguiente:

De acuerdo al empleo de las técnicas de estudio y deducción de la situación económica del período 2014, los administradores de la compañía de transportes Copacabana S.A. fue posible decidir óptimamente, esto contribuyó de forma propicia en el desarrollo financiero de la administración del año 2015.

En función al estudio y deducción de la situación económica es posible dar solución a los estados delicados que se vieron reflejados en la administración del año 2014, llevando a cabo las decisiones imprescindibles para optimizarlos y/o resolverlos, esto se mostrará en las conclusiones de los ratios económicos de la administración del año 2015.

2.1.3 Bases teóricas

Normatividad

En la elaboración de los estados financieros encontramos que existen ciertos procedimientos y ordenanzas que ayudan al profesional a desarrollar una labor que sea confiable y a la vez relevante. Entre las normas tenemos:

-La NIC 1. (2018). De acuerdo a Resolución de Concejo Normativo de Contabilidad N° 003-2019-EF/30. Es la regla que rige para las chicas y medianas entidades , las mismas que fueron modificadas en el año 2015.

- (NIIF 1). Esta regla es la que hace el enunciado de los estados financieros que se tiene al inicio con modificación a las NIIF en la cual la Institución adopta a través de una declaración evidente y sin reservas que está dentro de los estados financieros de la responsabilidad que hay con las NIIF.

- Principios Contables Generalmente Aceptados. Son las normas generales que sirven de guía en la parte contable para referirnos a la parte del patrimonio en sí todo lo relacionado a la parte económica.

Resolución CONASEV N° 0103-1999. Esta tiene que ver con la transparencia que debe tener el mercado de valores y además tiene que ver con el control para la

ejecución de las reglas de contabilidad de las personas jurídicas, en las cuales la supervisión es en base a los estados financieros.

Estados Financieros

Entre las definiciones tenemos:

De acuerdo a la NIC 1 (2018). Los estados financieros con objetivo de datos generales son los que tratan de resguardar los requerimientos de los clientes los cuales no se encuentran en posición de reclamar documentación a la magnitud de sus requerimientos definidas de datos.

Según Franco (1998) es información que expone los diversas perspectivas de los datos del capital de una entidad, siguiendo una estructura y una manera ya determinada.

Estos vienen a ser cuadros sinópticos, preferentemente en números constituido con información resumida de los asientos contables, explicando con apuntes complementarios, en estos se indica la condición, a un día señalado; o la conclusión en la administración, en el transcurso de un tiempo establecido, de una empresa (Ferrer, 2012).

Estos conforman los medios informativos que usan las entidades para mostrar la condición del patrimonio fundamentándose en los asientos de contabilidad, exponen la condición económica en la administración de una compañía en el lapso de un tiempo establecido, sacados de los asientos de contabilidad (Calderón, 2010).

Finalidad

Los estados financieros componen una forma organizada del aspecto financiero y de la productividad de una empresa, que tiene como objetivo brindar datos respecto a la condición de los logros y los flujos de dinero y que esta resulte propicia para los directores para realizar determinaciones financieras (MEF, 2018)

Objetivo

Los estados financieros proporcionan datos acerca de la condición económica, productividad económica y de los flujos de efectivo de una entidad, que sirva a una diversidad de clientes al momento de llevar a cabo determinaciones financieras. (NIC 1 V.2018).

Aparte de las finalidades que nos ofrece la **NIC 1 V.2018**, el Estatuto de los datos económicos y el compendio para la elaboración de datos económicos de la SMV, nos enseña estas metas que efectúan los Estados Financieros (SMV, 2008):

- Enseñar datos sensatos acerca de la condición económica, las conclusiones de los procedimientos y los movimientos de dinero de una entidad.
- Respaldar a la dirección en la proyección, estructuración, administracion y dominio de las transacciones.
- Valer de fundamento para decidir acerca de negocios e inversión.
- Incorporar un instrumento para analizar el tarabajo de la direccion y la eficacia de la entidad para producir dinero y similares al dinero.

-Posibilitar el manejo de los procedimientos que lleva a cabo la entidad.

-Representar un fundamento para orientar la estrategia de la dirección y de los accionistas en factores de sociedades.

Características cualitativas de los estados financieros

De acuerdo al Art. 4 del Reglamento de la Información Financiera del CONASEV, estas son sus propiedades: comprensión, excelencia y confidencialidad (SMV, 2008).

Períodos de Información

(Art.9 Reglamento de la información Financiera de CONASEV).

El tiempo de elaboración de los estados financieros con el objetivo corriente es anual, empieza el primer día del año hasta el último día.

Formulación de los estados financieros bajo dos principios fundamentales (NIC 1)

a) Hipótesis de Negocio en Marcha. Al procesar los estados financieros, la administración analizará la eficacia que tiene una empresa para seguir en actividad. Una empresa realizará los estados financieros con la hipótesis de negocio en marcha, a no ser que la dirección quiera dar de baja la empresa o finalizar sus labores, o de lo contrario no haya alguna opción más sensata que conducirse de alguna de estas maneras.

b) Base contable de acumulación (devengo). Una empresa realizará sus estados financieros, menos los que se relacionan con los datos sobre los

movimientos de dinero, empleando la base contable de acumulación (o devengo). La entidad se dará cuenta de sus egresos y entradas al momento que sucedan.

Clasificación de los estados financieros con propósito general

De acuerdo al NIC1 V.2018, se ordenan en:

-Estado de situación financiera. Posibilita saber la condición del capital de la entidad según el punto de vista del propietario de la empresa. Presenta el estado financiero mostrando sensatamente el debe, haber y capital de una empresa financiera en un tiempo establecido (Zeballos, 2013).

-Estado de resultados. Registro financiero que indica de forma minuciosa y estructurada como se consiguió la ganancia del año contable, esto muestra la productividad de la empresa respecto al ejercicio previo o alguno con mayor anterioridad (Zans, 2013). Este registro también, enseña la ganancia o pérdida conseguida por una empresa financiera en el transcurso de un tiempo establecido (Franco, 1998 y Wild *et al.*, 2007).

-Estado de cambios en el patrimonio neto. Manifiesta los flujos ocasionados (distribución de intereses, reinvertir las ganancias, instauración de las diversas formas de ahorro, incremento de patrimonio por reinvertir las ganancias, cambios de las cuentas empresariales en una misma etapa) en las cuentas del capital de la entidad en un tiempo establecido (Franco, 1998).

-Estado de flujo de efectivo. Muestra una síntesis del flujo de los ingresos y egresos de dinero o semejante de dinero de una entidad en el transcurso de un tiempo establecido. Su realización no es imperativa para la totalidad de entidades, únicamente para las que entregan datos financieros a la SBS y a la CONASEV o SMV. Desde el estado del flujo de efectivo, la entidad tiene la posibilidad de proyectar sus estrategias económicas y así sea posible decidir sobre el dinero que se requiera efectuar sus responsabilidades de dispendio de dinero (Franco, 1998).

-Las notas. De acuerdo a Franco (2004) son detalles específicos de condiciones cuantitativas sobresalientes, estas corresponden conducirse al mismo tiempo con los estados económicos para un adecuado análisis.

Análisis e interpretación de los estados financieros

Llevar a cabo diversos análisis de los Estados Financieros, siendo las entidades de bienes o prestaciones, establece un asunto de vital preponderancia, también los métodos de diagnóstico que permita emplear, nos posibilita conocer de mejor manera sobre las situaciones acontecidas en un tiempo establecido, de una entidad estatal o particular (Ferrer, 2012).

Objetivos del análisis e interpretación de los estados financieros

- Establecer la condición financiera de una entidad en una etapa.
- Saber la liquidez y rendimiento de la entidad mediante su propio patrimonio o de los demás accionistas.
- Determinar el beneficio del negocio y también la capacidad de la labor administrativa de la entidad.
- Emplear las reformas que se requieran acerca de la condición económica presente y así optimizar los beneficios.

Análisis de los estados financieros

En las descripciones tenemos:

Es un proceso que trata de evaluar el aspecto financiero de la entidad y sus conclusiones con la finalidad de realizar evaluaciones para mas adelante (Rosales, 2015), implica emplear la totalidad de los orígenes de datos economicos y no economicos imprescindibles para conseguir una estimación de la condición económica en un instante establecido (Franco, 1998), también se sostiene en técnicas que con el progreso en el tiempo se optimizan, no por esto se aparta de seguir siendo un método automático de información (Ferrer, 2012).

Este estudio es una pieza trascendental ya que es empleada por personas involucradas en los rubros de negocios, financieros, valores, bancarios, etc. (Wild *et al.*, 2007).

Interpretación de los estados financieros

Es la etapa final de los estados financieros, y se trata del análisis de la información y de las normas compiladas como fundamento para decidir y actuar.

Es la etapa mas complicada en comparación con las demás, esta demanda una gran cuota de sensatez, de destreza y de voluntad (Flores, 2013).

La interpretación es un método de estudio y estimación, y de impulso de la situación la cual se oculta tras las cantidades revisadas. No encontramos alguna técnica automática que sea posible reemplazar este procedimiento de estimación.

La interpretación de los Estados Financieros radica en usar los asientos de contabilidad como origen para tener nuestras ideas personales acerca del estudio llevado a cabo (Ferrer, 2012).

Elementos a considerar en la interpretación de los estados financieros

De acuerdo a Flores (2013) tenemos que tener en cuenta la **liquidez**, pues es un componente que señala la capacidad de pago en breve tiempo de la entidad, también la **capacidad de pago** establece la perspectiva de ahorros procedentes por el progreso habitual de las labores estratégicas en la entidad en una etapa establecida; la **estructura financiera** asimismo es trascendental, nos enseña el equilibrio entre el capital y las deudas de la entidad, dos mas de los componentes son la **rentabilidad y productividad** que señalan la eficiencia de la entidad para promover dividendos con su patrimonio propio y nos enseña la

predisposición adecuada, no adecuada o firme de las conclusiones constantes correspondientemente.

Clasificación de los métodos de análisis financiero

Estos se ordenan en tres grupos:

Análisis vertical: Es nombrado la técnica de porcentajes, y radica en establecer la organización del estado de la condición económica y del estado de conclusiones, computando el porcentaje de todos los elementos (Sanz, 2013), hace posible conseguir un punto de vista global de la organización económica de la entidad y del rendimiento de sus labores. También, ayuda a realizar cotejos con entidades parecidas y con fondos determinados por la propia entidad (Franco, 1998).

Análisis horizontal o de tendencias: Asimismo denominado de tendencias (Sanz, 2013), radica en el cotejo de montos similares pertinente a estados económicos de diversas etapas permitiendo el análisis de las transformaciones que se han manejado en la situación económica de la entidad (Franco, 1998). Para dicho estudio es posible utilizar estados financieros de cuatro también de cinco o más años sucesivos (Sanz, 2013).

Ratios financieros: Se hallan entre los mecanismos más empleados y de los más usados dentro del estudio financiero (Wild et al.,2007) es llamado asimismo como inventarios o conocimientos económicos, son conocimientos o factores de

medición y cotejo, habitualmente aparecen de la vinculación por división de dos informes económicos y hacen posible estudiar la condición de la administración y los beneficios de una entidad (Sanz, 2013).

Objetivo de los ratios financieros

Es obtener datos diferentes y adicionales a la de los montos totales, que sirvan para el estudio, sean estos de naturaleza ya sea de patrimonio, de capital, en los que debemos recordar que son la relación y la relevancia, lo que significa establecer ratios con dimensiones vinculadas y valorar solo los ratios que brinden datos que sirvan para la forma de estudio que venimos llevando a cabo (Flores, 2013).

Importancia de los ratios financieros

Son señales que orientan a los directores hacia una óptima administración de la compañía, les facilita sus metas y sus esquemas. Apoyan a los directores a encaminarlos hacia las políticas a mayor tiempo más provechosas, al mismo tiempo tener que decidir de manera segura en breve tiempo (Flores, 2013).

Clasificación de los ratios financieros

De acuerdo a la Superintendencia de Mercados y Valores, se divide en:

1) Ratios de liquidez

Estos calculan la eficiencia de la compañía para realizar compromisos en el breve tiempo, en otras palabras la eficiencia de la compañía para obtener liquidez e invertir sus procedimientos corrientes, no obstante, es posible que

pierdan validez velozmente ya que operan en breve tiempo (Franco, 1998). A la vez están organizados en:

- a) **Liquidez general.** Posibilita saber la eficiencia de la compañía para hacer frente sus deudas en breve tiempo.
- b) **Capital de Trabajo.** Presenta lo que una compañía tiene luego de cancelar sus próximas deudas al deducir el activo corriente del pasivo corriente. Este ratio al acrecentar el porcentaje de activos corrientes o pasivos corrientes, se tendrá mas patrimonio para realizar las labores estándar de la empresa (Franco, 1998).
- c) **Prueba Ácida o Liquidez severa.** Esta es una disposición de mayor rigurosidad de los recursos economicos de breve tiempo de la compañía, evalua severamente la eficacia de remuneración de la entidad, estimándose como ratio apropiado el de 1 a 1 (Franco, 1998).
- d) **Prueba súper Ácida o liquidez absoluta.** Es una señal con mayor capacidad que la liquidez severa, pues valora únicamente el dinero existente, el que será empleado para cancelar lo que se debe, no valora los montos por recaudar (Franco, 1998).

2) Ratios de solvencia

Su trascendencia reside en estudiar los pasivos de la compañía, a breve y prolongado tiempo, posibilitan a las empresas que conceden créditos estudiar la magnitud de deudas que estas poseen. Señala el porcentaje de capital que se encuentra involucrado con sus pasivos, brindandonos una noción de la independendencia económica de la entidad (Franco, 1998).

Consiguientemente este ratio nos enseña la proporción del patrimonio que posee la entidad y que fueron capitalizados por otros. El nivel de liquidez de una entidad está establecida en la magnitud que el costo de obtención de sus recursos sea mayor al valor de sus pasivos (Ferrer, 2012).

Para Flores (2013) estos se clasifican en:

- a) **Independencia Financiera.** Enseña el nivel de conservación y capacidad de una entidad con sus deudas. Se califica como optima si no sobrepasa el 50%.
- b) **Solvencia Patrimonial.** Señala la intervención del patrimonio de la empresa y de los otros en el empleo del capital.
- c) **Financiamiento de capital.** Calcula la vinculación entre el valor del capital de una entidad y los pasivos que conserva a prolongado y breve tiempo. No puede exeder el 50%.

3) Ratios de gestión o actividad

Hacen posible el cotejo entre las ventas y bienes imprescindibles para aguantar el grado de ventas, considerando que hay un importe adecuado de reciprocidad entre estos procesos (Aching, 2005). De acuerdo a la SMV se clasifican en:

- a) **Rotación de existencias.** Establece la cantidad de ocasiones que alternan los balances en el transcurso de un ejercicio, señalando la rapidez con la que se innovan a través de la venta. Mientras mas alternen, es mas grande la capacidad de gestionar los balances de la entidad (Ferrer, 2012).

- b) Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias.** Señala la cantidad porcentual de fechas en la que bienes establecidos se mantienen en los balances.
- c) Rotación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo.** Se consigue dividiendo el grado de ventas liquidadas entre el valor de inversión en recursos de capital, calcula la capacidad referente con la que la compañía emplea los recursos para producir entradas mediante las ventas.
- d) Rotación del Activo Total.** Calcula la capacidad en el uso de la totalidad de los bienes de la compañía para producir entradas, y surge de relacionar el valor invertido en bienes con el grado de ventas que ellos producen.
- e) Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.** Es una señal de la capacidad de las estrategias de préstamos y recaudación utilizadas por la compañía.
- f) Plazo Promedio de Cobranza.** Son las fechas que transcurren en promedio a partir del instante que se lleva a cabo la transacción hasta el momento que se realiza la cobranza.
- g) Rotación de Cuentas por pagar comerciales.** Este ratio enuncia la manera de operar la financiación con los abastecedores.
- h) Grado de Intensidad en Capital.** Establece la proporción del activo global que fue destinado en recursos de capital. Su costo obedecerá en mayor proporción a la labor que realice la compañía.
- i) Grado de Depreciación.** Calcula la proporción en que están desvalorizados los recursos de capital de la compañía. Mientras haya más nivel de

desvalorización, mas alta será la necesidad de invertir posteriormente en recursos de capital para la compañía.

- j) Costo de ventas / ventas.** Señala el monto de liquidez producido por la compañía a través de las transacciones, estos fueron asimilados por los precios empleados en la fabricación de los artículos acabados.
- k) Gastos Operacionales / Ventas.** Establece el porcentaje en que las entradas originadas por la compañía a través de las ventas, fueron asimilados por los desembolsos procedentes de la fabricación y mercantilización de los artículos acabados. Señalando el peso referente de este elemento del desembolso.
- l) Gatos financieros / Ventas:** Enseña el porcentaje en que las entradas producidas por la entidad a través de las ventas, fueron asimilados por la cancelación de los compromisos con los acreedores, señalando el peso referente de este elemento del desembolso.

4) Ratios de Rentabilidad

Hace posible calcular lo que resulta de la validez en la dirección del patrimonio de la entidad (Flores, 2013). Estos ratios sirven para dictaminar en que medida las entidades emplean de manera eficaz sus bienes (INEI, 2013). Este a su vez se clasifica en:

- a) Rentabilidad sobre la inversión.** Llamada rentabilidad económica o de la empresa, calcula la capacidad con la que fueron empleados los bienes generales de la entidad sin tener en cuenta lo que genere la inversión.
- b) Rentabilidad sobre Capital Propio.** Llamada rentabilidad financiera, es conseguida por los dueños de la compañía. Para los que tienen acciones

establece la señal preponderante, pues demuestra la manera de ser gratificada su contribución al patrimonio.

c) Margen Comercial. Establece la rentabilidad de las ventas de la entidad teniendo en cuenta únicamente los gastos de fabricación.

d) Rentabilidad Neta sobre Ventas. Es el calculo con mayor precisión de la rentabilidad líquida acerca de las ventas, pues tiene en cuenta también los costos laborales y económicos de la compañía.

Toma de decisiones

Franco (1998) muestra que la toma de decisiones en el universo comercial posee como fundamento tres componentes primordiales: **el sentido común, la experiencia profesional y la información disponible.**

En el presente, con la complicación, competencia y la eficacia de los diversos grupos financieros, la categoría de la toma de decisiones obedece primordialmente a los datos utilizables.

Modelo de circunstancias que permiten saber la preponderancia y beneficio del procedimiento de contabilidad y el nivel de confianza de los estados económicos contable, para poder decidir:

✓ Informes contables, estos tienen que enseñar la propensión de los egresos financieros de la entidad de forma transparente, ya que desde estas conclusiones se determinan estrategias de ahorro o de progreso.

✓ Cotejo entre la totalidad de contribución de los accionistas y la totalidad del pasivo adquirido, para conseguir un planteamiento acerca del pedido de un crédito o proporcionar fondos con la finalidad de reducir lo que se debe.

Los beneficiarios domésticos son los que deben realizar las decisiones corporativas en base de los datos de contabilidad. Las decisiones podrían ser de tres características: **De inversión** ¿qué comprar?, **de financiamiento:** ¿en que lugar conseguir el capital para invertir? y **de operación** que contesta a la pregunta ¿cómo gestionar el patrimonio laboral ?

Los pasos para tomar decisiones de acuerdo a Lakasone (2005), Wihrich y Koontz (2006) son:

- Indagar los datos importantes
- Concretar pautas para decidir
- Reconocer opciones
- Estudiar conclusiones probables para todas las opciones.
- Elegir la opción triunfadora.
- No se lleva a cabo una decisión si efectivamente esta no empieza.
- Examinar las conclusiones.

En el diseño adjunto se enseña el desarrollo de toma de decisiones financieras basados en los estados Financieros.

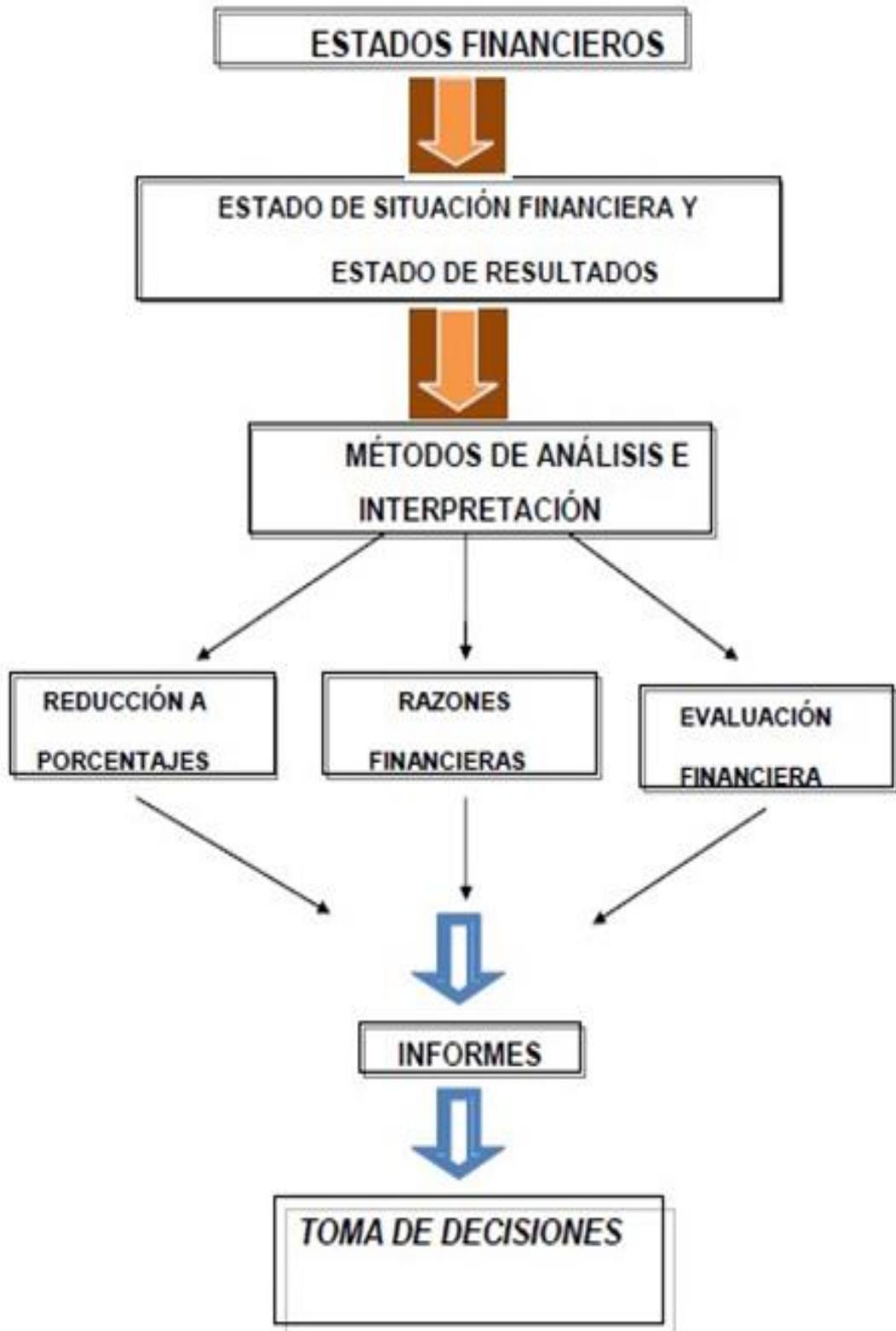


Figura 1. Toma de decisiones

Fuente: Tomado de Rosales (2015)

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Desarrollo de un caso práctico

Los datos conseguidos acerca de la empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A. fueron adquiridos de su página web y de la memoria del año 2017.

a) Datos Generales

Nombre: Casa Grande S.A.A.

Dirección : Av. Parque Fabrica S/N, Distrito de Ascope
La Libertad

Teléfono : 044-432089/044-432039

Inscripción en Registros Públicos: Partida Electrónica N° 11001178 Zona
Registral N° V-Sede Trujillo.

b) Reseña histórica

Es una compañía agroindustrial que se ocupa de la siembra así como a industrializar la caña de azúcar y de lo que de ella procede: como el azúcar, también el alcohol, así como la melaza y el bagazo. Se encuentra a 610 km al norte de la capital peruana, provincia de Ascope, en la Región de La Libertad.

Está considerada como la azucarera de mayor envergadura en el Perú, posee arriba de 30 mil hectáreas de terreno. Pertenece a la Corporación Gloria a partir del 29 de enero del año 2006 y desde ese momento empieza la ruta para reactivarse, luego de un prolongado tiempo de retroceso. Esta empresa azucarera labora con un par de lavaderos, así como un trapiche y también un difusor. Asimismo tiene una destilería, que puede producir hasta 18 millones de litros de alcohol anuales. Su desarrollo se fundamenta en la innovación de la fábrica así como también de los laboratorios, fortalecimiento del servicio de agua invirtiendo en pozos, métodos para regar de manera técnica, engrandecimiento del límite agrícola, compra de equipos modernos y adiestramiento del personal.

c) Objeto social-duración

La empresa, es una sociedad de duración indeterminada, que se ocupa principalmente a lo explicado líneas arriba. La empresa tiene también la posibilidad de llevar a cabo labores de ganadería y algunas otras que sean accesorias. Su actividad principal y su finalidad social están encuadrados en la CIIU 1072.

d) Grupo económico y accionistas

La empresa pertenece a la Corporación Gloria, que es uno de los más importantes grupos económicos de nuestra patria, este se halla compuesto por compañías

asociadas en cinco unidades de industria: como Alimentos, también Cemento, y Agroindustria, así como también Papeles y Cartones y diversos Negocios. Tenemos que en la unidad Alimentos, las compañías más importantes son Gloria S.A. (Perú), Distribuidora Exclusiva de Productos de Calidad S.A.C. (Perú), Suiza Dairy Corp. (Puerto Rico), Suiza Fruit Corp. (Puerto Rico), Pil Andina S.A. (Bolivia), Compañía Regional de Lácteos S.A. (Argentina), Algarra S.A. (Colombia), Lechera Andina S.A. (Ecuador) y Neva Plastic Manufacturing CO (Puerto Rico).

Tenemos en la unidad Cemento, las compañías más importantes como Yura S.A. (Perú), Cemento Sur S.A. (Perú), Industrias Cachimayo S.A. (Perú), Concretos Supermix S.A. (Perú), Soboce S.A. (Bolivia) y Unión Cementera Nacional– UCEM (Ecuador).

Tenemos en la unidad Agroindustria, las entidades más importantes como Coazucar del Perú S.A (Perú), Cartavio S.A.A (Perú), Agroindustrias San Jacinto

S.A.A (Perú), Empresa Agraria Chiquitoy S.A (Perú), Empresa Agrícola

Sintuco S.A (Perú), Agrolmos S.A (Perú), Agroaurora S.A.C (Perú), Agrojobito S.A (Perú), Agrocasagrande S.A.C. (Perú), Agrosanjacinto S.A.C. (Perú), Ingenio San Isidro – Prosal S.A. (Argentina) y Coazucar Ecuador S.A. (Ecuador). Tenemos en la unidad Papeles y Cartones las compañías más importantes como es Trupal S.A. (Perú). Y en lo que concierne a Otros Negocios, las entidades más importantes son Racionalización Empresarial S.A. (Perú) y Logística del Pacífico S.A.C. (Perú).

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

Los datos financieros fueron conseguidos de la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores de los años 2016 y 2017 tema de estudio.

a) Estado de Situación Financiera

Tabla 1. Estado Consolidado de Situación Financiera (En miles de nuevo soles) – Años 2016-2017

CUENTA	2017	2016
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	19,192	14,929
Cuentas por Cobrar Comerciales	17,956	67,305
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	13,165	2,831
Otras Cuentas por Cobrar	8,645	25,263
Inventarios neto	114,866	87,032
Activos Biológicos	170,348	152,270
Activos por Impuestos a las Ganancias	7,395	0

Otros Activos no Financieros	2,678	784
Total Activos Corrientes	354,245	350,414
Activos No Corrientes		
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,204	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	52,395	73,317
Otras Cuentas por Cobrar	4,518	4,518
Propiedades, Planta y Equipo, neto	1,296,535	1,318,442
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1,760	1,217
Total Activos No Corrientes	1,356,412	1,397,494
TOTAL ACTIVOS	1,710,657	1,747,908
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Otros Pasivos Financieros		1,440
Cuentas por Pagar Comerciales	68,772	50,639
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	535	429
Otras Cuentas por Pagar	13,249	19,243
Provisión por Beneficios a los Empleados	9,906	22,523
Otras Provisiones	17,879	14,115
Total Pasivos Corrientes	110,341	108,389
Pasivos No Corrientes		
Otras Cuentas por Pagar	5,788	6,229
Pasivos por Impuestos Diferidos	228,546	235,996
Total Pasivos No Corrientes	234,334	242,225
Total Pasivos	344,675	350,614
Patrimonio		
Capital Emitido	847,030	847,030
Otras Reservas de Capital	74,832	64,335
Resultados Acumulados	444,120	485,929
Total Patrimonio	1,365,982	1,397,294
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,710,657	1,747,908

Fuente: <http://www.smv.gob.pe>.

Elaboración propia

b) Estado de Resultados

Tabla 2. Estado Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevo soles) – Años 2016-2017

CUENTA	2017	2016
Ventas de bienes y servicios	S/.383,442	S/.555,938
Costo de Ventas de bienes y servicios	(S/.376,485)	(S/.476,759)
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/.6,957	S/.79,179
Gastos de Ventas y Distribución	(S/.17,380)	(S/.21,361)
Gastos de Administración	(S/.35,381)	(S/.44,129)
Otros Ingresos Operativos	S/.59,909	S/.149,250
Otros Gastos Operativos	(S/.17,839)	(S/.8,279)
Ganancia (Pérdida) Operativa	(S/.3,734)	S/.154,660
Ingresos Financieros	S/.6,767	S/.848
Gastos Financieros	(S/.1,037)	(S/.1,148)
Diferencias de Cambio Neto	(S/.821)	S/.453
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	S/.1,175	S/.154,813
Ingreso (Gasto) por Impuesto	S/.1,513	(S/.50,178)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/.2,688	S/.104,635

Fuente: <http://www.smv.gob.pe>.

Elaboración propia

Aplicación de los métodos de análisis

Análisis vertical

Tabla 3. Estado Consolidado de Situación Financiera (en miles de nuevo soles) – Años 2016-2017

CUENTA	2017	%	2016	%
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	19,192	1%	14,929	1%
Cuentas por Cobrar Comerciales	17,956	1%	67,305	4%

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	13,165	1%	2,831	0%
Otras Cuentas por Cobrar	8,645	1%	25,263	1%
Inventarios neto	114,866	7%	87,032	5%
Activos Biológicos	170,348	10%	152,270	9%
Activos por Impuestos a las Ganancias	7,395	0.40%		0%
Otros Activos no Financieros	2,678	0.20%	784	0.04%
Total Activos Corrientes	354,245	21%	350,414	20%
Activos No Corrientes				
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,204	0.10%	0	0%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	52,395	3.10%	73,317	4%
Otras Cuentas por Cobrar	4,518	0.30%	4,518	0.30%
Propiedades, Planta y Equipo, neto	1,296,535	75.80%	1,318,442	75%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1,760	0.10%	1,217	0.10%
Total Activos No Corrientes	1,356,412	79.30%	1,397,494	80%
TOTAL ACTIVOS	1,710,657	100.00%	1,747,908	100%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	0	0%	1,440	0.40%
Cuentas por Pagar Comerciales	68,772	20%	50,639	14%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	535	0%	429	0.10%
Otras Cuentas por Pagar	13,249	4%	19,243	5%
Provisión por Beneficios a los Empleados	9,906	3%	22,523	6%
Otras Provisiones	17,879	5%	14,115	4%
Total Pasivos Corrientes	110,341	32%	108,389	31%
Pasivos No Corrientes		0%		
Otras Cuentas por Pagar	5,788	2%	6,229	2%
Pasivos por Impuestos Diferidos	228,546	66%	235,996	67%
Total Pasivos No Corrientes	234,334	68%	242,225	69%
Total Pasivos	344,675	100%	350,614	100%
Patrimonio				
Capital Emitido	847,030	62%	847,030	61%
Otras Reservas de Capital	74,832	5%	64,335	5%
Resultados Acumulados	444,120	33%	485,929	35%
Total Patrimonio	1,365,982	100%	1,397,294	100%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,710,657		1,747,908	

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Activo

De la totalidad del Activo el 21%, está constituido por el Activo Corriente en el periodo 2017 y el 20% concerniente al periodo 2016, evidenciando los cambios mas notorios en estos rubros:

Las Cuentas por Cobrar Comerciales son un 1% del activo total en el periodo 2017, y en el periodo 2016 de un 4%, encontrándose una reducción del 3% en el periodo 2017, obedeciendo esto a la reducción en las ventas, por los inconvenientes ocasionados por el fenómeno del niño costero que perturbó la fabricación . En relacion al rubro inventarios, constituye el 5% y 7% de la totalidad del activo en el periodo 2016 y 2017 correspondientemente, aumentándose en el periodo 2017 gracias al aumento de fabricación en los últimos tres meses.

En el rubro de Activos Biológicos aumenta para el periodo 2017, mostrando un cambio del 10% y un 9% en el periodo 2016, debido ello a que en el año 2017 aumentó el cultivo de caña de azúcar por el plan determinado en los años (2017-2018).

El Activo No Corriente constituye el 79.3% del total Activo en el periodo 2017, y el 80% en el periodo 2016, expresándose una leve reducción del 1% en el periodo 2017, exponiendo en los dos años un óptimo apoyo de capital.

Variaciones representativas que se dan en los siguientes rubros:

En relación al activo no corriente, el activo fijo es el que mantiene una mas alta intervención organizada en los dos años, analizamos que el periodo 2017 establece el 76% y el periodo 2016 un 75%, manifestando un óptimo apoyo de capital.

Pasivo

Del Total Pasivo, el 32% lo constituye el pasivo corriente en el año 2017 y el 31% en el 2016, constituido por estos rubros que tienen mas modificación:

Las Cuentas por Pagar Comerciales significan el 20% en el periodo 2017, y el 14% en el periodo 2018, evidenciándose un aumento del 6% gracias al incremento en la compra de materia prima y provisiones para la fabricación.

En relacion al Pasivo No corriente, el periodo 2017 constituye un 68% y el periodo 2016 un 69%, exponiendo una leve reducción.

En el rubro Pasivos por Impuestos diferidos significa el 66% en el periodo 2017 y el 67% en el periodo 2016, el aumento en el periodo 2016 se manifiesta en el precio adoptado de pertenencias de fabrica y maquinaria.

Patrimonio

En el rubro patrimonio existen estas variantes:

El patrimonio presentado en el periodo 2017 significa el 62% y en el periodo 2016 un 61%, conservándose en su costo total para los dos años.

El asiento de Resultados Recolectados en el año 2017 significa el 33% y para el periodo 2016 un 35%, se advierte una reducción del 2% en el año 2017, esto obedece a la reducción del resultado del balance del año 2017.

Tabla 4. Estado Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevos soles) – Años 2016-2017

CUENTA	2017	%	2016	%
Ventas de bienes y servicios	S/.383,442	100%	S/.555,938	100%
Costo de Ventas de bienes y servicios	(S/.376,485)	-98%	(S/.476,759)	-86%
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/./6,957	2%	S/./79,179	14%
Gastos de Ventas y Distribución	(S/./17,380)	-5%	(S/./21,361)	-4%
Gastos de Administración	(S/./35,381)	-9%	(S/./44,129)	-8%
Otros Ingresos Operativos	S/./59,909	16%	S/./149,250	27%
Otros Gastos Operativos	(S/./17,839)	-5%	(S/./8,279)	-1%
Ganancia (Pérdida) Operativa	(S/./3,734)	-1%	S/./154,660	28%
Ingresos Financieros	S/./6,767	2%	S/./848	0.20%
Gastos Financieros	(S/./1,037)	-0.30%	(S/./1,148)	-0.20%
Diferencias de Cambio Neto	(S/./821)	-0.20%	S/./453	0.10%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	S/./1,175	0.30%	S/./154,813	28%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	S/./1,513	0.40%	(S/./50,178)	-9%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/./2,688	1%	S/./104,635	19%

Fuente: realización personal

De acuerdo al estudio de la **tabla 4** conseguimos estos resultados:

En el año 2017, el precio de ventas significó el -98% y en el periodo 2016 el 86% en relacion a las entradas operativas, permitiendo saber una disminución en las ganancias netas. Esta disminución en las ventas del periodo 2017 resultó debido a la modificación en el clima causado por el fenómeno del niño costero, que perturbó los cultivos y por esta razón lo que se produjo, también de la disminución del costo del azúcar debido al ingreso del azúcar importado en nuestro mercado peruano.

En Gastos de Ventas y Distribución, poseemos en el periodo 2017 un cambio del -5% y para el periodo 2016 nos manifiesta un -4%, costos que se redujeron para el periodo 2017.

Los costos de Dirección, en el periodo 2017 se redujeron en un -1%, pues para el periodo 2016 teníamos -8%, esta reducción se manifiesta en las prestaciones brindadas por terceros.

En el rubro Otros Ingresos Operativos en el periodo 2017 significa un 17%, resultando bajo con respecto al periodo 2016 que llegó al 27%, la mas alta entrada se produce en el periodo 2016 debido a la venta de patrimonios, fabrica, fabrica procesadora y maquinaria.

En el rubro Otros Gastos Operativos, para el periodo 2017 evidencia un cambio del 5%, mas alto que el año 2016 que significó el 1%, este aumento obedece a la disminución y avería de fabricas de producción, que se perjudicaron con el fenómeno del niño costero.

En relación a entradas económicas en el periodo 2017 significa un 2%, resultando mas alto que el periodo 2016 que significó el 0,2%, este aumento obedece a la cobranza de intereses de créditos a partes vinculadas.

En la tabla 4, observamos que la conclusión del balance del periodo 2017 significó el 1%, y para el periodo 2016 significó el 19%, consiguiendo mas ganancias en el periodo 2016; ganancia que disminuye en el periodo 2017 por la disminución en las ventas y variaciones en el costo moderado de los activos biológicos.

Análisis horizontal

Tabla 5. Estado Consolidado de Situación Financiera (en miles de nuevos soles) – Años 2016-2017

CUENTA	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	19,192	14,929	4,263	29%
Cuentas por Cobrar Comerciales	17,956	67,305	-49,349	-73%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	13,165	2,831	10,334	365%
Otras Cuentas por Cobrar	8,645	25,263	-16,618	-66%
Inventarios neto	114,866	87,032	27,834	32%
Activos Biológicos	170,348	152,270	18,078	12%
Activos por Impuestos a las Ganancias	7,395	0	7,395	100%
Otros Activos no Financieros	2,678	784	1,894	242%
Total Activos Corrientes	354,245	350,414	3,831	1%
Activos No Corrientes				
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,204	0	1,204	100%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	52,395	73,317	-20,922	-29%
Otras Cuentas por Cobrar	4,518	4,518	0	0%
Propiedades, Planta y Equipo, neto	1,296,535	1,318,442	-21,907	-2%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1,760	1,217	543	45%
Total Activos No Corrientes	1,356,412	1,397,494	-41,082	-3%
TOTAL ACTIVO	1,710,657	1,747,908	-37,251	-2%
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	0	1,440	-1,440	-100%
Cuentas por Pagar Comerciales	68,772	50,639	18,133	36%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	535	429	106	25%
Otras Cuentas por Pagar	13,249	19,243	-5,994	-31%
Provisión por Beneficios a los Empleados	9,906	22,523	-12,617	-56%
Otras Provisiones	17,879	14,115	3,764	27%

Total Pasivos Corrientes	110,341	108,389	1,952	2%
Pasivos No Corrientes				
Otras Cuentas por Pagar	5,788	6,229	-441	-7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	228,546	235,996	-7,450	-3%
Total Pasivos No Corrientes	234,334	242,225	-7,891	-3%
Total Pasivos	344,675	350,614	-5,939	-2%
Patrimonio				
Capital Emitido	847,030	847,030	0	0%
Otras Reservas de Capital	74,832	64,335	10,497	16%
Resultados Acumulados	444,120	485,929	-41,809	-9%
Total Patrimonio	1,365,982	1,397,294	-31,312	-2%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,710,657	1,747,908	-37,251	-2%

Al último día del año 2017, el Activo total fue de S/ 1, 710,657.00 mil, siendo S/37,251 mil (correspondiente al 2%) menor que el periodo 2016, en el que el Activo total fue de S/ 1, 747,908 mil.

Estos movimientos exponen las variaciones primordiales conseguidas: El activo corriente mostró una reducción del 1%, correspondiente a S/ 3,831 mil; el cambio conseguido se expresa fundamentalmente en la reducción en las cuentas por recaudar con una cantidad de S/ 49,349 mil que significa el 73%, y diversas Cuentas por recaudar por una cantidad de S/ 16,618 mil correspondiente al 66%. Por otra parte el diner y el equivalente de dinero, Cuentas por recaudar a empresas vinculadas, los balances, activos biológicos obtuvieron un aumento de S/ 4,263 mil, S/ 10,334 mil, S/ 27,834 y S/ 18,078 mil respectivamente.

De acuerdo al activo no corriente, percibió una reducción de S/ 41,082 mil correspondiente al 3%, esta reducción se manifiesta primordialmente en patrimonios, fabrica, fabrica de producción y maquinaria en S/ 21,907 mil, por la devaluación de las fabricas de producción, Cuentas por recaudar a empresas

vinculadas en S/ 20,922 mil y se considera el incremento en activos inmateriales en S/ 543 que significa un 45%.

Al último día del año 2017, el pasivo total resultó S/ 344,675.00 mil, monto menor en relación al mes de diciembre del año 2016, con una desigualdad de S/ 5,939 mil que significa el 2%.

Al último día del año 2017, el pasivo corriente resultó S/ 110,341 mil, mayor en S/ 1,952 mil que significa el 2% en relación a la clausura del mes de diciembre del año 2016 en el que hubo un monto de S/ 108,389 mil.

El cambio del pasivo corriente se relaciona primordialmente al aumento que perciben las cuentas por amortizar que resultó de S/ 18,133 mil que significa un 36% en semejanza al periodo 2016, Otros suministros aumentan en S/ 3,764 mil que significa un 27% esto es por los suministros por requerimientos de trabajo, social y directivas.

Otras cuentas por pagar, reducen en S/ 5,994 mil que significa un 31% en semejanza al periodo año anterior, esto por el hecho que la compañía cumple puntualmente con sus compromisos.

En relación a la Provisión por Beneficios a los trabajadores reduce en S/ 12,617 mil correspondiente al 56% en relación al anterior periodo.

El Pasivo no Corriente disminuyó en S/ 7,891 mil, como resultado primordial de la reducción del tributo a las utilidades diferidas en S/ 7,450 y otras cuentas por amortizar en S/ 441 mil.

El capital bruto de la compañía al último día del año 2017 resultó de S/ 1,365,982, monto menor al año 2016, con una desigualdad de S/ 31,312 correspondiente al 2%. La conclusión es primordialmente a la reducción de las ganancias del año.

Tabla 6. Consolidado de Resultados Integrales (en miles de nuevo soles) Años 2016-2017

CUENTA	2017	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ventas de bienes y servicios	S/.383,442	S/.555,938	-S/.172,496	-31%
Costo de Ventas de bienes y servicios	(S/.376,485)	(S/.476,759)	S/.100,274	-21%
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/.6,957	S/.79,179	-S/.72,222	-91%
Gastos de Ventas y Distribución	(S/.17,380)	(S/.21,361)	S/.3,981	-19%
Gastos de Administración	(S/.35,381)	(S/.44,129)	S/.8,748	-20%
Otros Ingresos Operativos	S/.59,909	S/.149,250	-S/.89,341	-60%
Otros Gastos Operativos	(S/.17,839)	(S/.8,279)	-S/.9,560	115%
Ganancia (Pérdida) Operativa	(S/.3,734)	S/.154,660	-S/.158,394	-102%
Ingresos Financieros	S/.6,767	S/.848	S/.5,919	698%
Gastos Financieros	(S/.1,037)	(S/.1,148)	S/.111	-10%
Diferencias de Cambio Neto	(S/.821)	S/.453	-S/.1,274	-281%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	S/.1,175	S/.154,813	-S/.153,638	-99%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	S/.1,513	(S/.50,178)	S/.51,691	-103%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/.2,688	S/.104,635	-S/.101,947	-97%

Fuente: realización personal

Interpretación

En el periodo 2017, las ventas llegaron a S/ 383,442 mil, inferior al año precedente que resultó de S/ 555,938 mil, reducción que llega a S/172,496 mil que significa el 31%. Las entradas mínimas que conseguimos en este rubro, se refieren primordialmente a una disminución de las ventas, y al costo menor del

azúcar en el mercado nacional y mundial, todo ello ocasionado por el fenómeno del niño costero que perturbó los cultivos de caña de azúcar, ocasionando una pérdida en la fabricación.

En el rubro Gastos de Ventas y Distribución en el periodo 2017 llega a S/ 17,380, inferior al periodo precedente que resultó de S/ 21,361, reducción que llega a S/ 3,981, cambio que significa el 19%, esta reducción es por haber vendido menos el periodo 2017.

Los Gastos de Administración en el periodo 2017 llegaron a S/ 35,381 mil, monto menor al año 2016 que resultó de S/ 44,129 mil, reducción que llega a S/ 8,748 mil que significa un 20%; costos que se redujeron en prestaciones por terceros.

En el rubro Otros Ingresos Operativos en el periodo 2017 la compañía consiguió el monto de S/ 59,909 mil, resultando inferior al periodo 2016 donde se reconoce S/ 149,250 mil, con una desigualdad que llega a S/ 89,341 mil que significa un 60%, el aumento de este rubro en el periodo 2016 es por vender unas propiedades al Proyecto Especial Chavimochic.

En Otros Gastos Operativos al mes de diciembre del año 2017 la compañía reconoce el monto de S/ 17,839 mil, superior al periodo 2016 que resultó de S/ 8,279 mil, aumento que llega a S/ 9,560 mil que significa un 115%, aumento relacionado a la disminución y avería de fabricas de producción y labores realizadas como resultado del fenómeno del niño costero.

El costo de la merma operacional al último mes del año 2017 fue de S/ 3,734 mil, inferior a lo documentado en el periodo 2016 que resultó de S/ 154,660 mil. Con

una desigualdad de S/ 158,394 mil correspondiente al 102 %. Esta desigualdad provocada a una reducción en las ventas hechas, a las entradas y egresos por la transformación del costo razonable de los activos biológicos.

En relacion a entradas económicas para el periodo 2017 reconoce el monto de S/ 6,767 mil, suma mayor al periodo 2016 que llegó a S/ 848 mil, aumento que llega a S/ 5,919 mil que significa un 698%, este aumento ibedece a la recaudación de utilidades por créditos a partes vinculadas.

La conclusión del balance del periodo 2017 llega a S/ 2,688 mil, inferior a lo conseguido en el periodo 2016 que llegó a S/ 104,635 mil, reducción que llega a S/ 101,947 mil, que significa al 97%, demostrando una ganancia superior en el periodo 2016; ganancia que disminuyó en el periodo 2017 debido a una reducción en las ventas y transformaciones en el costo moderado de los activos biológicos.

La recolección de los desembolsos económicos llegaron a S/ 1,037 mil en el periodo 2017, resultando menor en el periodo 2016 en S/ 11,000 mil que significa el 10%, esta desigualdad obedece a que en el periodo 2017 sucedió el pago de créditos a empresas relacionadas.

Análisis de ratios financieros

Ratios de liquidez

Calculan la eficiencia de la compañía para hacer frente sus compromisos a un tiempo reducido.

a) Liquidez General

Tabla 7. Liquidez General

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	2016	2017
LIQUIDEZ GENERAL	ACTIVO CORRIENTE	350,414	354,245
	PASIVO CORRIENTE	108,389	110,341
RESULTADOS		3.23	3.21

Fuente: Realización personal

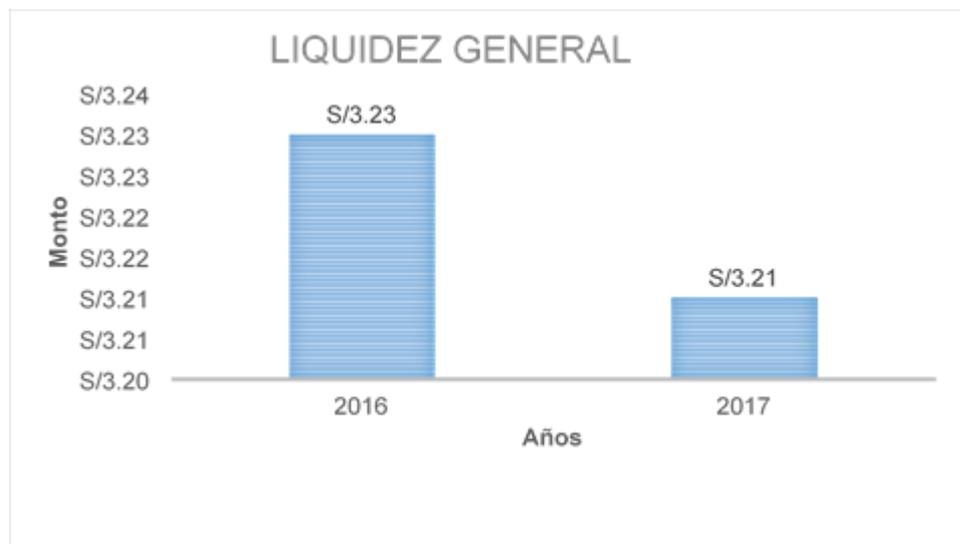


Gráfico 1. Liquidez General

Fuente: Realización personal

INTERPRETACIÓN

En el periodo 2016 la compañía en estudio expone un registro de solvencia del 3.23, esto revela que la eficiencia para pagar sus compromisos a un tiempo reducido con otros es de S/ 3.23 soles por cada S/ 1 sol de pasivo.

En el periodo 2017 la solvencia se reduce a 3.21, esto representa que por cada S/ 1 sol de pasivo tiene S/ 3.21 soles para pagar sus compromisos a un tiempo reducido.

Conclusión

Es posible evaluar que la compañía en el periodo 2017 muestra una mínima reducción en su solvencia , esta no resulta significativa, es por eso es posible aseverar que la compañía en los dos años tiene solvencia para hacer frente sus deudas a un tiempo reducido.

b) Capital de Trabajo

Tabla 8. Capital de trabajo

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	2016	2017
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	350,414-108,389	354245-110,341
RESULTADOS		S/ 242,025	S/ 243,904

Fuente: Realización personal

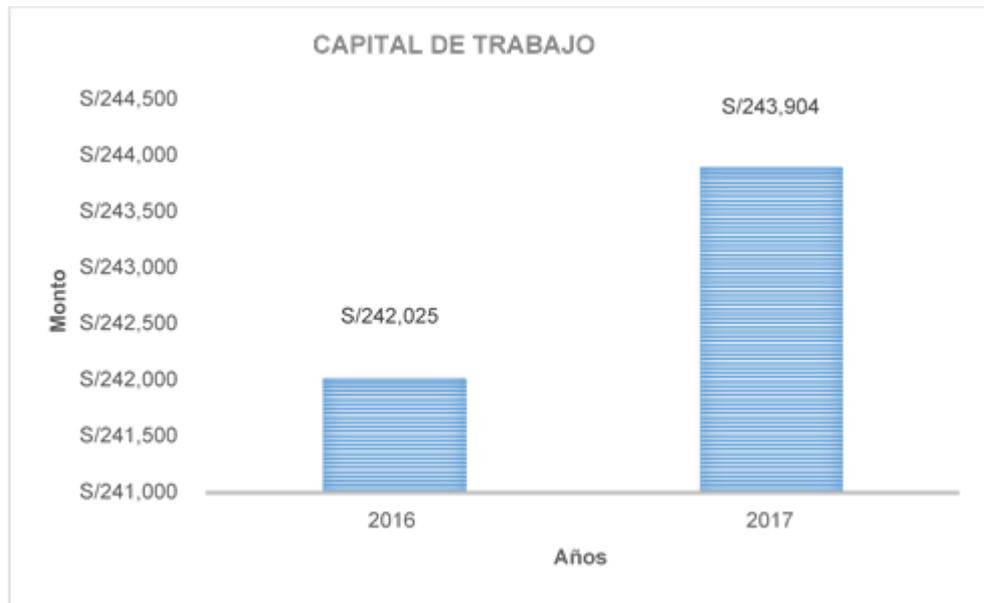


Gráfico 2. Capital de trabajo

Fuente: Realización personal

Interpretación

El gráfico enseña que en el periodo 2017 el patrimonio laboral llegó al monto de S/ 243,904 mil y en el periodo 2016 S/ 242,025 mil, aumentándose en el periodo 2017 en S/ 1,879 mil, esto significa que la compañía luego de pagar sus deudas a tiempo reducido tiene fondos para laborar y seguir con sus negocios.

Conclusión

Es posible indicar que la compañía opera una apropiada estrategia en la gestión del patrimonio laboral, esto está vinculado derechamente con la solvencia que revela en los dos años 2016-2017.

c) Prueba Acida

Tabla 9. Prueba Acida

RATIOS DE LIQUIDEZ	FORMULA	2016	2017
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}-\text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{350,414-87,032}{108,389}$	$\frac{354,245-114,866}{110,341}$
RESULTADOS		S/. 2.43	S/. 2.17

Fuente: Realización personal

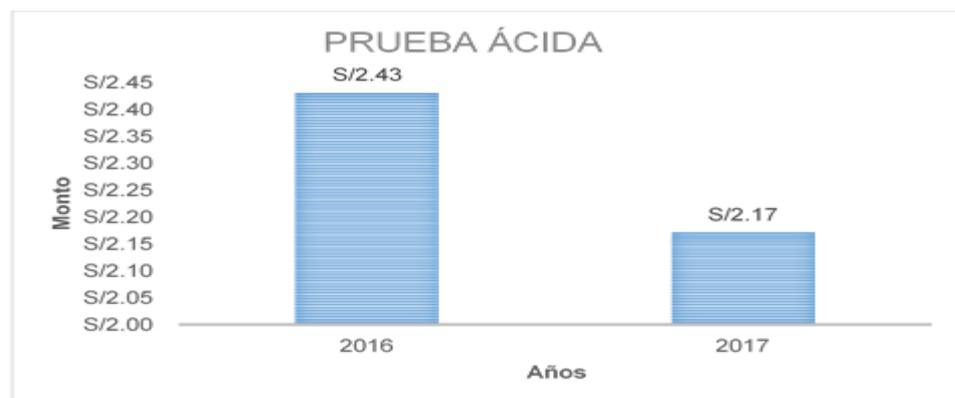


Gráfico 3. Prueba acida 2016-2017

Fuente: Realización personal

Interpretación

Atraves de la prueba acida es posible concluir con mas precisión la eficacia de solvencia que tiene la compañía para afrontar sus deudas a un tiempo reducido.

Como demuestra el gráfico en el periodo 2017 la compañía tiene S/ 2.17 soles por cada S/ 1 sol de deuda, sin embargo en el periodo 2016 tiene S/ 2.43 soles, mostrando una mínima reducción el periodo 2017.

d) Prueba Súper Ácida

Atraves de esta señal sabremos la eficiencia de los activos netos que tiene la compañía para afrontar sus compromisos a un tiempo reducido.

Tabla 10. Prueba súper ácida

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	2016	2017
PRUEBA SÚPER ÁCIDA	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	<u>14,929</u>	<u>19,192</u>
	PASIVO CORRIENTE	108,389	110,341
RESULTADOS		0.14	0.17

Fuente: Elaboración propia

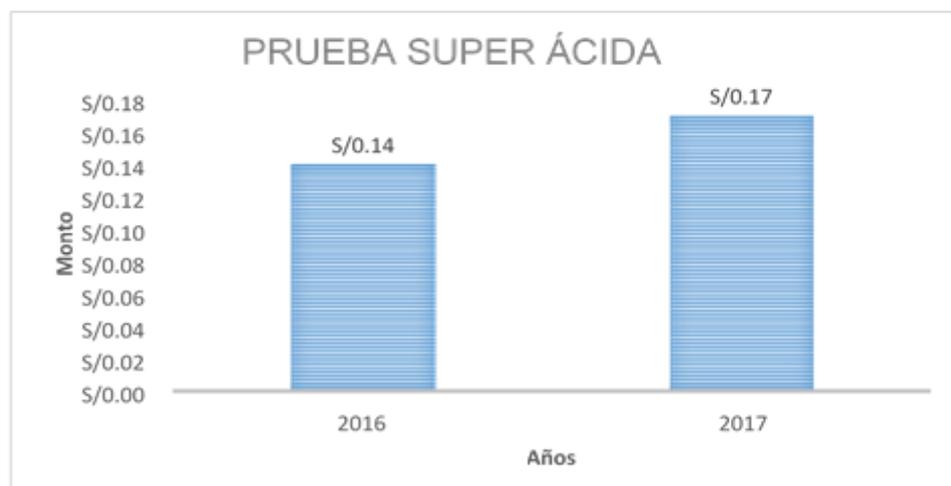


Gráfico 4. Prueba Súper Ácida 2016-2017

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

De acuerdo al gráfico nos indica que el periodo 2017 la compañía tiene S/ 0.17 soles de activo corriente y así afrontar cada S/ 1 sol de pasivo corriente, revelando un leve incremento de S/ 0.04 en semejanza al año 2016 que llegó a S/ 0.14 soles.

Conclusión

De acuerdo a las conclusiones conseguidas, los compromisos a un reducido tiempo es mayor al capital existente, entonces no tendría la capacidad de hacerle frente al total de deudas a un reducido tiempo solamente con el efectivo y equivalente de efectivo, estimando en este caso un resultado negativo para la compañía.

Ratios de Solvencia

Atraves de los ratios de solvencia es posible saber la eficiencia de la compañía para afrontar sus compromisos a un breve tiempo.

a) Independencia Financiera

Tabla 11. Independencia financiera

RATIOS DE SOLVENCIA	FORMULA	2016	2017
INDEPENDENCIA FINANCIERA	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{350,614}{1,747,908}$	$\frac{344,675}{1,710,657}$
RESULTADOS		0.20%	0.20%

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 5. Independencia financiera 2016-2017

Fuente: Realización personal

Interpretación

La gráfica nos enseña que para los dos periodos el registro de independencia financiera es de 0.20, lo que significa el 20% de los activos es capitalizado por fondos de terceros.

Conclusión

Según al procedimiento que se advierte en la gráfica, los fondos de terceros tienen una contribución de un 20% en la inversión de cada S/ 100 soles de financiación global llevada a cabo por la compañía en los dos años. Como conclusión la mas grande inversión es la de los que poseen las acciones, es por eso que hay un óptimo apoyo de la financiación con propio patrimonio.

a) Solvencia Patrimonial

Mediante este ratio se manifiesta la contribución del patrimonio propio y de terceros en el empleo de los bienes.

Tabla 12. Solvencia patrimonial

RATIOS DE SOLVENCIA	FORMULA	2016	2017
SOLVENCIA PATRIMONIAL	<u>PATRIMONIO</u>	<u>1,397,294</u>	<u>1,365,982</u>
	PASIVO TOTAL	350,614	344,675
RESULTADOS		3.99	3.96

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 6. Solvencia patrimonial años 2016-2017

Fuente: Realización personal

Interpretación

En este gráfico el registro de liquidez en el periodo 2016 constituye el 3.99, significa que por cada S/ 100 soles de pasivos globales el capital arregla con el

399%, entre tanto para el periodo 2017 fue de 3.96, que por cada S/ 100 soles arregla con el 396%.

Conclusión

Según las conclusiones conseguidas, la compañía puede afrontar con su capital los compromisos que posee con terceros, esto significa que la compañía tiene una óptima liquidez de capital.

c) Financiamiento del Capital

Tabla 13. Financiamiento del capital

RATIOS DE SOLVENCIA	FORMULA	2016	2017
FINANCIAMIENTO DE CAPITAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	350,614	344,675
		847,030	847,030
RESULTADOS		0.41	0.41

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 7. Financiamiento de capital años 2016-2017

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

Este grafico nos enseña que la financiación societaria está capitalizada con bienes de terceros, lo que significa que por cada S/ 100 soles de financiación global, se empleó el 41% de compromisos para los dos años.

Ratios de gestión

Atraves de los ratios de gestión o trabajo es posible establecer la eficacia, con la que fueron gestionados los bienes de la compañía para conseguir ganancias.

a) Rotación de Existencias

Tabla 14. Rotación de existencias

RATIOS DE GESTIÓN	FORMULA	2016	2017
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}}$	$\frac{476,759}{87,032}$	$\frac{376,485}{114,866}$
RESULTADOS (veces)		5	3

Fuente: Elaboración propia

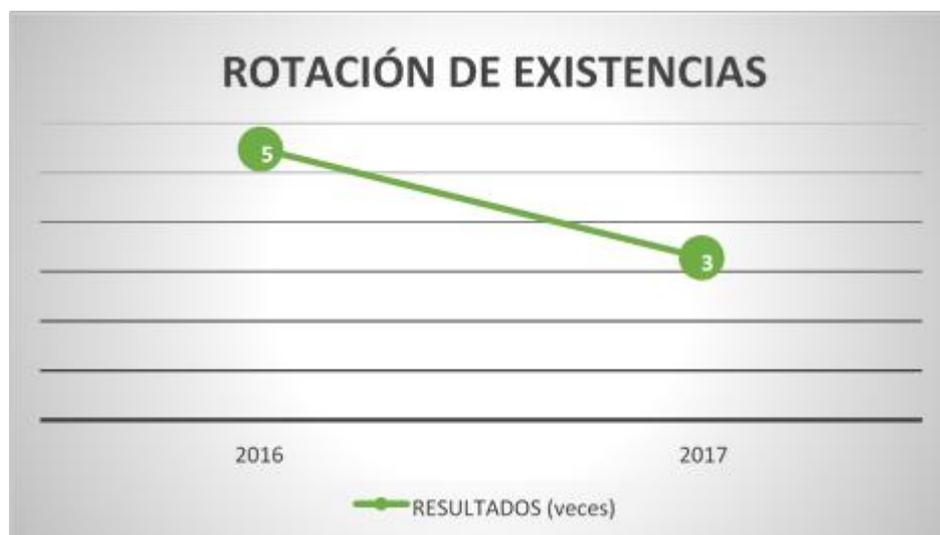


Gráfico 8. Rotación de existencias años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

Como nos muestra el gráfico la rotación de existencias en el año 2016 fue de 5 ocasiones en el año, sin embargo en el año 2017 fue pausada, únicamente alternaron 3 ocasiones en el año.

Conclusión

De acuerdo a las conclusiones conseguidas en el periodo 2017 la compañía exteriorizó inconvenientes al momento de alternar los balances, estos se manifiestan en las ventas que se redujeron en ese año, también por la disminución en el costo del azúcar en el mercado local y mundial.

b) Plazo promedio de inmovilización de existencias

Tabla 15. Plazo promedio de inmovilización de existencias

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2016	2017
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZ.DE EXISTENCIAS	EXISTENCIAS X 360 días COSTO DE VENTAS	87,032*360 476,759	114,866*360 376,485
RESULTADOS (DIAS)		66	110

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 9. Plazo de inmovilización de existencia años 2016-2017

Fuente: Elaboracion personal

Interpretación

Este gráfico nos enseña que la alternancia de balances en el año 2016 fue cada 66 días, lo que significa que fue cada 2 meses más o menos, sin embargo en el periodo 2017 la alternancia fue cada 110 días tiempo mayor a 3 meses, resultando totalmente pausado con relacion al periodo anterior.

Conclusión

Las conclusiones enseñan que la compañía exterioriza problemas en la alternancia de sus balances mas que nada en el año 2017, esto constituye una menor alternancia de la financiación, este se manifiesta en el aumento de sus balances y la disminución en sus ventas.

c) Rotación del Activo Fijo

Tabla 16. Rotación del activo fijo

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2016	2017
ROTACION DEL ACTIVO FIJO	<u>VENTAS</u>	<u>555,938</u>	<u>383,442</u>
	ACTIVO FIJO	1,318,442	1,296,535
RESULTADOS (VECES)		0.42	0.3

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 10. Rotación del activo fijo años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

Los Activos Fijos en el transcurso del periodo 2016 muestran una alternancia de 0.42 veces, mas alto a lo conseguido en el periodo 2017 que resultó de 0.30, exteriorizando en este año una leve reducción.

Conclusión

Estas conclusiones nos indican que la compañía en el periodo 2016 situó el costo de lo financiado 0.42 veces en el activo fijo y en el periodo 2017 únicamente 0.30, es por eso que la reposición del financiamiento en los activos fijos es pequeña por la reducción de las ventas.

d) Rotación del Activo Total

Tabla 17. Rotación del activo total

RATIOS DE GESTION	FORMULA	2016	2017
ROTACION DEL ACTIVO	<u>VENTAS</u>	<u>555,938</u>	<u>383,442</u>
TOTAL	ACTIVO TOTAL	1,747,908	1,710,657
RESULTADOS (VECES)		0.32	0.22

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 11. Rotación del activo total años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el transcurso del periodo 2016 la alternancia de los activos totales fue de 0.32 veces y en el periodo 2017 de 0.22 veces.

Conclusión

Según la información conseguida es posible indicar que la compañía en el transcurso del periodo 2016 destinó entre sus usuarios 0.32 veces el costo de la financiación realizada, y en el periodo 2017 únicamente destinó 0.22 veces, esto ibedece a la reducción en las ventas.

e) Rotación de las Cuentas por Cobrar Comerciales

Tabla 18. Rotación de las cuentas por cobrar comerciales

RATIOS DE GESTION	FÓRMULA	2016	2017
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	<u>VENTAS</u>	<u>555,938</u>	<u>383,442</u>
	CTAS X COBRAR COMERCIALES	67,305	17,956
RESULTADOS (VECES)		8	21

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 12. Rotación de las cuentas por cobrar comerciales años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el periodo 2016 las cuentas por recaudar alternaron 8 veces al año, sin embargo que para el periodo 2017 ha perfeccionado de forma específica pues la alternancia fue de 21 veces al año, significa que fueron 13 veces más.

Conclusión

Como es posible ver en el gráfico de acuerdo a las conclusiones conseguidas la recaudación de los préstamos fueron perfeccionando de forma relevante, consiguiendo estimar que en el periodo 2017 la compañía tuvo una estrategia eficaz de préstamo y recaudación.

f) Plazo Promedio de Cobranza

Tabla 19. Plazo promedio de cobranza

RATIOS DE GESTION	FÓRMULA	2016	2017
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	CUENTAS POR COBRAR*360 DIAS	24,229,800	6,464,160
	VENTAS	555,938	383,442
RESULTADOS (VECES)		44	17

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 13. Plazo promedio de cobranza años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

Las cuentas por recaudar en el periodo 2016 se recolectaron cada 44 días, sin embargo que en el periodo 2017 hubo mas celeridad en las recaudaciones, pues éstas fueron cada 17 días, lo que significa que fueron en 27 días menos que el periodo 2016.

Conclusión

El restablecimiento de las cuentas por recaudar en el corto tiempo implica que la compañía se encuentra recobrando su financiación de forma eficaz, por lo que es posible indicar que Casa Grande ha optimizado su estrategia de recaudación en semejanza al periodo anterior.

g) Rotación de Cuentas por pagar

Tabla 20. Rotación de cuentas por pagar

RATIOS DE GESTIÓN	FÓRMULA	2016	2017
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	<u>VENTAS</u>	<u>555,938</u>	<u>383,442</u>
	CUENTAS POR PAGAR	50,639	68,772
RESULTADOS (VECES)		11	6
RESULTADOS (DIAS)		33	64



Gráfico 14. Rotación de las cuentas por pagar años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

Las cuentas por pagar en el periodo 2016 obtuvieron una alternancia de 11 veces al año, lo que significa que fue cada 33 días, mostrando una superior alternancia en el periodo 2017 que llegó a ser de 6 veces en el transcurso del año, significa que cada 65 días.

Conclusión

Las conclusiones manifiestan que la compañía ha perfeccionado su estrategia de cancelación en el periodo 2017, pues de 11 veces que alternaron en el periodo 2016 pasó a alternar 6 veces en el periodo 2017.

h) Grado de Intensidad en Capital

Tabla 21. Grado de intensidad en capital

RATIOS DE GESTIÓN	FÓRMULA	2016	2017
GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL	$\frac{\text{ACTIVO FIJO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{1,318,442}{1,747,908}$	$\frac{1,296,535}{1,710,657}$
RESULTADOS		75%	76%

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 15. Grado de intensidad en capital años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el año 2016 el nivel de vehemencia en patrimonio enseña un registro de 0.75, aumentándose en el periodo 2016 a 0.76, nos permite saber que en el año 2016 el 76% del activo fue destinado a recursos de capital y en el año 2017 el 76%.

Conclusión

Como es posible ver de acuerdo a las conclusiones conseguidas, la compañía tiene más financiación en recursos de capital esto se da su rubro corporativo.

Ratios de rentabilidad

a) Rentabilidad Sobre la Inversión

Tabla 22. Rentabilidad sobre la inversión

RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	2016	2017
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	UTILIDAD NETA	<u>104,635</u>	<u>2,688</u>
	ACTIVO TOTAL	1747908	1710657
RESULTADOS (%)		5.99%	0.16%

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 16. Rentabilidad sobre la inversión años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el periodo 2016 la utilidad por cada sol de financiación en los activos, originó una ganancia del 5.99%, entre tanto que en el periodo 2017 únicamente consiguió un beneficio del 0.16%

Conclusión

Como es posible ver de acuerdo a las conclusiones conseguidas, la utilidad sobre la financiación entre los años 2016-2017 es bastante cambiante, pues en

el periodo 2017 baja a 0.16%, encontrando un cambio del 5.83%, esto es porque las ventas en ese año se redujeron.

b) Rendimiento sobre el Capital Propio

Este ratio calcula la utilidad del capital contribuido por el capitalista.

Tabla 23. Rendimiento sobre el capital propio

RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	2016	2017
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL	UTILIDAD NETA	<u>104,635</u>	<u>2,688</u>
	PATRIMONIO	1,397,294	1,365,982
RESULTADOS (%)		7.49%	0.20%

Fuente:Elaboración propia



Gráfico 17. Rendimiento sobre el capital años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

La utilidad del capital en el periodo 2016 fue de 7.49%, lo que significa que por cada sol asignado por los socios se consiguió una utilidad de S/. 0.07 soles, en el periodo 2017 conseguimos una utilidad menor de 0.20% señalando que por cada sol asignado se consigue una utilidad de 0.002 soles.

Conclusión

Es posible observar de acuerdo a las conclusiones conseguidas en el gráfico, el año 2016 fue de mayor beneficio para los socios, entre tanto que para el periodo 2017 se registra una inmensa depreciación, situación que debe tener en cuenta la administración y así optimizar la gestión del beneficio del capital.

c) Margen Comercial

Mediante este ratio estableceremos la utilidad de las ventas en relación a los gastos para producir.

Tabla 24. Margen comercial

RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	2016	2017
MARGEN COMERCIAL	$\frac{\text{VENTAS NETAS}-\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{555,938-47,6759}{555,938}$	$\frac{383,442-376485}{383,442}$
		0.14	0.02
RESULTADOS		0.14	0.02
RESULTADOS (%)		14%	2%

Fuente: Elaboración propia



Gráfico 18. Margen comercial

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el año 2016 la utilidad comercial fue del 14%, lo que significa que por cada S/ 1 sol de ventas se consiguió 0.14 soles, en oposición del periodo 2017, en el que por cada S/ 1 sol de ventas se consiguió un 0.02% de ganancia, resultando considerablemente menor al periodo anterior.

Conclusión

Este gráfico numero 18 expone que la utilidad comercial en el periodo 2017 ha se redijo en un 12%, consiguiendo así un resultado operacional pequeño, esto representa que los trabajos no resultaron eficaces, también, la manera en que los costos de los artículos se establecieron no fueron los apropiados.

d) Rentabilidad Neta sobre Ventas

Tabla 25. Rentabilidad neta sobre ventas

RATIOS DE RENTABILIDAD	FORMULA	2016	2017
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	$\frac{\text{UTILIDAD NETA X 100}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{104,635.00}{555,938}$	$\frac{2,688.00}{383,442}$
RESULTADOS (%)		19%	1%

Fuente: Elaboración propia

Fuente: Elaboración personal

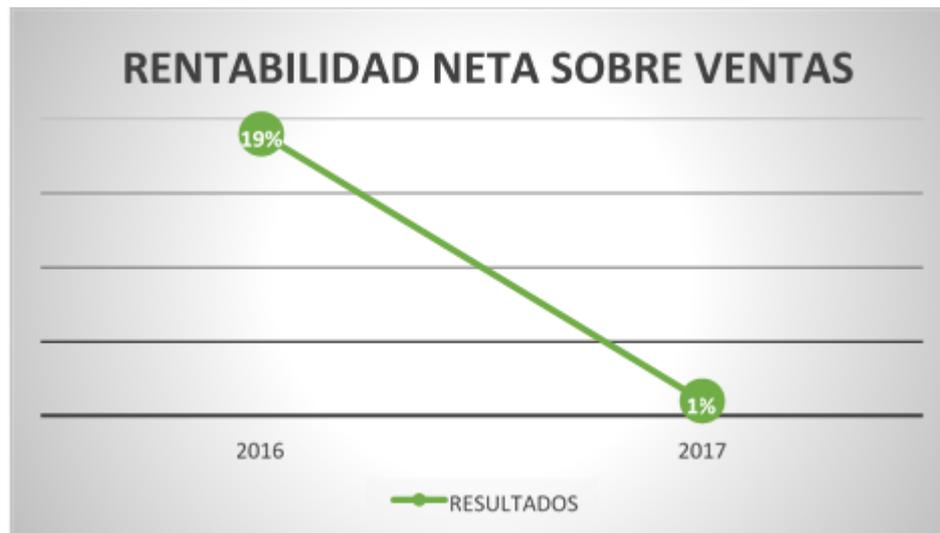


Gráfico 19. Rentabilidad neta sobre ventas años 2016-2017

Fuente: Elaboración personal

Interpretación

En el transcurso del periodo 2016 se consiguió 19% de utilidad líquida en las ventas, significa que por cada moneda vendida conseguimos S/ 0,19 de rentabilidad, entre tanto en el periodo 2017 la utilidad fue del 1%, en otras palabras que por cada moneda vendida únicamente se consiguió el 0,01 de utilidad.

Conclusión

Es posible ver de acuerdo a las conclusiones del gráfico, la mayor utilidad para la compañía resultó en el periodo 2016, entre tanto que en el periodo 2017 disminuye grandemente, se reduce en un 18%, conclusiones no propicias para los socios, esto se manifiesta en la reducción de las ventas en ese año, así también el aumento en los costos operativos por la disminución y desperfecto de

fabricas de producción y trabajos que se hicieron como resultado del fenómeno del niño costero.

CONCLUSIONES

En función al estudio y deducción financiera de los estados financieros de la compañía en estudio., en el transcurso de los años 2016-2017, presentamos las conclusiones:

1. De acuerdo a las conclusiones del estudio de la **prueba súper ácida**, expresamos que la compañía no podría hacer frente al total de sus pasivos en un breve tiempo con el efectivo y equivalente de efectivo; esto significa que los compromisos a breve tiempo fueron mayores a los bienes que posee la compañía.
2. En función a las conclusiones conseguidas de la ratio de **solventia patrimonial** se expresa que la entidad defiende sus compromisos con otros, teniendo un buen patrimonio con el que puede responder.
3. Según las conclusiones conseguidas de los ratios de gestión y rentabilidad, la empresa ha tenido dificultades para manejar los bienes estipulados, ya que dichas conclusiones conseguidas no son los deseados por los socios, puesto que las ganancias decrecieron de 19 % a 1%, lo que se refleja en las ventas que se encuentran en un nivel bajo y también en el aumento perativo.

RECOMENDACIONES

1. La Institución debe realizar un estudio más detallado de sus estados financieros, puesto que según las conclusiones que se encontró del ratio Prueba **Súper Ácida**, en los dos años (2016 y 2017) el efectivo y equivalente de ello no son capaces de cubrir sus deudas en el menor tiempo; considerándose negativo para la entidad, ya que los EE.FF. son una carta de presentación para sus abastecedores, competencia e instituciones financieras.
2. En relación a las conclusiones conseguidas de la liquidez del patrimonio se recomienda continuar con el pasivo, puesto que la gran parte de sus pasivos lo lleva a cabo con su propio patrimonio.
3. En relación a la conducción de los bienes establecidos, se debe tener en cuenta el manejo eficaz de los bienes, haciendo el estudio permanente de las conclusiones provenientes de las inversiones, implementando estrategias que favorezcan a la organización a optimizar su utilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empres Representaciones y servicios Fernández E.I.R.L. Provincia de Lima, Año 2017*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Trujillo.
- Aching, C. (2005). *Guía Rápida-Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima, Perú: PROCIENCIA Y CULTURA S.A.
- Acosta, K. (2009). *Determinación de los indicadores financieros a utilizar en las micro y pequeñas empresas del sector turismo en la ciudad de chachapoyas*. Chachapoyas, Perú. Universidad Nacional Toribio Rodríguez de Mendoza de Amazonas.
- Calderón, J. (2010). *Estados Financieros. Teoría y Práctica, Formulación, Análisis e Interpretación*. Lima, Perú. JCM Editores.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2010). *NIC1 Presentación de Estados Financieros. Actualización de la NIC 1*. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- ESAN (2015). ¿Qué indicadores financieros se debe considerar para evaluar la situación de una empresa? Obtenido de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/indicadores-financieros-debe-considerar-para-evaluar-situacion-empresa/>

- Fernández, K. (2018). *Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar la rentabilidad en grupo AGROTEC Maquinarias S.A.C. 2016-2017*. (Tesis de Licenciatura). Universidad de Señor de Sipán.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros-Análisis e interpretación por sectores económicos*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú: San Marcos. Franco, C. (1998). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima, Perú. Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Franco, C. (2004). *Evaluación de los Estados Financieros. Fundamentos de la contabilidad Financiera*. Lima, Perú. Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- INEI. (2013). *Encuesta Económica Anual 2013*. Lima, Perú.
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana periodo 2015*. Lima, Perú. Universidad Particular Ricardo Palma.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (MEF). (2018). *Resolución N° 002-2018-EF/30. Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad*. Lima, Perú: MEF.

- Nina, T. M. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica promedic s.civilrl,tacna,periodo 2011-2013*. Tacna, Perú. Universidad Privada de Tacna.
- Ramos, J. (2017). *Estados Financieros. El balance y la toma de decisiones*. Obtenido de <http://empresayeconomia.republica.com/general/estados-financieros-el-balance-y-la-toma-de-decisiones.html>
- Reyes, I., Cadena, L. y De León, I. (2017). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Obtenido de: <https://www.uach.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>.
- Rodríguez, D. (2015). *Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*. Obtenido de contabilidad.com.do: <https://contabilidad.com.do/>
- Rosales, B. (2015). *Compilado de análisis e interpretación de estados financieros*. Chimbote, Perú. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Superintendencia de Mercado y Valores (SMV). (2008). *Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94. 10*. Perú: SMV.
- Wild, J., Subramanyam, K., y Hasley, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA editores, S.A. DE C.V.

WEBGRAFÍA

<https://www.economiasimple.net/glosario/principios-de-contabilidad>
<https://www.economiasimple.net/glosario/principios-de-contabilidad-generalmente-aceptados-generalmente-aceptados>
http://www.coazucar.com/esp/casagrande_nosotros.html
<http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>
<https://www.smv.gob.pe/Frm>

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS

PERIODOS 2016-2017

CASA GRANDE S.A.A.

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS

